



piątek, 8 lipca 2022
Opracował: Paweł Śliwa (pawelsliwa@mbank.pl)

Intel Corp

Reuters: INTC, ISIN: US4581401001, Industry: **Semiconductors & Semiconductor Equipment**

Profil spółki

Intel Corporation zajmuje się projektowaniem i produkcją produktów oraz technologii. Segmenty firmy obejmują Client Computing Group (CCG), Data Center Group (DCG), Internet of Things Group (IOTG), Mobileye, Non-Volatile Memory Solutions Group (NSG) oraz Programmable Solutions Group (PSG). Segment CCG koncentruje się na długoterminowej integracji systemów operacyjnych, architektury systemów, sprzętu i aplikacji, które umożliwiają korzystanie z komputerów osobistych. Segment DCG opracowuje platformy zoptymalizowane pod kątem obciążenia pracą dla funkcji obliczeniowych, pamięci masowej i sieciowych.

Konsensus wyników

mln USD	20	21	22E	23E	24E
Przychody	77 867,0	74 718,0	74 880,40	77 044,58	81 544,21
EBIT	25 292,0	22 205,0	16 140,55	16 688,15	17 997,0
marża EBIT	32%	30%	22%	22%	22%
EPS	5,30	5,47	3,47	3,55	3,89
DPS	1,32	1,39	1,45	1,50	1,61
P/S	2,56	2,66	2,08	2,02	1,91
EV/EBIT	8,05	39,10	9,57	9,26	8,59
P/E	9,53	10,56	10,98	10,75	9,81
P/B	2,36	1,62	1,45	1,40	1,27
DYield	2,80	2,71	3,79	3,94	4,23

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

Dziś na „warsztat” trafiła spółka Intel. W ostatnich latach poruszała się ona powyżej wsparcia \$44. Maj był miesiącem, w którym ta pomarańczowa linia została przełamana, co tworzy nowy niższy dołek. Tym samym trudno tutaj zastosować klasyczną definicję trendu wzrostowego, zakładającą utrzymanie serii wyższych szczytów i dołków. Bardzo dobrze widać to dzięki wskaźnikom. MACD i RSI poruszają się w trendzie spadkowym, co jest zgodne z bieżącym ruchem ceny. Poszczególne miesięczne świece już od dłuższego czasu układają się poniżej środkowej linii Bollingera, co jest informacją o dużej determinacji niedźwiedzi. Próżno więc tu szukać przysłowiowej „nadziei”. Ten tydzień zapowiada się wzrostowo, ale prawdopodobnie jest to mała korekta, którą można ograniczyć do poziomu \$38,50, czyli znacznie poniżej rekomendacji analityków. Wystarczy spojrzeć w lewo, aby uzmysłowić sobie znaczenie tego miejsca dla podaży. Jeżeli jednak udałoby się ją przełamać, to otworzyłaby się przestrzeń do testu wspomnianego oporu \$44. Ustabilizowanie się notowań INTC pomiędzy czarnymi liniami, może skutkować przeceną o kolejne \$10. Dopóki RSI nie dotrze do strefy wyprzedania, to trudno będzie znaleźć techniczne uzasadnienie dla większej ilości wzrostowych świec.



Opracowanie własne na podstawie TradingView.



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 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

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 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 okazywałych 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.