

LOCKHEED MARTIN CORP

Profil:

Spoločnosť Lockheed Martin je popredný svetový vojenský dodávateľ. Dodáva takmer všetky druhy lietadiel vládnym a komerčným zákazníkom. Najväčším zákazníkom spoločnosti Lockheed je vláda USA, ktorá tvorí viac ako 70 % príjmov (samotné ministerstvo obrany tvorí takmer 65 %). Vyrába bojové lietadlá, vrtuľníky, satelity a kozmické lode, ako aj bojovú techniku pre lode a ponorky, taktiež rakety a systémy protiraketovej obrany. Vlajková loď spoločnosti Lockheed, stíhačka F-35, predstavuje približne 30 % tržieb. Spoločnosť pôsobí prostredníctvom štyroch obchodných segmentov: Aeronautika, rotačné a letové systémy (RMS), vesmírne systémy a rakety a taktiež riadenie paľby (MFC). Divízia Aeronautics generuje približne 40 % tržieb. Na USA pripadá viac ako 70 % tržieb, za nimi nasleduje Európa, Ázia a Tichomorie. Spoločnosť prevádzkuje približne 360 pracovísk, vrátane kancelárií, výrobných závodov, skladov, servisných stredísk, laboratórií a iných zariadení, predovšetkým v USA.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 114,653 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 15,93 pričom by mala do konca FY 2023 klesnúť na úroveň 15,86, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 11 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni 0,3 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni -2,6 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 1,5 %. Rentabilita aktív (ROA) 10,44 % čo je vysoko nad médianom sektora, ktorého hodnota je 3,40 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,30 %, tiež vysoko nad médianom v sektore, ktorý je 6,08 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23,37 % oproti priemeru v sektore 22,06 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,30. Current Ratio = 1,28. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 454,58 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 3,8 % oproti aktuálnej cene. 8 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 2 predaj akcie. 18.10.2022 spoločnosť zverejnila štvrtročné výsledky za 3. kvartál 2022. Výsledky prekvapili investorov a od zverejnenia cena akcie rastie. Akcionárov potešila shareholder friendly politika. Za posledný kvartál spoločnosť vyplatila dividendy v objeme 740 miliónov dolárov a odkúpila späť akcie za 1,3 miliardy dolárov. Od začiatku tohto roka to predstavuje na dividendách už 2,2 miliardy a v buybackoch 3,7 miliardy dolárov. Spolu približne 6 miliárd, čo predstavuje skoro 6 % z trhovej kapitalizácie spoločnosti. Okrem toho spoločnosť oznámila navýšenie objemu spätného odkupu akcií a do konca tohto roka chce odkúpiť akcie za ďalšie 4,5 miliardy dolárov. Príjmenie prekvapilo aj výsledky zisku na akciu, na úrovni 6,87 dolára, čakalo sa 6,72 dolára. Realita bola teda lepšia o 2,2 %. Medziročne rástol zisk na akciu o 0,5%. Tržby v 3. štvrtroku rástli medziročne o 3,5%. Spoločnosť poskytla aj výhľad na zvyšok tohto roka, ktorý ostáva rovnaký.

Cena:

Cieľová cena 493,96 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 14,86 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 25,94 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,37. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Ukazovateľ RSI má hodnotu 62,68. Ukazovateľ MACD sa po výsledkoch spoločnosti dostal do kladných čísel.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	493,96 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 12.10.2022):	439,52 \$

ÚDAJE O AKCII:

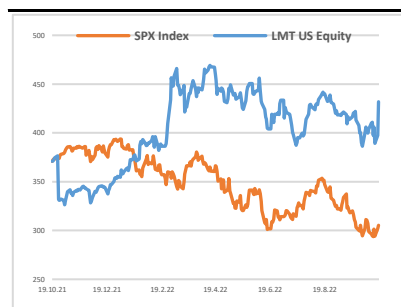
Burza:	New York
Bloomberg:	LMT US Equity
Trh. kapitalizácia:	115,19 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,52 mld. \$
P/E:	16,08
Návratnosť kapitálu:	54,35%
Zisk na akciu (kľavý):	120,11 \$
Dividenda:	12,00 \$
Medziročný rast tržieb:	2,52%
Medziročný rast zisku:	-7,58%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.1.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	479,99 \$
52 týždňové minimum	324,23 \$



