

wtorek, 28 stycznia 2020

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

MICROCHIP TECHNOLOGY INC

 Bloomberg: MCHP US Equity, ISIN: US5950171042, Industry: **Semiconductors**

Profil spółki

Microchip Technology Inc jest amerykańską firmą z sektora półprzewodników. Spółka skupia się głównie na tworzeniu i produkowaniu mikrokontrolerów wykorzystywanych między innymi w komunikacji bezprzewodowej, złączach USB 3.0, a także w płytach głównych. W marcu 2018 r. Microchip przejął Microsemi Corporation za \$10,15 mld. Jak do tej pory jest to największa akwizycja w historii spółki.

Konsensus wyników

mIn USD	3/18	3/19	3/20E	3/21E	3/22E
Przychody	3 980,80	5 349,50	5 270,0	5 617,90	5 986,29
EBITDA	1 552,20	1 590,70	2 015,0	2 358,50	2 532,50
marża EBITDA	39%	30%	38%	42%	42%
EPS	3,09	2,08	5,50	6,43	7,40
DPS	1,45	1,46	1,47	1,47	1,49
EV/EBITDA	19,7	15,3	17,0	14,5	13,5
EV/EBIT	23,1	16,7	18,1	16,1	13,2
P/E	19,0	15,9	18,7	16,0	13,9
P/B	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6
DYield	1,4	1,4	1,4	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

Notowania Microchip Technology w ostatnich miesiącach wykonały solidny ruch wzrostowy, wyznaczając nowe historyczne szczyty. Jednak w ostatnich tygodniach pojawiły się wysokie wolumeny, które w połączeniu z znacznym wykupieniem oraz sygnałami sprzedaży generowanymi przez MACD sugerują rozpoczęcie ruchu korekcyjnego. Od ostatniej publikacji konsensus fundamentalny został podniesiony do wysokości \$116,67, co przekłada się na ponad 13% przestrzeń do potencjalnej aprecjacji. Dotychczasową koncepcję wzrostową należy zawiesić w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$93,10.



Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
 Źródło: www.yahoo.com

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

102,98 USD
93,1 (close) USD
 New York
 24 609,57 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	116,67
Średni potencjał zmiany	13,29%
Kupno	18
Trzymaj	4
Sprzedaj	0
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2019-11-05
Data następnego raportu	2020-02-04
Zaskoczenie EPS (%)	-0,14
Zaskoczenie Przychody (%)	-0,90
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	11,85
DODGE & COX	10,65
T ROWE PRICE GROUP I	8,11
BLACKROCK	7,22
JANUS HENDERSON GROU	4,34

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.