

piątek, 11 października 2019

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

S&P GLOBAL INC

Bloomberg: SPGI US Equity, ISIN: US78409V1044

Profil spółki

S&P Global jest amerykańską korporacją z sektora finansowego. Firma poprzez swoje spółki zależne dostarcza klientom informacje i analizy giełdowe. Najbardziej znaną spółką córką jest S&P Global Rating, obok Fitch i Moody's jedna z trzech największych agencji ratingowych na świecie. Grupa zatrudnia ponad 18 tys. pracowników na całym świecie.

Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	6 063,0	6 258,0	6 595,29	7 012,79	7 525,43
EBITDA	2 763,0	2 996,0	3 341,44	3 592,78	3 913,40
marża EBITDA	46%	48%	51%	51%	52%
EPS	6,89	8,50	9,17	10,15	11,34
DPS	1,64	2,0	2,26	2,40	2,66
EV/EBITDA	22,9	21,1	19,8	18,4	16,9
EV/EBIT	23,8	21,8	20,9	19,4	17,3
P/E	37,8	29,5	27,4	24,7	22,1
P/B	120,7	120,7	120,7	120,7	120,7
D/Yield	0,9	0,8	0,9	1,0	1,1

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

Pod koniec 2018 r. na wykresie pojawiły się bardzo duże wolumeny, które świadczą o re-akumulacji walorów. Od tego czasu kurs S&P Global wzrósł o przeszło 70%. W ostatnich tygodniach doszło do lokalnej korekty kształtem przypominającą ruch ABC. Spadki zatrzymały się w okolicy 50% zniesienia impulsu wzrostowego. Bieżący tydzień jest udane dla kupujących. Dzięki ostatnim wzrostom wybite zostały zeszłotygodniowe maksima, co w połączeniu z sygnałami generowanymi przez MACD pozwala wysnuć koncepcję zakończenia ruchu korekcyjnego. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$272,07, co przekłada się na potencjalną 8% przestrzeń do aprecjacji. Scenariusz wzrostowy powinien zostać tymczasowo zawieszony w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$233,47(SL).



Cena bieżąca
Poziom Stop-Loss
Miejsce notowania
Kapitalizacja (mln)

250,97 USD
233,47 (close) USD
 New York
 61813,91 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (Średnia)*	272,07 USD
Średni potencjał zmiany	8,41%
Kupno	11
Trzymaj	5
Sprzedaj	1
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	8,49
BLACKROCK	6,78
STATE STREET CORP	4,94
T ROWE PRICE GROUP I	3,46
EDGEWOOD MANAGEMENT	2,62
INVESCO LTD	2,59
FMR LLC	1,91
JENNISON ASSOCIATES	1,56
JPMORGAN CHASE & CO	1,53
EGERTON CAPITAL (UK)	1,31

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

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.