

31 января, 2017

Рекомендуем покупать акции UnitedHealth Group Inc. в ценовом диапазоне \$160

О компании

UnitedHealth Group Inc. диверсифицированная компания, работающая в области здравоохранения. Группа осуществляет свою деятельность через две компании UnitedHealthcare и Optum, представляющие лекарственные препараты и услуги здравоохранения для частных клиентов и здравоохранительных учреждений. Благодаря своей сети дочерних предприятий и подразделений, UnitedHealth Group обслуживает около 70 миллионов лиц по всей стране.

Параметры инструмента:
 Наименование: UNH Inc.
 Тикер: PEP US US
 ISIN: US91324P1021

Рейтинг (Bloomberg):
 4.83 балла
 ЗА: 21
 Против: 0
 Нейтрально: 2

Позиция:
 Покупать: 160 долларов
 Stop-loss: 145 долларов
 Take-profit: 185 долларов
 Период: долгосрочный

Факторы за:
 1 Рост чистой прибыли в 2017 году;
 2 Рост продаж;

Факторы против:
 1 Сокращение государственной программы Обамасаре;
 2 Падение EPS.



Комментар

2016 год для американского сектора здравоохранения был очень сложным, так как все понимали, что с уходом с поста президента Обамы, будет свернута или сокращена его программа социального медицинского страхования (Обамасаре). Тем не менее, на графике, мы видим, что акции компании UNH демонстрируют уверенный рост с 2014 года более 60%.

По прогнозам компании в 2017 году она ожидает рост чистой прибыли до 8,61 млрд. долларов, в 2016 году чистая прибыль составила 7,24 млрд. долларов. В первом квартале ожидается рост чистой прибыли 1,9 млрд. долларов (1кв. 2016 г. -1,9 млрд.), а во втором квартале 2,09 млрд. долларов (2кв. 2016 г. – 1,76 млрд.). Доход на 1 акцию в 1 кв. 2017 г. может составить 2,04 доллара, что на 22,15% больше, чем доход за 1 кв. 2016 г. (1,64 доллара). Во 2 кв. доход на акцию по прогнозам составит 2,18 доллара, что на 15,6% больше чем во 2 кв. 2016 г. (1,84 доллара).

С точки зрения технического анализа цена по акциям находится вблизи линии сопротивления 160-163 доллара, при пробитии которой для нее открывается новый горизонт в пределах 180-185 долларов. Индикатор MACD также показывает о «бычьем тренде (белая линия пробивает красную линию снизу вверх).

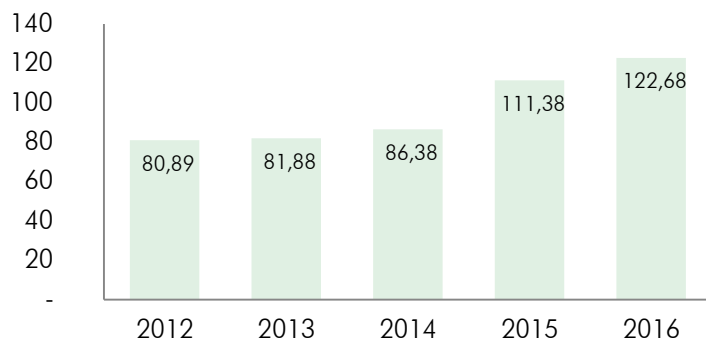
Периоды	Активы
2012	80,89
2013	81,88
2014	86,38
2015	111,38
2016	122,68

