

12 декабря, 2017 Рекомендуем покупать акции MasTec Inc в ценовом диапазоне \$44-\$45

О компании:

MasTec Inc — это специализированная компания, действующая в различных отраслях. Компания занимается строительством, монтажом, обслуживанием и модернизацией коммунальных компаний и коммуникационной инфраструктуры.

Параметры инструмента:
 Наименование: MasTec inc
 Тикер: MTZ US
 ISIN: US5763231090

Рейтинг (Bloomberg):
5,0 балла

ЗА: 12
 Против: -
 Нейтрально: -

Позиция:
 Покупать: 44-45 долларов
 Stop-loss: 41-42 долларов
 Take-profit: 54 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:

1. Рост активности в сфере услуг;
2. Понижение налоговой ставки;
3. Рост активности в строительном секторе;

Факторы против:

1. Рост себестоимости продукции;
2. Постепенное внедрение изменений в налоговое законодательство;



Комментарии

С момента избрания Дональда Трампа на пост президента США, акции компании выросли на 63,6%. Рост вызван тем фактом, что в предвыборной кампании Трамп предложил снизить налоговую базу для американских компаний с 39% до 15%. Снижение налоговой базы положительно отразится на росте чистой прибыли, что в конечном итоге приведет к росту цены на акции.

С точки зрения фундаментальных показателей, то с 2012 года по 2016 год выручка компании выросла на 37,5%, а чистая прибыль за тот же период выросла на 22,2%. Согласно прогнозам в 2017 году выручка компании может составить 6,33 млрд. долларов, что на 23,4% больше, чем в 2016 году. Чистая прибыль может вырасти до 216 млн. долларов, что почти на 65% больше прошлого года.

С точки зрения технического анализа, на текущий период формируется пробитие 50-дневной средневзвешенной линии снизу вверх 100-дневную и 200-дневную линии, что сигнализирует о формировании бычьего тренда. Кроме того, сначала осени до текущего момента можно отметить формирование фигуры «W», что также говорит о бычьем настроении. В случае пробития цены в районе 47-48 долларов рост по данным инструментам может составить от 17,4% до 22,7%.

Несмотря на положительный тренд, есть определенные риски, которые могут повлиять на рост. К ним мы относим большие высокие уровни себестоимости, а также вероятность того, что парламентарии США все же примут решение о постепенном изменении налоговой базы. При развитии данных сценариев цена может скорректироваться.

Потенциал роста в среднесрочном периоде может составить от 17,4% до 22,7% от установленных уровней.

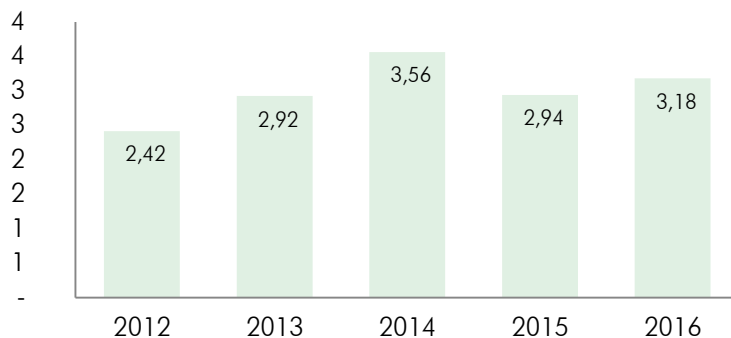
Периоды	Активы
2012	2,42
2013	2,92
2014	3,56
2015	2,94
2016	3,18

Периоды	Обязательства
2012	1,55
2013	1,90
2014	2,42
2015	2,00
2016	2,08

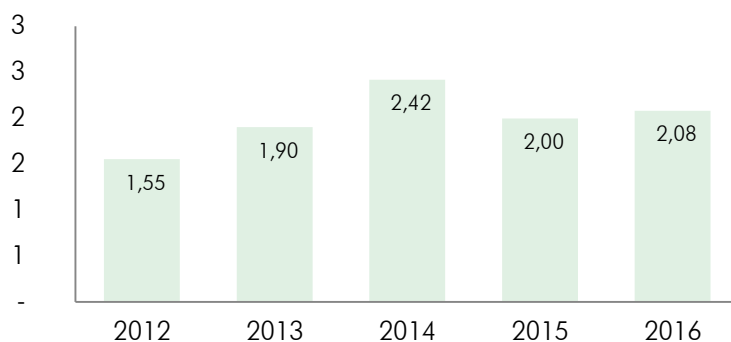
Периоды	Выручка
2012	3,73
2013	4,32
2014	4,61
2015	4,21
2016	5,13
2017П	6,33
2018П	6,63

Периоды	Чистая прибыль
2012	107,43
2013	140,95
2014	115,92
2015	-79,11
2016	131,26
2017П	216,00
2018П	244,75

