

środa, 7 sierpnia 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

MASTERCARD INC - A

Bloomberg: MA US Equity, ISIN: US57636Q1040

Profil spółki

MasterCard jest amerykańską korporacją zajmującą się procesami płatniczymi na całym świecie. Została założona przez regionalnych graczy, jako odpowiedź na inicjatywę BankAmericard (obecnie VISA) powołaną przez Bank of America. 06.08.2019 r. spółka ogłosiła największe przejęcie w swojej historii. Za \$3,2 mld firma chce nabyć jednostkę duńskiego Nest Bank zajmującą się transakcjami natychmiastowymi na terenie Europy.

Cena bieżąca	264,68 USD
Poziom Stop-Loss	249,83 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	268533,6 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (Średnia)*	304,76 USD
Średni potencjał zmiany	15,14%
Kupno	39
Trzymaj	2
Sprzedaj	1
Struktura akcjonariatu	%
MASTERCARD FOUNDATIO	11,17
VANGUARD GROUP	7,04
BLACKROCK	6,33
CAPITAL GROUP COMPAN	4,17
FMR LLC	4,03
STATE STREET CORP	3,68
T ROWE PRICE GROUP I	3,08
JANUS HENDERSON GROU	1,46
JENNISON ASSOCIATES	1,38
MORGAN STANLEY	1,32

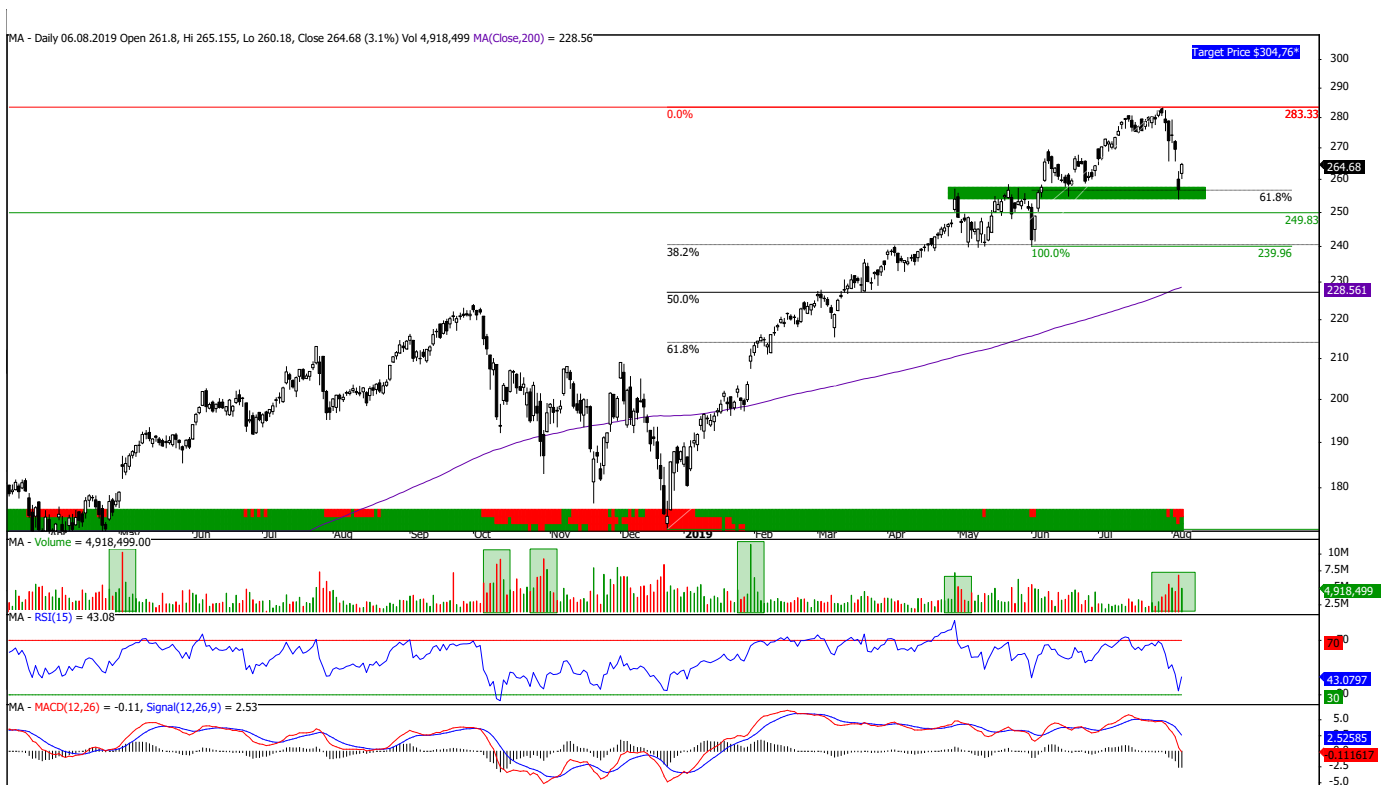
Konsensus wyników

mln USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	12 497,0	14 950,0	16 830,29	19 061,34	21 581,74
EBITDA	7 059,0	7 741,0	10 193,78	11 824,42	13 602,08
marża EBITDA	56%	52%	61%	62%	63%
EPS	4,58	6,49	7,63	9,02	10,66
DPS	,88	1,0	1,26	1,39	1,54
EV/EBITDA	37,2	30,4	26,5	22,9	19,9
EV/EBIT	39,6	32,4	28,1	24,1	20,8
P/E	57,9	41,0	34,7	29,3	24,8
P/B	53,6	53,6	53,6	53,6	53,6
DYield	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6

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 przełomie 2018 i 2019 roku na wykresie dokonał się proces re-akumulacji, po którym nastąpiła mocna fala wzrostowa. Jak do tej pory nie widać znaczącej dystrybucji, co od strony technicznej oznacza, że dotychczasowy trend jest nie zagrożony. W związku z powyższym ostatnie cofnięcie należy traktować, jako korektę. Ruch spadkowy wyhamował w wolumenowej strefie wsparcia, dodatkowo wzmocnionej przez zniesienie Fibonacciego 61,8%. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$304,76, co przekłada się na potencjalną 15% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$249,83(SL).



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
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
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.klischcz@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 jakkolwiek 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.