

MASTEC INC

Profil:

MasTec, Inc. je špecializovaný dodávateľ pôsobiaci v rôznych odvetviach. Činnosťami spoločnosti je budovanie, inštalácia, údržba a modernizácia inžinierskej a komunikačnej infraštruktúry vrátane prenosu a distribúcie elektrickej energie, veterných fariem, solárnych fariem, infraštruktúry obnoviteľnej energie a zemného plynu, bezdrôtovej a káblvej siete. MasTec je popredná spoločnosť zaoberajúca sa výstavbou infraštruktúry, ktorá pôsobí hlavne v Severnej Amerike v rôznych odvetviach. Spoločnosť má približne 18 000 zamestnancov a pobočky po celej Severnej Amerike. MasTec so sídlom v Coral Gables na Floride má približne 420 pobočiek v USA a Kanade a v menšej miere aj v Mexiku a Karibiku. Spoločnosť sa snaží zlepšiť svoje ziskové marže a peňažné toky zameraním sa na služby a projekty, ktoré majú vysoký maržový potenciál. Dvaja najväčší zákazníci spoločnosti sú Enbridge Inc. a AT&T Inc.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 6,68 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 17,96, pričom by malo do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 16,47, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 16,43 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 22,93. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o až o 62,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 7 %. Zisk na akciu v minulom roku poklesol o 2 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 7 % a v roku 2022 rast na úrovni 8 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 28 % a v roku 2022 10 %. Rentabilita aktív (ROA) 6,81 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 1,98 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 18,99 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 2,12 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 30,70 % oproti priemeru v sektore 24,07 %. Spoločnosť nevypláca dividendy. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 123 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 36,9 % oproti aktuálnej cene. 12 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky sklámali očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 5,98 % a zisku na akciu však prekonal očakávania o 7,53 %. Hoci päťročná séria dvojciferného rastu Ebitda spoločnosti MasTec sa skončila v roku 2020, zisky by sa mali obnoviť v roku 2021, čo odráža širšiu kombináciu hnacích síl v porovnaní s jej predchádzajúcou silnou závislosťou od ropy a plynu. Vyhliadky sa javia ako priaznivé, čo by malo kompenzovať spomalenie produkcie ropy a zemného plynu. Pákový efekt je v rámci svojho 1- až 2-násobného cieľového rozsahu, čo umožňuje MasTec použiť hotovosť na akvizície a spätné odkúpenia akcií.

Cena:

Cieľová cena 104,48 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,43, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 6,33 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch -0,029. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	104,48 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 03.11.2021):	89,83 \$

ÚDAJE O AKCII:

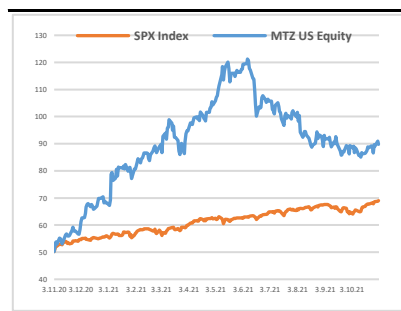
Burza:	New York
Bloomberg:	MTZ US Equity
Trh. kapitalizácia:	6,68 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,06 mld. \$
P/E:	17,96
Návratnosť kapitálu:	18,99%
Zisk na akciu (kľavý):	4,49 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	-12,00%
Medziročný rast zisku:	-17,71%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
4.11.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	122,33 \$
52 týždňové minimum	47,12 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

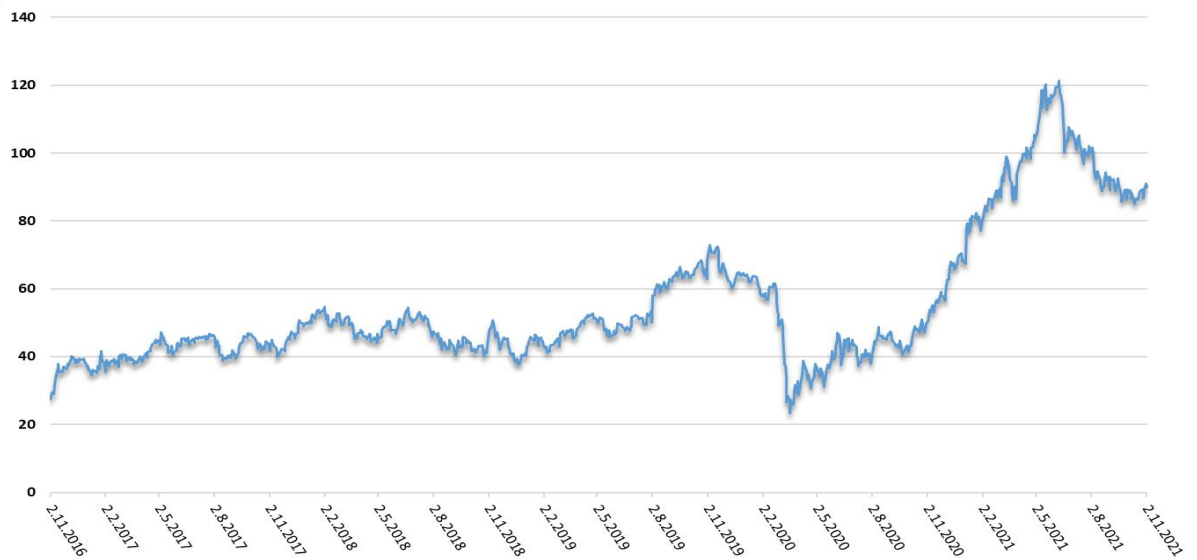
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

