

Merck Kommanditgesellschaft

готова реализовать потенциал

Рост котировок на 3% после выхода сильного отчета за второй квартал – не предел

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Отчетность за второй квартал.** Прибыль Merck KGaA оказалась выше ожиданий рынка благодаря увеличению объема поставок лабораторных материалов. Прибыль по EBITDA составила 1,14 млрд евро при прогнозе 1,11 млрд евро. EBITDA маржа выросла с прошлогодних 22,6% до 27%. Выручка поднялась на 6% г/г, до 3,9 млрд евро. Компания подтвердила свой прогноз роста маржи EBITDA на 10-13%.
- 2. Получение новых патентов.** 19 августа Merck получила семь патентов на редактирование генома CRISPR, тем самым их общее число достигло 20. Компания планирует и дальше получать патенты на свою технологию.
- 3. Реакция инвестдомов на отчетность компании.** Рынок позитивно отреагировал на отчетность Merck, которая была опубликована 8 августа. Из 12 аналитиков, выпустивших обновления по акциям Merck, шестеро рекомендуют их покупать, отмечая недооцененность компании на текущих уровнях. Средняя целевая цена инвестдомов составляет 101,67 евро (потенциал роста: 6,4%). Commerzbank установил таргет на отметке 122 евро, цель Barclays – 82 евро, и он дает рекомендацию «продавать».
- 4. Техническая картина.** На текущий момент акции отскочили от уровня сопротивления 96,7 евро и движутся к

уровню поддержки 95,6. В случае пробоя этого сопротивления откроется потенциал роста на 6,9%, до 103 евро. При этом дивидендная доходность по акциям Merck составляет 1,31%.



Среднесрочная идея

Merck Kommanditgesellschaft

Тикер на Xetra: MRK
Текущая цена: 95,54 евро
Целевая цена: 101,67 евро
Потенциал роста: 6,4%
Дивидендная доходность: 1,31%

Динамика акций MRK на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

