

czwartek, 16 sierpnia 2018

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 założonym w 1932 roku. Aktualnie jest to piąta największa linia lotnicza w Stanach Zjednoczonych. W swojej flocie posiada 316 samolotów, które obsługują 118 połączeń. Głównym obszarem działalności ALK są Stany Zjednoczone, jednak spółka posiada w swojej ofercie również loty na Hawaje do Meksyku i Kostaryki. 2016 spółka rozpoczęła proces akwizycji Virgin Airlines. Mimo sprzeciwu Richarda Bransona przejęcie zostało sfinalizowane 14 grudnia tego roku. Oprócz przewozu osób, ważną częścią biznesu ALK stanowią przeloty frachtowe oraz usługi pocztowe.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	5 931,0	7 933,0	8 266,38	8 766,33	9 294,50
EBITDA	1 712,0	1 632,0	1 198,29	1 543,38	1 781,0
marża EBITDA	29%	21%	14%	18%	19%
EPS	7,32	6,64	4,18	6,16	7,63
DPS	1,10	1,20	1,27	1,33	1,52
EV/EBITDA	4,8	4,9	7,2	5,6	4,8
EV/EBIT	6,1	6,3	11,5	8,3	6,9
P/E	8,9	9,6	15,3	10,3	8,4
P/B	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
DYield	1,9	1,9	2,0	2,1	2,4

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

Notowania Alaska Airlines po blisko roku wyhamowały deprecjację w strefie wsparcia, wyznaczonej przez ekstrema, jakie wykształciły się w latach 2014-2016. Dodatkowo na początku roku pojawiły się bardzo duże wolumeny, które można odczytywać jako pierwszy element potencjalnej kampanii re-akumulacji. W ostatnich miesiącach okolice \$58 były testowane trzykrotnie na malejących obrotach, po czym następowało odbicie. Kluczowy opór mieści się na wysokości \$69,86, jego pokonanie otworzy przestrzeń do aprecjacji w kierunku \$81. Zawieszenie wzrostowego scenariusza (SL) powinno nastąpić w przypadku zamknięcia kursu poniżej \$57,26. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową* na poziomie \$75,38, co przekłada się na przestrzeń do 18% aprecjacji. Interesująco wyglądają również prognozy wskaźnika cena/zysk. O ile w 2018 wynosi on 15,3, o tyle w kolejnych latach zakładany jest jego spadek do poziomu 10,3 w roku 2019 i 8,4 w 2020.



Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

63,74 USD

57.26(Close) USD

New York

7849,82

Rekomendacje analityków

Cena docelowa(Średnia)* **75,38 USD**

Średni potencjał zmiany **18,27%**

Kupno 8

Trzymaj 5

Sprzedaj 1

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 10,01

T ROWE PRICE GROUP I 7,55

BANK OF AMERICA CORP 6,85

BLACKROCK 5,55

PRIMECAP MANAGEMENT 4,87

STATE STREET CORP 3,35

FRANKLIN RESOURCES 2,61

PAR CAPITAL MANAGEME 2,03

PRINCIPAL FINANCIAL 1,94

DIMENSIONAL FUND ADV 1,44

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.