

wtorek, 27 sierpnia 2019

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

CHARTER COMMUNICATIONS INC

Bloomberg: CHTR US Equity, ISIN: US16119P1084

Profil spółki

Charter Communications jest amerykańską firmą telekomunikacyjną, która oferuje swoje usługi konsumentom pod marką Spectrum. Spółka jest drugim pod względem wielkości operatorem kablowym w USA i trzecim operatorem płatnej telewizji. Charter świadczy swoje usługi dla 26 mln klientów w 41 stanach. Skalą działalności ustępuje jedynie Comcast i AT&T. W 2018 roku spółka znalazła się na 74 miejscu w rankingu Fortune 500.

Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	41 581,0	43 634,0	45 631,72	48 018,29	49 900,0
EBITDA	14 694,0	15 539,0	16 650,90	17 987,79	19 148,0
marża EBITDA	35%	36%	36%	37%	38%
EPS	2,21	5,59	6,57	12,29	17,74
DPS	-	-	,09	,09	,12
EV/EBITDA	11,2	10,8	10,3	9,6	9,0
EV/EBIT	39,9	32,8	27,7	22,9	20,5
P/E	179,5	73,4	60,4	32,3	22,4
P/B	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Kurs Charter Communications od początku roku porusza się w trendzie wzrostowym, który rozpoczął po przeszło półrocznej konsolidacji. Obecnie notowania znajdują się w strefie oddziaływania historycznych szczytów, co obrazuje w jak ważnym miejscu od strony technicznej znalazł się papier. Zatrzymaniu lokalnej korekty towarzyszył wysoki skumulowany wolumen, co dodaje istotności strefie \$368-\$372. MACD wykazuje tendencję wzrostową. Klasyczny sygnał kupna został wygenerowany 5 dni temu, z kolei wczoraj doszło do wybicia zeszłotygodniowych maksimów. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki od strony analizy technicznej pojawiły się argumenty za kontynuacją aprecjacji. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$422. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$365,88(SL).

Cena bieżąca	396,78 USD
Poziom Stop-Loss	365,88 (close) USD
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	98118,92 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	422,21 USD
Średni potencjał zmiany	6,41%
Kupno	19
Trzymaj	13
Sprzedaj	1
Struktura akcjonariatu	%
LIBERTY BROADBAND CO	24,41
CAPITAL GROUP COMPAN	7,76
VANGUARD GROUP	5,54
DODGE & COX	5,31
BLACKROCK	5,09
TCI FUND MANAGEMENT	4,39
STATE STREET CORP	3,43
HARRIS ASSOCIATES LP	2,51
BERKSHIRE HATHAWAY I	2,45
JPMORGAN CHASE & CO	2,28



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
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.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 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.