

środa, 13 lipca 2022

Opracował: Paweł Śliwa (pawelsliwa@mbank.pl)

Sartorius AG

Reuters: SRT, ISIN: DE0007165607, Industry: **Health Care Equipment & Supplies**

Profil spółki

Sartorius AG jest niemieckim dostawcą sprzętu farmaceutycznego i laboratoryjnego. Działają poprzez dwa segmenty: Bioprocess Solutions oraz Lab Products and Services. Segment rozwiązań bioprocessowych oferuje zintegrowane rozwiązania dla produkcji biofarmaceutycznej. Segment produktów i usług laboratoryjnych dostarcza instrumenty, materiały eksploatacyjne i usługi dla laboratoriów, w tym wagi laboratoryjne, pipety elektroniczne, systemy filtrów do przygotowania próbek oraz systemy filtrów membranowych do testowania sterylności leków parenteralnych.

Konsensus wyników

młn USD	20	21	22E	23E	24E
Przychody	2 823,33	3 918,32	4 205,53	4 580,39	5 101,15
EBIT	693,12	1 172,70	1 183,77	1 260,50	1 428,07
marża EBIT	25%	30%	28%	28%	28%
EPS	5,29	9,18	9,83	10,43	11,85
DPS	,71	1,25	1,09	1,16	1,23
P/S	10,1	9,9	6,68	6,13	5,50
EV/EBIT	50,5	39,1	25,70	24,13	21,30
P/E	112,3	107,0	37,05	34,95	30,76
P/B	22,88	1,62	13,60	10,54	8,41
DYield	0,20	0,25	0,32	0,34	0,36

Źródło: Refinitiv, 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

Po okresie spadków pojawiła się konsolidacja. To ona zwraca moją uwagę ze względu na jej specyficzny kształt. Do początku maja dołki układały się zgodnie z klasyczną definicją trendu spadkowego. Jednak ten z 20 czerwca jest wyżej, co pozwala na zinterpretowanie ich jako formacji odwróconej głowy ramionami.

Ta formacja wymaga cierpliwości, gdyż musi nastąpić przełamanie linii, poprowadzonej po ostatnich szczytach. Jej nazwa to linia szyi i znajduje się na poziomie 370 Euro. Ten tydzień jest pierwszym, który realizuje ten scenariusz. Oznacza to, że możemy odłożyć wysokość układu oRGR, aby oszacować potencjalny zasięg. W ten sposób otrzymujemy wartość 460 Euro.

Oscylatory MACD i RSI potwierdzają pozytywny sentyment do tego waloru. Podobny wniosek można wyciągnąć analizując wstęgę Bollingera, pod warunkiem że cena utrzyma się powyżej środkowej linii tego narzędzia.

Jedyną wątpliwość widzę w spadających słupkach wolumenu. Być może SRT nie jest jeszcze gotowy do realizacji scenariusza wzrostowego, o czym dowiemy się, poznając cenę zamknięcia tygodniowej świecy. Najbliższe lokalne wsparcie to cena 320 Euro, która może być traktowana jako pierwszy punkt obrony.



Opracowanie własne na podstawie TradingView.

Cena bieżąca	371,50
Poziom Stop-Loss	opisany w komentarzu
Miejsce notowania	GER
Kapitalizacja (mln)	27979

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	530,00
Średni potencjał zmiany	46,01%
Kupno	3
Trzymaj	1
Sprzedaj	0
Rekomendacje analityków	
Data ostatniego raportu	2022-04-21
Data następnego raportu	2022-07-21
Zaskoczenie EPS (%)	-
Zaskoczenie Przychody (%)	-
Dodatkowe Informacje	
F-Score	6
ROA	8,15
ROE	22,81
Debt/Capital	51,15
Free Float %	3,64



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

Mirosław Durkacz
tel. 71 370 08 39
miroslaw.durkacz@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

Paweł Śliwa, rynki zagraniczne
pawel.sliwa@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 eksponentylnych 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 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 okazalych 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.