Howmet Aerospace

HWM · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 200.80 USD

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.40/10
NOTA FINAL:	7.70/10

ESPERAR

Riesgo: Medio-alto

La ventaja industrial sostiene una nota alta. A 200,80 USD hace falta más caja por acción para justificar nueva entrada.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Procesos cualificados y piezas críticas dificultan sustituir a Howmet. La base de clientes sigue expuesta a producción de aeronaves y turbinas.

El PDF recoge ventas de 2.700 millones USD, crecimiento orgánico del 25 % y BPA ajustado de 1,46. La caja libre trimestral indicada alcanza 562 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 200,80 USD por título. El BPA previsto de 5,39 implica 37,3 veces y los 5,10 diluidos LTM, 39,4. El récord de crecimiento no establece una tasa perpetua.

La caja libre trimestral depende de entregas y circulante. La guía anual cercana a 2.000 millones USD debe sostenerse después de renovar y ampliar capacidad.

La tabla sitúa deuda total en 4.621 millones USD. El apalancamiento neto citado de 1,3 veces usa otra definición y no convierte autorizaciones de recompra en efectivo.

Sensibilidad de 4 por 24 da 96 USD, 6 por 30 da 180 y 7 por 38 da 266. La referencia incorpora parte de la mejora favorable.

La demanda de turbinas exige inversión en fundición, personal, rendimiento de fabricación y equipos. Evaluar contratos después del coste de capacidad.

La oferta limitada y el negocio de repuestos pueden sostener márgenes. La integración vertical de clientes o retrasos en producción reducen utilización.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Concentración de fabricantes, capacidad cualificada y ejecución de ampliaciones. Falta aislar capex de mantenimiento y efecto del circulante.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6.4, final 7.7. La ventaja industrial sostiene una nota alta. A 200,80 USD hace falta más caja por acción para justificar nueva entrada.

Mantener mientras los pedidos cualificados y las entregas sostengan caja después de capacidad.

Mantener mientras los pedidos cualificados y las entregas sostengan caja después de capacidad.

Reducir si los clientes integren producción o baje utilización mientras suben inversión y deuda.

Vender si se pierdan programas estructurales y el retorno de la nueva capacidad quede persistentemente por debajo de su coste.

La oferta limitada y el negocio de repuestos pueden sostener márgenes. La integración vertical de clientes o retrasos en producción reducen utilización.

Concentración de fabricantes, capacidad cualificada y ejecución de ampliaciones. Falta aislar capex de mantenimiento y efecto del circulante.

Versión 2: 193,30 USD frente a 200,80 en este informe. Los 562 millones de caja libre del trimestre dependen del circulante. La previsión de BPA de 5,39 y la guía de 5,50 se conservan como referencias de distinto origen. Se exige caja después de capex en lugar de multiplicar el trimestre por cuatro.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los pedidos cualificados y las entregas sostengan caja después de capacidad.

Fuentes y alcance

ProResearch de Howmet Aerospace

Howmet Aerospace

HWM · v3 · Report 06/11/2026 · Reference 200.80 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 6.40/10 | Overall 7.70/10

WAIT

Risk: Medium-high

Industrial advantages support a high business score. At USD 200.80, further cash per share is needed before adding.

Business, developments and cash

Qualified processes and critical components make Howmet hard to replace. Demand still depends on aircraft and turbine production.

The PDF shows USD 2.7 billion of sales, 25% organic growth and adjusted EPS of 1.46. It cites quarterly free cash flow of USD 562 million.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 200.80 USD per share. Forecast EPS of 5.39 implies 37.3 times, and trailing diluted 5.10 implies 39.4. Record growth cannot be extrapolated indefinitely.

Quarterly free cash depends on deliveries and working capital. Guidance near USD 2 billion annually must hold after maintenance and expansion.

The table lists USD 4,621 million of debt. Cited net leverage of 1.3 times is a different measure, and buyback authorizations are not cash.

Sensitivities are USD 96 at 4 times 24, 180 at 6 times 30 and 266 at 7 times 38. Price includes part of the favorable improvement.

Turbine demand needs foundry investment, staff, yield and equipment. Assess contract returns after capacity costs.

Scarce supply and aftermarket demand may sustain margins. Customer integration or delivery delays would reduce utilization.

Risks and monitoring

Manufacturer concentration, qualified capacity and expansion execution matter. Maintenance capital and working capital effects remain unresolved.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6.4, overall 7.7. Industrial advantages support a high business score. At USD 200.80, further cash per share is needed before adding.

Hold while qualified orders and deliveries fund capacity and generate cash.

Hold while qualified orders and deliveries fund capacity and generate cash.

Reduce if customers integrate production or utilization falls while investment and debt increase.

Sell if structural program losses leave returns on new capacity below its cost.

Scarce supply and aftermarket demand may sustain margins. Customer integration or delivery delays would reduce utilization.

Manufacturer concentration, qualified capacity and expansion execution matter. Maintenance capital and working capital effects remain unresolved.

Version 2: USD 193.30 versus 200.80 in this report. Quarterly free cash flow of USD 562 million depends on working capital. The 5.39 EPS estimate and 5.50 guidance are separate inputs. The case requires cash after capital spending without annualising the quarter.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.