



10 WARTYCH UWAGI SPÓŁEK

NA 2021 ROK



10 WARTYCH UWAGI SPÓŁEK NA 2021 ROK

Niniejszy materiał stanowi publikację handlową w rozumieniu art. 24 ust. 3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Publikacja handlowa nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów lub jakiegokolwiek innej porady, w tym w zakresie doradztwa inwestycyjnego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2019, poz. 875 z póź. zm.).

Publikacja handlowa sporządzona jest z zachowaniem najwyższej staranności, obiektywizmu, przedstawia stan faktyczny znany autorowi na datę sporządzenia i pozbawiona jest wszelkich elementów ocennych. Publikacja handlowa sporządzana jest bez uwzględnienia potrzeb klienta, jego indywidualnej sytuacji finansowej oraz nie prezentuje w żaden sposób jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej. Publikacja handlowa nie stanowi oferty sprzedaży, oferowania, subskrypcji, zaproszenia do nabycia, reklamy, promocji jakichkolwiek instrumentów finansowych.

XTB S.A. nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta, w tym w szczególności za nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji handlowej, ani za potencjalnie poniesione szkody, które mogą wynikać z bezpośredniego, czy też pośredniego wykorzystania powyższych informacji..

W przypadku, w którym publikacja handlowa zawiera jakiegokolwiek informacje odnośnie jakichkolwiek wyników dotyczących instrumentów finansowych w niej wskazanych, nie stanowią one jakiegokolwiek gwarancji lub prognozy odnośnie wyników w przyszłości. Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują zysków w przyszłości.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **82% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy CFD.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

Jak wybrać zwycięzcę?

Tesla, Shopify, Zoom - z perspektywy czasu wszystkie te spółki wydają się być oczywistym wyborem. Jednak wyłonienie zwycięzców nie jest łatwe - zbyt często dobrze zapowiadające się firmy są wysoko wyceniane, a inwestorzy myślą o nich jak o bańkach, podczas gdy akcje o niskim stosunku ceny do zysków lub wysokiej stopie dywidend mogą wyglądać atrakcyjnie. Nie ma sprawdzonej, zawsze działającej metody wybierania najlepszych spółek do inwestowania, jednak przyjęliśmy pozbawione emocji podejście i przeanalizowaliśmy dane historyczne. Przyjrzelśmy się zwycięzcom z przeszłości - jak wyglądali, zanim kurs ich akcji ruszył w górę.

W celu wybrania potencjalnych liderów z S&P 500 na 2021 r. przeanalizowaliśmy dane finansowe dla topowych spółek z indeksu w latach 2005-2019. Przyjrzelśmy się danym za 4 kwartały, które nie obejmują ostatniego kwartału roku poprzedzającego wzrost cen akcji, ponieważ dane te nie są dostępne na koniec roku i sprawiłyby, że nie można by zastosować takiego narzędzia do momentu publikacji raportów finansowych za czwarty kwartał 2020 roku. Przeanalizowaliśmy różne zbiory danych dla 10 spółek o najwyższej stopie zwrotu i znaleźliśmy kilka wspólnych punktów wśród zwycięzców w całym okresie.

Najbardziej jednoznaczne wyniki odnosiły się do poziomu zadłużenia i stopy dywidendy. Mediana wskaźnika zadłużenia w stosunku do kapitału własnego dla zwycięzców była niższa od średniej dla indeksu w każdym analizowanym okresie, natomiast mediana stopy dywidend była niższa od średniej indeksu w każdym roku poza rokiem 2008. Inny silny trend w różnych okresach dotyczył stopy zwrotu z aktywów, która była wyższa od średniej dla wskaźnika. Zwycięzcy z indeksu S&P 500 wykazali również ponadprzeciętne stopy wzrostu kluczowych wskaźników biznesowych. Jednoroczny wzrost sprzedaży, jak również trzyletnie skumulowane tempo wzrostu sprzedaży były wyższe niż średnia dla indeksu. Podobną tendencję zaobserwowano w przypadku rocznego wzrostu EBITDA i 3-letniej skumulowanej stopy wzrostu EBITDA.

