

wtorek, 2 lutego 2021

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

Analog Devices Inc

Reuters: ADI, ISIN: US0326541051, Industry: **Semiconductors & Semiconductor Equipment**

Profil spółki

Analog Devices jest jedną z najstarszych firm półprzewodnikowych na świecie, założoną w 1965 r. Firma specjalizuje się w konwersji danych, przetwarzaniu sygnałów i technologii zarządzania energią. Firma produkuje układy scalone (IC) analogowe, mieszane i cyfrowe przetwarzania sygnałów (DSP) stosowane w sprzęcie elektronicznym. W gronie odbiorców produktów Analog znajdują się między innymi firmy z branży telekomunikacyjnej, samochodowej, lotniczej i wojskowej. W połowie lipca spółka poinformowała, że za \$20 mld planuje przejąć Maxim, aby wzmocnić swoją pozycję w obszarze urządzeń 5G.

Konsensus wyników

mIn USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	5 991,07	5 603,06	6 268,60	6 732,19	7 012,03
EBIT	2 433,04	2 234,31	2 549,55	2 827,15	2 975,01
marża EBIT	41%	40%	41%	42%	42%
EPS	5,15	4,91	5,71	6,41	6,91
DPS	2,10	2,40	2,47	2,68	2,80
P/S	6,8	7,9	8,95	8,33	8,0
EV/EBIT	25,3	31,0	23,93	21,58	20,50
P/E	30,0	36,1	26,59	23,70	21,97
P/B	3,44	3,65	4,68	4,25	3,90
DYield	1,92	2,02	1,62	1,77	1,84

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

Notowania Analog Devices kontynuują swój wzrostowy marsz, po wybicju z wielomiesięcznej konsolidacji na początku listopada. Ostatnie cofnięcie wyhamowało w okolicy strefy wsparcia wyznaczonej na bazie konsolidacji oraz zniesienia Fibonacciego 38,2%. Dodatkowo histogram MACD zaczął zwiększać swoją wartość, co sugeruje potencjalne zakończenie korekty. Relacja ceny do średnich (wstęga u dołu wykresu) informuje nas, że trend wzrostowy ma się dobrze. Najbliższy opór mieści się na wysokości \$162,98.

Średnia cena docelowa wyznaczona na bazie rekomendacji fundamentalnych przebiega na wysokości \$164,02, czyli niemal 8% powyżej wczorajszego zamknięcia. Spółka 17 lutego będzie publikować swoje wyniki kwartalne. Aktualnie Wall Street oczekuje, że Analog zraportuje 15% wzrost przychodów i blisko 30% wzrost zysków. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki aktualna koncepcja wzrostowa pozostaje w mocy. Jej zawieszenie powinno nastąpić w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$136.





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 Włoka
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

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 - Przyspieszona 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 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.