

czwartek, 17 października 2019

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

BROADCOM INC

Bloomberg: AVGO US Equity, ISIN: US11135F1012

Profil spółki

Broadcom Inc. jest amerykańskim koncernem zajmującym się projektowaniem, rozwijaniem, produkcją i dostawą szerokiej gamy rozwiązań półprzewodnikowych i infrastrukturalnych. Oferta produktów Broadcom obejmuje centra danych, sieci, oprogramowanie, łącza szerokopasmowe, sieci bezprzewodowe oraz pamięci masowe. Spółka została założona w 1961 jako dywizja Hewlett-Packard. W 1999 została wydzielona jako część Agilent Technologies. W 2005 AVGO zmieniło właściciela i stało się samodzielnym podmiotem. 2017 r. AVGO chciało przejść za \$130 mld Qualcomm, ale z uwagi na bezpieczeństwo narodowe fuzja została wstrzymana przez administrację USA.

Konsensus wyników

mIn USD	10/17	10/18	10/19E	10/20E	10/21E
Przychody	17 636,0	20 848,0	22 545,61	23 648,0	25 459,50
EBITDA	7 120,0	9 216,0	12 776,91	13 361,69	14 472,80
marża EBITDA	40%	44%	57%	57%	57%
EPS	5,23	30,50	21,30	23,37	26,07
DPS	4,08	7,0	10,38	11,60	13,68
EV/EBITDA	12,1	12,7	11,5	11,0	10,1
EV/EBIT	18,4	14,6	12,4	11,5	10,8
P/E	18,1	14,0	13,5	12,3	11,1
P/B	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
DYield	3,4	2,4	3,6	4,0	4,7

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

W ostatnich miesiącach kurs Broadcom porusza się w ramach struktury przypominającej trójkąt zwyżkowy. Dzięki obronie okolic \$270, relacja ceny do średnio i długoterminowej średniej ponownie zmieniała się na wzrostową, co w połączeniu pozytywnym nachyleniem MA200d oraz sygnałami kupna generowanymi przez MACD pozwala wysnuć koncepcję wzrostową. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$318,08, co przekłada się na potencjalną 10% przestrzeń do aprecjacji. Scenariusz wzrostowy powinien zostać tymczasowo zawieszony w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$267,20(SL).



Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

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
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.