Jak widać, tendencje są zgodne ze wspólną logiką, ponieważ pokazują, że akcje, które osiągają lepsze wyniki niż indeks, są lepsze pod względem wzrostu sprzedaży i zysków, a także efektywnie wykorzystują swoje aktywa. Niższa stopa dywidendy pokazuje, że spółki nadal mają możliwości inwestycyjne, z których warto skorzystać, a niższe od przeciętnego zadłużenie ogranicza ryzyko prowadzonej działalności.

Połączenie powyższych faktów pozwoliło na wyłonienie 10 spółek, które na podstawie danych finansowych z III kwartału 2020 roku mogą okazać się liderami S&P 500 w 2021 roku.

Pulte Group

xStation STC

PHM.US

Sektor

Nieruchomości

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

PulteGroup jest jedną z największych firm budowlanych w USA, prowadzącą działalność w prawie połowie stanów i ponad 40 głównych miastach. Podczas gdy w 2020 roku akcje spółki uległy załamaniu wskutek paniki wywołanej przez koronawirusa, dzięki Rezerwie Federalnej udało jej się wyjść z kryzysu. Szybkie i znaczące obniżki stóp procentowych nie tylko zmniejszyły obciążenia dla obecnych kredytobiorców, ale także przyczyniły się do zwiększenia dostępności nowych kredytów. Popyt na nieruchomości wzrósł, a sprzedaż nowych domów była najwyższa od 14 lat! Dzięki tak silnemu popytowi, PulteGroup udało się znacząco poprawić sprzedaż i zyski w 2020 roku. Wydaje się, że duży wzrost portfela zamówień firmy potwierdza tę perspektywę, ponieważ nowe zamówienia netto wzrosły o ponad 30% w ciągu ostatniego roku. Tymczasem rosnące średnie ceny mieszkań czynią przyszłość jeszcze bardziej obiecującą. Ponadto, PulteGroup udało się poprawić efektywność kosztową, co zwiększyło marżę zysku o ponad jeden punkt procentowy. Ponieważ jest mało prawdopodobne, aby w najbliższym czasie doszło do zaostrzenia polityki pieniężnej, oczekuje się, że tendencja wzrostowa na rynku nieruchomości będzie kontynuowana.

Facebook

xStation STC

FB.US

Sektor

Social MediaŹródło: **xStation 5**

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Facebook ma kolejny mocny rok za sobą. Pandemia koronawirusa i związane z tym negatywne skutki zmusiły firmy do poszukiwania oszczędności, przez co branża reklamowa miała być jedną z największych poszkodowanych. Jednak przypadek Facebooka stoi w sprzeczności z tą tezą. Spółka ustanowiła nowe rekordy przychodów z reklam w 1, 2 i 3 kwartale 2020 roku. Wzrost liczby użytkowników ostatnio zwolnił, ale przy ponad 1,8 miliarda aktywnych użytkowników dziennie i ponad 2,7 miliarda aktywnych użytkowników miesięcznie w trzecim kwartale roku Facebook nadal oferuje niezrównane możliwości docierania do nowych klientów i pozostaje jednym z preferowanych miejsc zamieszczania reklam. Pandemia koronawirusa sprawiła, że Internet stał się bardzo ważnym miejscem dla firm, a Facebook jest jednym z głównych beneficjentów tego trendu, średni przychód na użytkownika wzrósł o 9% rok do roku w III kwartale 2020 r. Wiadomości o nowych procesach sądowych pojawiających się od czasu do czasu miały tylko krótkoterminowy wpływ na cenę akcji, ponieważ spółka ta jest nadal jednym z "ulubieńców" inwestorów.

Microsoft

xStation STC

MSFT.US

Sektor

Oprogramowanie

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Microsoft to firma, której nie trzeba przedstawiać. Druga najwyżej wyceniana firma na Wall Street i należąca do klubu "biliona dolarów". W ostatnim czasie firma obrała nową ścieżkę, której celem jest zwiększenie udziału przychodów cyklicznych w swojej strukturze sprzedaży. Przychody z chmury odgrywają tu kluczową rolę, a firma odniosła już pewien sukces, zwiększając przychody z usług do ponad 57% całkowitych przychodów w III kwartale 2020 r. Microsoft utrzymał dwucyfrowy wzrost sprzedaży w każdym kwartale od pierwszego kwartału 2018 r. Wielu pracowników wykonuje swoje obowiązki zdalnie, co zwiększyło popyt na usługi w chmurze. Ponieważ wiele instytucji planuje zapewnić swoim pracownikom możliwość pracy w domu nawet po ustąpieniu pandemii, firmy z branży cloud computing patrzą perspektywicznie w przyszłość. Microsoft jest jedną z takich firm i coraz bardziej wgrzyza się w udział w rynku dominującego gracza w tej dziedzinie - Amazona.

