

Итоги 2020 года

Введение

Уважаемые клиенты!

АО Сентрас Секьюритиз с начала 2018 г. по настоящее время предоставляет клиентам торговые идеи из разных секторов экономики наиболее привлекательных на международном рынке.

Инвестиционный горизонт – краткосрочный и среднесрочный период.

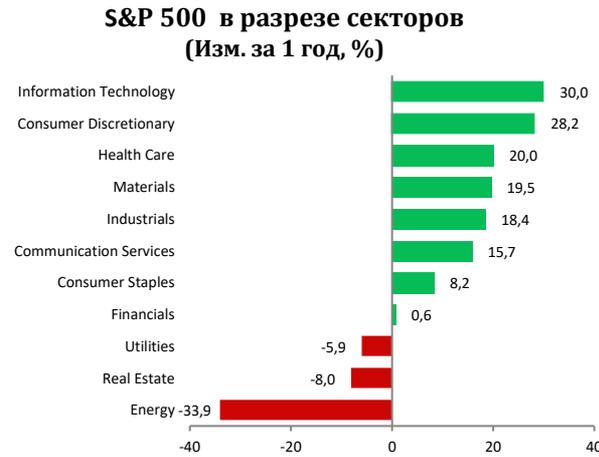
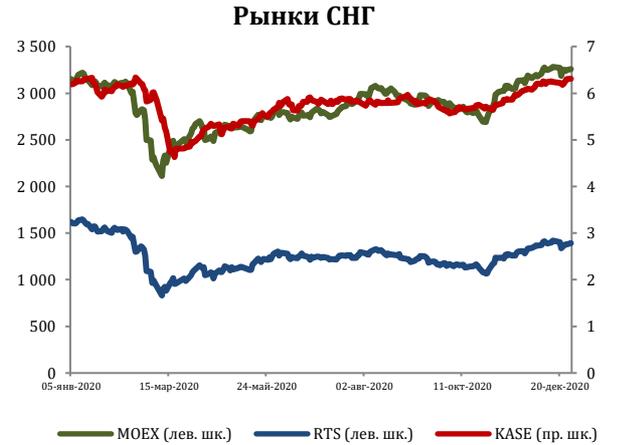
Подведем итоги 2020 г...



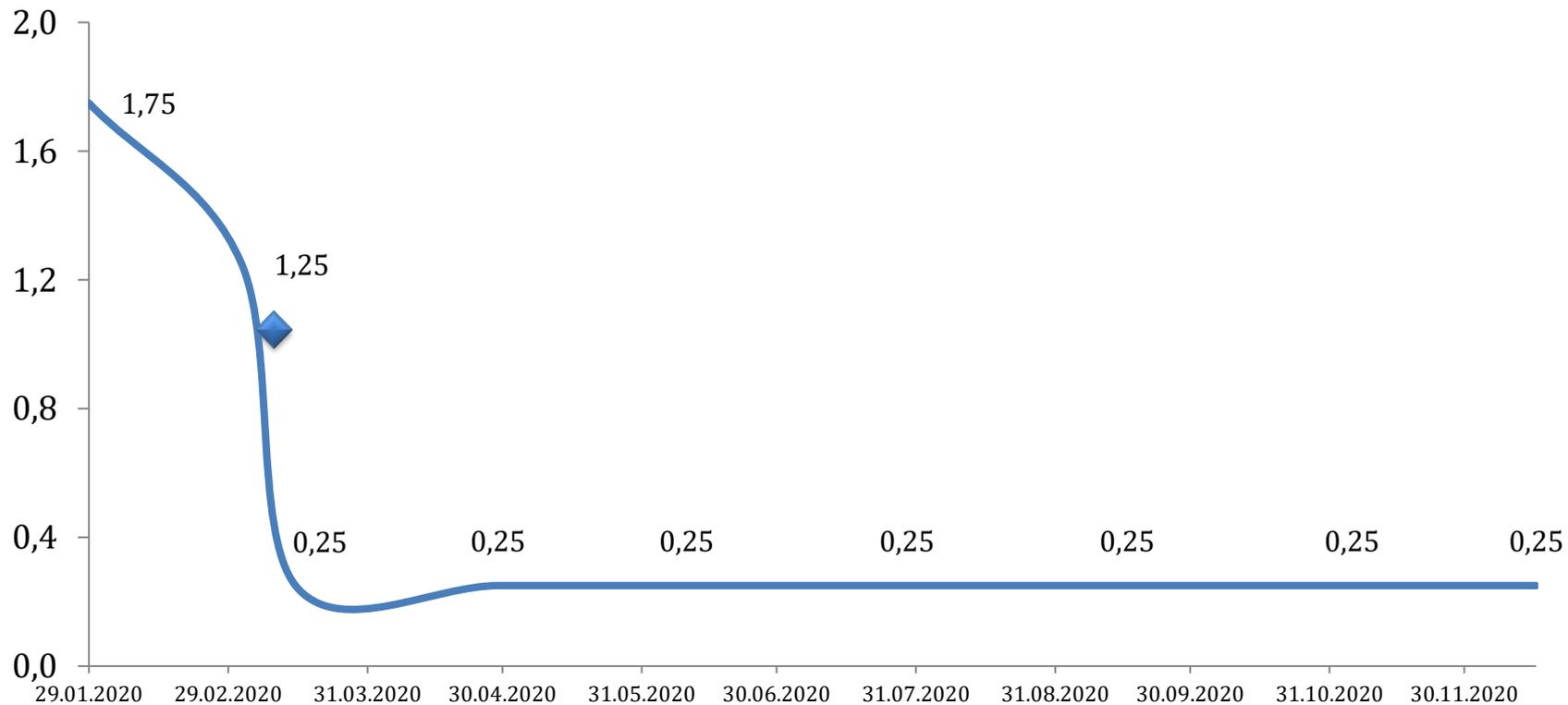
- Основным событием 2020 года стала пандемия Covid-19, которая привела к строгим карантинным ограничениям и замедлению роста экономик развитых стран. Вирусный кризис привел к самой высокой за последние 80 лет безработице. 2020 г. начался позитивно, в частности, было подписано долгожданное соглашение о первой фазе в рамках торговой сделки между США и Китаем. Но позже произошел ряд событий, сказавшийся негативно на экономике всех стран, а также здоровье всего человечества. 31 декабря 2019 г. в китайской провинции Ухань была зарегистрирована смерть от респираторной болезни неизвестного происхождения. Уже 24 января 2020 г. первые случаи заболевания коронавирусом нового типа были зафиксированы в Европе. Вскоре, 30 января 2020 г., стремительный рост распространения коронавируса вынудил ВОЗ признать новый коронавирус чрезвычайной ситуацией международного масштаба. Позже, 11 марта 2020 г., ВОЗ объявила, что вспышка приобрела характер пандемии. Регионы, наиболее подвергшиеся пандемии по количеству заболевших, - США, Европа (Италия, Испания, Германия, Франция, Великобритания), материковый Китай, Республика Корея, Иран.
- В итоге методы борьбы с распространением инфекции стали причинами негативной динамики экономик всего мира, нежели сама болезнь. С 23 января 2020 г. в провинции Хубэй ввели жесткий карантин, где на протяжении двух месяцев нельзя было покидать ее столицу (Ухань). Были прекращены железнодорожные и авиационные сообщения, а жителям предписали оставаться дома. С распространением вируса и другие страны начали принимать аналогичные меры. Вследствие фактического прекращения пассажирских перевозок первыми удар ощутили компании транспортной индустрии. Это, в свою очередь, привело к спаду производителей нефтепродуктов и добывающих компаний.
- Усугубил и без того неблагоприятную ситуацию отказ России на предложение ОПЕК о дополнительном ограничении добычи на 1,5 млн. барр. в сутки. На фоне сообщений о провале переговоров России с участницами картеля цена нефти марки Brent с поставкой в мае упала ниже \$46 за барр. впервые с июня 2017 г. В марте 2020 г. нефть марки Brent опустилась до \$22 за барр., а 22 апреля ее котировки ушли ниже \$17 впервые с 2002 г. В этот же день, впервые за всю историю, цена американской нефти марки WTI опустилась ниже нуля почти до минус \$40 за барр. Такой обвал цен объясняется опасениями инвесторов по поводу переполненных нефтехранилищ в условиях рекордно низкого мирового спроса. Только под конец уходящего года цена Brent восстановилась до уровня начала марта.

