

wtorek, 14 sierpnia 2018

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

L3 TECHNOLOGIES INC

Bloomberg: LLL US Equity, ISIN: US5024131071

Profil spółki

L-3 Technologies jest amerykańską firmą, która dostarcza systemy i produkty dowodzenia i nadzoru, komunikacji, zarządzania, obserwacji i rozpoznawania (C3ISR). Produkty L-3 wykorzystywane są również w awionistyce, nawigacji i kosmonautyce. Do jej klientów należą Departament Obrony, Departament Bezpieczeństwa Wewnętrznego, agencje wywiadowcze Stanów Zjednoczonych, NASA, podwykonawcy części do statków kosmicznych, a także spółki telekomunikacyjne. W 2015 spółka znalazła się na 8 miejscu pod względem wielkości kontraktów otrzymanych od Rządu Federalnego.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	9 210,0	9 573,0	10 150,82	10 762,09	11 349,14
EBITDA	1 155,0	1 245,0	1 370,0	1 532,10	1 668,14
marża EBITDA	13%	13%	13%	14%	15%
EPS	8,21	8,47	9,96	11,54	13,10
DPS	2,80	3,0	3,25	3,49	3,80
EV/EBITDA	15,7	15,1	13,8	12,4	11,4
EV/EBIT	19,0	17,6	16,5	14,7	13,5
P/E	26,2	24,4	20,9	18,1	15,9
P/B	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
DYield	1,5	1,5	1,6	1,7	1,8

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; *Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Na przestrzeni ostatniego roku kurs L-3 pięciokrotnie starał się przełamać opór mieszczący się w okolicy \$215-216. Aktualny układ świec również nie wygląda zachęcająco, co w połączeniu z negatywnymi sygnałami generowanymi przez RSI oraz MACD sugeruje rozpoczęcie lokalnej korekty. Pierwszy potencjalny przystanek może się w okolicy \$200. Nadrzędny trend wzrostowy wyznaczony przez kanał i układ średnich pozostaje korzystny dla kupujących. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową na poziomie \$245,23, co przekłada się na blisko 17,6% przestrzeń do aprecjacji. Zatem mimo lokalnych ryzyk, pozycja otwarta jeszcze w 2017 roku, w dalszym ciągu posiada potencjał do kontynuacji dotychczasowego ruchu. Warto rozważyć podniesienie poziomu SL do wysokości 193,27 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca
Poziom Stop-Loss
Miejsce notowania
Kapitalizacja (mln)

208,54 USD
193,27 (close) USD
 New York
 16334,66 USD

Rekomendacje analityków
Cena docelowa(Średnia)*
Średni potencjał zmiany

Kupno 11
 Trzymaj 3
 Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

	%
VANGUARD GROUP	11,11
CLEARBRIDGE	7,46
BLACKROCK	7,44
STATE STREET CORP	4,58
BOSTON PARTNERS	2,7
GOLDMAN SACHS GROUP	2,49
FIL LIMITED	2,35
VOYA INVESTMENT MANA	1,94
BNY MELLON	1,67
TIAA-CREF	1,46

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 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.