środa, 15 stycznia 2020

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

WALT DISNEY

Bloomberg: DIS US Equity, ISIN: US2546871060, **Industry: Entertainment**

Profil spółki

Firma Walt Disney jest największą na świecie korporacją mediową. Jej główną gałęzią biznesu są produkcje kinematograficzne oraz parki rozrywki. W skład koncernu wchodzą również sieci telewizyjne ABC, Disney Chanel czy ESPN. W październiku 2012 spółka zakupiła wytwórnię Lucas Film, dzięki czemu zyskała prawa własności do serii Gwiezdne Wojny. W listopadzie koncern uruchomił swoja platformę do streamingu wideo Disney+, która w 4Q19 r. była najczęściej pobieraną aplikacją w USA. 2019 r. był przełomowy pod względem filmowym, studio wprowadziło do kin aż 7 filmów, których przychody z biletów przekroczyły $1 mld.

Cena bieżąca	145,2 USD
Poziom Stop-Loss	**135,38 (close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	261 708,23 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Cena docelowa (średnia)*	**158,65**
Średni potencjał zmiany	**9,27%**
Kupno	26
Trzymaj	8
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2019-11-07
Data następny raportu	2020-02-04
Zaskoczenie EPS (%)	**12,87**
Zaskoczenie Przychody (%)	**0,28**
Struktura akcjonariatu	**%**
VANGUARD GROUP	7,38
BLACKROCK	6,36
STATE STREET CORP	4,14
STATE FARM MUTUAL AU	3,92
FMR LLC	1,99

Konsensus wyników

mln USD	9/18	9/19	9/20E	9/21E	9/22E
Przychody	59 434,0	69 570,0	81 289,27	86 485,05	92 047,56
EBITDA	17 848,0	16 011,0	17 816,10	19 842,90	21 742,0
marża EBITDA	30%	23%	22%	23%	24%
EPS	7,08	5,77	5,45	6,0	6,68
DPS	1,68	1,76	1,88	2,0	2,08
EV/EBITDA	18,0	18,7	17,8	16,0	14,6
EV/EBIT	21,0	22,2	22,5	19,8	17,7
P/E	21,1	25,5	26,7	24,2	21,7
P/B	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
DYield	1,8	1,2	1,3	1,4	1,4

*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

Po ogłoszeniu w kwietniu projektu streamingu wideo o nazwie Disney+, kurs akcji wzrósł o 11%. Przez kolejne miesiące notowania poruszały się w ramach konsolidacji o stosunkowo szerokim zakresie zmian. W listopadzie doszło do wybicia w.w. struktury, a aktualne cofnięcie można traktować jako test. Dodatkowo górne ograniczenie konsolidacji zostało wzmocnione przez zniesienie Fibonacciego 38,2%. Wczorajszym wzrostom towarzyszyły podwyższone wolumeny, co zwiększa prawdopodobieństwo powrotu do długoterminowego trendu. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie $158,65, co przekłada się na potencjalną 9% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej $135,38(SL).



Źródło: www.yahoo.com

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.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 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 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.