- Также отметим, безработица, падение доходов населения и прекращение регулярных и чартерных авиасообщений, привело к авиационному кризису. Соответственно, пострадал и туризм во всем мире. Коронакризис напрямую отразился на деятельности банков. В итоге, акции банков с начала 2020 г. снизились из-за необходимости формирования значительных резервов под кредитные убытки. Основную угрозу для финансовых институтов представляло ухудшение качества кредитного портфеля как корпоративных, так и розничных заёмщиков. Считаем, что ухудшения финансовой дисциплины заёмщиков неизбежно. Также, формирование дополнительных резервов приведёт к снижению запаса по капиталу. Однако для технологического и коммуникационного сектора этот год стал вполне благоприятным на фоне необходимости перехода на удаленную работу.
- Отметим фиксацию глубокого падения ВВП США во 2 квартале 2020 г. Для поддержания потребительского спроса Палата представителей США одобрила меры поддержки экономики на \$2,2 трлн. Отмечалось, что это самый масштабный пакет помощи от правительства в американской истории. Часть средств была направлена на поддержку организаций из сферы здравоохранения для обеспечения лечения больных с COVID-19. Еще в феврале текущего года безработица в США находилась на самом низком за последние полвека уровне в 3,5%. Однако в апреле 2020 г. количество рабочих мест сократилось на 20,5 млн., в результате безработица выросла до 14,7%, что стало самым высоким показателем со времен Великой депрессии в 1930-е гг. Во втором полугодии 2020 г. велись переговоры по поводу выделения еще одного пакета стимулирования. Отметим, что в уходящем году было применено и монетарное стимулирование. ФРС США с начала года снизила ключевую ставку с 1,75% до 0,25%.
- Одним из главных событий 2020 г. для американцев были выборы по избранию нового президента США. Согласно которым, демократ Джозеф Байден заручился поддержкой 306 из 538 выборщиков и стал 46-м президентом страны. Самые позитивные новости в уходящем году связаны с разработкой вакцины против коронавируса. 09 ноября 2020 г., вакцина против COVID-19, разработанная совместно немецкой компанией BioNTech и американской фирмой Pfizer, доказала свою эффективность в предотвращении инфекции на 90%. Следом, американская биотехнологическая компания Moderna оценила эффективность своей вакцины от коронавируса почти в 95%, англо-шведская фармацевтическая компания AstraZeneca показала эффективность в 70%.

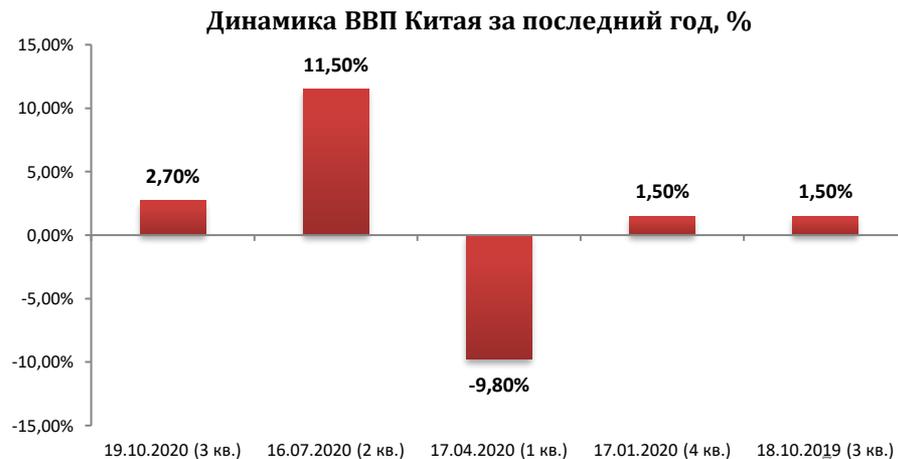
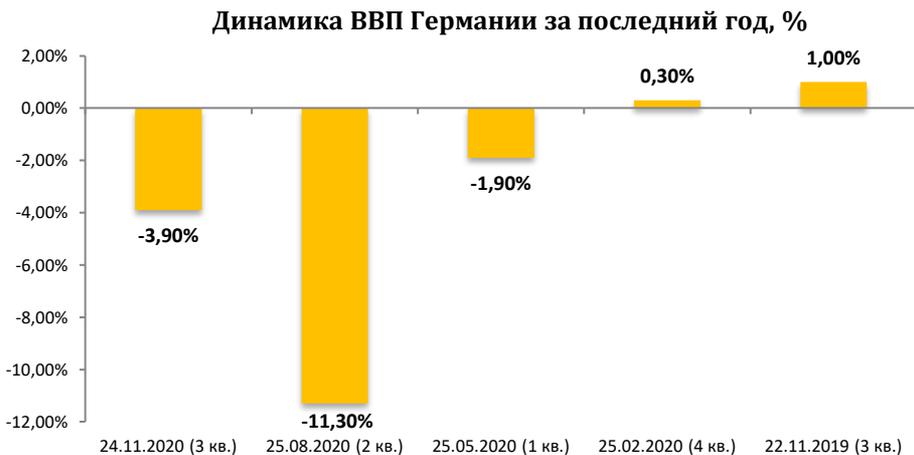
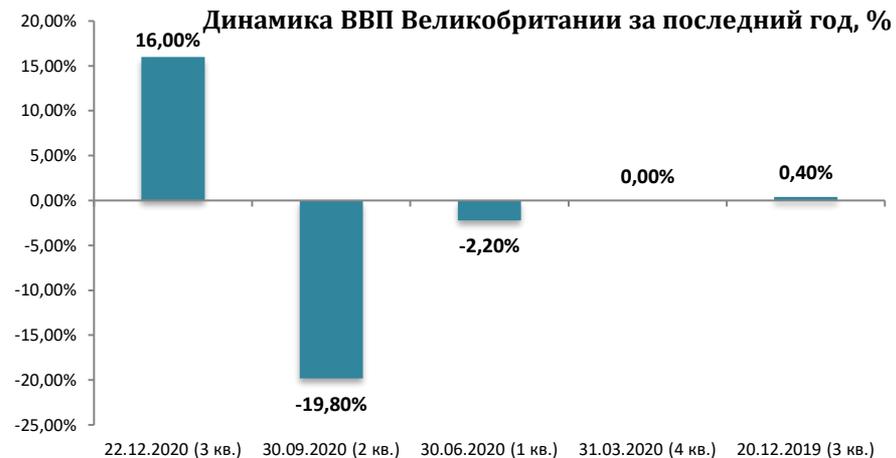
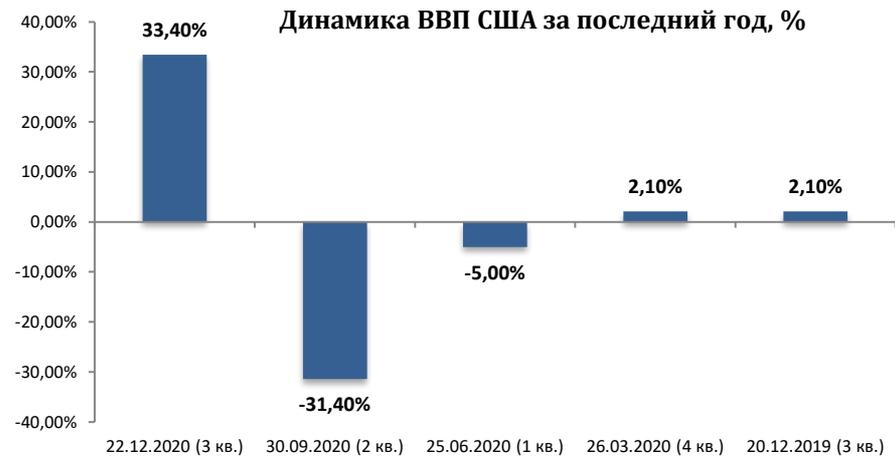
Текущая ситуация на мировых рынках



