

Northrop Grumman

Kúpiť

Profil:

Northrop Grumman Corporation je globálna bezpečnostná spoločnosť. Spoločnosť poskytuje systémy, produkty a riešenia v oblasti letectva, elektroniky, informačných systémov a technických služieb. Spoločnosť poskytuje služby vládnym a komerčným zákazníkom na celom svete. Northrop Grumman Corporation je popredná svetová spoločnosť v oblasti leteckej a obrannej techniky, ale aj vo vývoji a výrobe kozmických systémov. Spoločnosť dodáva širokú škálu produktov, služieb a riešení americkým a medzinárodným zákazníkom, a to najmä ministerstvu obrany USA (DoD) a spravodajskej komunite. Jej široké portfólio je prispôbené na podporu priorít národnej bezpečnosti a jej riešenia poskytujú zákazníkom schopnosti, ktoré potrebujú na spojenie, ochranu a rozvoj ľudstva. Spoločnosť Northrop Grumman generuje viac ako 65 % svojho celkového predaja z USA. Pôvodne vznikla v roku 1939 v Hawthorne v Kalifornii ako Northrop Aircraft Corporation.

Analýza:

Spoločnosť Northrop Grumman ťažila v poslednom roku aj pol z vypuknutia vojny na Ukrajine a z toho vyplývajúceho nárastu výdavkov štátov na obranu, ktorý by mal pokračovať aj v nasledujúcich rokoch. S trhovou kapitalizáciou prevyšujúcou 68 miliárd USD je Northrop Grumman štvrtou najväčšou firmou zo zbrojárskeho priemyslu na svete a už v minulosti spoločnosť niekoľkokrát dokázala, že patrí medzi špičku. Za posledných desať rokov vzrástli akcie spoločnosti o neskutočných 545 % a tak s veľkým odstupom prekonala výkonnosť indexu S&P 500, ktorý v rovnakom období vzrástol o 145 %. Do budúcnosti bude spoločnosť predovšetkým ťažiť z globálneho rastu výdavkov na zbrojenie. V rokoch 2013-22 vzrástli globálne výdavky na obranu o 19 %, pričom sa predpokladá, že v najbližšom desaťročí bude tento trend pokračovať čomu výraznou mierou dopomohla ruská invázia na Ukrajinu. Ukazovateľ P/E sa nachádza na hodnote 18,33, pričom sa predpokladá, že do konca tohto kalendárneho roka mi malo vzrásť na 19,96. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 11,28% ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 8,9 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 14,9 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni 10,4 % a v roku 2024 rast na úrovni 9,4 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 4,8 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 5,5 %. Rentabilita aktív (ROA) 11,10 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,68 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,06 %, čo je vysoko nad priemerom v sektore, ktorý je 3,45 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 35,17% oproti priemeru v sektore 24,9 %. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 491,33 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 8,91 % oproti aktuálnej cene. 8 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky, za Q1 2023 prekonali očakávania analytikov.. V prípade tržieb sa jedná o 1,09 % lepšie výsledky ako analytici predpokladali, a zisk na akciu prekonal očakávania analytikov o 6,59%. Portfólio spoločnosti Northrop v oblasti protiraketovej obrany (vrátane senzorov, interceptorov a systémov velenia a riadenia) by malo byť pilierom rastu a v súčasnosti predstavuje takmer 10 % tržieb.

Cena:

Cieľová cena 484,79 USD bola určená násobkom váženého 2 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,38 a vyššieho očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 25,57 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,561. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	484,79 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 14.06.2023):	451,13 \$

ÚDAJE O AKCII:

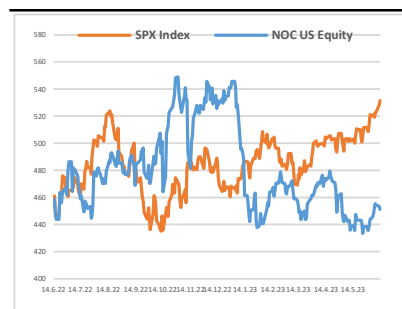
Burza:	New York
Bloomberg:	NOC US Equity
Trh. kapitalizácia:	68,51 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,35 mld. \$
P/E:	18,33
Návratnosť kapitálu:	33,66%
Zisk na akciu (klzávy):	111,04 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	2,62%
Medziročný rast zisku:	-30,11%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
28.7.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	556,27 \$
52 týždňové minimum	429,10 \$



