

CVS HEALTH CORP

Profil:

CVS Health Corporation je integrovaný poskytovateľ lekárenskej zdravotnej starostlivosti. Ponuka Spoločnosti zahŕňa manažérske služby pre lekárne, zásielkový predaj, maloobchodné a špecializované lekárne, programy manažmentu chorôb a maloobchodné kliniky. Spoločnosť takisto prevádzkuje najväčšiu sieť drogerií po celých Spojených štátoch amerických, ktorých prevádzkuje takmer 10 000. CVS Health Corp. má približne 110 miliónov klientov. V rámci svojich samostatných lekárenských zdravotných služieb prevádzkuje spoločnosť svoju maloobchodnú sieť MinuteClinics, ktoré sa nachádzajú v približne 1 200 predajniach. CVS tiež poskytuje približne 35 miliónom ľuďom spotrebiteľsky orientované produkty zdravotného poistenia a súvisiacich služieb. Lekárske služby, ktoré tvoria približne 45 % celkových príjmov, Segment Retail spoločnosti asi 30 % tržieb a Segment benefitov zdravotnej starostlivosti približne 25 %.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 122,529 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 12,47, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 11,18, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 2,94 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 3,6 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 17,6 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úrovni 19,1 % a v roku 2023 rast na úrovni 15,4 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 10,6 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 5,8 %. Rentabilita aktív (ROA) 3,46 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,68 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,06 %, čo je pod priemerom v sektore, ktorý je 17,05 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 32,6% oproti priemeru v sektore 25,6 %. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 117,25 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 25,0 % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky, za Q1 2022 prekonal očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 1,98 %, v oblasti čistého zisku spoločnosť prekonal očakávaná analytikov o 2,95 %, zisk na akciu prekonal očakávaná analytikov o 3,06 %. CVS Health neustále napreduje smerom k svojmu dlhodobému cieľu, ktorým je dvojciferný rast EPS. Špičková výkonnosť v rokoch 2020 a 2021 potvrdila, že je na dobrej ceste, rovnako ako mierna revízia usmernení na rok 2022 smerom nahor. Ich decembrový Deň investorov poskytol veľmi potrebnú aktualizáciu strategických priorit po tom, čo CVS vsadilo svoju budúcnosť na integrovaný model dohodu so spoločnosťou Aetna z roku 2018, čím vytvorilo giganta v oblasti zdravotnej starostlivosti s diferencovanými maloobchodnými aktívami. Hlavnou výzvou je dokázať svoju víziu a zároveň realizovať transformačné iniciatívy a zľensovať ziskovosť.

Cena:

Cieľová cena 340,16 USD bola určená násobkom váženého 10-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,36, a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za 2023 (EPS) 10,44 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,418. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcií spoločnosti sa nachádza v okolí spodnej hranice indikátora Bollinger bands. RSI má hodnotu 47,29.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	107,76 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.06.2022):	93,38 \$

ÚDAJE O AKCII:

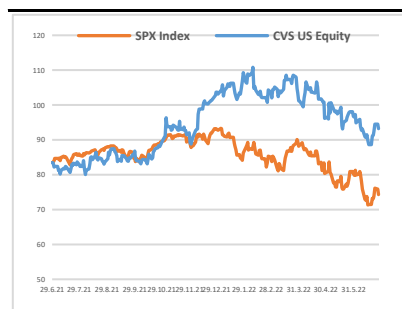
Burza:	New York
Bloomberg:	CVS US Equity
Trh. kapitalizácia:	143,95 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,54 mld. \$
P/E:	12,47
Návratnosť kapitálu:	11,06%
Zisk na akciu (kľavý):	6,99 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	8,71%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	3.8.2022
---------------------------------	----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	111,25 \$
52 týždňové minimum	79,34 \$