Ключевая ставка ФРС США за последний год, %



Динамика ВВП стран



Ключевые события прошедшего года

Дата	Событие
03.01.2020	США нанесли авиаудар по Багдаду, в результате которого погиб главный военный стратег Ирана Касем Сулеймани.
08.01.2020	Через несколько часов после бомбардировки баз США в Ираке иранская система ПВО сбила под Тегераном украинский Boeing 737-800, приняв его за американскую ракету. Все 176 человек, находившиеся на борту рейса Тегеран-Киев, погибли.
11.01.2020	В Китае сообщили о первом умершем от нового типа коронавируса. Госпитализированный с пневмонией пожилой мужчина был покупателем рынка морепродуктов в Ухане.
15.01.2020	США и Китай подписали предварительное торговое соглашение, сделав паузу в торговой войне, начавшейся в 2018 г.
23.01.2020	Inovio Pharmaceuticals получила грант в размере до \$9 млн. на разработку вакцины от китайского коронавируса.
31.01.2020	Великобритания официально вышла из Европейского союза.
25.02.2020	Распространение коронавируса за пределами Китая вызвало сильный спад на американских и европейских рынках.
03.03.2020	ФРС из-за эпидемии COVID-19 внепланово снизила ставку на 0,5%
03.03.2020	Технический комитет группы (JTC) ОПЕК+ предложил дополнительное сокращение добычи в объеме от 600 тыс. до 1 млн б/с во II квартале.
04.03.2020	В Вене состоялась встреча министерского мониторингового комитета.
05.03.2020	ОПЕК решила скорректировать сроки дополнительного усиления добычи на 1,5 млн б/с: вместо действия ограничений на II квартал теперь страны ОПЕК будут придерживаться квот до конца года.
06.03.2020	Россия так и не согласилась на предложение ОПЕК дополнительно сократить производство из-за коронавируса.
09.03.2020	Котировки нефти упали более чем на 20% после разрыва соглашения ОПЕК+.
15.03.2020	ФРС вновь внепланово снизила ставку, в этот раз на 1% — до 0,25%
23.03.2020	Danaher получила одобрение на применение быстрого теста на коронавирус

Ключевые события прошедшего года

Дата	Событие
24.03.2020	Сенат США принял закон о стимулирующих мерах на сумму более \$2 трлн.
02.04.2020	Число заявок на пособие по безработице поставило исторический рекорд и составило 3,28 млн. заявок.
20.04.2020	Майские фьючерсы на WTI завершили торги на уровне минус \$37,63 за барр.
21.04.2020	Сенат США принял программу помощи для малого бизнеса объемом почти \$500 млрд.
29.04.2020	ВВП США в первом квартале снизился на 4,8%.
08.05.2020	Уровень безработицы в США за апрель увеличился до 14,7% против 4,4%, зафиксированных в марте.
29.05.2020	Д. Трамп подписал исполнительный указ о регулировании деятельности соцсетей в стране.
10.06.2020	ФРС оставила ставку на уровне 0,25%. и сообщила, что повышение ожидается не ранее 2022 г.
01.07.2020	Tesla стала самой дорогой автомобильной компанией в мире.
01.07.2020	Pfizer и BioNTech SE в ходе тестирования вакцины против COVID-19 обнаружили выработку антител у 24 пациентов.
02.07.2020	Безработица в США в июне снизилась до 11,1% с 13,3% в мае.
14.07.2020	Прибыль JPMorgan оказалась выше ожидаемого, а Wells Fargo зафиксировал первый с 2008 года квартальный убыток
21.07.2020	ЕС согласовал план восстановления экономики на сумму 750 млрд. евро. Из них 390 млрд. будут предоставлены в виде грантов, а остальное поступит в виде кредитов.
22.07.2020	США потребовали от КНР закрыть генконсульство в Хьюстоне в целях защиты американской интеллектуальной собственности и личной информации американцев
27.07.2020	Власти США представили новый пакет стимулирующих мер объемом \$1 трлн. на поддержку экономики страны.
15.08.2020	Президент США Трамп подписал новый указ против приложения TikTok. Вашингтон объяснил это заботой о личных данных пользователей в США.
21.08.2020	Pfizer и BioNTech будут готовы представить результаты клинических испытаний вакцины в октябре.
04.09.2020	Уровень безработицы в США за август сократился до 8,4%.
15.09.2020	Apple представила новые Apple Watch и iPad, но анонс не состоялся — его перенесли на октябрь.

Ключевые события прошедшего года

Дата	Событие
21.09.2020	Президент США Д. Трамп одобрил сделку, по которой американские компании Oracle и Walmart станут владельцами пакета акций китайского видеоприложения TikTok.
24.09.2020	Johnson&Johnson начала процесс заключительного этапа клинических испытаний вакцины от коронавируса.
29.09.2020	Большинство отдает победу Байдену в первых дебатах кандидатов в президенты США.
01.10.2020	У Д. Трампа диагностирован коронавирус.
13.10.2020	Apple представила новые модели iPhone, которые теперь поддерживают 5G.
03.11.2020	Рекордные уровни заражений коронавирусом в США, вследствие чего в Европе вводятся строгие карантинные меры.
07.11.2020	Американские СМИ объявили о победе Д. Байдена на выборах президента США.
09.11.2020	Вакцина против COVID-19, разработанная совместно немецкой компанией BioNTech и американской фирмой Pfizer, доказала свою эффективность в предотвращении инфекции на 90%.
16.11.2020	Moderna оценила эффективность своей вакцины от коронавируса почти в 95%.
17.11.2020	В США принимают меры, чтобы сдержать стремительный рост числа заразившихся коронавирусом и снизить нагрузку на систему здравоохранения. В некоторых крупных городах закрываются заведения общепита, кинотеатры и тренажерные залы, а учебные заведения переводятся на удаленное обучение.
23.11.2020	Вакцина от коронавируса разработки компании AstraZeneca показала эффективность в 70%.
02.12.2020	Великобритания одобрила использование вакцины от коронавируса американской компании Pfizer и ее партнера BioNTech.
10.12.2020	Законодатели в целом согласовали с Белым домом пакет мер объемом 900 млрд. долл. США однако спорные моменты сохраняются, и двухпартийная группа законодателей продолжает переговоры.
14.12.2020	В США началось применение препарата, разработанного Pfizer и BioNTech.
21.12.2020	Великобритания ужесточила ограничительные меры по коронавирусу в связи с новым штаммом коронавируса, который, по данным британских властей, может быть на 70% заразнее обычного.
21.12.2020	Конгресс США согласовал пакет мер стимулирования экономики на 900 млрд. долларов.
24.12.2020	В Великобритании обнаружен еще один новый штамм коронавируса COVID 19, который был занесен в страну из ЮАР.

Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: RHHV US EQUITY
Сектор: Здравоохранение
Цена открытия (15.01.2020): \$ 41,54
Текущая цена (24.12.2020): \$ 42,55
Изменение с даты открытия: +2,43%
Изменение с начала года: +4,06%

Roche Holding AG (Roche)

Драйверы роста

- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.
- Исследование инновационных решений редких заболеваний.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Novartis и Eli Lilly & Company).



