

wtorek, 30 stycznia 2018

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

CVS HEALTH CORP

Bloomberg: CVS Equity, ISIN: US1266501006

Profil spółki

CVS Health Corporation jest dostawcą zintegrowanym usług aptecznych. Oferta Spółki obejmuje usługi zarządzania majątkiem aptecznym, sprzedaż wysyłkową, prowadzenie aptek detalicznych i specjalistycznych, programy zarządzania chorobami oraz przychodnie zlokalizowane w centrach handlowych. Firma prowadzi apteki w Stanach Zjednoczonych, Kolumbii i Portoryko. Spółka zatrudnia na świecie 158 tysięcy pracowników.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	153 290,0	177 526,0	183 895,73	188 977,68	202 555,68
EBITDA	11 546,0	12 813,0	12 447,86	12 780,91	14 794,84
marża EBITDA	8%	7%	7%	7%	7%
EPS	5,16	5,84	5,86	6,53	7,08
DPS	1,40	1,70	1,98	2,17	2,50
EV/EBITDA	9,2	8,3	8,7	8,4	7,3
EV/EBIT	11,1	10,1	10,6	10,2	8,6
P/E	16,2	14,4	14,3	12,8	11,8
P/B	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4
DYield	2,3	2,0	2,4	2,6	3,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Ostatni impuls wzrostowy sprawił, że po przeszło 14 miesiącach notowania wybiły się powyżej poziomu 83,45, co teoretycznie otwiera znaczną przestrzeń do dalszej aprecjacji. Od ostatniej publikacji konsensus analityków fundamentalnych został zaktualizowany i obecnie wynosi 88,52 USD, co przekłada się na blisko 6% niedowartościowanie. Chwilowym problemem dla dalszych wzrostów może okazać się wykupienie widoczne na wykresie RSI. Kluczowe dla dalszych wzrostów powinno być utrzymanie wsparcia 74,68. Obecny poziom SL należy podnieść do wysokości 74,66 w cenach zamknięcia, co pozwoli zabezpieczyć część dotychczasowego zysku.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

83,63 USD

74,66(Close) USD

New York

72307,4 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa* 88,52 USD

Średni potencjał zmiany 5,85%

Kupno 19

Trzymaj 7

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 7,65

BLACKROCK 6,37

STATE STREET CORP 4,17

FMR LLC 3,36

BANK OF AMERICA CORP 1,92

SUN LIFE FINANCIAL I 1,84

NORDEA BANK AB 1,79

WELLINGTON MANAGEMEN 1,67

BARROW HANLEY MEWHIN 1,6

NORTHERN TRUST CORPO 1,59

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.