Периоды	Обязательства
2012	47.59
2013	48.56
2014	52.54
2015	75.92
2016	82.27

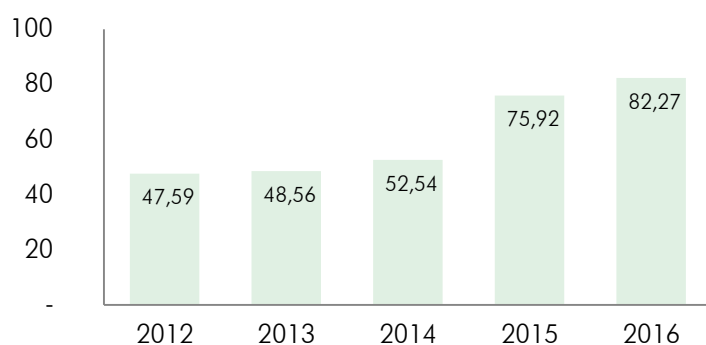
Периоды	Выручка
2012	110,62
2013	122,49
2014	130,47
2015	157,11
2016	184,83
2017П	198,53
2018П	214,65

Периоды	Чистая прибыль
2012	5,53
2013	5,63
2014	5,62
2015	5,81
2016	7,24
2017П	8,61
2018П	9,65

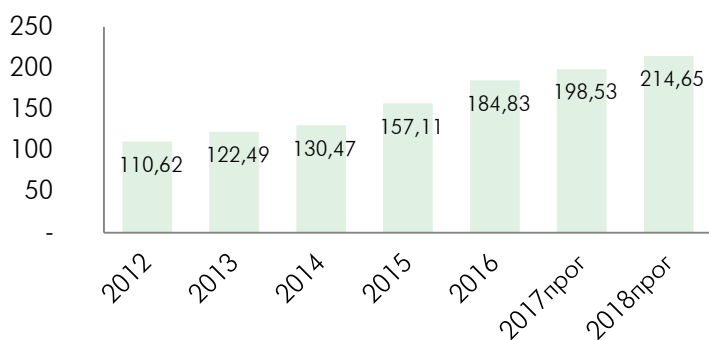
Активы, в млрд.



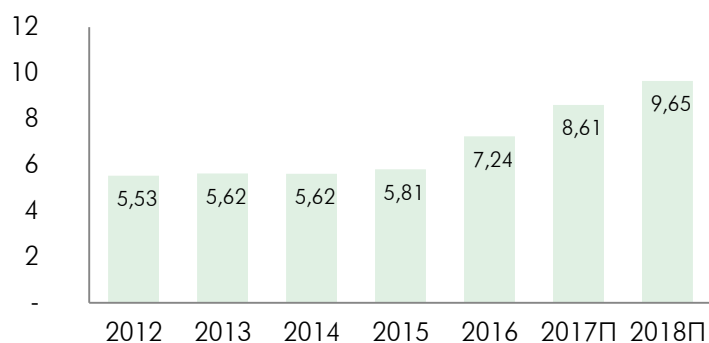
Обязательства, в млрд.



Выручка, в млрд.

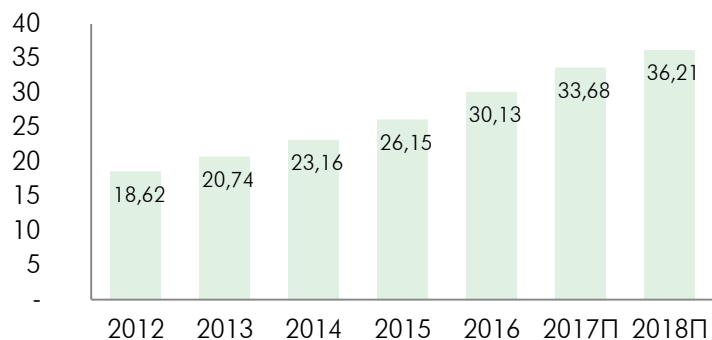


Чистая прибыль, в млрд.



Периоды	Опер. расходы
2012	18,62
2013	20,74
2014	23,16
2015	26,15
2016	30,13
2017П	33,68
2018П	36,21

Операционные расходы, млрд.