PayPal

xStation STC

PYPL.US

Sektor

PłatnościŹródło: **xStation 5**

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

PayPal jest jedną z najbardziej rozpoznawalnych firm płatniczych na świecie. Firma powstała ponad 20 lat temu i udało jej się wykorzystać rosnący potencjał sektora płatności cyfrowych. Biznes radzi sobie dobrze, a firma regularnie odnotowuje dwucyfrowy wzrost sprzedaży. E-handel znacznie zwiększył się w wyniku pandemii koronawirusa, a to oznaczało również wzrost dla PayPal, dzięki sieci ponad 25 milionów klientów korzystających z tej platformy. Pandemia może ułatwić stałą zmianę przyzwyczajeń konsumentów i choć nie wszystkie zakupy będą dokonywane online, znaczenie handlu elektronicznego prawdopodobnie wzrośnie. Firma kontynuuje również wprowadzanie innowacji w swoich usługach. Najnowszą tego typu innowacją jest umożliwienie klientom dokonywania płatności za pomocą kryptowalut, których popularność stale rośnie, a Paypal nie chce pozostać w tyle za trendem.

Monster Beverage

xStation STC

MNST.US

Sektor

**Żywność
i napoje**

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Monster Beverage to znana firma produkująca napoje energetyczne. Marka jest obecna na całym świecie, a jej sprzedaż stale rośnie od ponad 15 lat. Pandemia koronawirusa nie zmieniła tego faktu, jak pokazały dane finansowe za II i III kwartał 2020 roku. Firma skorzystała na zmianie przyzwyczajeń klientów wraz ze wzrostem konsumpcji w domu i niższą konsumpcją na rynku lokali gastronomicznych. O ile w drugim kwartale sprzedaż była nieco niższa w porównaniu z rokiem ubiegłym, o tyle trzeci kwartał okazał się dla spółki rekordowy. Monster Beverage udało się poprawić kluczowe marże zysku w każdym kwartale 2020 roku i wyjątkowo dobrze radzi sobie w środowisku światowych aktywistów zmierzających do obniżenia konsumpcji cukru. Pozytywnym czynnikiem dla Monster Beverage w 2021 roku mogłoby być zniesienie ograniczeń związanych z koronawirusem, gdyż zwiększyłyby to mobilność. Im częściej ludzie będą odwiedzać sklepy, tym większa będzie ich skłonność do dokonywania spontanicznych zakupów, a sprzedaż napojów energetycznych z pewnością przyniesie wymierne zyski.

