

piątek, 10 stycznia 2020

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

COMCAST CORP

Bloomberg: CMCSA US Equity, ISIN: US20030N1019

Profil spółki

Comcast Corp jest amerykańskim konglomeratem telekomunikacyjnym założonym w 1963 roku. Obecnie spółka pod względem przychodów jest drugim największym na świecie dostawcą telewizji kablowej oraz największym dostawcą płatnej telewizji. Pod koniec września 2018 roku spółka wygrała aukcję, której przedmiotem był brytyjski nadawca SKY, kwota zakupu wyniosła blisko \$40 mld. Dzięki temu zakupowi Comcast posiada bazę klientów przekraczającą 52 mln użytkowników.

Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	85 029,0	94 507,0	108 754,70	114 350,33	116 638,62
EBITDA	27 706,0	29 685,0	34 246,56	35 913,48	36 764,65
marża EBITDA	33%	31%	31%	31%	32%
EPS	2,06	2,55	3,04	3,28	3,49
DPS	,63	,76	,83	,91	,99
EV/EBITDA	11,1	10,3	9,2	8,7	8,5
EV/EBIT	17,2	16,0	14,8	13,6	13,2
P/E	22,3	17,8	15,0	13,9	13,0
P/B	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
DYield	1,8	1,7	1,8	2,0	2,2

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

Ruch korekcyjny zapoczątkowany we wrześniu ubiegłego roku wyhamował w okolicy wsparcia wyznaczonego przez dwustusiesyjną średnią. Zatrzymaniu towarzyszyły podwyższone obroty, co dodatkowo potwierdza istotność tego poziomu. Wzrosty z ostatnich dni doprowadziły do najwyższego zamknięcia od dwóch miesięcy, dzięki czemu pojawiły się przesłanki świadczące o powrocie do wcześniejszego trendu wzrostowego. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$51,03, co przekłada się na potencjalną 12% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$42,99(SL), najbliższy opór mieści się w okolicy \$47.



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

45,51 USD
42,99 (close) USD
 NASDAQ GS
 207 036,38 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	51,03 USD
Średni potencjał zmiany	12,12%
Kupno	32
Trzymaj	8
Sprzedaj	0
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2019-10-24
Data następnego raportu	2020-01-23
Zaskoczenie EPS (%)	6,33
Zaskoczenie Przychody (%)	0,03
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	8,77
BLACKROCK	7,07
CAPITAL GROUP COMPAN	4,43
STATE STREET CORP	3,79
FMR LLC	3,03

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.