środa, 5 czerwca 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

TE CONNECTIVITY LTD

Bloomberg: TEL US Equity, ISIN: CH0102993182

Profil spółki

TE Connectivity Limited dostarcza komponenty elektroniczne, rozwiązania sieciowe wykorzystywane w trudnych warunkach klimatycznych, w tym do podmorskich sieci telekomunikacyjnych. Firma projektuje, produkuje i sprzedaje produkty dla klientów z różnych branż, od motoryzacyjnej, AGD, lotniczej, obronnej,poprzez przemysł naftowy po elektronikę użytkowa. TE Connectivity zatrudnia ponad 80 tys. pracowników, a jej rozwiązania stosowane są w przeszło 140 krajach.

Cena bieżąca	88,1 USD
Poziom Stop-Loss	**82,2 (close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	29 677,91 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Cena docelowa (średnia)*	**102,33 USD**
Średni potencjał zmiany	**16,16%**
Kupno	11
Trzymaj	5
Sprzedaj	0

Konsensus wyników

mln USD	9/17	9/18	9/19E	9/20E	9/21E
Przychody	12 185,0	13 988,0	13 702,33	14 297,40	14 963,80
EBITDA	2 487,0	2 998,0	3 018,0	3 235,0	3 472,20
marża EBITDA	20%	21%	22%	23%	23%
EPS	4,83	5,61	5,59	6,10	6,79
DPS	1,54	1,68	1,78	1,86	1,81
EV/EBITDA	11,8	10,5	11,0	10,2	9,5
EV/EBIT	15,2	13,3	14,0	13,0	12,2
P/E	18,6	15,8	15,8	14,4	13,0
P/B	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
DYield	2,0	1,9	2,0	2,1	2,0

Struktura akcjonariatu	**%**
DODGE & COX	9,24
VANGUARD GROUP	7,49
HARRIS ASSOCIATES LP	7,04
BLACKROCK	4,99
CAPITAL GROUP COMPAN	4,17
T ROWE PRICE GROUP I	4,07
CLEARBRIDGE	3,97
STATE STREET CORP	3,66
JANUS HENDERSON GROU	2,54
EDGEPOINT INVESTMENT	2,35

*Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.*

Komentarz Techniczny

Na przestrzeni ostatniego roku kurs wykonał głęboka korektę, po której nastąpiło przeszło 25% odreagowanie. Relacja ceny do długo i średnioterminowej średniej kroczącej ponownie wskazuje na przewagę kupujących. Wczorajsza aprecjacja doprowadziła do wybicia zeszłotygodniowych maksimów, co w połączeniu z układem wolumenowym widocznym w tle oraz zachowaniem histogramu MACD można odczytywać, jako sygnał zakończenia korekty. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie $102,33, co przekłada się na potencjalną 16% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej $82,2(SL).



Źródło: www.yahoo.com

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.