

piątek, 11 sierpnia 2017

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

AMERICAN WATER WORKS CO INC

Bloomberg: AWK US Equity, ISIN: US0304201033

Profil spółki

Firma American Water Works Co., Inc. dostarcza wodę pitną, odprowadza ścieki oraz inne usługi wodno-kanalizacyjne na terenie wielu stanów oraz Ontario w Kanadzie. Podstawowa działalność spółki oparta jest o posiadane instalacje, służące uzdatnianiu wody oraz odprowadzaniu ścieków. Firma świadczy usługi zarówno klientom detalicznym, jak i instytucjonalnym.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	3 159,0	3 302,0	3 444,60	3 621,0	3 817,50
EBITDA	1 515,0	1 550,0	1 718,0	1 831,50	1 966,0
marża EBITDA	48%	47%	50%	51%	51%
EPS	2,63	2,84	3,01	3,28	3,52
DPS	1,36	1,50	1,63	1,78	1,94
EV/EBITDA	14,4	13,8	12,7	11,9	11,1
EV/EBIT	20,2	19,4	18,1	17,0	15,5
P/E	31,0	28,6	27,0	24,8	23,1
P/B	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
DYield	2,4	1,8	2,0	2,2	2,4

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca	81,36 USD
Poziom Stop-Loss	76.96 (Close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	14505,05 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa	84,5 USD
Średni potencjał zmiany	3,86%
Kupno	7
Trzymaj	10
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	10,04
BLACKROCK	8,14
STATE STREET CORP	5,08
BANK OF AMERICA CORP	3,95
PICTET FUNDS	2,28
NORTHERN TRUST CORPO	1,97
NORGES BANK	1,71
FRANKLIN RESOURCES	1,5
WELLS FARGO & COMPAN	1,27
BESSEMER GROUP INCOR	1,09

Komentarz Techniczny

Notowania AWK ponownie zbliżają się do strefy oporowej mieszczącej się w okolicy 82,5 USD. Poprzednia próba sforsowania tego obszaru zakończyła się niepowodzeniem, w wyniku czego kurs wykonał głębszą korektę. Słabsze zachowanie szerokiego rynku oraz zaledwie 3% niedowartościowanie względem konsensusu fundamentalnego skłaniają do zabezpieczenia aktualnej pozycji. W związku z powyższych dotychczasowe zlecenie SL zostaje podniesione do wysokości 76,96 w cenach zamknięcia.



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
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

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@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 jakiejkolwiek 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.