

MERCK & CO. INC.

Profil:

Merck & Co., Inc. je globálna zdravotnícka spoločnosť, ktorá poskytuje zdravotné služby prostredníctvom liekov na predpis, vakcín, biologických terapií, produktov pre zdravie zvierat a výrobkov pre starostlivosť o spotrebiteľa, ktoré priamo predáva prostredníctvom svojich podnikov. Spoločnosť Merck okrem toho vyrába vakcíny pre deti a dospelých proti chorobám, ako sú osýpky, príušnice, zápal pľúc a pásový opar, ako aj veterinárne liečivá prostredníctvom spoločnosti Merck Animal Health. Spoločnosť so sídlom v Kenilworthe, New Jersey, predáva svoje výrobky vo viac ako 140 krajinách po celom svete s najväčším trhom v USA, ktorý predstavuje asi 45% výnosov. Spoločnosť prevádzkuje hlavné výskumné pracoviská v USA, Číne a Švajčiarsku.

Analýza:

Spoločnosť Merck & Co., Inc. má trhovú kapitalizáciu viac ako 191,70 miliárd amerických dolárov, ktorá je v rámci zdravotníckeho sektora pod priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 198,35 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 13,87 sa nachádza pod priemerom odvetvia, ktorý je 17,26. Do konca tohto roka sa očakáva nárast P/E na úroveň 14,28. Za prvý kvartál spoločnosť vykázala nárast zisku na akciu o 23% na 1,50 USD a tržby vzrástli o 11% na 12,06 miliárd USD. Čistý zisk vzrástol o 20% na 3,82 miliárd USD. Tieto ukazovatele prekonal očakávaná analytikov. Viac ako polovica tržieb spoločnosti Merck v prvom kvartáli pochádza z Keytrudy, lieku na liečbu cukrovky a vakcíny proti ľudskému papilomavírusu Gardasil. Predaj Keytruda vzrástol o 46%. Predaj Gardasilu dosiahol 33%. V minulom roku tržby spoločnosti Merck vzrástli o 11% na 46,82 miliárd dolárov. To bol najlepší ročný rast tržieb spoločnosti Merck od prudkého nárastu o 68% v roku 2010. Analytici očakávajú, že v roku 2020 vzrastú tržby o 2,6% na 48,05 miliárd dolárov. Predpokladá sa, že zisk na akciu sa zvýši o 3,3% na 5,36 USD. To vyplýva z 19,6% rastu v roku 2019. Farmaceutická spoločnosť spolupracuje s biotechnológiou Ridgeback Bio na vývoji experimentálneho antivírusového programu k liečbe Covid-19. Okrem pandémie koronavírusu, investori akcií MRK naďalej sledujú plány rozvoja pre liek proti rakovine Keytruda. Keytruda je najvýznamnejším produktom spoločnosti Merck. Spoločnosť Merck vykonala začiatkom tohto roka akvizíciu špecialistu na liečbu rakoviny ArQule za 2,7 miliardy dolárov. Kľúčový liek ArQule môže pozitívne pôsobiť pri niektorých ochoreniach krvi, ako je leukémia. Cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 92,94 s potenciálnou návratnosťou na úrovni 22,7% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni -8,8%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 17 analytikov odporúča nákup akcie, 5 držbu a žiadny analytik neodporúča jej predaj.

Cena:

Cieľová cena 103,10 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,75 a mediánu hodnoty očakávaného zisku na akciu (EPS) 5,32 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,100. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	103,10 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.04.2020):	75,91 \$

ÚDAJE O AKCII:

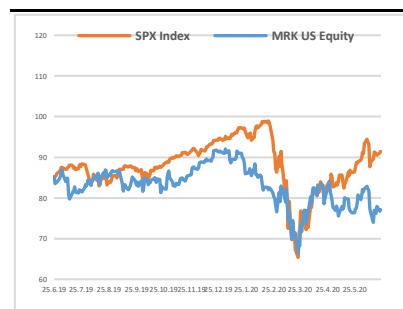
Burza:	New York
Bloomberg:	MRK US Equity
Trh. kapitalizácia:	191,71 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,93 mld. \$
P/E:	13,87
Návratnosť kapitálu:	37,76%
Zisk na akciu (kľavý):	4,16 \$
Dividenda:	2,44 \$
Medziročný rast tržieb:	10,75%
Medziročný rast zisku:	58,25%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
31.7.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	92,64 \$
52 týždňové minimum	65,25 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