Тикер: AKAM US
Сектор: ПО и ИТ-услуги
Цена открытия (19.03.2020): \$ 88,85
Текущая цена (24.12.2020): \$ 107,46
Изменение с даты открытия: +20,95%
Изменение с начала года: +22,62%

Akamai Technologies

Драйверы роста

- Мировой переход корпоративного бизнеса на дистанционную работу вследствие введения карантина.
- На фоне перехода на удаленную работу спрос на облачные сервисы и медиа-контент, вероятно, возрастет, что может привести к увеличению предоставляемых услуг Компанией.
- Основные потребители – крупные компании технологического сектора с большой базой юзеров.
- Сильные финансовые итоги за последние 5 лет.

Риски

- Усиление конкурентной среды.
- Замедление мировой экономики и снижение потребительских доходов.



Торговые идеи в 2020 г.

facebook

Тикер: FB US
Сектор: Социальная сеть
Цена открытия (19.03.2020): \$ 153,13
Текущая цена (24.12.2020): \$ 267,40
Изменение с даты открытия: +74,62%
Изменение с начала года: +27,47%

Facebook Inc.

Драйверы роста

- В связи карантинными мерами пандемией, возрастет вовлеченность электронные платформы (онлайн-продажи).
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.
- Инструмент влияния на социальную и политическую ситуацию, т.к. известные активисты, политики публикуют информацию на Facebook.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Google+, Pinterest)
- Отток пользователей по техническим причинам, т.к. неудобен поддержания деловой переписки.

Динамика стоимости акций Facebook Inc. за последний год, \$



FORTINET®

Тикер: FTNT US
Сектор: ПО и ИТ-услуги
Цена открытия (19.03.2020): \$ 86,16
Текущая цена (24.12.2020): \$ 149,79
Изменение с даты открытия: +73,85%
Изменение с начала года: +36,57%

Fortinet

Драйверы роста

- Мировой переход корпоративного бизнеса на дистанционную работу вследствие введения карантина.
- На фоне хакерских атак, утечек и взломов сфера кибербезопасности будет развиваться и к 2020 г. расходы на защиту от взломов составят около \$200 млрд.
- Крупные потребители - компании финансового, здравоохранительного сектора, правительственные организации и некоторые другие отрасли бизнеса.
- Дополнительный спрос на защиту от киберугроз создаст растущее количество аппаратного и программного обеспечения интернета вещей.

Риски

- Усиление конкурентной среды.
- Возможный риск неспособности интегрировать сервисы/продукты купленных компаний.

Динамика стоимости акций Fortinet Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.

NETFLIX

Тикер: NFLX US
Сектор: Технологический сектор
Цена открытия (19.03.2020): \$ 332,03
Текущая цена (24.12.2020): \$ 513,97
Изменение с даты открытия: +54,80%
Изменение с начала года: +55,84%

Netflix Inc.

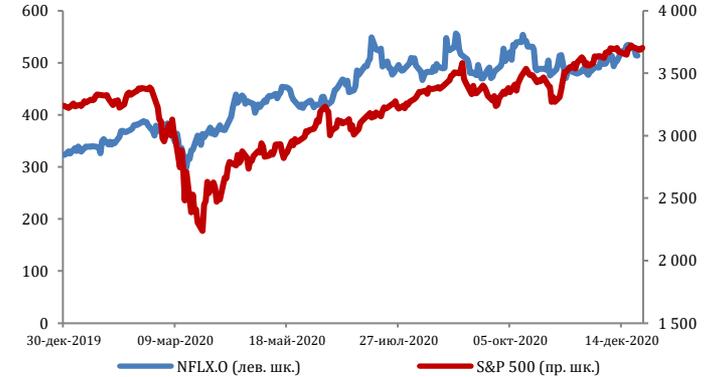
Драйверы роста

- Драйверы роста
- Распространение карантинных мер может поспособствовать росту количества подписчиков на котировках сервиса.
- Производство оригинального контента с высоким качеством.
- Ценовая политика Netflix является доступной, т.к. дешевле, чем кабельное телевидение и поход в кино (\$12,99).
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Apple TV+, Disney+), что может негативно сказаться на приросте подписчиков.

Динамика стоимости акций Netflix Inc. за последний год, \$



Тикер: CRM US
Сектор: ПО и ИТ-услуги
Цена открытия (18.03.2020): \$ 132,24
Текущая цена (24.12.2020): \$ 225,78
Изменение с даты открытия: +70,74%
Изменение с начала года: +35,21%

Salesforce

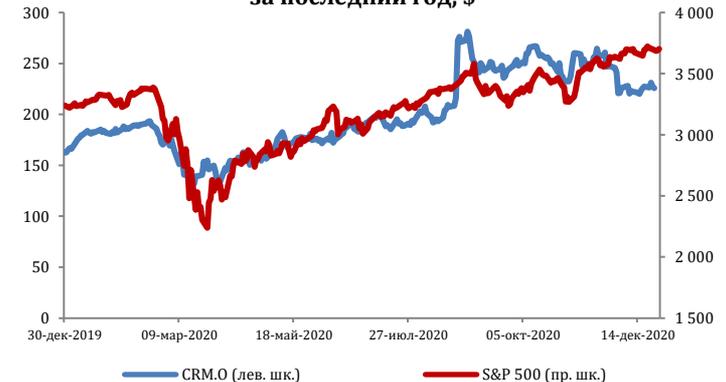
Драйверы роста

- Мировой переход корпоративного бизнеса на дистанционную работу вследствие введения карантина.
- Увеличение спроса на облачные сервисы, онлайн услуги.
- Устойчивый рост выручки и доминирующее положение на мировом рынке приложения CRM.

Риски

- Конкуренция с технологическими гигантами Oracle, Microsoft
- Негативное влияние на баланс после слияний и поглощений
- Покупка компаний по завышенным ценам
- Возможный риск неспособности интегрировать сервисы/продукты купленных компаний

Динамика стоимости акций Salesforce.Com Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: ATVI US
Сектор: Сетевые игры
Цена открытия (19.03.2020): \$ 54,13
Текущая цена (24.12.2020): \$ 90,96
Изменение с даты открытия: +68,04%
Изменение с начала года: +55,09%

Activision Blizzard Inc.

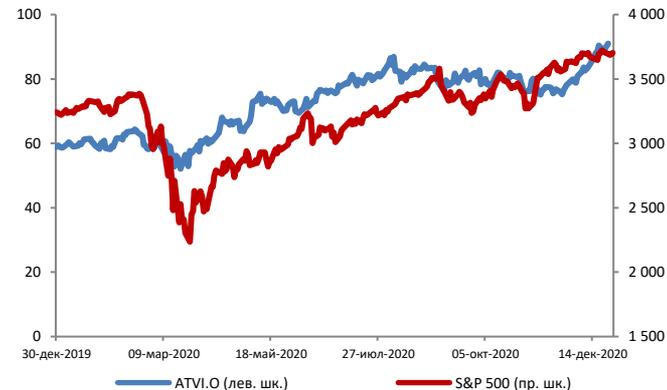
Драйверы роста

- Перевод учеников и студентов на дистанционное обучение из-за распространения коронавируса может привести к высокой вовлеченности в сетевые игры.
- Доходы от игры Call of Duty: Modern Warfare, которая стала самой продаваемой в 2019 г., по данным NPD. Activision сообщила, что количество установок игры уже превысило 150 млн.
- Игры издателя Activision Blizzard работают на всех популярных игровых платформах: PC, PS3, PS4, Xbox 360, One, Android, iOS и т.д.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Ubisoft, RockStar Games), что может негативно сказаться на приросте подписчиков.
- Менее привлекательный контент или возможная приостановка обновления контента, в связи с чем игроки могут потерять интерес к играм.

Динамика стоимости акций Activision Blizzard Inc. за последний год, \$



Тикер: CMCSA US
Сектор: Кабельное телевидение и интернет
Цена открытия (25.03.2020): \$ 33,57
Текущая цена (24.12.2020): \$ 50,38
Изменение с даты открытия: +50,07%
Изменение с начала года: +11,04%

Comcast Corp.

