mBank Biuro maklerskie

mBank.pl

środa, 3 lutego 2021

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

Adobe Inc

Reuters: ADBE, ISIN: US00724F1012, Industry: **Software**

Profil spółki

Adobe Inc. amerykańskie przedsiębiorstwo informatyczne znane z projektowania szeroko rozumianego oprogramowania graficznego dla systemów macOS i Windows. Przedsiębiorstwo założyli w roku 1982 byli pracownicy Xerox PARC, John Warnock i Charles Geschke. Do najbardziej znanych produktów firmy można zaliczyć Adobe Photoshop, służący do obróbki zdjęć oraz serię programów Adobe Acrobat wykorzystywanych do tworzenia i czytania plików w formacie PDF. W ostatnich latach firma rozwija również usługi w chmurze, które stają się coraz istotniejszą działalnością.

Cena bieżąca	484,93
Poziom Stop-Loss	**W komentarzu**
Miejsce notowania	NSQ
Kapitalizacja (mln)	232 136

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	**563,44**
Średni potencjał zmiany	**16,19%**
Kupno	21
Trzymaj	6
Sprzedaj	0
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-12-10
Data następny raportu	2021-03-23
Zaskoczenie EPS (%)	**5,80**
Zaskoczenie Przychody (%)	**0,47**
Dodatkowe Informacje	
F-Score	9
ROA	14,95
ROE	29,7
Debt/Capital %	23,69
Free Float %	99,51

Konsensus wyników

mln USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	11 171,30	12 868,0	15 196,31	17 389,44	19 759,10
EBIT	4 461,41	5 521,0	6 638,65	7 617,48	8 901,75
marża EBIT	40%	43%	44%	44%	45%
EPS	7,87	10,10	11,24	13,25	15,43
DPS	-	-	-	-	-
P/S	13,6	18,0	15,28	13,35	11,75
EV/EBIT	43,4	51,2	34,68	30,23	25,87
P/E	51,5	44,0	43,16	36,59	31,43
P/B	14,18	17,23	12,09	9,98	10,51
DYield	-	-	-	-	-

*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 ostatnich miesiącach kurs Adobe kilkukrotnie testował okolice $460. Aktualnie ponownie notowania pozytywnie reagują na ten obszar, ustanawiając nowe trzytygodniowe maksima. Dodatkowo relacja ceny do średnich obrazująca trend (wstęga u dołu wykresu) zmieniła się ponownie na wzrostową, a MACD wygenerowało klasyczny sygnał „kupna". Pewnym mankamentem jest rozkład wolumenów, ale dopóki kurs Adobe przebywa powyżej $438,90 można go traktować bardziej informacyjnie. Najbliższy opór mieści się w okolicy $506,92, kolejny poziom to $536,88.

Średnia cena docelowa wyznaczona na bazie rekomendacji fundamentalnych przebiega na wysokości $563,44, czyli 16% powyżej wczorajszego zamknięcia. Rozkład rekomendacji prezentuje się interesująco, aż 26 analityków sugeruje „kupno", nie ma rekomendacji sprzedaży. Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, pojawia się przestrzeń do ruchu wzrostowego. Korzystny scenariusz powinien zostać zawieszony w przypadku zamknięcia notowań poniżej $438,90.



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.