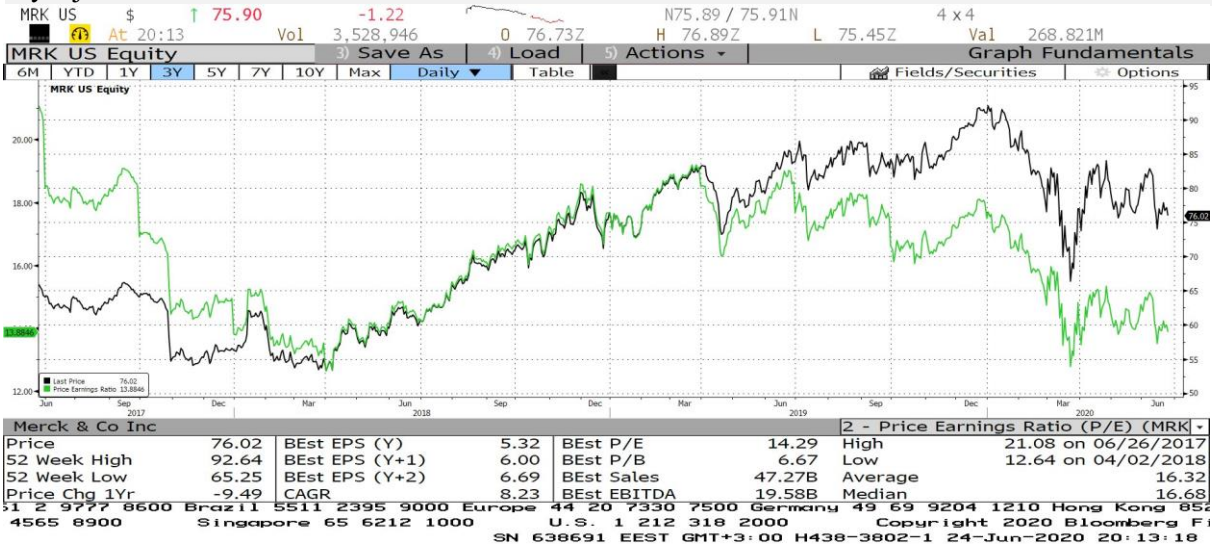
MERCK & CO. INC.

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

MRK US \$ **75.92** -1.20
At 20:13 Vol 3,530,224 0 76.73Z H 76.89Z L 75.45Z Val 268.918M

MRK US Equity 25) Export Settings Security Ownership
MERCK & CO. INC. CUSIP 58933Y10

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 2,524.1M % Out 80.36 Float/Shrs Out 99.93 SI % Out 0.63

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			216,995,472	8.60	6,453,139	03/31/20
2. BlackRock Inc	ULT-AGG			196,345,328	7.78	5,562,103	03/31/20
3. State Street Corp	ULT-AGG			117,343,358	4.65	849,474	03/31/20
4. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F		71,765,488	2.84	-35,997,465	03/31/20
5. Wellington Management Gro...	WELLINGTON MA...	13F		47,867,455	1.90	-8,793,448	03/31/20
6. Bank of America Corp	BANK OF AMERI...	13F	Y	46,064,473	1.82	3,714,411	03/31/20
7. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		39,876,903	1.58	-103,507	03/31/20
8. BANK OF NEW YORK MELLON ...	ULT-AGG			34,820,849	1.38	27,182	03/31/20
9. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		32,900,519	1.30	794,881	03/31/20
10. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			30,926,358	1.23	-3,751,896	03/31/20
11. Janus Henderson Group PLC	JANUS HENDERS...	13F		29,308,122	1.16	353,907	03/31/20
12. Norges Bank	NORGES BANK	13F		27,531,123	1.09	-824,963	12/31/19
13. State Farm Mutual Automob...	Multiple Portfoli...	Multi		25,546,029	1.01	-945,510	03/31/20
14. UBS AG	ULT-AGG			24,573,154	0.97	-2,177,266	03/31/20
15. Deutsche Bank AG	ULT-AGG			23,005,125	0.91	-443,697	04/30/20
16. Wells Fargo & Co	ULT-AGG			22,982,770	0.91	-101,038	03/31/20
17. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		21,956,086	0.87	0	03/31/19
18. Ameriprise Financial Inc	ULT-AGG			21,863,549	0.87	3,746,586	03/31/20
19. Teachers Insurance & Annui...	ULT-AGG			21,033,262	0.83	-4,747,155	06/23/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI
SN 638691 EEST GMT+3:00 H438-3802-1 24-Jun-2020 20:13:41