wtorek, 26 listopada 2019

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

AMERICAN EXPRESS CO

Bloomberg: AXP US Equity, ISIN: US0258161092

Profil spółki

American Express Company, znana również jako Amex, to amerykańska międzynarodowa korporacja świadcząca usługi finansowe. Firma została założona w 1850 r. i jest jednym z komponentów Dow Jones Industrial Average. Firma jest najbardziej znana z kart płatniczych, kart kredytowych i czeków podróżnych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Firma posiadała 114,0 mln kart. W 2017 r. Forbes uznał American Express za 23. najcenniejszą markę na świecie (najwyższa pozycja w branży usług finansowych), szacunkowa wartość marki wynosiła $24,5 mld.

Cena bieżąca	120,6 USD
Poziom Stop-Loss	**115,3 (close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	98 598,4 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Cena docelowa (średnia)*	**131,8 USD**
Średni potencjał zmiany	**9,29%**
Kupno	13
Trzymaj	17
Sprzedaj	0

Struktura akcjonariatu	**%**
BERKSHIRE HATHAWAY I	18,53
VANGUARD GROUP	6,07
BLACKROCK	5,57
STATE STREET CORP	4,35
FMR LLC	3,57
WELLINGTON MANAGEMEN	3,07
DODGE & COX	1,78
FISHER ASSET MANAGEM	1,66
SUN LIFE FINANCIAL I	1,22
NORTHERN TRUST CORPO	1,13

Konsensus wyników

mln USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	38 990,0	43 281,0	43 524,17	46 829,35	50 237,38
EBITDA	10 858,0	12 358,0	-	-	-
marża EBITDA	28%	29%	-	-	-
EPS	5,87	7,32	8,12	9,01	9,92
DPS	1,34	1,48	1,63	1,78	1,87
EV/EBITDA	-	-	-	-	-
EV/EBIT	-	-	-	-	-
P/E	20,6	16,3	14,8	13,4	12,2
P/B	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3
DYield	1,3	1,2	1,4	1,5	1,6

*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

Kurs American Express, jednej z największych organizacji płatniczych na świecie, w ostatnich tygodniach odrabia straty, jakie poniósł na przestrzeni lipca-października. Zaporą nie do przejścia okazało się zniesienie Fibonacciego 38,2%, dwustusesyjna średnia krocząca oraz lokalne ekstrema. Ostatnie wzrosty w połączeniu ze zmianą relacji do średnich, co obrazuje wstęga u dołu wykresu, oraz wyjście nad strefę $115-$119 sprawiają, że rośnie prawdopodobieństwo kontynuacji ruchu wzrostowego. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie $131,8, co przekłada się na potencjalną 10% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej $115,30(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
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
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 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.