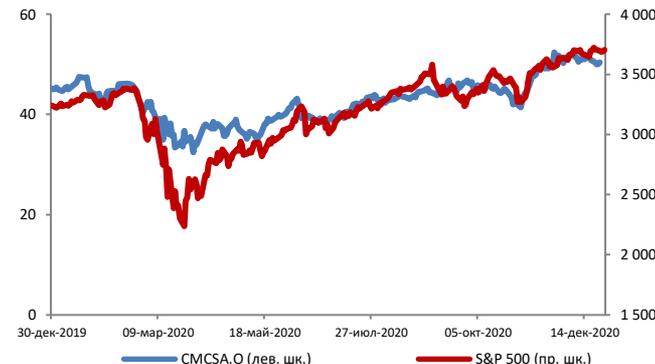
Драйверы роста

- В связи с тем, что все больше людей вынуждены сидеть дома вследствие карантинных мер, вызванных распространением коронавируса, растет спрос на услуги телеком-отрасли.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.
- Comcast приостанавливает свои планы передачи данных на 60 дней, предоставляя всем клиентам неограниченные данные без дополнительной оплаты, что может привести к большому потоку клиентов.
- Интернет-провайдер Comcast запустит бесплатный стриминговый сервис Peacock в апреле 2020 года. Сервис будет транслировать фильмы и сериалы. Компания рассчитывает зарабатывать на рекламе.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Netflix, Amazon, Disney).
- Из-за нагрузки сети могут возникнуть перебои.

Динамика стоимости акций Comcast Corp. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.

Yandex

Тикер: YNDX US
Сектор: Электронная коммерция
Цена открытия (25.03.2020): \$ 33,42
Текущая цена (24.12.2020): \$ 67,65
Изменение с даты открытия: +102,42%
Изменение с начала года: +53,47%

Yandex N.V

Драйверы роста

- В связи с введением карантина во многих странах переводят людей на дистанционный режим, что поспособствует возрастанию спроса на рекомендательную ленту контента «Яндекс.Дзен», а так же на облачные сервисы «Яндекс.Облако».
- В целях избежания заражения, люди будут высоко сосредоточены на своем здоровье поэтому увеличится число онлайн консультаций с врачами на «Яндекс.Здоровье».
- Собственный агрегатор «Яндекс». Проект получил название «Лучше дома», и в его состав, по утверждению представителей компании, вошли сервисы, которые могут пригодиться россиянам, находящимся на карантине или вынужденным работать из дома. Агрегатор доступен по адресу «yandex.ru/doma».

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Nigma, Google).
- Международные конфликты



Тикер: EBAY US
Сектор: Интернет - магазин
Цена открытия (27.03.2020): \$ 30,18
Текущая цена (24.12.2020): \$ 50,12
Изменение с даты открытия: +66,07%
Изменение с начала года: +38,07%

eBay Inc.

Драйверы роста

- В связи с введением карантина на фоне распространяющегося коронавируса у людей появится больше времени заняться домашними делами и собой, что может привести к росту покупок онлайн.
- Низкие цены и широкий ассортимент товаров.
- Удобные фильтры. По размерам, материалам, длине-ширине, и прочее, и прочее — всё, чтобы оптимизировать поиск.
- Аукционы. В итоге можно купить вещь намного дешевле обычной стоимости.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (Amazon).
- Длительная доставка (может достигать до 3 мес.)
- На сайте встречаются мошенники, которые отправляют некачественный товар.



Торговые идеи в 2020 г.

Bank of America



Тикер: BAC US

Сектор: Инвестиционно-банковские услуги

Цена открытия (07.04.2020): \$ 22,14

Текущая цена (24.12.2020): \$ 29,96

Изменение с даты открытия: +35,32%

Изменение с начала года: -15,94%

Bank of America Corp.

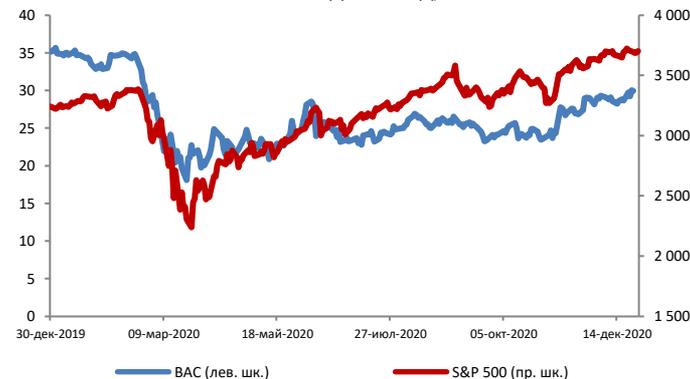
Драйверы роста

- Возможен рост использования кредитных карт физ.лицами вследствие ухода на домашний карантин.
- Увеличение базы клиентов за счет привлечения новых клиентов МСБ, которые могут выстраивать партнерские взаимоотношения во время трудного периода.

Риски

- Ожидаем ухудшение качества кредитного портфеля из-за увеличения просрочки по кредитам вследствие падения потребительских доходов населения на фоне сокращения рабочих мест и выхода работников в отпуск без содержания.
- Снижение процентных доходов, так как банк может понести потери из-за отсрочки и просрочки процентных платежей.
- Из-за спекуляции могут сократить дивиденды, а инвесторы, разочарованные потерей дивидендного дохода, могут спровоцировать новую волну продаж.
- Планы ФРС по снижению ставки может отрицательно повлиять на процентную маржу банка, что может ограничить рост прибыли Bank of America в будущем.

Динамика стоимости акций Bank of America Corp. за последний год, \$



NOVAVAX

Creating Tomorrow's Vaccines Today

Тикер: NVAX US

Сектор: Биотехнология

Цена открытия (06.04.2020): \$ 16,10

Текущая цена (24.12.2020): \$ 129,34

Изменение с даты открытия: +703,35%

Изменение с начала года: +2 780,62%

Novavax Inc.

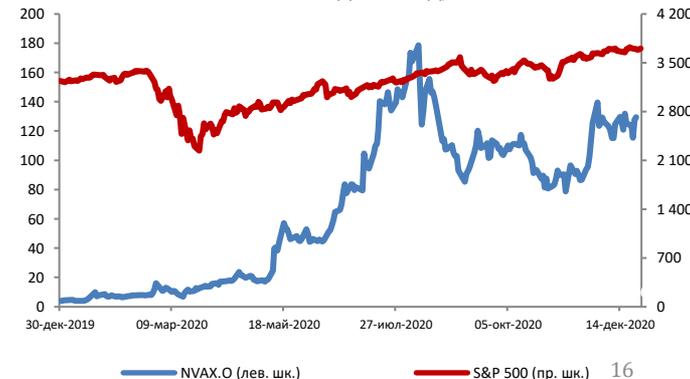
Драйверы роста

- Novavax является одним из нескольких производителей лекарств, которые пытаются протестировать экспериментальные вакцины против вируса COVID-19.
- NanoFlu обладает потенциалом быть более эффективной, чем другие вакцины против гриппа, которые уже были одобрены, что послужит поводом для оптимизма инвесторов.
- Компания надеется начать клиническое исследование фазы I своей экспериментальной вакцины против COVID-19 в мае.

Риски

- Негативные результаты испытаний вакцин.
- Разработка менее эффективной вакцины на фоне конкурентов.
- Слабые финансовые показатели.

Динамика стоимости акций Novavax Inc. за последний год, \$





Тикер: BIOC US
Сектор: Биотехнология
Цена открытия (06.04.2020): \$ 2,84
Текущая цена (24.12.2020): \$ 4,71
Изменение с даты открытия: +65,84%
Изменение с начала года: +34,57%

Biocept Inc.

Драйверы роста

- Заключение договора на оказание лабораторных услуг со Второй независимой ассоциацией врачей в Калифорнии расширит доступ пациентов с диагнозом рак к тестированию жидкой биопсии Biocept Target Selector™.
- Наличие технологий, обеспечивающих точный и полноценный результат, благодаря которому онкологи могут быстро выявлять и контролировать биомаркеры рака из простого образца крови.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Genetic Technologies Limited, Epic Sciences Inc.).
- Слабые финансовые показатели.

