

Акции HCA обогатили инвесторов на 28% YTD, апсайд исчерпан

HCA Healthcare — один из крупнейших частных провайдеров услуг здравоохранения в США, в первую очередь стационарного лечения пациентов.



Источник: Finam.ru

Бумаги HCA Healthcare за период с начала года значительно опередили по доходности и сектор здравоохранения США, и американский фондовый индекс S&P 500 — обогатили инвесторов на 28%. Отчетность компании за второй квартал опередила прогнозы, но на данном этапе есть основания полагать, что основные драйверы роста уже заложены в цену. Данный провайдер медицинских услуг по-прежнему достоин оставаться в портфелях как консервативное вложение, но ожидать от него динамичного роста акций в перспективе ближайшего года не следует.

На данном этапе компания **не выглядит недооцененной с фундаментальной точки зрения** — торгуется с дисконтом в размере 1,4% относительно аналогов по прогнозным мультипликаторам P/E и EV/EBITDA (NTM).

HCA Healthcare можно отнести к разряду **консервативных вложений**. Основные риски связаны с усилением инфляционного давления как фактора роста издержек оператора больниц, а также с непредсказуемой политикой Трампа в области здравоохранения, фармацевтики и медтех.

** Цены и другие рыночные данные указаны на время подготовки материала, выпущенного 12.08.2025.*

*** Сообщение носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением приобрести упомянутые ценные бумаги. Приобретение иностранных ценных бумаг связано с дополнительными рисками.*