

Deutsche Lufthansa AG

Авиаперевозчик номер один по итогам 2018 года

Компания успешно решила проблему замедления темпов роста выручки, наблюдавшегося с 2013-го по 2016 год, и увеличивает пассажирооборот при стабильно поднимающейся марже EBIT

Причины для покупки:

- 1. По итогам 2018 года Deutsche Lufthansa AG стала номер 1 в Европе по пассажирообороту.** Авиакомпания продолжает демонстрировать рекордную динамику пассажирооборота. За 2018 год перевезено более 142 млн пассажиров (рост на 10% за год). Было совершено 1,2 млн рейсов (рост на 8,9% за год) при максимальном для компании коэффициенте загрузки кресел 81,4 пункта (рост на 0,5 п. за год). RPK (количество пассажирокилометров) увеличилось на 9%, до 284,56 млрд. Lufthansa обогнала Air France, который был бессменным лидером в секторе с 2004 года, после объединения с нидерландским авиаперевозчиком.
- 2. Прогнозы Moody's по авиасектору.** Moody's прогнозирует стабильный рост в сегменте гражданской авиации в течение 12-18 месяцев, а также стабильную операционную маржу в пределах 8% у авиакомпаний по всему миру. Проблемой для сектора может стать замедление роста ВВП в различных регионах, что, впрочем, будет частично компенсировано увеличением пассажирооборота и более низкими затратами на топливо.
- 3. Техническая картина.** С 15 января котировки акций Lufthansa отскочили от локального тренда, взлетев на 13,5% и пробив важный уровень сопротивления 21,85 евро. 18 января котировки пробивли нисходящий тренд 2018 года. Также с января 12 аналитиков обновили свои рекомендации. Шесть из них рекомендовали покупать акции с целевой ценой выше 23,5

евро. На данный момент наблюдается откат от уровня 22,37 евро. Его преодоление откроет путь к 24 евро за акцию.

- 4. Компания выплачивает в виде дивидендов 10-25% от EBIT.** За 2017 финансовый год эта доля составила 11,4% от EBIT, а дивиденд был равен 0,80 евро на акцию. На 2018 финансовый год прогнозируется выплата 0,825 евро на акцию. Также аналитики рассчитывают на рост выручки авиаперевозчика и дальнейшее повышение дивиденда. За 2019 финансовый год он должен составить 0,891 евро на акцию.



Среднесрочная идея

Deutsche Lufthansa AG

Тикер Xetra: **LHA**

Текущая цена: **22,03 евро**

Целевая цена: **23,35 евро**

Потенциал роста: **6%**

Динамика акций LHA на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

