

wtorek, 12 czerwca 2018

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

TEXTRON INC

Bloomberg: TXT US Equity, ISIN: US8832031012

Profil spółki

Textron Inc. został założony w 1923 roku przez Royal Little. Początkowo spółka zajmowała się produkcją tekstyliów. Obecnie jest globalnym konglomeratem działającą w wielu sektorach. Do głównych gałęzi należy zaliczyć przemysł lotniczy, zbrojeniowy, motoryzacyjny oraz finansowy. Produkty firmy obejmują samoloty, śmigłowce, broń i produkty motoryzacyjne. Spółka Textron Financial zajmuje się kredytowaniem zakupów produktów oferowanych przez grupę Textron. Do najbardziej rozpoznawalnych marek można zaliczyć Bell, Cessna, Beechcraft, E-Z-GO. Spółka zatrudnia 35 tys. pracowników w 25 krajach na całym świecie.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	13 788,0	14 198,0	14 525,31	14 945,0	15 505,50
EBITDA	1 622,0	1 513,0	1 616,86	1 768,86	1 886,20
marża EBITDA	12%	11%	11%	12%	12%
EPS	2,62	2,45	3,16	3,65	4,09
DPS	,08	,08	,08	,09	,09
EV/EBITDA	12,5	13,3	12,5	11,4	10,7
EV/EBIT	17,6	19,9	17,0	15,4	15,1
P/E	25,3	28,0	21,8	18,9	16,9
P/B	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1
DYield	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; *Cena docelowa nie jest rekomendacją, została wyliczona jako średnia z rekomendacji dostępnych w serwisie Bloomberg

Komentarz Techniczny

Od pierwszej publikacji kurs TXT wykonał blisko 50% falę wzrostową. Jak do tej pory nie widać twardych sygnałów skłaniających do zamknięcia dotychczasowej pozycji długiej. Pewnym sygnałem świadczącym o możliwości wystąpienia korekty, jest dotarcie przez RSI do strefy wykupienia. Jest to trzecia taka sytuacja w ostatnich dwóch miesiącach. Jednocześnie konsensus analityków fundamentalnych mieści się na wysokości \$69,79, co oznacza, że przestrzeń do aprecjacji od strony fundamentalnej ograniczyła się do zaledwie 1,3%. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki warto rozważyć podniesienie dotychczasowego poziomu SL do wysokości \$60,75. Takie postępowanie z jednej strony pozwoli zabezpieczyć znaczną część zysku, z drugiej zaś umożliwi dalsze uczestnictwo w trendzie wzrostowym w przypadku głębszej korekty.


 Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
 Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	68,90 USD
Poziom Stop-Loss	60,75(close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	17641,04 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	69,79 USD
Średni potencjał zmiany	1,29%
Kupno	10
Trzymaj	5
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
T ROWE PRICE GROUP I	13,06
VANGUARD GROUP	9,63
TEXTRON SAVINGS PLAN	8,54
CAPITAL GROUP COMPAN	7,54
BLACKROCK	7,51
STATE STREET CORP	4,1
TIAA-CREF	2,36
INVESCO LTD	2,26
PRIMECAP MANAGEMENT	1,78
VICTORY CAPITAL MANA	1,65

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

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Tomasz Jakubiec
tel. +48 22 697 48 45
tomasz.jakubiec1@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
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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). 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 Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.