mBank Biuro maklerskie

mBank.pl

czwartek, 25 czerwca 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 z 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.

Cena bieżąca	538,64 USD
Poziom Stop-Loss	
Miejsce notowania	NYS
Kapitalizacja (mln)	83 844 USD

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	**564,79**
Średni potencjał zmiany	**4,87%**
Kupno	13
Trzymaj	3
Sprzedaj	0
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-04-16
Data następny raportu	2020-07-17
Zaskoczenie EPS (%)	**3,76**
Zaskoczenie Przychody (%)	**1,03**
Dodatkowe Informacje	
F-Score	5
ROA	2,27
ROE	13,42
Debt/Capital %	14,67
Free Float %	96,67

Konsensus wyników

mln USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	14 198,0	14 539,0	14 584,86	15 637,89	16 825,21
EBIT	5 531,0	5 551,0	5 104,03	5 966,01	6 644,74
marża EBIT	39%	38%	35%	38%	39%
EPS	26,93	28,48	27,18	30,50	34,18
DPS	12,02	13,20	14,52	15,22	16,31
P/S	4,5	5,4	5,70	5,31	4,94
EV/EBIT	11,2	14,3	16,87	14,43	12,96
P/E	14,8	17,7	19,82	17,66	15,76
P/B	1,91	2,31	2,44	2,30	2,18
DYield	3,06	2,63	2,70	2,83	3,03

*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

Choć trend wzrostowy w dalszym ciągu pozostaje silny, na co wskazuje wstęga u dołu wykresu, to jednak dwie nieudane próby sforsowania historycznych szczytów, dodatkowo wzmocnionych przez górne ograniczenie kanału wzrostowego sugerują wzmożoną ostrożność. Jednocześnie notowania zrealizowały cenę docelową wynikającą z konsensusu fundamentalnego. Biorąc powyższe pod uwagę, a także fakt, że od pierwszej publikacji notowania wykonały ponad 40% wzrost bez większej korekt, dotychczasowy pozytywny scenariusz ulega zamknięciu. A do papieru będzie można powrócić w bardziej sprzyjających warunkach.

Źródło: www.stooq.pl

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

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. – Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyśpieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
MF, MinFin - Ministerstwo Finansów, Minister Finansów
ME, MinEng - Ministerstwo Energetyki, Minister Energetyki
JV - Joint venture.

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.