

ALASKA AIR GROUP INC

Profil:

Skupina Alaska Air Group, piata najväčšia letecká spoločnosť v USA, ponúka bezkonkurenčné služby pre hostí, spojenie a letové poriadky zo svojich hlavných trhov na západnom pobreží. Spolu so svojimi regionálnymi partnermi lieta Alaska Air do viac ako 120 destinácií v USA a Severnej Amerike. Alaska prevádzkuje flotilu úzkotrupých osobných lietadiel predovšetkým na dlhších trasách a na kratších trasách uzatvára zmluvy predovšetkým so spoločnosťami Horizon a SkyWest Airlines. Flotila spoločnosti Alaska Airlines pozostáva z približne 240 lietadiel. Spoločnosť má tri strategické priority na posilnenie svojej konkurenčnej výhody a podporu budúceho rastu. Spoločnosť sa o to usiluje prostredníctvom: posilnenia prevádzkovej integrity v celej sieti; zamerania sa na aktualizáciu pracovných zmlúv so zastúpenými pracovnými skupinami; a prioritizácie prechodu hlavných a regionálnych prevádzok na jednotnú flotilu.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu 6,833 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 11,01, pričom sa očakáva pokles na 8,07, čo spraví akciu lacnejšou a lákavejšou pre potencionálnych investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2,60 a očakáva sa nárast. Rentabilita aktív (ROA) je 0,41, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 1,81. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 1,61, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 12,16. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 26,10 %, oproti priemeru v sektore, ktorého hodnota je 45,44 %. Hodnota Price to Book ratio (P/B) je na úrovni 1,84 a Price to Sales Ratio (P/S) je na úrovni 0,67, čo sú hodnoty približne v súlade s priemerom v sektore. Ukazovatele likvidity ako Quick Ratio = 0,57 a Current Ratio = 0,64 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť momentálne nevypláca dividendy, pričom naposledy vyplácala dividendy v roku 2020, čo by mohlo značiť snahu zvýšiť investície a potenciálne tak zvýšiť hodnotu spoločnosti v budúcnosti. Priemerná cieľová cena 15 analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 66,79 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 25 % oproti aktuálnej cene. Veľké americké banky ako Morgan Stanley alebo JP Morgan stanovili cieľovú cenu na najbližších 12 mesiacov až na úroveň 70 - 75 USD. 14 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a žiadny neodporúča predaj, čo značí vyššiu pravdepodobnosť potenciálneho rastu hodnoty akcie. Za 1. kvartál 2023 spoločnosť neprekonalala svoje tržby z konca roka 2022, avšak na 2. kvartál sa očakáva nárast tržieb o vyše 500 miliónov USD, zapríčinený najmä začiatkom letnej sezóny a zvýšeným záujmom o leteckú dopravu. Čistý zisk za 1. kvartál sa dostal do záporných hodnôt (-79 miliónov USD), na druhej strane na druhý kvartál sa očakáva nárast čistého zisku na vyše 341 miliónov dolárov. Rast tržieb za posledných 6 rokov dosiahol priemernú úroveň 19 %. Spoločnosť Alaska Air potrebuje zvýšiť efektívnosť, aby kompenzovala vyššie náklady na pracovnú silu a zvýšila zisk. Plány na zvýšenie kapacity o 8 - 10 % v roku 2023 a obnovenie a návrat k homogénnej flotile by mali pomôcť znížiť náklady na pasažiera.

Cena:

Cieľová cena 84,83 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 12,85 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 7,336 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,736. Naša cieľová cena je momentálne vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	84,83 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 19.07.2023):	53,72 \$

ÚDAJE O AKCII:

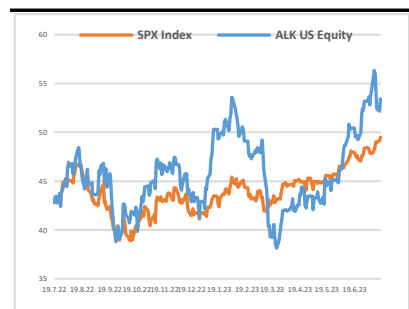
Burza:	New York
Bloomberg:	ALK US Equity
Trh. kapitalizácia:	6,83 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,07 mld. \$
P/E:	11,01
Návratnosť kapitálu:	1,61%
Zisk na akciu (kľavý):	2,61 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	56,19%
Medziročný rast zisku:	-87,87%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.7.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	57,18 \$
52 týždňové minimum	37,20 \$



VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

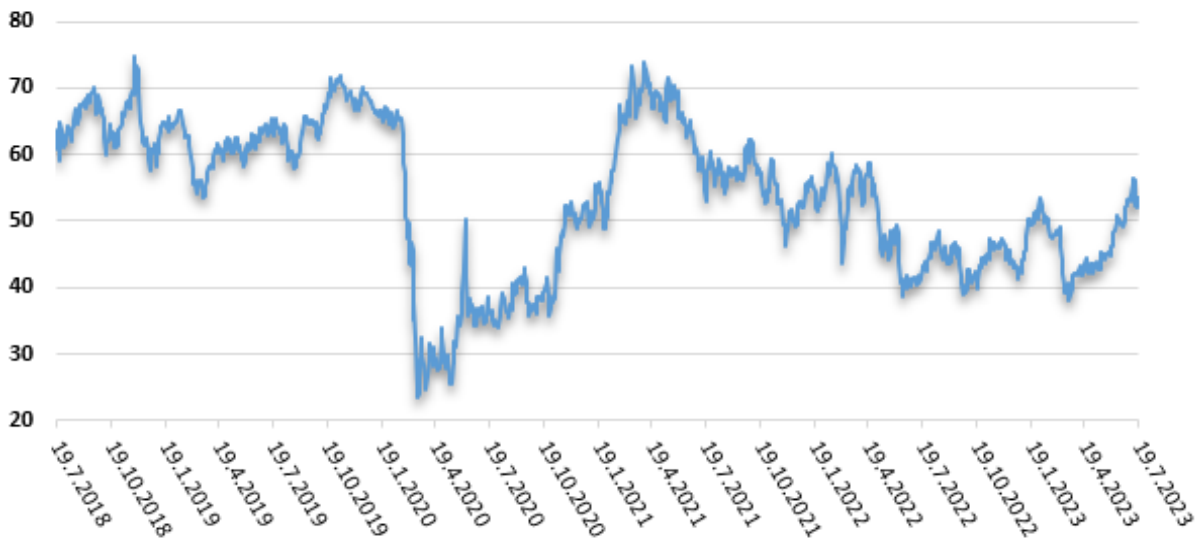
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

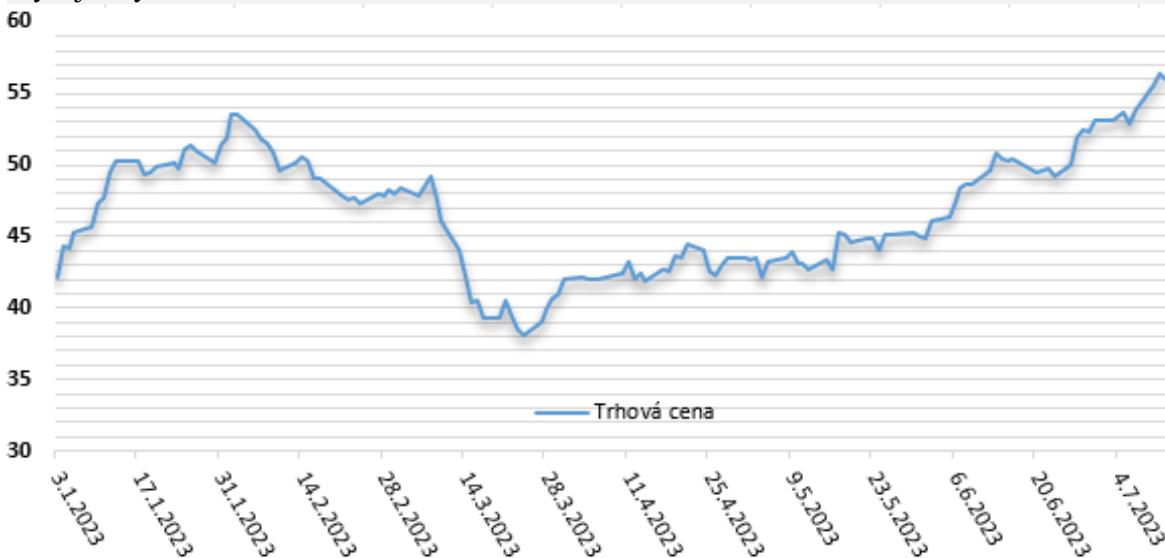
ALASKA AIR GROUP INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ceny od začiatku roka



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	14 474 667	11,32	31.03.2023
2	Victory Capital Mana	7 988 847	6,25	31.03.2023
3	BlackRock Inc	7 290 583	5,70	31.03.2023
4	PRIMECAP Management	4 220 947	3,30	31.03.2023
5	State Street Corp	4 013 410	3,14	31.03.2023
6	Dimensional Fund Adv	3 753 739	2,93	31.03.2023
7	Boston Partners Glob	3 412 339	2,67	31.03.2023
8	Invesco Ltd	3 053 596	2,39	31.03.2023
9	AllianceBernstein LP	2 994 502	2,34	31.03.2023
10	Geode Capital Manage	2 678 662	2,09	31.03.2023