

piątek, 9 sierpnia 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

ANTHEM INC

Bloomberg: ANTM US Equity, ISIN: US0367521038

Profil spółki

Anthem Inc. została założona w 1940 roku w Indianie, w latach 2004-2014 funkcjonowała pod nazwą WellPoint. Anthem jest największą organizacją w zrzeszeniu Blue Cross and Blue Shield Association. Spółka zarządza siecią placówek medycznych skupionych na działalności stomatologicznej, okulistycznej, a także farmacji. Drugą ważną gałęzią są ubezpieczenia na życie, a także szerokie plany zdrowotne i emerytalne. W swojej ofercie firma posiada produkty skierowane zarówno do przedsiębiorstw, jaki i klientów indywidualnych. W 2017 roku spółka po raz pierwszy przekroczyła \$90 mld przychodów.

Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	90 039,40	92 105,0	101 729,56	113 341,33	124 411,40
EBITDA	5 875,60	6 964,0	6 927,43	8 807,50	9 139,40
marża EBITDA	7%	8%	7%	8%	7%
EPS	12,04	15,89	19,34	22,93	26,32
DPS	2,70	3,0	2,67	2,76	2,50
EV/EBITDA	14,1	9,6	9,9	7,8	7,5
EV/EBIT	15,5	13,5	10,4	8,7	7,9
P/E	24,1	18,4	14,9	12,6	11,0
P/B	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
DYield	1,1	1,0	0,9	1,0	0,9

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Zatrzymaniu głębokiej korekty, z przełomu marca i kwietnia, towarzyszyły bardzo duże wolumeny. Następnie kurs Anthem wykonał mocne odreagowanie. Dzięki tej aprecjacji relacja ceny do długo i średnioterminowej średniej ponownie wskazuje przewagę popytu. W ostatnich tygodniach notowania zbliżyły się do ważnego wsparcia wyznaczonego między innymi przez MA200d, a kształt świec sugeruje obronę tego poziomu. Wskaźniki zachowują się lekko pozytywnie, histogram MACD zwiększa swoją wartość, a RSI przebywa w strefie neutralnej. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$340,09, co przekłada się na potencjalną 17,8% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$275,52(SL). Najbliższa strefa oporowa mieści się w obszarze \$312-\$315.



Cena bieżąca	288,65 USD
Poziom Stop-Loss	275,52 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	73841,6 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (Średnia)*	340,09 USD
Średni potencjał zmiany	17,82%
Kupno	19
Trzymaj	4
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	8,61
VANGUARD GROUP	7,55
T ROWE PRICE GROUP I	7,54
STATE STREET CORP	4,43
FMR LLC	4,08
WELLINGTON MANAGEMEN	3,19
VIKING GLOBAL INVEST	2,42
ANTHEM INC	1,94
BAILLIE GIFFORD AND	1,72
GOVMT PENSION INVST	1,43

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

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

Zespół Wsparcia

Piotr Neidek
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.