

wtorek, 6 sierpnia 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

RAYTHEON COMPANY

Bloomberg: RTN US Equity, ISIN: US7551115071

Profil spółki

Raytheon jest jednym z największych koncernów zbrojeniowych na świecie. Spółka zatrudnia przeszło 65 tys. pracowników. Jednym z najbardziej rozpoznawalnych produktów firmy są rakiety Tomahawk. Podczas publikacji wyników kwartalnych spółka poinformowała, że liczy na zamknięcie połączenia z United Technologies w pierwszej połowie 2020 r.

Cena bieżąca	180,15 USD
Poziom Stop-Loss	168,70 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	50173,35 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (Średnia)*	216,75 USD
Średni potencjał zmiany	20,32%
Kupno	10
Trzymaj	7
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	8,39
VANGUARD GROUP	8,27
STATE STREET CORP	4,41
BANK OF AMERICA CORP	2,11
CREDIT AGRICOLE GROU	1,5
MACQUARIE GROUP	1,47
WELLINGTON MANAGEMEN	1,39
FRANKLIN RESOURCES	1,36
GEODE CAPITAL MANAGE	1,3
ALLIANCE BERNSTEIN	1,3

Konsensus wyników

mln USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	25 348,0	27 058,0	29 031,58	30 924,90	32 512,73
EBITDA	4 781,0	5 338,0	5 154,27	5 554,33	5 913,78
marża EBITDA	19%	20%	18%	18%	18%
EPS	7,53	10,15	11,62	12,88	14,50
DPS	3,19	3,47	3,75	4,11	4,49
EV/EBITDA	14,0	10,7	10,6	9,8	9,2
EV/EBIT	16,2	12,1	11,5	10,7	10,3
P/E	23,6	17,8	15,5	14,0	12,4
P/B	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
DYield	2,0	1,9	2,1	2,3	2,5

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

Po publikacji wyników i podwyższeniu prognoz finansowych na ten rok, kurs RTN mocno zyskał na wartości. W kolejnych dniach nastąpiło cofnięcie, które aktualnie wyhamowuje swoje tempo w okolicy średnioterminowej linii trendu oraz MA200d. Formacja objęcia w połączeniu ze wzrastającymi obrotami oraz korzystną relacją ceny do średnio i długoterminowej średniej sugeruje przewagę strony popytowej. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$216,75, co przekłada się na potencjalną 20% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej 168,70(SL). Najbliższy ważny opór mieści się na wysokości \$193,37.



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
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@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.