VYPRACOVAL

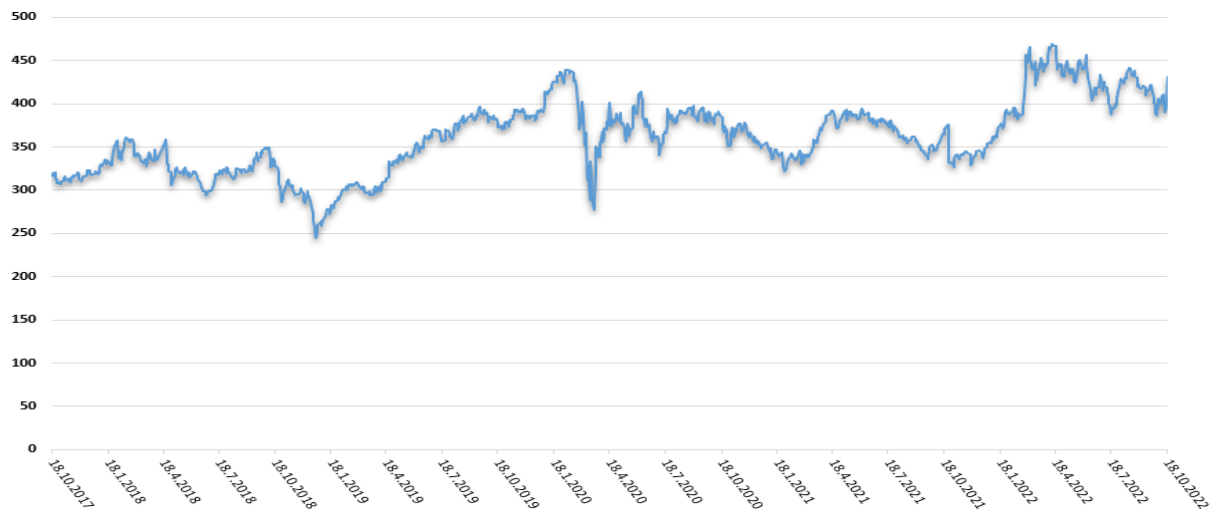
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

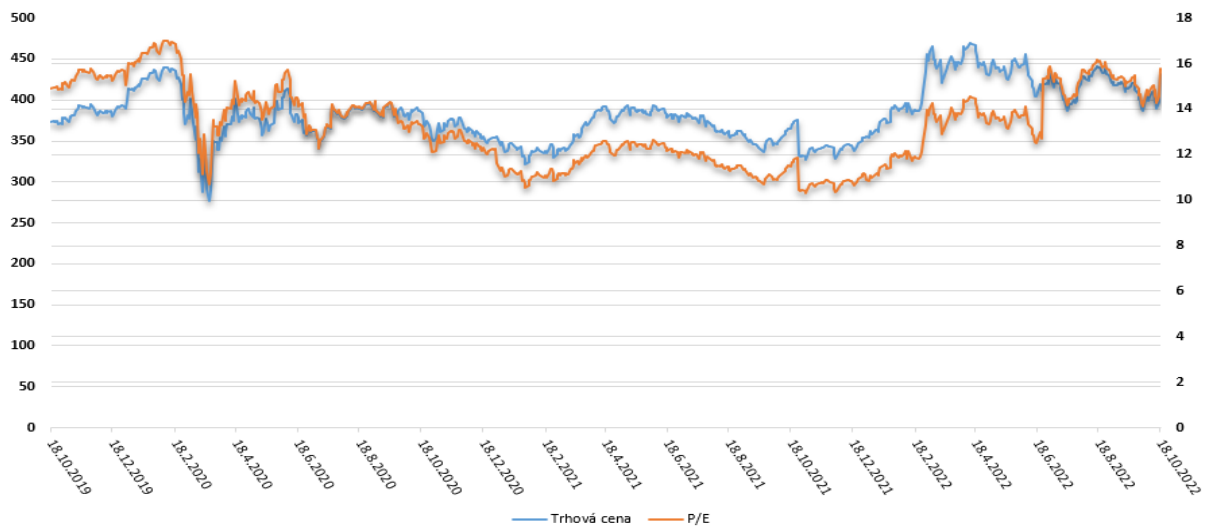
LOCKHEED MARTIN CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	State Street Corp	38,495,446	14,69	30.06.2022
2	Vanguard Group Inc/The	22,596,755	8,62	30.06.2022
3	BlackRock Inc	17,941,708	6,85	30.06.2022
4	Capital Group Cos Inc/The	17,852,378	6,81	30.06.2022
5	FMR LLC	5,966,076	2,28	30.06.2022
6	Charles Schwab Corp/The	5,146,227	1,96	30.06.2022
7	Geode Capital Management LLC	4,310,104	1,64	30.06.2022
8	Morgan Stanley	4,264,235	1,63	30.06.2022
9	Bank of America Corp	3,560,153	1,36	30.06.2022
10	Wellington Management Group LLP	3,271,390	1,25	30.06.2022