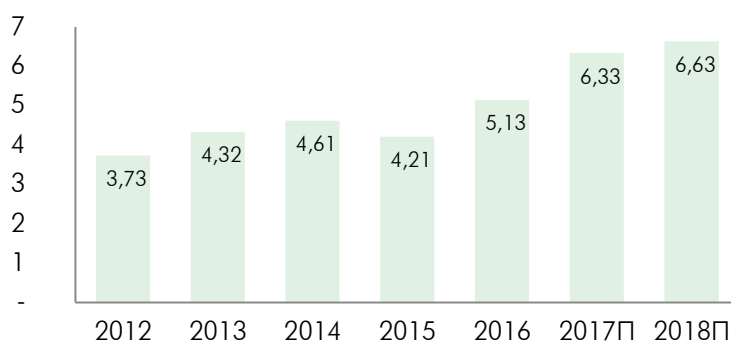
Активы, в млрд., USD



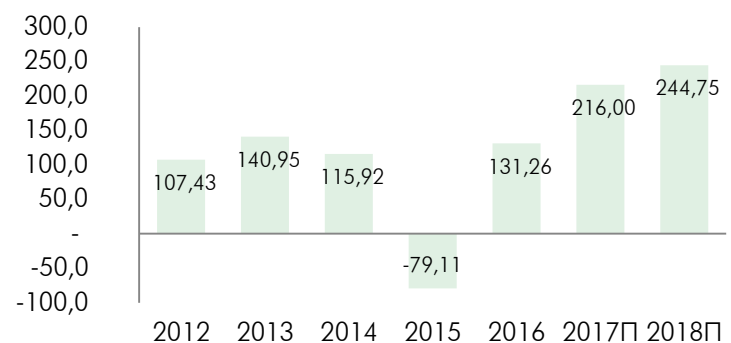
Обязательства, в млрд., USD



Выручка, в млрд., USD

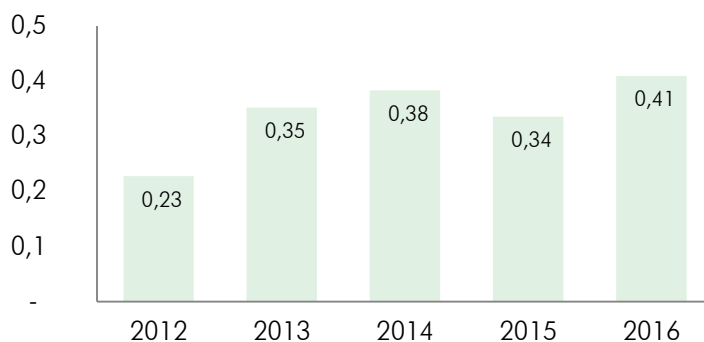


Чистая прибыль, в млн., USD



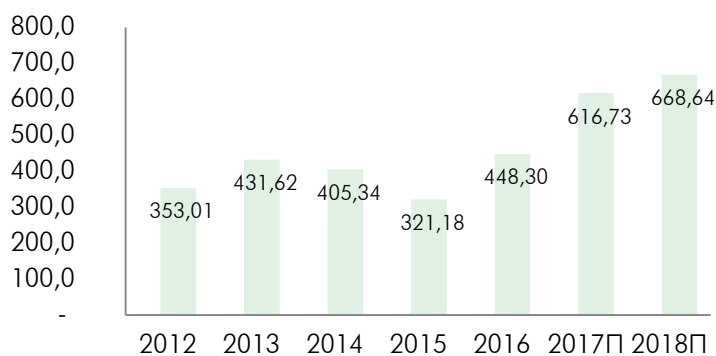
Периоды	Опер. расходы
2012	0,23
2013	0,35
2014	0,38
2015	0,34
2016	0,41

Операционные расходы, млн., USD



Периоды	EBITDA
2012	353,01
2013	431,62
2014	405,34
2015	321,18
2016	448,30
2017П	616,73
2018П	668,64

EBITDA, млн., USD



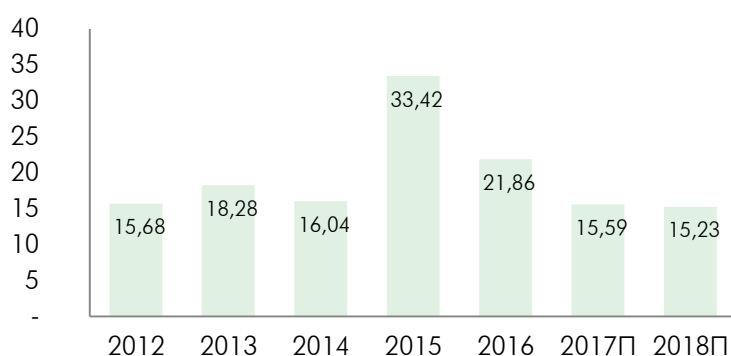
Периоды	EPS
2012	1,59
2013	1,79
2014	1,41
2015	0,52
2016	1,75
2017П	2,95
2018П	3,02

EPS

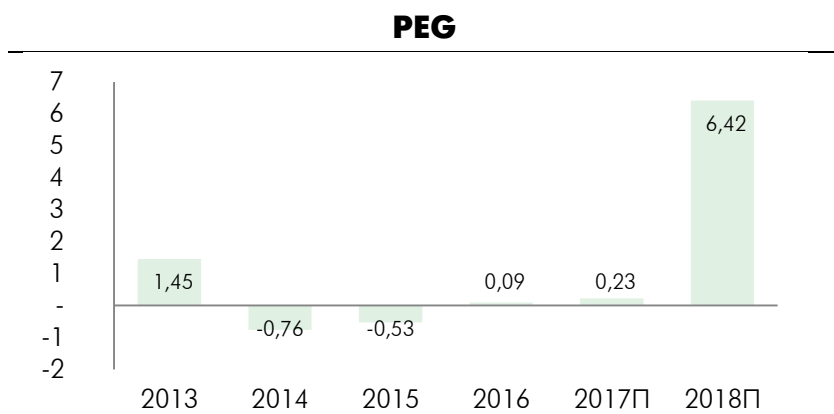


Периоды	P/E
2012	15,68
2013	18,28
2014	16,04
2015	33,42
2016	21,86
2017П	15,59
2018П	15,23

P/E



Периоды	PEG
2013	1,45
2014	-0,76
2015	-0,53
2016	0,09
2017П	0,23
2018П	6,42



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Айсулу Шахиева

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2017