

Вера в успех Royal Caribbean Cruises сохраняется

Рекомендация:	покупать
Целевая цена:	134,00 USD
Текущая цена:	107,36 USD
Потенциал роста/падения:	25%
ISIN:	LR0008862868

Royal Caribbean Cruises – вторая по величине в мире круизная компания, совершающая морские круизы в 535 пунктов назначения в 105 странах мира и на всех 7 континентах, рыночная капитализация которой на сегодняшний день составляет порядка \$22,73 млрд.

Мы продолжаем полагать, что Royal Caribbean Cruises является привлекательным для инвесторов представителем мирового туристического рынка, и потенциал роста бумаг компании в среднесрочной перспективе сохраняется. По данным Международной ассоциации круизных линий (CLIA), общее количество пассажиров, совершающих круизы, может достичь в 2018 году 27,2 млн человек, что почти в два раза превышает показатели, зафиксированные десятью годами ранее. Более того, круизный туризм является в настоящее время одним из самых популярных и быстрорастущих сегментов международного туристического рынка, обладающих значительным инвестиционным потенциалом.

Заметим, что по итогам минувшего квартала, завершившегося 31 марта, чистая прибыль компании составила \$218,7 млн или \$1,02 на одну акцию по сравнению с \$214,7 млн или 99 центами на бумагу годом ранее. Между тем, скорректированная прибыль в первом квартале оказалась на уровне 99 центов на акцию, превысив средние ожидания аналитиков в 97 центов на бумагу. Что касается выручки, то она также продемонстрировала рост и составила \$2,03 млрд по сравнению с \$2,01 млрд, зафиксированными годом ранее, но не дотянула до прогнозов рынка в \$2,05 млрд. Стоит отметить, что компания повысила прогнозы по прибыли на весь текущий год. Ожидается, что скорректированная прибыль составит \$8,70-8,90 на одну акцию, а росту доходов будет способствовать повышение тарифов на круизные путешествия и увеличение количества туристов.

Усредненные прогнозы по прибыли и выручке Royal Caribbean Cruises на ближайшие кварталы выглядят оптимистично, что можно увидеть из диаграмм, представленных ниже:



Источник: Thomson Reuters

Если же обратить внимание на основные ценовые мультипликаторы компании, то по большинству из них она остается недооцененной по отношению к своим ключевым конкурентам, особенно по коэффициентам P/EPS est, P/E и P/Book, потенциал роста по которым составляет 85,4%, 84,5% и 63,6% соответственно. Между тем, по отношению к сектору в целом компания также недооценена по большинству из приведенных ниже мультипликаторов. В частности, по коэффициентам P/EPS est, P/E и P/CF потенциал роста составляет 85,6%, 73,3% и 48,3% соответственно.

Компания	P/E	P/EPS est	P/CF	P/Book	P/Sales	EV/EBITDA	EV/Sales
Royal Caribbean Cruises	14,20	12,08	7,57	2,14	2,58	11,45	3,51
Carnival	17,39	14,27	8,33	1,87	2,53	11,24	3,03
Norwegian Cruise Line Holdings	14,91	10,97	6,57	2,05	2,09	10,73	3,17
Walt Disney	16,88	14,45	11,58	3,50	2,73	10,33	3,14
Hilton Worldwide Holdings	38,64	30,02	21,83	14,76	2,69	17,43	3,31
Marriott International	26,20	25,11	19,99	13,08	2,13	19,98	2,45
MGM Resorts International	34,18	22,40	8,04	2,41	1,65	12,94	3,09
Wynn Resorts	194,65	23,12	11,12	20,91	3,19	15,88	4,21
Peer Median	26,20	22,40	11,12	3,50	2,53	12,94	3,14
Hotels, Restaurants & Leisure	24,61	22,42	11,23	1,89	1,47	11,77	2,19
Потенциал роста/падения к основным конкурентам	84,5%	85,4%	46,9%	63,6%	-1,9%	13%	-10,5%
Потенциал роста/падения к сектору в целом	73,3%	85,6%	48,3%	-11,7%	-43,02%	2,8%	-37,6%

Источник: Thomson Reuters

С технической точки зрения, на дневном графике цена акции вернулась в пределы полос Боллинджера после того, как неоднократно выходила за пределы ее нижней линии, при этом медленные стохастические линии длительное время находятся в зоне перепроданности. Учитывая вышесказанное, в краткосрочной перспективе ожидается коррекционный рост стоимости акции.



Источник: <https://charts.whotrades.com>

Принимая во внимание вышеизложенные факторы, мы сохраняем рекомендацию «покупать» по бумагам Royal Caribbean Cruises, но с учетом наблюдающегося удорожания стоимости нефти, которое, как ожидается, может продолжиться и далее, мы считаем целесообразным пересмотреть целевую цену до \$134, что эквивалентно 25%-ному потенциалу роста от текущих уровней.

Настоящий материал является аналитическим обзором мировых рынков ценных бумаг. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов компании Just2Trade Online Ltd, носят исключительно информативный характер, ни в каком случае не являются Инвестиционным Консультированием для целей Закона 144(I)/2007 об Инвестиционных Фирмах Республики Кипр и/или иной формой персональной рекомендацией в отношении заключения определенных видов сделок с определенными видами финансовых инструментов. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как рекомендация купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни компания Just2Trade Online Ltd не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном аналитическом обзоре, являются суждением авторов на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни компания Just2Trade Online Ltd, ни ее сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения компании Just2Trade Online Ltd категорически запрещено.

This article is an analytical review of the world securities markets. The material presented and the information contained herein is intended for Just2Trade Online Ltd customers, and is for information purposes only and in no way should be considered as the provision of investment advice for the purposes of Investment Firms Law 144(I)/2007 of the Republic of Cyprus or any other form of personal advice, which relates to certain types of transactions with certain types of financial instruments. This article and the information contained in it should not be regarded as an invitation or a motivation to make an offer, or as a recommendation to buy or sell securities and / or other financial instruments, or to engage in investment activity. The information presented herein is based on sources which, according to the author of the analytical review are reliable, but solely reflect the views of the author. Despite the review being prepared with maximum thoroughness, neither the author, nor Just2Trade Online Ltd declare or guarantee, neither directly nor indirectly its accuracy and completeness. Any information and opinions reflected in the analytical review are the authors' assertions as of the date of the publication of the review and might be changed without prior notice. Neither Just2Trade Online Ltd, nor its employees shall be held responsible for any loss arising as a result of utilization of this material, or in any other relation with it. Copy or reproduction of material fully or partially is prohibited without the written permission of Just2Trade Online Ltd.