Glencore

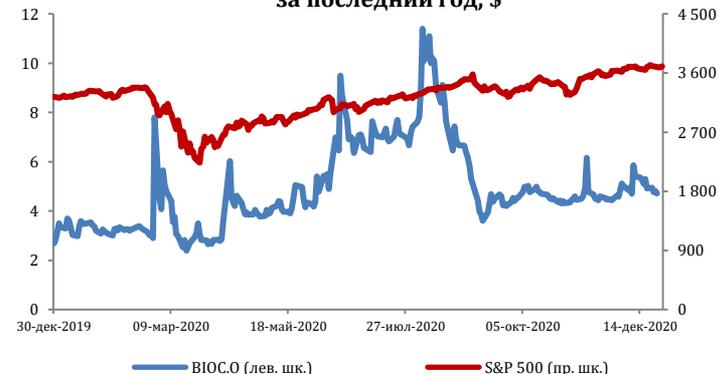
Драйверы роста

- Драйвером роста может стать повышение цен на металлы и спроса со стороны азиатских стран.
- При этом, стоит учесть, что регуляторы в США, Европе и Азии ввели беспрецедентные монетарные меры по поддержанию и содействию скорого восстановления экономики (снижение базовой ставки до нуля и выкуп облигаций на рекордные суммы);
- Скорое восстановление экономики Китая и Европы, после введенных мер по остановке распространения COVID-19. В настоящее время наблюдается уже активизация деловой деятельности в Китае, что может способствовать росту спроса.

Риски

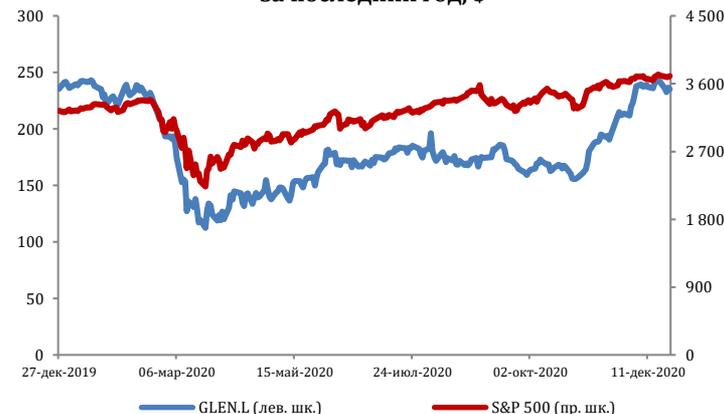
- Существуют риски, связанные с высокой долговой нагрузкой и капитальными затратами, что может оказывать давление на результаты Компании.
- Существуют риски получения чистого убытка по итогам текущего года на фоне рецессии экономик США, Европы и замедления роста ВВП Китая.
- Согласно WSJ экономика США упадет во 2 квартале 2020 г. на 25%, и потери рабочих мест может достигнуть 14,4 млн. чел. Однако, во второй половине текущего года ожидается восстановление экономики, что по итогам года может привести к сокращению ВВП на 4,9%.

Динамика стоимости акций Biocept Inc. за последний год, \$



— BIOC.O (лев. шк.) — S&P 500 (пр. шк.)

Динамика стоимости акций Glencore PLC за последний год, \$



— GLEN.L (лев. шк.) — S&P 500 (пр. шк.)

GLENCORE

Тикер: GLEN US
Сектор: Базовые материалы
Цена открытия (08.04.2020): (GBp) 137,30
Текущая цена (24.12.2020): (GBp) 235,00
Изменение с даты открытия: +71,16%
Изменение с начала года: -2,51%

Торговые идеи в 2020 г.

Kraft Heinz

Тикер: KHC.O

Сектор: Продовольственный

Цена открытия (13.04.2020): \$ 27,93

Текущая цена (24.12.2020): \$ 34,98

Изменение с даты открытия: +25,24%

Изменение с начала года: +10,66%

Kraft Heinz

Драйверы роста

- Компания владеет более 50% долей на рынке и является третьей по величине компанией в США;
- Финансовые показатели Компании стабильные, хотя наблюдается увеличение расходов по реализации;
- Долговая нагрузка Компании на удовлетворительном уровне (не превышает 30% от активов, и 50% от собственного капитала);
- Рыночные мультипликаторы находятся на инвестиционно-привлекательном уровне;
- На фоне всеобщего карантина ожидается увеличение потребления продуктов питания и напитков, что повысит спрос на товары Компании.

Риски

- Стоимость акций с начала года просели на 15%, что ниже падения индекса S&P 500.

Динамика стоимости акций Kraft Heinz Co за последний год, \$



Wells Fargo & Company

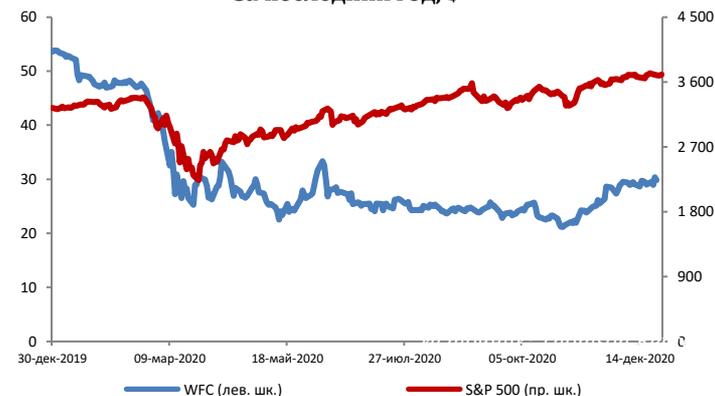
Драйверы роста

- Привлечение клиентов МСБ, вследствие чего банк может завоевать долгосрочную лояльность клиентов.
- Карантинные меры увеличили популярность мобильного приложения и интернет-банкинга.
- Снижение операционных расходов, вследствие введения карантинных мер (нерабочие дни) и замедления деловой активности.
- Увеличение комиссионных доходов на фоне транзакций по банковским картам и расчетных операций корпоративных клиентов.

Риски

- Стремительный рост безработицы приведет к ухудшению качества кредитного портфеля из-за увеличения просрочки по кредитам вследствие падения потребительских доходов населения.
- Снижение прибыли в сегменте предприятий МСБ из-за введения карантинных мер, также ухудшит качество кредитов.
- Снижение чистой прибыли банка из-за повышения кредитных рисков и возможного снижения процентной ставки в будущем в случае повторной волны коронавируса.
- Возможное сокращение дивидендов на фоне сокращения денежного потока.
- Усиление кибератак на электронные сервисы.

Динамика стоимости акций Wells Fargo & Co за последний год, \$



Тикер: WFC US

Сектор: Инвестиционно-банковские услуги

Цена открытия (08.04.2020): \$ 30,28

Текущая цена (24.12.2020): \$ 29,84

Изменение с даты открытия: -1,45%

Изменение с начала года: -44,48%

Торговые идеи в 2020 г.

J.P.Morgan

Тикер: JPM

Сектор: Инвестиционно-банковские услуги

Цена открытия (08.04.2020): \$ 94,30

Текущая цена (24.12.2020): \$ 124,52

Изменение с даты открытия: +32,05%

Изменение с начала года: -11,74%

JPMorgan Chase

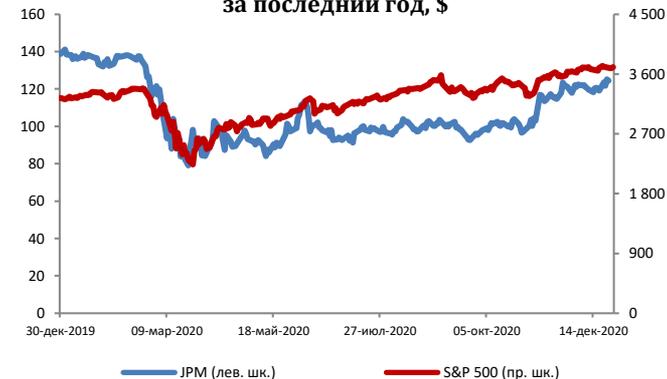
Драйверы роста

- В связи с уходом людей на карантин увеличится популярность дистанционных банковских сервисов - мобильного приложения и интернет-банка.
- Привлекательные условия по ставкам могут привлечь множество клиентов МСБ, что поспособствует построению долгосрочных отношений.
- Увеличение комиссионных доходов на фоне транзакций по банковским картам и расчетных операций корпоративных клиентов.

