

czwartek, 23 stycznia 2020

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

HOME DEPOT INC

Bloomberg: HD US Equity, ISIN: US4370761029, Industry: **Specjalty Retail**

Profil spółki

Home Depot jest amerykańską siecią hipermarketów budowlanych. Spółka działa na terenie Ameryki Północnej, gdzie posiada przeszło 2200 placówek, dzięki czemu Home Depot jest największym sprzedawcą materiałów budowlanych w USA. Jego głównym konkurentem jest sieć Lowe's. Home Depot zajmuje 21 miejsce w rankingu spółek o najwyższych przychodach Fortune 500. W 2018 roku firma po raz pierwszy osiągnęła barierę \$100 mld przychodów. Home Depot intensywnie inwestuje w sprzedaż internetową, która jest jednym z filarów aktualnej strategii spółki.

Konsensus wyników

mIn USD	1/18	1/19	1/20E	1/21E	1/22E
Przychody	100 904,0	108 203,0	110 255,0	114 803,11	119 989,60
EBITDA	16 743,0	17 682,0	17 823,10	18 505,18	19 962,33
marża EBITDA	17%	16%	16%	16%	17%
EPS	7,46	9,90	10,17	10,62	11,56
DPS	3,56	4,12	5,42	5,75	6,22
EV/EBITDA	17,2	16,3	16,1	15,5	14,4
EV/EBIT	19,5	18,2	18,2	17,6	16,6
P/E	31,6	23,8	22,9	21,9	20,2
P/B	-	-	-	-	-
DYield	2,2	1,8	2,3	2,5	2,7

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 Biura maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

19 listopada spółka opublikowała rozczarowujące wyniki kwartalne i prognozy na kolejne okresy. W rezultacie notowania Home Depot przeceniły się o 11%. Podaż wyhamowała w okolicy silnego wsparcia wyznaczonego na bazie dwustopniowej średniej, lokalnych ekstremów oraz zniesienia Fibonacciego 61,8%. W ostatnich tygodniach kurs HD ponownie zachowywał się wyraźnie lepiej. Jednak pojawienie się formacji spadającej gwiazdy wraz z dotarciem RSI do strefy wykupienia skłaniają do wzmożonej ostrożności. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$233. Natomiast koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej 222,10(SL).



Cena bieżąca	232,9 USD
Poziom Stop-Loss	222,1 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	254 054,06 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	233
Średni potencjał zmiany	0,04%
Kupno	20
Trzymaj	12
Sprzedaj	2
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2019-11-19
Data następnego raportu	2020-02-25
Zaskoczenie EPS (%)	0,24
Zaskoczenie Przychody (%)	-1,08
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	7,66
CAPITAL GROUP COMPAN	7,04
BLACKROCK	6,52
STATE STREET CORP	4,79
FMR LLC	1,94

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 Gębał
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.