

czwartek, 19 marca 2020

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

BlackRock Inc

Reuters: BLK, ISIN: US09247X1019, Industry: **Capital Markets**

Profil spółki

BlackRock, Inc został założony w 1988 w Nowym Jorku. Początkowo spółka skupiała się na oferowaniu usług zarządzania ryzykiem oraz zarządzaniu papierami dłużnymi. Aktualnie jest to największa spółka na świecie zajmująca się zarządzaniem aktywami. Na koniec grudnia 2017 spółka posiadała aktywa przekraczające 6 bilionów dolarów. Firma obsługuje klientów w przeszło 100 krajach poprzez sieć 70 biur ulokowanych w 30 krajach. W 2009 roku BlackRock przejął część Barclays Global Investors, w tym iShares, który aktualnie jest największym emitentem ETF-ów na świecie.

Konsensus wyników

mln USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	14 198,0	14 539,0	15 197,27	15 922,04	16 646,01
EBIT	5 531,0	5 551,0	6 059,08	6 435,25	6 469,62
marża EBIT	39%	38%	40%	40%	39%
EPS	26,93	28,48	29,36	32,0	33,65
DPS	12,02	13,20	14,33	15,37	16,96
P/S	4,5	5,4	3,80	3,63	3,47
EV/EBIT	11,2	14,3	9,79	9,22	9,17
P/E	14,8	17,7	12,72	11,67	11,09
P/B	1,91	2,31	1,68	1,58	1,48
DYield	3,06	2,63	3,84	4,12	4,54

Źródło: Reuters, opracowanie własne; *Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Reuters. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Biura maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Silna przecena rozpoczęła w połowie lutego dotarła do bardzo ważnego wsparcia w okolicy \$320. Obszar został zbudowany między innymi lokalnych ekstremów z 2018 r. fibo zniesienia 50% fali rozpoczętej w 2009 r. oraz górnego ograniczenia konsolidacji z przełomu 2015 i 2016 r. Dodatkowo zatrzymaniu towarzyszył wyraźny wzrost wolumenów oraz pojawiła się formacja świecowa przypominająca „młot”. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$522,86, co przekłada się na blisko 40% przestrzeń do potencjalnej aprecjacji. Biorąc pod uwagę zmienność i ryzyka, to pochylanie się obecnie nad walorem jest ryzykowne. Niemniej jednak pojawiły się argumenty skłaniające do postawienia koncepcji mówiącej o odreagowaniu. Zawieszenie pozytywnego scenariusza powinno nastąpić w przypadku zamknięcia kursu poniżej \$319,99.



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)

373,36 USD
319,19 USD (close)
NYS
57 734,62

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	522,86
Średni potencjał zmiany	40,04%
Kupno	13
Trzymaj	3
Sprzedaj	0
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	15.01.2020
Data następnego raportu	14.04.2020
Zaskoczenie EPS (%)	8,42
Zaskoczenie Przychody (%)	1,03
Dodatkowe Informacje	
F-Score	5
ROA	2,27
ROE	13,42
Debt/Capital %	12,42
Free Float %	96,57

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.