piątek, 8 stycznia 2021

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

Kinder Morgan Inc

Reuters: KMI, ISIN: US49456B1017, Industry: **Oil, Gas & Consumable Fuels**

Profil spółki

Kinder Morgan, Inc. jest jedną z największych firm infrastruktury energetycznej w Ameryce Północnej. Firma posiada i zarządza siecią rurociągów i terminali naftowych i gazowych. Kinder Morgan jest właścicielem lub operatorem około 85 000 mil rurociągów i 152 terminali. Spółka odpowiada za przesył około 38% gazu ziemnego zużywanego na terenie USA. Kinder Morgan jest również największym niezależnym operatorem terminali i największym niezależnym przewoźnikiem produktów naftowych w Ameryce Północnej.

Cena bieżąca	14,6
Poziom Stop-Loss	**W komentarzu**
Miejsce notowania	NYS
Kapitalizacja (mln)	33 024

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	**16,75**
Średni potencjał zmiany	**14,73%**
Kupno	13
Trzymaj	11
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-10-21
Data następny raportu	2021-01-20
Zaskoczenie EPS (%)	**-0,51**
Zaskoczenie Przychody (%)	**-2,76**
Dodatkowe Informacje	
F-Score	6
ROA	2,43
ROE	4,78
Debt/Capital %	51,5
Free Float %	86,18

Konsensus wyników

mln USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	14 144,0	13 209,0	11 500,68	11 706,70	11 851,41
EBIT	4 129,0	3 977,0	3 899,17	4 019,57	4 114,33
marża EBIT	29%	30%	34%	34%	35%
EPS	,89	,95	,86	,90	,90
DPS	,80	1,0	1,05	1,10	1,15
P/S	2,4	3,6	2,87	2,82	2,79
EV/EBIT	17,8	20,9	17,51	16,98	16,59
P/E	23,1	22,0	17,04	16,18	16,30
P/B	1,03	1,42	1,04	1,06	1,09
DYield	4,71	4,49	7,19	7,51	7,84

*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

W ślad za drożejącymi cenami ropy, napędzanymi nadziejami związanymi ze szczepieniami, straty odrabiają akcje spółek z szeroko rozumianego sektora naftowego. Po nieznacznej korekcie kurs Kinder Morgan ponownie powrócił powyżej dwustusesyjnej średniej. Korzystne informacje płyną również ze wskaźnika MACD, który wygenerował klasyczny sygnał „kupna". Analiza rozkładów wolumenów w tle sugeruje, że w dłuższym terminie pojawiają się przesłanki do wzrostu cena akcji. Najbliższe opory mieszczą się w okolicy $15, a kolejne poziomy to $17-$17,64.

Średnia cena docelowa wyznaczona na bazie rekomendacji znajduje się na wysokości $16,75, czyli ponad 14,5% powyżej wczorajszego zamknięcia. Sam rozkład rekomendacji wskazuje, że analitycy podchodzą stosunkowo optymistycznie do perspektyw spółki. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, można pokusić się o koncepcję wzrostową, która powinna zostać zawieszona w przypadku zamknięcia poniżej $13,4.



Źródło: www.stooq.pl

mBank Biuro maklerskie

mBank.pl

Biuro maklerskie mBanku

ul. Prosta 18
00-850 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
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.