

czwartek, 9 stycznia 2020

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

NIKE INC

Bloomberg: NKE US Equity, ISIN: US6541061031

Profil spółki

NIKE, Inc. projektuje, rozwija i sprzedaje obuwie sportowe, odzież, wyposażenie i akcesoria dla mężczyzn, kobiet i dzieci. Spółka sprzedaje swoje produkty na całym świecie, za pośrednictwem własnych sklepów, oddziałów i dystrybutorów zewnętrznych. W swoich reklamach współpracuje ze znanymi sportowcami. W 2015 roku spółka podpisała 8-letni kontrakt z NBA na dostawę sprzętu dla całej ligi. Nike zatrudnia przeszło 60 tys. pracowników na całym świecie. 13 listopada spółka poinformowała o zakończeniu programu pilotażowego sprzedaży bezpośredniej z Amazon, a dzień później podniosła dywidendę 18. rok z rzędu.

Konsensus wyników

mIn USD	5/18	5/19	5/20E	5/21E	5/22E
Przychody	36 397,0	39 117,0	42 408,39	46 027,11	49 694,0
EBITDA	5 192,0	5 477,0	6 244,25	7 226,95	8 239,80
marża EBITDA	14%	14%	15%	16%	17%
EPS	2,37	2,49	3,03	3,50	4,08
DPS	,78	,86	,93	1,02	1,11
EV/EBITDA	31,2	28,5	25,9	22,4	19,6
EV/EBIT	36,5	33,1	29,5	23,0	18,9
P/E	43,2	39,4	33,5	29,0	24,9
P/B	16,9	16,9	16,9	16,9	16,9
DYield	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 Biura maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Na fali dobrych wyników kwartalnych kurs Nike po raz pierwszy w historii osiągnął pułap \$100 za jedną akcję. W ostatnich tygodniach widać zdecydowane wyhamowanie tempa aprecjacji w okolicy \$102. Zarówno RSI, jak i MACD wygenerowały klasyczne sygnały sprzedaży, co od strony technicznej tymczasowo zawęża pole do dalszych dynamicznych wzrostów i zwiększa ryzyko lokalnej korekty. Od ostatniej publikacji konsensus fundamentalny został podniesiony do wysokości \$109,83, co przekłada się na potencjalne 8% niedowartościowanie kursu. Dotychczasowy poziom SL warto podnieść do wysokości \$94,60 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

101,55 USD

94,60 (close) USD

New York

158 386,06 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia)* 109,83 USD

Średni potencjał zmiany 8,15%

Kupno 26

Trzymaj 8

Sprzedaż 2

Raporty Kwartalne

Data ostatniego raportu 2019-12-19

Data następnego raportu 2020-03-20

Zaskoczenie EPS (%) 20,69

Zaskoczenie Przychody (%) 2,41

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 8,53

BLACKROCK 6,86

CAPITAL GROUP COMPAN 5,93

STATE STREET CORP 4,78

FMR LLC 2,32

Biuro Maklerskie 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.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 Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie mBanku nie jest zobowiązane 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.