Риски

- Ухудшение качества кредитов корпоративных заемщиков, в частности МСБ, в связи с экономическим замедлением и снижением прибыли, что может привести к снижению рейтингов банка.
- Потеря работы и снижение доходов ухудшат качество розничных кредитов.
- Рентабельность банка может оказаться под давлением из-за замедления кредитования и уменьшения комиссионного дохода.
- Снижение процентных доходов, так как банк может понести потери из-за отсрочки и просрочки процентных платежей.
- Из-за перехода сотрудников банка на удаленную работу, может увеличиться число кибератак в связи с незащищенностью домашних сетей сотрудников.

Динамика стоимости акций JPMorgan Chase & Co за последний год, \$



amazon

Тикер: AMZN US

Сектор: Электронная коммерция

Цена открытия (17.04.2020): \$ 2 375,00

Текущая цена (24.12.2020): \$ 3 172,69

Изменение с даты открытия: +33,59%

Изменение с начала года: +67,16%

Amazon

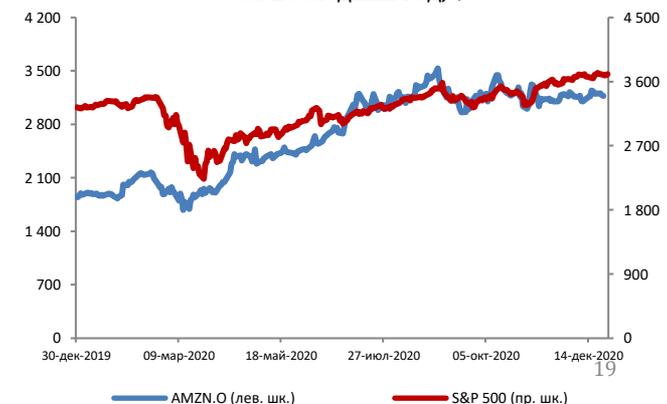
Драйверы роста

- На фоне ограничений на передвижение в условиях коронавирусной пандемии, спрос на услуги e-commerce вырос.
- Собственный канал стримингового ТВ, Amazon Twitch, который еще до пандемии вошел в десятку самых популярных в интернете.
- Компания является разработчиком высоких цифровых технологий и обслуживает самые популярные в мире сервисы и приложения – такие как Zoom и Netflix.
- Выросла потребность в услугах облака Amazon Web Services.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (eBay).
- Может ухудшиться логистика компании. В связи с большим потоком заказов, Amazon будет уже вынуждена ставить поступающие заказы в лист ожидания.
- Значительное увеличение расходов на оплату труда на фоне найма 75 тыс.

Динамика стоимости акций Amazon.com Inc. за последний год, \$





Тикер: BAYN GR

Сектор: Производство фармацевтических препаратов

Цена открытия (20.04.2020): (€) 58,60

Текущая цена (23.12.2020): (€) 48,18

Изменение с даты открытия: -21,63%

Изменение с начала года: -34,47%

Байер

Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer)



Тикер: DHR US

Сектор: Здравоохранение

Цена открытия (17.04.2020): \$ 156,53

Текущая цена (24.12.2020): \$ 221,49

Изменение с даты открытия: +41,50%

Изменение с начала года: +42,80%

Danaher Corporation

Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Экспресс-тест на выявление COVID-19.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer).





Тикер: LLY US

Сектор: Производство фармацевтических препаратов

Цена открытия (17.04.2020): \$ 157,29

Текущая цена (24.12.2020): \$ 166,66

Изменение с даты открытия: +5,96%

Изменение с начала года: +26,06%

Eli Lilly and Company

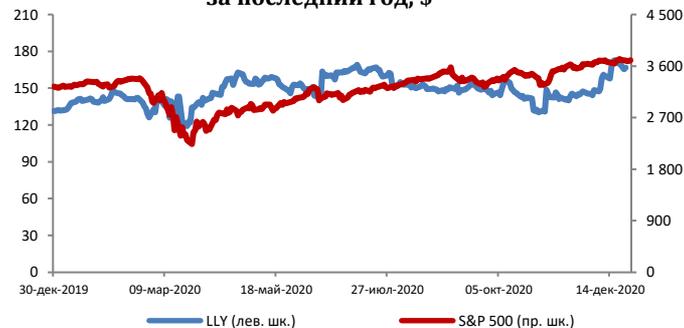
Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer)

Динамика стоимости акций Eli Lilly and Co за последний год, \$



Henkel

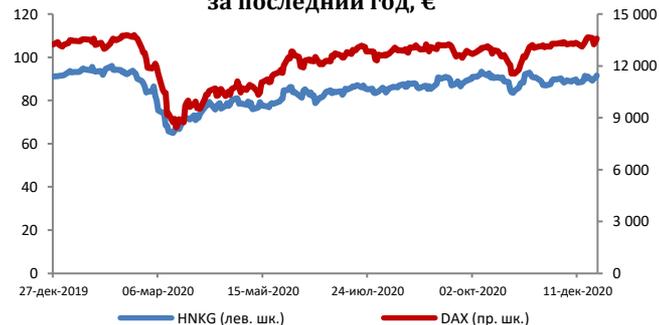
Драйверы роста

- В связи с введением карантинных мер люди закупаются средствами для гигиены, а так же моющими средствами для дома.
- Практически все товары для стирки и уборки обладают высокими дезинфицирующими свойствами.
- Упаковки продукции Henkel будут подлежать переработке или повторному использованию.
- Доступные цены и широкий ассортимент товаров.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (P&G).
- Появление поддельных продукций с похожими названиями.

Динамика стоимости акций Henkel AG за последний год, €



Тикер: HEN3 GR

Сектор: Химическая промышленность

Цена открытия (20.04.2020): (€) 78,80

Текущая цена (24.12.2020): (€) 90,48

Изменение с даты открытия: +14,82%

Изменение с начала года: +8,03%

Medtronic

Further, Together

Тикер: MDT US
Сектор: Здравоохранение
Цена открытия (17.04.2020): (\$) 103,33
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 114,03
Изменение с даты открытия: +10,36%
Изменение с начала года: -0,46%



Тикер: PFE US
Сектор: Производство фармацевтических препаратов
Цена открытия (20.04.2020): (\$) 34,20
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 37,27
Изменение с даты открытия: +8,98%
Изменение с начала года: +0,46%

Medtronic plc

Драйверы роста

- Во время эпидемии коронавируса Medtronic нарастила производство аппарата искусственной вентиляции легких модели Puritan Bennett 980.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Boston Scientific, C. R. Bard, Abbott).
- Бракованные устройства которые могут привести к инсульту или смерти.

Pfizer Inc

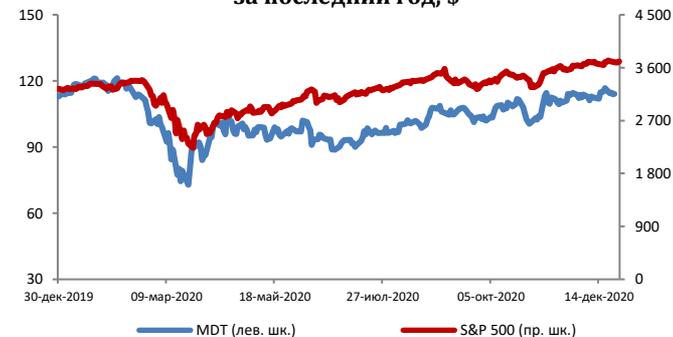
Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer, Eli Lilly and Company).
- Обеспокоенность по поводу некоторых препаратов усугубляющих протекание болезни Covid-19.