VYPRACOVAL

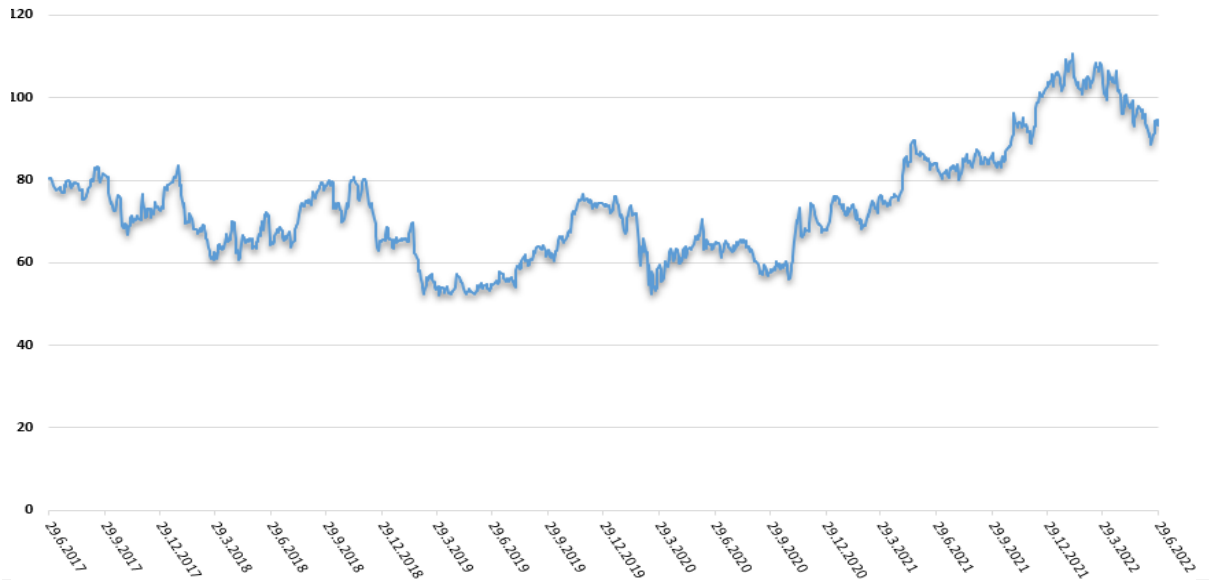
Timotej Lencz, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

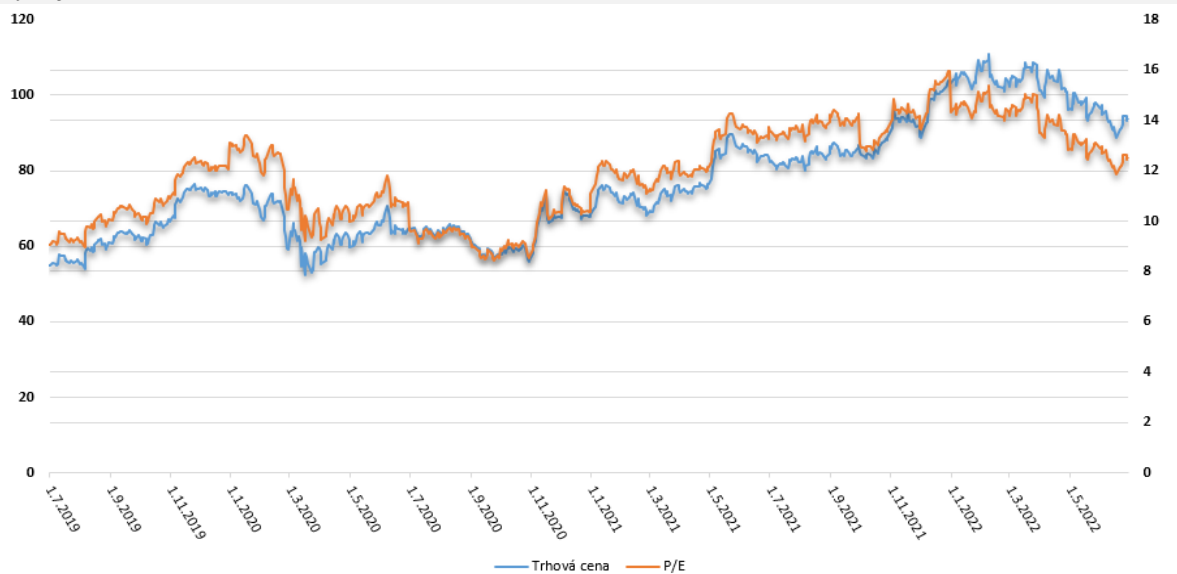
CVS HEALTH CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	111,865,662	8,53	31.03.2022
2	BlackRock Inc	93,036,161	7,09	31.03.2022
3	Capital Group Cos Inc/The	89,363,244	6,81	31.03.2022
4	State Street Corp	59,263,778	4,52	31.03.2022
5	JPMorgan Chase & Co	24,019,221	1,83	31.03.2022
6	Morgan Stanley	22,766,241	1,74	31.03.2022
7	Geode Capital Management LLC	22,426,915	1,71	31.03.2022
8	Bank of America Corp	17,503,340	1,33	31.03.2022
9	Invesco Ltd	17,356,520	1,32	28.06.2022
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	16,179,483	1,23	30.04.2022
11	Veritas Asset Management LLP	14,677,784	1,12	31.03.2022
12	Northern Trust Corp	14,657,206	1,12	31.03.2022
13	Royal Bank of Canada	14,464,584	1,10	31.03.2022
14	Dodge & Cox	14,070,282	1,07	31.03.2022
15	Norges Bank	13,055,500	1,00	31.12.2021
16	Ameriprise Financial Inc	12,651,581	0,96	31.03.2022
17	UBS AG	12,358,121	0,94	31.05.2022
18	FMR LLC	11,916,998	0,91	31.03.2022
19	Charles Schwab Corp/The	11,708,267	0,89	31.03.2022
20	Dimensional Fund Advisors LP	11,075,481	0,84	31.03.2022