CBRE Group

xStation STC

CBRE.US

Sektor

**Usługi związane
z nieruchomościami**


Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

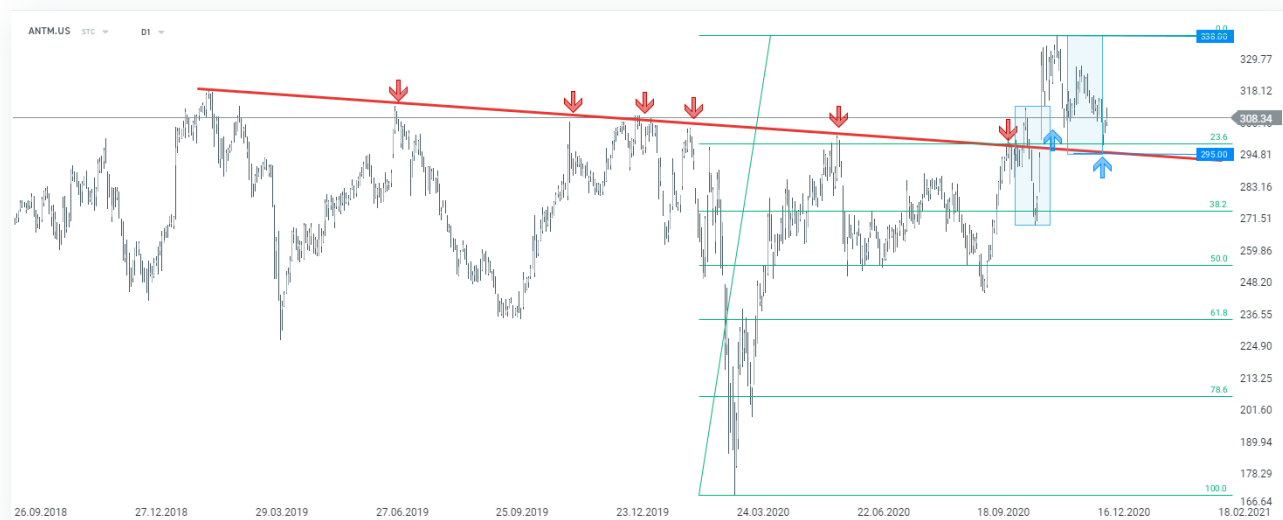
Grupa CBRE świadczy szereg usług związanych z nieruchomościami, w tym usługi z zakresu zarządzania oraz doradztwa inwestycyjnego. Jest to największa na świecie firma świadcząca usługi w zakresie nieruchomości komercyjnych i inwestycyjnych. Podczas gdy pandemia koronawirusa spowodowała w tym roku opuszczenie centrów handlowych i biur, Grupie CBRE udało się utrzymać sprzedaż na mniej więcej niezmiennym poziomie rok do roku, przewyższając tym samym spadek sprzedaży w indeksie S&P 500. Aby zrekompensować pogorszenie sytuacji na rynku, firma przyjęła strategię, która pozwoliła poprawić marżę EBITDA w segmentach inwestycji w nieruchomości i globalnych rozwiązań dla miejsc pracy. Oczekuje się, że prognozy dotyczące działalności firmy poprawią się w przyszłym roku, ponieważ szczepienia doprowadzą do szerszego ponownego otwarcia gospodarek i przynajmniej częściowego przywrócenia normalnego życia społecznego. Ponadto pozostające na rekordowo niskim poziomie stopy procentowe mogą stanowić zachętę do inwestowania w nieruchomości, a Grupa CBRE jest jednym z kluczowych graczy w tym obszarze.

Anthem

xStation STC

ANTM.US

Sektor

Opieka zdrowotna

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Anthem jest jednym z największych amerykańskich towarzystw ubezpieczeń zdrowotnych, które obsługuje ponad 100 milionów klientów za pośrednictwem spółek zależnych. Firma zapewnia plany opieki zdrowotnej dla ponad 42 milionów ludzi i jest obecna w prawie połowie stanów USA. Podczas gdy pandemia koronawirusa była trudnym okresem dla ubezpieczycieli, firma nadal przynosiła zyski. Co więcej, udało jej się zwiększyć łączne przychody o ponad 17% w I-III kwartale łącznie. Przychody netto wzrosły w tym okresie o prawie 4%. Anthem spodziewa się, że jego skorygowany zysk na akcję wzrośnie o prawie 15% w całym roku 2020. W okresie zakończonym we wrześniu 2020 r. spółce udało się zwiększyć bazę członkowską swoich programów medycznych o 4%, przy ponad 14% wzroście w segmencie Government Business. Cena akcji spółki znacznie wzrosła po wyborach w USA, gdyż zwycięstwo Joe Bidena znacznie zmniejszyło szanse na usunięcie rozwiązań ubezpieczeniowych przyjętych pod rządami Obamy.

Cigna

xStation STC

CI.US

Sektor

Opieka zdrowotnaŹródło: **xStation 5**

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Cigna Corporation to firma oferująca ubezpieczenia zdrowotne, która obsługuje miliony klientów w ponad 30 krajach. Firma współpracuje z ponad 1,5 mln dostawców usług medycznych na całym świecie i ma umowy z ponad 99% amerykańskimi aptekami, które obsłużyły ponad 85 mln klientów w trzecim kwartale 2020 roku. Tak silna pozycja firmy jest wynikiem połączenia z Express Scripts, firmą świadczącą usługi zarządzania aptekami. Łączne przychody w okresie I-III kw. 2020 r. wyniosły prawie 118,7 mld USD, co oznacza wzrost o 3% rok do roku. Cigna zdołała obniżyć wskaźnik zadłużenia do kapitalizacji do 42,8% na koniec września z 45,2% na koniec 2019 roku, wykorzystując niższe stopy procentowe i spłacając część zadłużenia. Dobre wyniki w pierwszych dziewięciu miesiącach 2020 roku zachęciły firmę do zwiększenia całorocznych prognoz do 3,2% wzrostu przychodów i 7-9% wzrostu zysku na akcję. Oczekuje się, że zysk na akcję wzrośnie o kolejne 7-9% w 2021 roku.

