Howmet Aerospace

HWM · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 223.10 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.00/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

Piezas certificadas y de precisión se integran en programas largos.

Q3 registra ventas de 2.703 millones USD y BPA de 1,46 según el informe.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 223,10 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

No anualizo caja trimestral sin normalizar inventario, compras y capex.

El capital exigido depende de ampliar capacidad antes de cobrar producción.

3,7 × 23 = 85,1, 5,6 × 31 = 173,6, 7 × 39 = 273 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La homologación permite aumentar producción rentable con demanda ya contratada.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Precio exigente y concentración en fabricantes elevan el riesgo de retorno.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6, final 7.5. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La homologación permite aumentar producción rentable con demanda ya contratada.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La homologación permite aumentar producción rentable con demanda ya contratada.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: No anualizo caja trimestral sin normalizar inventario, compras y capex.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Precio exigente y concentración en fabricantes elevan el riesgo de retorno.

La homologación permite aumentar producción rentable con demanda ya contratada.

Precio exigente y concentración en fabricantes elevan el riesgo de retorno.

Versión 3 con referencia anterior de 200.80 USD y nueva de 223.10. El mismo trimestre mantiene abierta la conversión de pedidos en caja después de inversión y costes de expansión.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La homologación permite aumentar producción rentable con demanda ya contratada.

Fuentes y alcance

ProResearch de Howmet Aerospace

Howmet Aerospace · información del emisor

Howmet Aerospace

HWM · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 223.10 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 6.00/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Certified precision parts sit in long-duration programmes.

The report shows Q3 sales of USD 2.703 billion and EPS of 1.46.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 223.10 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Do not annualise quarterly cash without normalising inventory, purchases and capex.

Scaling requires capital before production is collected.

3.7 × 23 = 85.1, 5.6 × 31 = 173.6, 7 × 39 = 273 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Qualification permits profitable scaling if demand is already contracted.

Risks and monitoring

High valuation and manufacturer concentration raise return risk.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6, overall 7.5. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Qualification permits profitable scaling if demand is already contracted.

Hold while cash conversion sustains this premise: Qualification permits profitable scaling if demand is already contracted.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Do not annualise quarterly cash without normalising inventory, purchases and capex.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: High valuation and manufacturer concentration raise return risk.

Qualification permits profitable scaling if demand is already contracted.

High valuation and manufacturer concentration raise return risk.

Version 3 had a reference of 200.80 USD versus 223.10 now. The same quarter leaves order conversion into cash after investment and expansion costs open.

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.