



środa, 4 maja 2022
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiuszlemke@mbankpl)

Mosaic Co

Reuters: MOS, ISIN: US61945C1036, Industry: **Chemicals**

Profil spółki
Firma Mosaic powstała 2004 z połączenia IMC Global i oddziału zajmującego się produkcją nawozów Cargill. MOS produkuje i dystrybuje składniki odżywcze dla roślin uprawnych w Ameryce Północnej i 40 innych krajach na całym świecie. Spółka zatrudnia 15 tysięcy pracowników. Głównymi produktami spółki są skoncentrowane fosforany i potaż w produkcji, których zajmuje pozycję lidera sprzedaży w USA. W 2018 roku zakończyło się przejęcie Vale Fertilizantes, dzięki czemu spółka zyskała silną ekspozycję w Brazylii.

mln USD	20	21	22E	23E	24E
Przychody	8 681,70	12 357,40	20 276,17	16 822,64	13 507,72
EBIT	733,90	2 768,50	6 329,11	4 482,26	2 828,99
marża EBIT	8%	22%	31%	27%	21%
EPS	,85	5,04	13,13	9,98	5,51
DPS	,20	,30	,55	,58	,60
P/S	1,0	1,2	1,18	1,41	1,74
EV/EBIT	18,2	39,1	4,17	5,95	9,86
P/E	13,7	9,2	5,16	6,80	12,31
P/B	0,91	1,62	1,73	1,42	1,36
DYield	0,87	0,70	0,81	0,86	0,89

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

Solidne wyniki kwartalne i korzystne perspektywy sprawiły, że notowania Mosaic wczoraj zyskały na wartości 8%. Na wykresie pojawiła się okazała biała świeca, której minima oparły się o wolumenową strefę wsparcia. Świadczy to o próbie zakończenia lokalnej korekty, z jaką mieliśmy do czynienia od połowy kwietnia. W tym obszarze znajduje się również zniesienie Fibonacciego 38,2%, co dodatkowo wzmacnia ten obszar.

Od ostatniego wykresu dnia z września konsensus fundamentalny wyraźnie wzrósł i aktualnie przebiega na wysokości \$76,16, co przekłada się na potencjalną 12% przestrzeń do wzrostu. Ze średnioterminowego punktu widzenia kluczowe dla notowań będzie utrzymanie cen zamknięcia powyżej \$55. Do tej wysokości w dalszym ciągu obowiązuje dotychczasowy wzrostowy scenariusz. Kluczowy opór mieści się na wysokości \$79,28.



Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Cena bieżąca	67,83
Poziom Stop-Loss	opisany w komentarzu
Miejsce notowania	NYS
Kapitalizacja (mln)	24 554

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	76,16
Średni potencjał zmiany	12,28%
Kupno	10
Trzymaj	10
Sprzedaj	0

Rekomendacje analityków	
Data ostatniego raportu	2022-05-02
Data następnego raportu	2022-08-02
Zaskoczenie EPS (%)	0,48
Zaskoczenie Przychody (%)	-1,01

Dodatkowe Informacje	
F-Score	6
ROA	3,76
ROE	6,85
Debt/Capital	28,49
Free Float %	99,32



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 Włoka
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.klischcz@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, zniszczenia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów:

AT - Analiza Techniczna

BUY - Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej

EMA_w - Układ tygodniowych eksponentialnych 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 - 200-sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia

MA200_w - 200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia

OHLC - Wartość liczbowo 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 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.