

Nie tylko spółki technologiczne napędzają indeks S&P 500

DANIEL ŁUSZCZYŃSKI

CFA Zarządzający Funduszami Acer Multistrategy i Quercus Global Growth

Początek roku jest bardzo udany dla amerykańskich inwestorów. Główny indeks tamtejszej giełdy – S&P 500 – wzrósł o 7 proc., za co w dużej mierze odpowiada zachowanie kursów spółek technologicznych, takich jak Nvidia, AMD czy Meta Platforms. Ich notowania wzrosły o – odpowiednio – 79, 43 i 40 proc. W składzie indeksu blue chipów można jednak znaleźć inne ciekawe spółki z sektorów nietechnologicznych, których akcje osiągnęły wysokie stopy zwrotu od początku roku dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym za IV kwartał 2023 r.

Do takich spółek zaliczyć można Eli Lilly, a więc przedstawiciela sektora ochrony zdrowia, który może pochwalić się wzrostem kursu o 33,4 proc. od początku roku. Wyniki firmy za IV kwartał 2023 r. przebiły oczekiwania analityków. Przychody ze sprzedaży okazały się lepsze od prognoz o 4,7 proc., a zysk na akcję aż o 14,2 proc. Jednak to, co rozpałiło

produkcyjne i w najbliższych latach, mimo stawiania kolejnych linii produkcyjnych, może to nie ulec zmianie ze względu na wciąż rosnące zapotrzebowanie na tego typu leki. Konsens prognoz analityków według danych agencji Bloomberg to średnioroczny wzrost zysku na akcję w latach 2023-27 w tempie aż 48 proc.



Inną ciekawą spółką, sklasyfikowaną w sektorze przemysłowym, jest Uber Technologies. Jego akcje zdrożały o 28 proc. od początku roku, a głównym powodem były wyniki za IV kwartał 2023 r. opublikowane w połowie lutego, które wywołały wystrzał kursu aż o 14,7 proc. Spółka już wcześniej wróciła na radary inwestorów, na co wpływ miało długo oczekiwane osiągnięcie progno rentowności biznesu w 2023 r. i systematyczne zwiększanie zysków w każdym kolejnym kwartale. Po osiągnięciu wysokich przepływów pieniężnych zarząd zdecydował się na ogłoszenie pierwszego w historii

że największe problemy spółka ma już za sobą, a przed nią lata dynamicznego wzrostu wyników i generowania wysokich przepływów gotówkowych.

W sektorze grupującym spółki nastawione na wydatki konsumentów (ang. consumer discretionary) jedną z wyróżniających się w tym roku spółek jest sieć meksykańskich restauracji Chipotle Mexican Grill. Kurs jej akcji wzrósł od początku roku o 18 proc., a to, co spodobało się inwestorom w opublikowanym na początku lutego raporcie za IV kwartał 2023, to z jednej strony wysoki wzrost sprzedaży porównywalnej (like-for-like), który sięgnął 8,4 proc. r/r, a z drugiej wysoka efektywność prowadzenia biznesu na poziomie pojedynczej restauracji (marża restauracyjna wzrosła w ciągu roku o 1,4 pkt proc. do 25,4 proc.). Sieć jest wciąż na dość wczesnym etapie rozwoju – składa się na nią około 3500 restauracji głównie w Stanach Zjednoczonych, a docelowe plany spółki mówią nawet o ponad 7000 tys. lokali w USA i możliwości rozwoju sieci w Europie czy na Bliskim Wschodzie.

Podsumowując, w ciągu pierwszych dwóch miesięcy roku lokomotywą wzrostu indeksu S&P 500 były zdecydowanie spółki technologiczne,

wyobraźnię inwestorów, to komentarze dotyczące popytu na leki GLP-1 wykorzystywane w odchudzaniu. Popyt znacznie przekracza dostępne moce

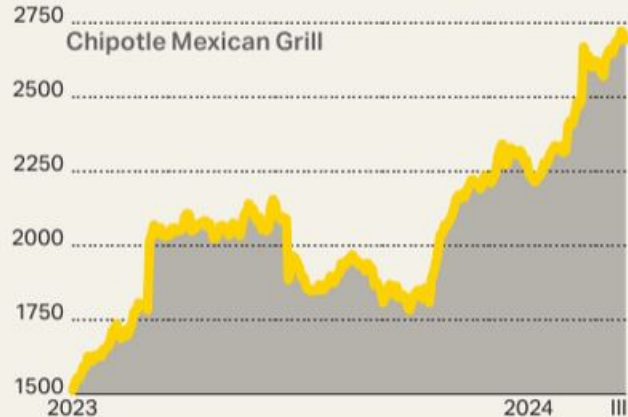


spółki programu skupu akcji własnych opiewającego na 7 mld USD. Świadczy to w dużej mierze o pewności menedżerów Ubera,

jednak również w pozostałych sektorach można było znaleźć wyróżniające się spółki, które dotrzymywały im tempa, generując wysokie stopy zwrotu sięgające nawet kilkudziesięciu procent. © ®

Na drugim planie

► Kurs w USD



Źródło: Bloomberg