

wtorek, 25 kwietnia 2017

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

ALASKA AIR GROUP INC

Bloomberg: ALK US Equity, ISIN: US0116591092

Profil spółki

Alaska Air Group, Inc. jest holdingiem lotniczym. Firma poprzez swoje spółki zależne świadczy usługi lotnicze osobom podróżującym na różnych dystansach. Alaska Air zapewnia również usługi frachtowe i pocztowe. Głównym obszarem działalności jest terytorium Alaski oraz zachodnie wybrzeże Stanów Zjednoczonych.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	5 598,0	5 931,0	8 111,60	8 733,60	8 826,67
EBITDA	1 618,0	1 712,0	2 051,43	2 202,14	2 219,50
marża EBITDA	29%	29%	25%	25%	25%
EPS	6,51	7,32	7,89	8,61	8,68
DPS	,80	1,10	1,20	1,24	1,36
EV/EBITDA	7,7	7,0	6,1	5,7	5,7
EV/EBIT	9,5	8,9	7,8	7,1	8,3
P/E	14,1	12,6	11,5	10,5	10,4
P/B	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8
DYield	1,2	1,2	1,3	1,4	1,5

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Notowania ALK przez 6 tygodni znajdowały się pod silną presją sprzedających. W rezultacie na wykresie powstała struktura korekty ABC o równych odcinkach. Zwyżka z ostatnich dni doprowadziła do przerwania niekorzystnej sekwencji tygodniowych czarnych świec. Wskaźniki techniczne potwierdzają wyczerpującą się presję podaży, RSI dynamicznie wybił się ze strefy wyprzedania, a MACD wygenerował sygnał kupna. Dodatkowym czynnikiem pro-wzrostowym jest obrona strefy wsparcia, wyznaczonej na bazie poprzednich ważnych ekstremów. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada blisko 22% niedowartościowanie, względem aktualnego kursu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki można założyć, że spółka powinna powrócić do trendu wzrostowego. Zlecenie zabezpieczające należy umiejscowić pod ostatnimi minimami, czyli na wysokości 85.70.



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.