

AMERICAN AIRLINES GROUP INC

Profil:

American Airlines Group (AAG) je jednou z najväčších leteckých spoločností na svete. Hlavnou podnikateľskou činnosťou spoločnosti je prevádzkovanie hlavnej siete leteckých dopravcov, ktorí poskytujú pravidelnú leteckú dopravu spolu so skupinou regionálnych dcérskych spoločností a regionálnych dopravcov tretích strán pôsobiacich pod názvom American Eagle. Prostredníctvom svojej nákladnej divízie ponúka aj služby nákladnej a poštovej dopravy. Celkovo spoločnosť American Eagle prevádzkuje denne v priemere takmer 6 700 letov do približne 350 destinácií v približne 50 krajinách. Prevádzkuje približne 925 hlavných lietadiel a približne 535 regionálnych lietadiel. American Airlines Group je tiež zakladajúcim členom aliancie oneworld, v rámci ktorej členské letecké spoločnosti využívajú spoločné letiskové salóniky a ponúkajú prepojené vernostné programy.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10,16 miliárd USD. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 6,20, pričom sa očakáva pokles na 6,17, čo spraví akciu lacnejšiu a atraktívnejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2,51 a očakáva sa nárast na 2,52. Rentabilita aktív (ROA) je na úrovni 1,29% čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 3,50 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 64,49 %, oproti priemeru v sektore 44,31 %. Hodnota P/S je 0,19 čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,44 a Current Ratio = 0,62 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca žiadnu dividendu. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 17,43, čo predstavuje potenciálny rast o 12,2 % oproti aktuálnej cene. 11 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 3 predaj akcie. Za 4. štvrťrok 2023 prekonala spoločnosť tržby o 0,16 % oproti očakávaniam, ale hrubý zisk prekonala o 121,93 % oproti očakávaniam. Nasledujúci kvartál sa očakáva medziročný pokles tržieb o zhruba 500 miliónov USD a pokles čistého zisku. Tržby za posledných 5 rokov mierne vzrástli potom, čo sa počas roku 2020 prudko prepadli, vďaka pandémie COVID-19. Zisk spoločnosti American Airlines bude ohrozený slabými cenami leteniek, a to aj pri vyšších nákladoch, ktoré si vyžadujú zefektívnenie vďaka väčším letovým poriadkom. Výnosy klesajú rýchlejšie ako u konkurentov, najmä na jej najväčších trhoch (domácom a v Latinskej Amerike). Zrušenie Severovýchodnej aliancie so spoločnosťou JetBlue zhoršuje poklesy. Výnosy z atlantických letov, ktoré sú svetlým bodom odvetvia, výrazne zaostávajú za porovnateľnými letmi a zlepšenie na tichomorských trhoch bude tlmené malou regionálnou prítomnosťou. American vo 4. štvrťroku použil na prevádzku hotovosť vo výške 1,4 mld. dolárov a splatil pol miliardy dlhu, čo spolu s kapitálovými výdavkami viedlo k poklesu zostatku voľných peňažných prostriedkov o 3 - 7,6 mld. USD.

Cena:

Cieľová cena 19,76 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 2,68 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2023 (EPS) 9,84 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,467. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	19,76 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 28.02.2024):	15,54 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	aal US Equity
Trh. kapitalizácia:	10,16 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,51 mld. \$
P/E:	6,20
Návratnosť kapitálu:	-
Zisk na akciu (kízavý):	0,39 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	7,79%
Medziročný rast zisku:	547,24%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.04.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	19,08 \$
52 týždňové minimum	10,86 \$

