mBank Biuro maklerskie

czwartek, 28 października 2021

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiuszlemke@mbank.pl)

Ford Motor Co

Reuters: F, ISIN: US3453708600, Industry: **Automobiles**

Profil spółki

Ford Motor została założona 16 czerwca 1903 r. w Detroit przez Henrego Forda. Obecnie Ford Motor produkuje samochody osobowe, ciężarowe, autobusy, pojazdy i maszyny rolnicze. Spółka zapewnia również finansowanie, leasing i ubezpieczenie związane z pojazdami za pośrednictwem swojej spółki zależnej. W 2020 r Ford sprzedał 4,187 mln pojazdów i zatrudniał 186 tys. pracowników, w 2017 r. było to 6,6 mln pojazdów. Spółka jest drugim producentem samochodów w USA. Ford bardzo intensywnie inwestuje w projektowanie samochodów elektrycznych. W tym w nowego elektrycznego pickupa F-150, i Mustanga Mach-E.

mln USD	19	20	21E	22E	23E
Przychody	143 599,0	115 885,0	127 481,54	147 191,27	160 134,98
EBIT	6 379,0	2 779,0	7 894,71	9 674,94	11 597,45
marża EBIT	4%	2%	6%	7%	7%
EPS	1,19	,41	1,66	1,89	2,22
DPS	,60	,15	-	-	-
P/S	0,2	0,3	,48	,41	,38
EV/EBIT	24,3	-	21,14	17,31	14,26
P/E	262,3	-	9,37	8,23	6,98
P/B	1,14	1,17	1,83	1,55	1,31
DYield	6,45	-	-	-	-

Cena bieżąca	15,51
Poziom Stop-Loss	**opisany w komentarzu**
Miejsce notowania	NYS
Kapitalizacja (mln)	60 860

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	**16,48**
Średni potencjał zmiany	**6,25%**
Kupno	12
Trzymaj	8
Sprzedaj	2
Rekomendacje analityków	
Data ostatniego raportu	2021-10-27
Data następny raport	2021-10-27
Zaskoczenie EPS (%)	**89,63**
Zaskoczenie Przychody (%)	**-1,35**
Dodatkowe Informacje	
F-Score	4
ROA	0,07
ROE	0,41
Debt/Capital	80,86
Free Float %	99,75

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

Komentarz

Na fali słabych wyników kwartalnych General Motors kurs Ford doznał silnych spadków, ponieważ inwestorzy obawiali się o spadek sprzedaży związany z niedoborem półprzewodników. Jednak zestaw danych opublikowany po sesji pokazał, że Ford poradził sobie wyraźnie lepiej niż GM. Spółka co prawda doznała spadków przychodów, ale nie był on tak dotkliwy i wyprzedziła w tym względzie GM, osiągając poziomu $33,2 mld. Duży pozytywnym zaskoczeniem okazały się również zyski i perspektywy na kolejne okresy.

W rezultacie dziś w notowaniach przedsesyjnych kurs Forda drożeje o 8% i jest na najlepszej drodze do zanegowania niekorzystnych sygnałów technicznych, jakie pojawiły się w ostatnim czasie. Do najważniejszych należy zaliczyć nieudaną próbę wyjścia powyżej szczytów, co zaowocowało serią czarnych świec. Również wskaźniki techniczne takie, jak RSI i MACD wygenerowały sygnały sprzedaży, a aktualny układ wolumenów sugeruje potencjalną dystrybucję. Na korzyść dotychczasowej tendencji przemawia relacja ceny do średnich (wstęga u dołu wykresu), która pozostaje wzrostowa. Mimo krótkoterminowych technicznych sygnałów sprzedaży układ w średnim terminie pozostaje wzrostowy do wysokości sierpniowych minimów ($12,30).



Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

mBank Biuro maklerskie

mBank S.A.
Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Rafał Sadoch, koordynator
rafal.sadoch@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski, rynki zagraniczne
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Niniejsze opracowanie z analizy technicznej bazuje na zasadach Teorii Dow'a i Teorii Fal Elliotta. Do oceny sytuacji technicznej wykorzystywane są japońskie oraz amerykańskie techniki analizowania formacji. W opracowaniu uwzględniono oscylatory mierzące tempo zmian cen takie jak MACD, RSI, ROC, oraz Stochastic. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, zniesienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów:
AT - Analiza Techniczna
BUY -Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w - Układ tygodniowych ekspotencjalnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE - Układ wskazujący na fałszywe wybicie oporu lub fałszywe przełamanie wsparcia i skutkujące zmianą trendu.
G&R, oG&R - Formacja techniczna Głowa i Ramiona, odwrócona Głowa i Ramiona
HV, UHV - High Volume, Ultra High Volume – wysoki, bardzo wysoki wolumen
INOUT - Powrót do strefy konsolidacji czy powrót do formacji wskutek fałszywego sygnału kupna lub sprzedaży.
MA200_d - 200sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia
MA200_w - 200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia
OHLC - Wartość liczbowa zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału
SELL - Sygnał sprzedaży wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
SL - Poziom stop loss, którego przełamanie oznacza zanegowanie powstałego sygnału
SowC - Sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych korpusach w tym samym kolorze wskazująca na dominację trendu.
TP - Poziom oznaczający zasięg wertykalnej fali w ramach wygenerowanego sygnału
WD - Wykres Dnia – moment opracowania Wykresu Dnia opisującego wcześniejszą sytuację techniczną omawianego instrumentu finansowego.

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.