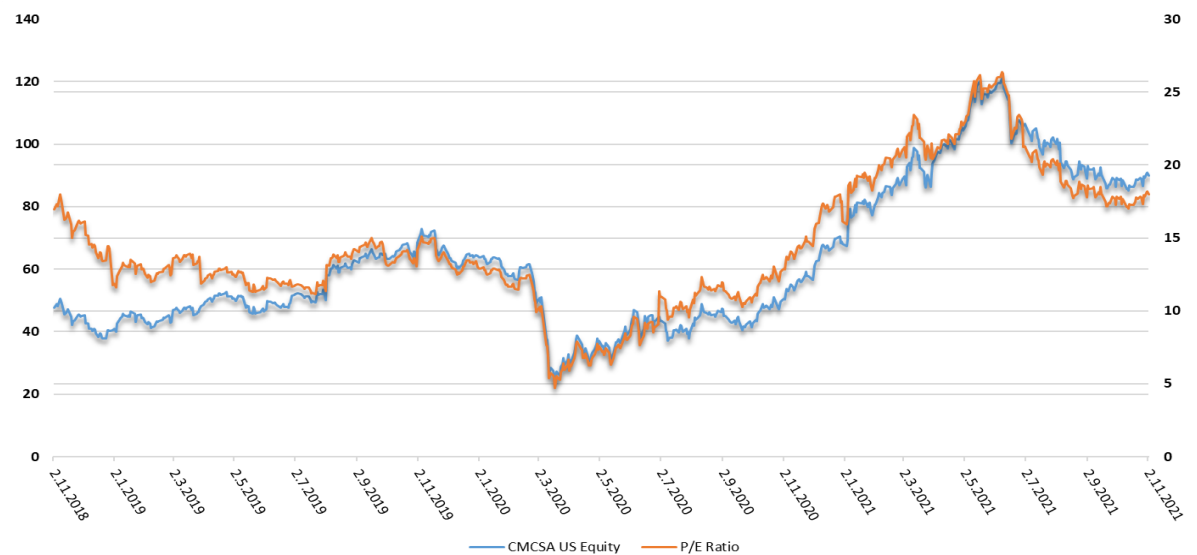
MASTEC INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	Latest Chg	Filing Date	Source	% Out
1	Mas Jorge	11 304 914	33 564	18.3.2021	Form 4	15,21
2	BlackRock Inc	7 514 030	607 802	31.3.2021	13G	10,11
3	Vanguard Group Inc/The	5 195 296	-296 036	30.6.2021	ULT-AGG	6,99
4	Mas Jose Ramon	5 090 996	57 926	18.3.2021	Form 4	6,85
5	FMR LLC	4 731 700	4 102 967	30.6.2021	ULT-AGG	6,37
6	Macquarie Group Ltd	3 041 742	-731 487	30.6.2021	ULT-AGG	4,09
7	Dimensional Fund Advisors LP	2 897 063	-22 036	30.6.2021	13F	3,90
8	Nordea Bank Abp	2 363 430	676 500	30.9.2021	ULT-AGG	3,18
9	Wells Fargo & Co	1 968 899	-52 925	30.6.2021	ULT-AGG	2,65
10	LSV Asset Management	1 854 631	-280 451	30.6.2021	13F	2,50
11	State Street Corp	1 406 915	-281 712	30.6.2021	ULT-AGG	1,89
12	Fuller & Thaler Asset Management Inc	1 041 018	-172 735	30.6.2021	13F	1,40
13	Frontier Capital Management Co LLC	1 019 009	-101 457	30.9.2021	13F	1,37
14	Norges Bank	780 216	-93 271	31.12.2020	13F	1,05
15	American Century Cos Inc	704 578	513 239	30.6.2021	13F	0,95
16	Geode Capital Management LLC	685 458	-260 225	30.6.2021	13F	0,92
17	Electron Capital Partners LLC	684 712	-22 363	30.6.2021	13F	0,92
18	Pzena Investment Management LLC	660 835	-279 391	30.6.2021	13F	0,89
19	Hood River Capital Management LLC	651 561	-71 601	30.6.2021	13F	0,88
20	JPMorgan Chase & Co	603 835	-130 984	30.6.2021	ULT-AGG	0,81