

środa, 29 listopada 2017

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

ALCOA CORP

Bloomberg: AA Equity, ISIN: US0138721065

Profil spółki

Alcoa została założona 1888 rok w Pittsburghu. Aktualnie jest to szósty największy producent aluminium na świecie. Jej produkty są wykorzystywane między innymi w przemyśle lotniczym, motoryzacyjnym, zbrojeniowym, a także przy wydobywaniu ropy i gazu. Alcoa zwyczajowo rozpoczyna sezon wyników kwartalnych w USA.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	11 199,0	9 318,0	11 764,89	11 965,70	11 609,83
EBITDA	755,0	710,0	2 353,46	2 361,62	2 260,75
marża EBITDA	7%	8%	20%	20%	19%
EPS	1,68	-1,2	3,29	3,58	3,41
DPS	,36	,27	-	,01	,05
EV/EBITDA	3,2	10,1	4,5	4,5	4,7
EV/EBIT	5,2	35,7	6,5	6,7	7,7
P/E	25,6	-	13,2	12,1	12,7
P/B	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Alcoa w sierpniu osiągnęła najwyższy pułap od października 2008 roku. Ostatnie tygodnie upłynęły pod znakiem lokalnej korekty, która wyhamowała w okolicy strefy wsparcia, zbudowanej na bazie poprzednich szczytów, zniesienia 50% ostatniej aprecjacji oraz średnioterminowej linii trendu wzrostowego. Wskaźniki techniczne prezentują się obiecująco. Dzielne RSI osiągnęło strefę wyprzedzenia, a następnie wygenerowało klasyczny sygnał kupna. MACD jest już bliskie osiągnięcia swojej wartości granicznej, co również pozwala wyczekiwać potencjalnego zakończenia korekty. Spółka szczególnie interesująco wygląda od strony fundamentalnej. Konsensus analityków zakłada cenę docelową na poziomie 54,92 USD, co oznacza blisko 27% niedowartościowanie. Biorąc od uwagę powyższe argumenty, można postawić koncepcję wzrostową. Zlecenie zabezpieczające powinno zostać umieszczone na wysokości 39,3 USD w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

43,3 USD

39,30 (close) USD

New York

8011,49 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa **54,92 USD**

Średni potencjał zmiany **26,83%**

Kupno 9

Trzymaj 6

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 8,44

NORGES BANK 5,01

ELLIOTT MANAGEMENT C 4,5

BLACKROCK 4,43

BALYASNY ASSET MANAG 4,22

PUTNAM INVESTMENTS L 3,6

JPMORGAN CHASE & CO 3,24

CAPITAL GROUP COMPAN 2,97

TWO SIGMA 2,61

WELLINGTON MANAGEMEN 2,09

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 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.