Centene

xStation STC

CNC.US

Sektor

Opieka zdrowotna

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Centene Corporation specjalizuje się w zapewnianiu programów opieki zdrowotnej. Spółka zaksięgowła ogromny wzrost przychodów o 48% rok do roku w okresie I-III kw. 2020, dzięki przejęciu WellCare Health Plans, kolejnej firmy świadczącej usługi z zakresu opieki zdrowotnej. Centene planuje jednak dalej rozwijać swoją działalność poprzez fuzje i przejęcia, zawarła ona ostatnio umowę zakupu PANTHERx, szybko rozwijającej się sieci aptek specjalistycznych w USA. Po połączeniu z WellCare Health Plan, firma świadczy zarządzane usługi zdrowotne dla ponad 25 milionów klientów w całych Stanach Zjednoczonych. Po dobrych wynikach w 2020 roku, firma Centene potwierdziła szacunki na 2020 rok i wydała prognozę na 2021 rok, zakładającą wzrost przychodów o 2,5-5,5% w następnym roku. Oczekuje się, że w 2021 r. zysk na akcję wzrośnie o około 3,4%.

Humana

xStation STC

HUM.US

Sektor

Opieka zdrowotna

Źródło: xStation 5

Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Humana jest dostawcą zarządzanych planów opieki zdrowotnej z ponad 20 milionami członków w Stanach Zjednoczonych. Firma zwiększyła swoją bazę członków w tym roku, przewidując wzrost w całym roku 2020 na poziomie około 10%. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2020 r. Humana zdołała zwiększyć swoje przychody o prawie 20% rok do roku, a zysk na akcję wzrósł w tym okresie o 35% rok do roku. Współczynnik długu do kapitalizacji osiągnął na koniec września 33%, spadając o ponad 1 punkt procentowy w porównaniu z wrześniem 2019 roku. Nieznacznie wzrosła prognoza na 2020 r. i obecnie wskaźnik kształtuje się w przedziale 18,50-18,75 USD, co oznacza niewielki wzrost rok do roku. Akcje Humana radziły sobie w tym roku dobrze. Kurs akcji szybko powrócił do normy po panicznej wyprzedży z początku roku i wzrósł do nowych rekordów po wyborach w USA, wygranych przez Joe Bidena, który był postrzegany jako przyjazny kandydat dla amerykańskiego sektora opieki zdrowotnej.

10 WARTYCH UWAGI SPÓŁEK NA 2021 ROK

Niniejszy materiał stanowi publikację handlową w rozumieniu art. 24 ust. 3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Publikacja handlowa nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów lub jakiegokolwiek innej porady, w tym w zakresie doradztwa inwestycyjnego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2019, poz. 875 z póź. zm.).

Publikacja handlowa sporządzona jest z zachowaniem najwyższej staranności, obiektywizmu, przedstawia stan faktyczny znany autorowi na datę sporządzenia i pozbawiona jest wszelkich elementów ocennych. Publikacja handlowa sporządzana jest bez uwzględnienia potrzeb klienta, jego indywidualnej sytuacji finansowej oraz nie prezentuje w żaden sposób jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej. Publikacja handlowa nie stanowi oferty sprzedaży, oferowania, subskrypcji, zaproszenia do nabycia, reklamy, promocji jakichkolwiek instrumentów finansowych.

XTB S.A. nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta, w tym w szczególności za nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji handlowej, ani za potencjalnie poniesione szkody, które mogą wynikać z bezpośredniego, czy też pośredniego wykorzystania powyższych informacji..

W przypadku, w którym publikacja handlowa zawiera jakiegokolwiek informacje odnośnie jakichkolwiek wyników dotyczących instrumentów finansowych w niej wskazanych, nie stanowią one jakiegokolwiek gwarancji lub prognozy odnośnie wyników w przyszłości. Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują zysków w przyszłości.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **82% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy CFD.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.



www.xtb.com