VYPRACOVAL

Bc. David Matulay, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

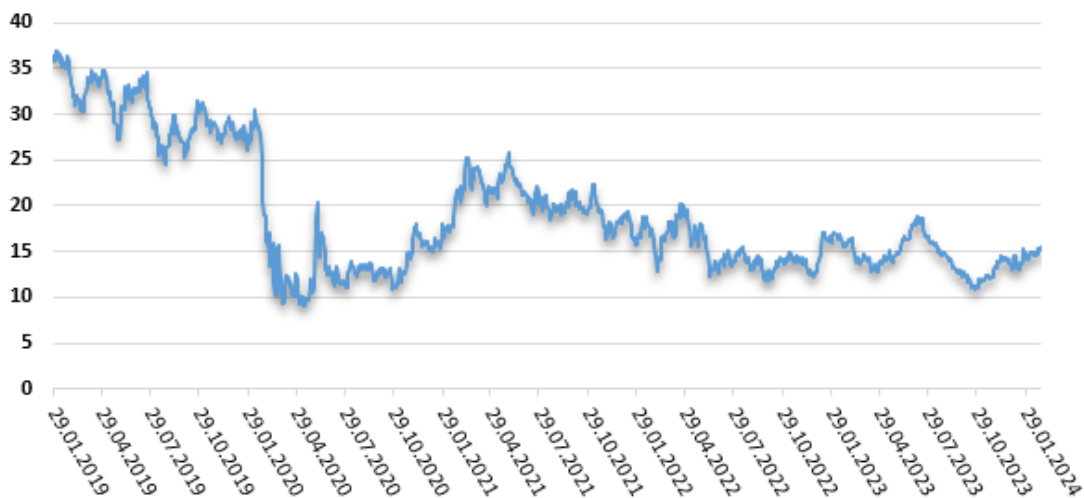
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

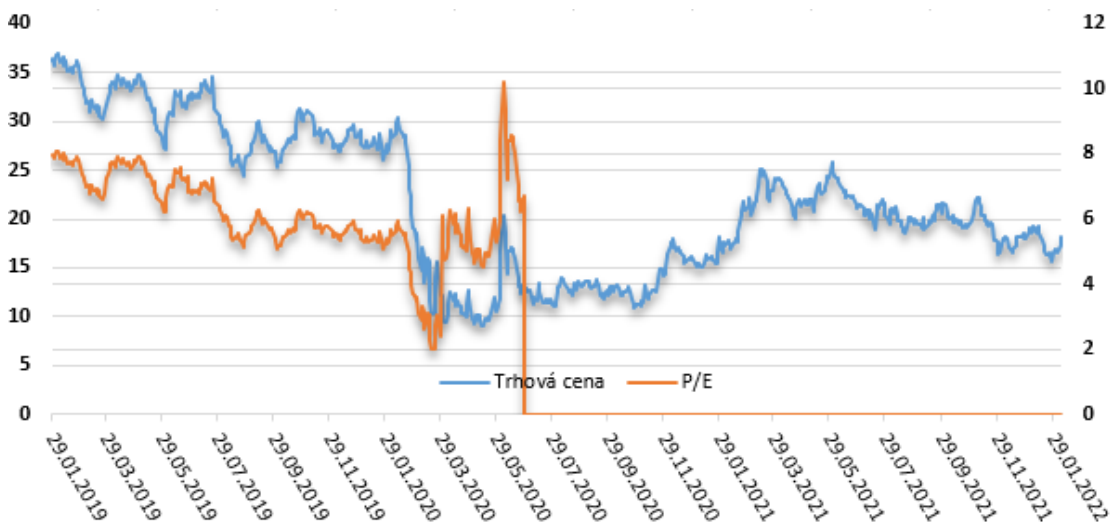
HONEYWELL

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	Vanguard Group Inc/T	75 371 075	11,53	31.12.2023
2	BlackRock Inc	38 064 291	5,82	31.12.2023
3	PRIMECAP Management	37 047 931	5,67	31.12.2023
4	State Street Corp	20 780 277	3,18	31.12.2023
5	Geode Capital Manage	15 310 662	2,34	31.12.2023
6	US Global Investors	12 675 358	1,94	31.12.2023
7	Invesco Ltd	11 658 442	1,78	31.12.2023
8	Two Sigma Investment	9 499 002	1,45	31.12.2023
9	Morgan Stanley	8 515 370	1,30	31.12.2023
10	Charles Schwab Corp/	5 812 260	0,89	31.12.2023