VYPRACOVAL

David Matulay, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

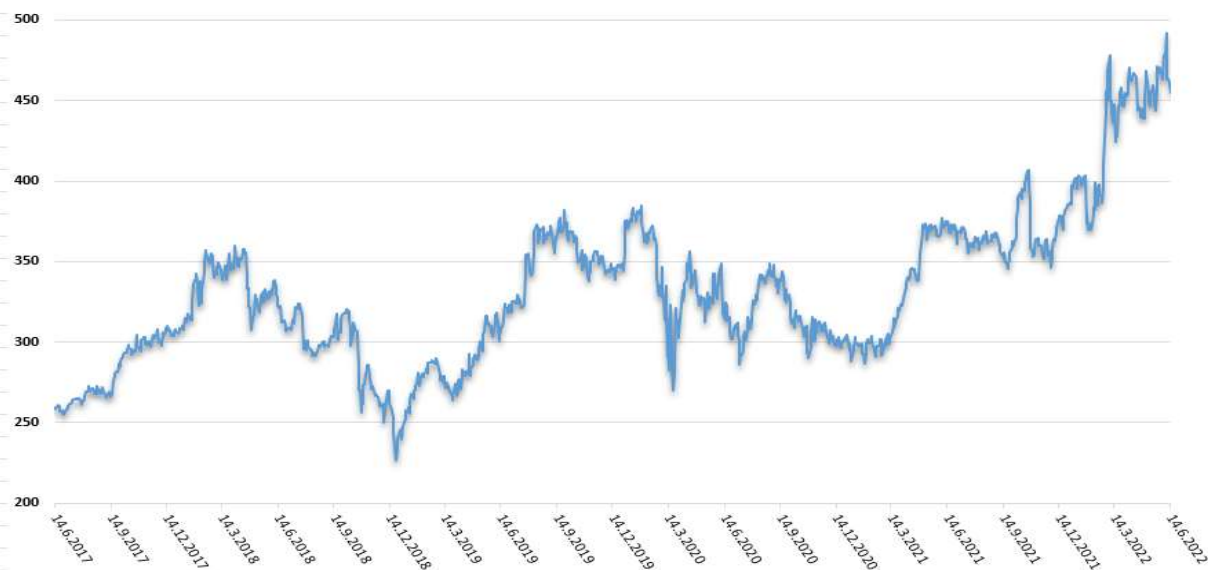
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

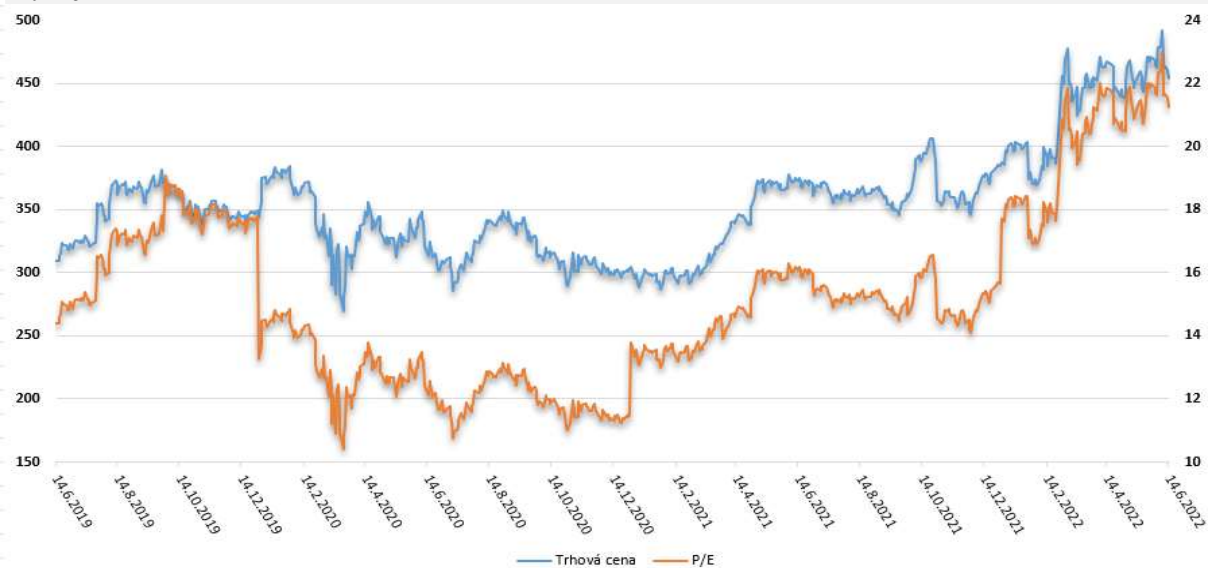
Northrop Grumman

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	Capital Group Cos Inc/The	15,527,066	10,22	31.03.2023
2	State Street Corp	14,192,766	9,35	30.04.2023
3	Vanguard Group Inc/The	12,183,244	8,02	31.03.2023
4	BlackRock Inc	9,614,090	6,33	31.12.2023
5	Wellington Management Group LLP	6,014,144	3,96	31.03.2023
6	FMR LLC	5,483,109	3,61	31.03.2023
7	Massachusetts Financial Services Co	4,476,175	2,95	31.03.2023
8	Bank of America Corp	4,022,186	2,65	31.03.2023
9	Morgan Stanley	3,932,934	2,59	24.05.2023
10	JPMorgan Chase & Co	3,642,186	2,40	31.03.2023