

poniedziałek, 3 lutego 2020

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

CHARTER COMMUNICATIONS INC-A

Bloomberg: CHTR US Equity, ISIN: US16119P1084, Industry: **Media**

Profil spółki

Charter Communications jest amerykańską firmą telekomunikacyjną, która oferuje swoje usługi konsumentom pod marką Spectrum. Spółka jest drugim pod względem wielkości operatorem kablowym w USA i trzecim operatorem płatnej telewizji. Charter świadczy swoje usługi dla 26 mln klientów w 41 stanach. Skalą działalności ustępuje jedynie Comcast i AT&T. W 2018 roku spółka znalazła się na 74 miejscu w rankingu Fortune 500.

Konsensus wyników

mln USD	12/18	12/19	12/20E	12/21E	12/22E
Przychody	43 634,0	45 764,0	48 086,93	50 219,91	53 346,0
EBITDA	15 539,0	16 838,0	18 038,83	19 430,63	21 199,0
marża EBITDA	36%	37%	38%	39%	40%
EPS	5,59	7,73	13,51	20,44	30,28
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	12,6	12,2	11,2	10,4	9,5
EV/EBIT	38,4	31,5	24,9	21,5	18,1
P/E	95,7	76,5	38,3	25,3	17,1
P/B	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

W piątek spółka opublikowała wyniki za 4Q, które okazały się zdecydowanie lepsze od konsensusu i mimo bardzo słabej sesji na całym rynku (S&P500 -1,77%), kurs Charter wyraźnie zyskiwał na wartości i ustanowił nowe historyczne szczyty. Mimo wzrostu obrotów w ostatnich dniach nie widać wolumenów stopujących, które byłyby ważnym sygnałem świadczącym o nadchodzącej korekcie. Trend pozostaje silny, co obrazuje relacja ceny do długo i średnioterminowej średniej. Od ostatniej publikacji konsensus fundamentalny został podniesiony do wysokości \$531, jednak mimo to wskazuje na zaledwie 2,5% przestrzeń do dalszej aprecjacji. W związku z tym dotychczasowy poziom SL warto podnieść do wysokości \$460,4 w cenach zamknięcia.

CHTR - Daily 29.10.2018 Open 299.13, Hi 310.38, Lo 296.05, Close 300.85 (2.0%) Vol 1,933,270 MA(Close,200) = 312.60



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)

517,46 USD
460,40 (close) USD
NASDAQ GS
125 079,57 USD

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	531
Średni potencjał zmiany	2,48%
Kupno	21
Trzymaj	12
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-01-31
Data następnego raportu	2020-04-30
Zaskoczenie EPS (%)	26,13
Zaskoczenie Przychody (%)	0,27
Struktura akcjonariatu	%
LIBERTY BROADBAND CO	25,75
CAPITAL GROUP COMPAN	8,74
VANGUARD GROUP	5,7
BLACKROCK	5,33
TCI FUND MANAGEMENT	4,85

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 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.