

środa, 17 kwietnia 2019

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

BOEING CO/THE

Bloomberg: BA Equity, ISIN: US0970231058

Profil spółki

Boeing jest amerykańskim koncernem działającym w branży lotniczej, zbrojeniowej i kosmicznej, z przychodami przekraczającymi \$100 mld. Spółka jest największym na świecie producentem samolotów. Ostatnio koncern ma znaczne problemy wizerunkowe, po tym jak dwie maszyny, z najpopularniejszej rodziny samolotów 737, doznały śmiertelnych wypadków na przestrzeni kilku miesięcy. Wstępne wyniki wskazują, że za katastrofy mogło być odpowiedzialne wadliwe oprogramowanie, co doprowadziło do światowego uziemienia samolotów.

Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	94 005,0	101 127,0	105 830,09	118 027,50	122 860,73
EBITDA	12 391,0	14 101,0	15 887,47	18 771,90	20 123,64
marża EBITDA	13%	14%	15%	16%	16%
EPS	12,04	16,01	17,76	23,05	25,37
DPS	5,97	7,19	8,18	9,29	10,55
EV/EBITDA	18,6	16,6	13,9	11,8	11,0
EV/EBIT	21,9	19,4	15,9	13,6	12,9
P/E	37,4	25,1	21,5	16,6	15,0
P/B	639,2	639,2	639,2	639,2	639,2
DYield	1,8	1,8	2,1	2,4	2,8

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

Mimo głębokiego spadku kursu akcji, związanego z dwoma katastrofami i przedłużającymi się pracami nad poprawkami oprogramowania, notowania Boeing w dalszym ciągu pozostają w trendzie wzrostowym. Wskazuje na to relacja ceny do średnio i długoterminowej średniej oraz nachylenie MA200d. Ostatnie spadki wyhamowały w strefie wsparcia zbudowanej na bazie lokalnych ekstremów i MA200d, czemu towarzyszyły wysokie wolumeny. Na wykresie tygodniowym pojawiła się formacja popytowego młota, co w połączeniu z wczorajszą aprecjacją i sygnałami generowanymi przez MACD świadczy o potencjalnym zakończeniu korekty. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$428,96, co przekłada się na 12% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$361,5(SL).



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

381,72 USD

361,5 (close) USD

New York

215474,05 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (Średnia)* **428,96 USD**

Średni potencjał zmiany **12,38%**

Kupno 19

Trzymaj 9

Sprzedaj 2

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 7,46

T ROWE PRICE GROUP I 5,94

NEWPORT TRUST CO 5,93

BLACKROCK 5,83

STATE STREET CORP 4,61

CAPITAL GROUP COMPAN 4,22

FMR LLC 1,55

JENNISON ASSOCIATES 1,38

GEODE CAPITAL MANAGE 1,11

JANUS HENDERSON GROU 1,1

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

Zespół Wsparcia

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 Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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. 2018 poz. 1112). 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.