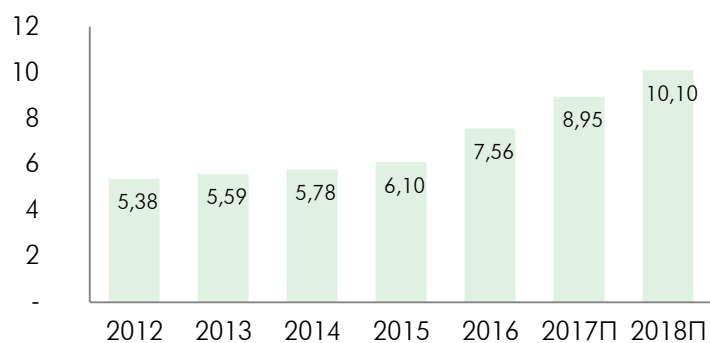
Периоды	ЕБИТДА
2012	10,56
2013	11,00
2014	11,75
2015	12,57
2016	15,34
2017П	16,52
2018П	19,23

ЕБИТДА



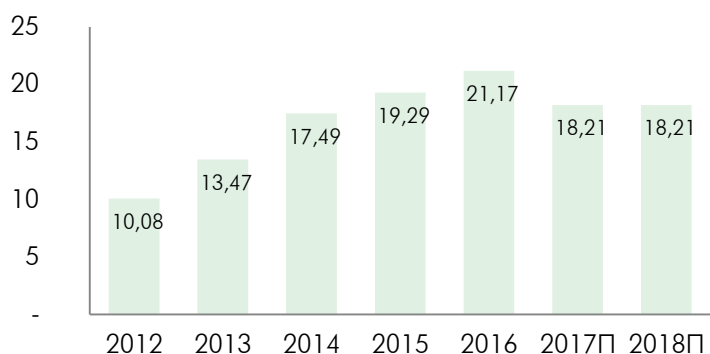
Периоды	EPS
2012	5,38
2013	5,59
2014	5,78
2015	6,10
2016	7,56
2017П	8,95
2018П	10,10

EPS



Периоды	P/E
2012	10,08
2013	13,47
2014	17,49
2015	19,29
2016	21,17
2017П	18,21
2018П	18,21

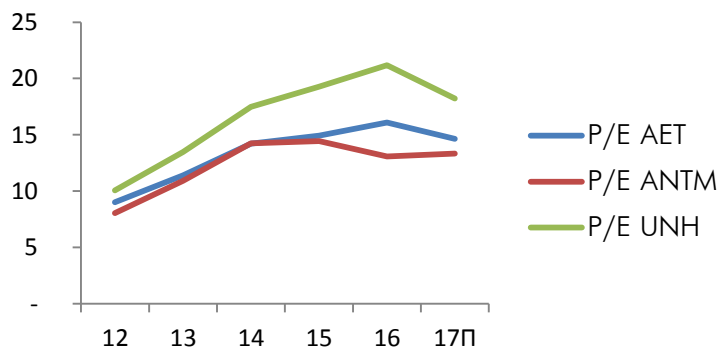
P/E



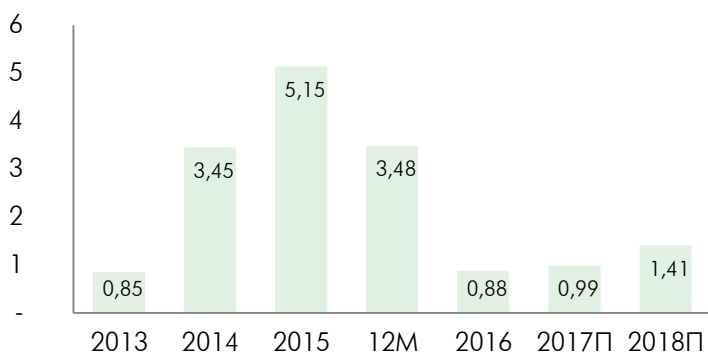
Периоды	P/E		
	AET	ANTM	UNH
2014	14,21	14,23	17,49
2015	14,93	14,45	19,29
2016	16,11	13,07	21,17
2017П	14,64	13,32	18,21

Периоды	PEG
2012	0,85
2013	3,45
2014	5,15
2015	3,48
2016	0,88
2017П	0,99
2018П	1,41

P/E сравнение



PEG



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Динмухамед Ирсалиев

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
dirsaliyev@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2016