

piątek, 25 sierpnia 2017

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC

Bloomberg: TMO US Equity, ISIN: US8835561023

Profil spółki

Thermo Fisher Scientific, Inc. jest światowym liderem w dziedzinie SSME, z przychodami 18 miliardów dolarów i ponad 55000 pracowników na całym świecie. Firma oferuje instrumenty analityczne, sprzęt laboratoryjny, oprogramowanie, usługi, materiały eksploatacyjne, odczynniki, chemikalia dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych, szpitali, laboratoriów kliniczno- diagnostycznych, uniwersytetów, instytucji badawczych i agencji rządowych.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	16 965,40	18 274,10	19 519,31	20 418,29	21 378,70
EBITDA	4 024,40	4 207,20	5 025,0	5 391,15	5 717,22
marża EBITDA	24%	23%	26%	26%	27%
EPS	7,39	8,27	9,17	10,12	11,23
DPS	,60	,60	,60	,64	,70
EV/EBITDA	18,3	16,6	15,2	14,2	13,4
EV/EBIT	20,1	18,1	16,6	15,4	14,7
P/E	21,0	18,8	16,9	15,3	13,8
P/B	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8
DYield	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

155,04 USD

169,99 Close

New York

60654

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa 175,93 USD

Średni potencjał zmiany 13,48%

Kupno 17

Trzymaj 2

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

SUN LIFE FINANCIAL I 7,37

VANGUARD GROUP 6,46

CAPITAL GROUP COMPAN 6,13

BLACKROCK 5,88

T ROWE PRICE GROUP I 4,4

STATE STREET CORP 4,07

WELLINGTON MANAGEMEN 1,82

BANK OF AMERICA CORP 1,8

PRIMECAP MANAGEMENT 1,36

UBS 1,34

Komentarz Techniczny

Od ostatniej publikacji kurs TMO wykonał solidny ruch wzrostowy osiągając zarówno poziomy wyznaczone przez AT, jak i konsensus analityków fundamentalnych. Aktualnie notowania poruszają się w ramach korekty, jednak widać pewne oznaki przemawiające za jej zakończeniem. Do głównych argumentów technicznych należy zaliczyć, dwukrotne pojawienie się istotnych wolumenów w okolicy 170 USD, po którym nastąpiła aprecjacja. Drugim ważnym argumentem są wskazania MACD, który we wtorek wygenerował sygnał kupna. Dalszym wzrostom sprzyja również AF, nowy konsensus zakłada przeszło 13% niedowartościowanie. Biorąc pod uwagę wyżej wskazane czynniki walor powinien kontynuować wzrosty. W celu zabezpieczenia dotychczasowego zysku warto zaktualizować poziom SL do wysokości 169,99 w cenach zamknięcia



Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Źródło: www.yahoo.com

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
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

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@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.klischcz@mbank.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany 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. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.