Динамика стоимости акций Medtronic PLC за последний год, \$



Динамика стоимости акций Pfizer Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: LYB US

Сектор: Химическая промышленность

Цена открытия (23.04.2020): (\$) 49,37

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 90,61

Изменение с даты открытия: +83,53%

Изменение с начала года: -3,46%

LyondellBasell Industries NV

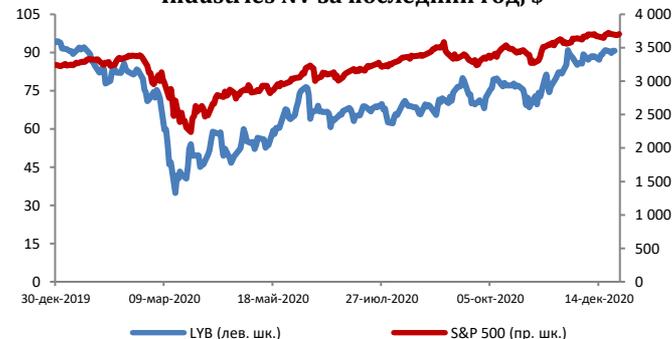
Драйверы роста

- Новая технология предоставляет возможность отработать стратегию дифференцированного ценообразования, что позволит фирме поддерживать своих постоянных клиентов и привлекать новых клиентов.
- Мировой рынок полимеров будет расти устойчивыми темпами, так как они необходимы для производства медицинских товаров (в том числе масок), и БОПП-пленок для упаковки продуктов питания и др.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Dow, Celanese, Sabic). Стабильная прибыльность увеличила число игроков в отрасли, что оказало понижающее давление не только на прибыльность, но и на общие продажи.
- Спрос на высокодоходные продукты носит сезонный характер, что может повлиять на прибыльность компании в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Динамика стоимости акций LyondellBasell Industries NV за последний год, \$



Тикер: ABT US

Сектор: Здравоохранения

Цена открытия (22.04.2020): (\$) 95,48

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 108,35

Изменение с даты открытия: +13,48%

Изменение с начала года: +24,61%

Abbott Laboratories

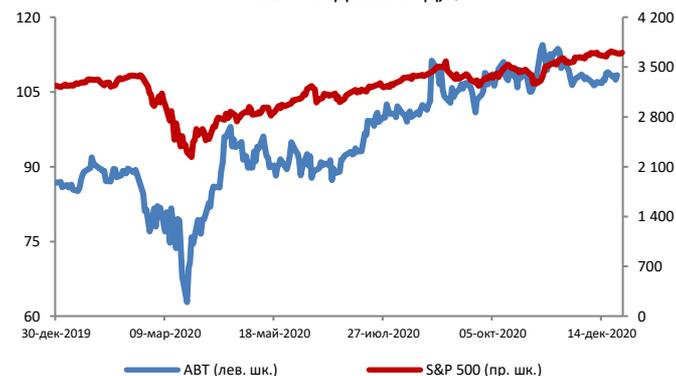
Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Увеличение пациентской базы на фоне расширения партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Johnson & Johnson, Roche, Novartis, Pfizer, Eli Lilly).

Динамика стоимости акций Abbott Laboratories за последний год, \$





Bristol-Myers Squibb

Тикер: BMY US

Сектор: Здравоохранения

Цена открытия (22.04.2020): (\$) 60,93

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 61,15

Изменение с даты открытия: +0,36%

Изменение с начала года: -3,46%

Bristol-Myers Squibb Co

Драйверы роста

- В связи с глобальным распространением Covid-19 растет спрос на лекарственные препараты на фоне значительного усиления внимания миллионов потребителей к состоянию собственного здоровья.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer, Eli Lilly).

Динамика стоимости акций Bristol-Myers Squibb Co за последний год, \$



Тикер: COST US

Сектор: Потребительские товары

Цена открытия (20.04.2020): (\$) 304,11

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 364,58

Изменение с даты открытия: +19,88%

Изменение с начала года: +28,35%

Costco Wholesale Corp.

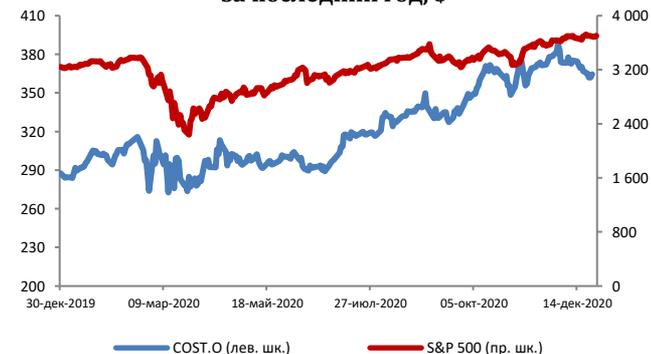
Драйверы роста

- На фоне панических закупок продуктов питания из-за введенных карантинных мер растут розничные продажи компании.
- Рост онлайн-покупателей.
- Широкая цепочка поставок, что способствует достижению эффекта масштаба.
- Компания предлагает уникальные товары и скидки, что способствует сохранению лояльности клиентов.
- Положительный имидж бренда, находить способы оставаться экологичными, что может привлечь множество новых клиентов.

Риски

- Усиление позиций главных конкурентов (Walmart, Target).
- На онлайн-рынке становится больше малых и средних фирм продающих товары по низким ценам.
- Значительное увеличение расходов в связи с наймом множества сотрудников на фоне резкого увеличения спроса.

Динамика стоимости акций Costco Wholesale Corp. за последний год, \$





Тикер: DIS

Сектор: Развлечения и телекоммуникации

Цена открытия (01.05.2020): (\$) 105,50

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 173,73

Изменение с даты открытия: +64,67%

Изменение с начала года: +17,23%

Walt Disney Co.

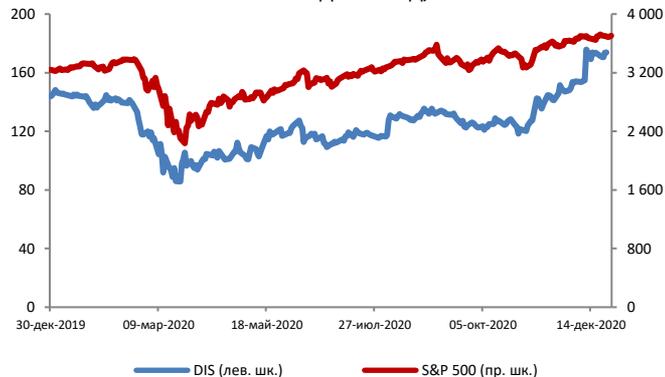
Драйверы роста

- На фоне карантинных мер стриминговый сервис Disney+ привлек более 50 миллионов платных подписчиков по всему миру.
- Перевод учеников на дистанционное обучение из-за распространения коронавируса может привести к высокой вовлеченности в цифровые игры компании.
- Вырастут продажи онлайн-магазинов shopDisney.

Риски

- Усиление позиций главных конкурентов в индустрии медиа (DreamWorks Studios).
- Убытки в связи с закрытием парков развлечений Disneyland, которые составляли значительную долю прибыли компании.
- Перенос премьер множества кинофильмов, таких как фильм студии Marvel «Черная вдова», мультфильма «Мулан», продолжение фильма «Доктора Стрэнджа» и др.

Динамика стоимости акций Walt Disney Co за последний год, \$



Тикер: PEP US

Сектор: Потребительские товары

Цена открытия (01.05.2020): (\$) 130,14

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 145,06

Изменение с даты открытия: +11,46%

Изменение с начала года: +6,80%

PepsiCo Inc.

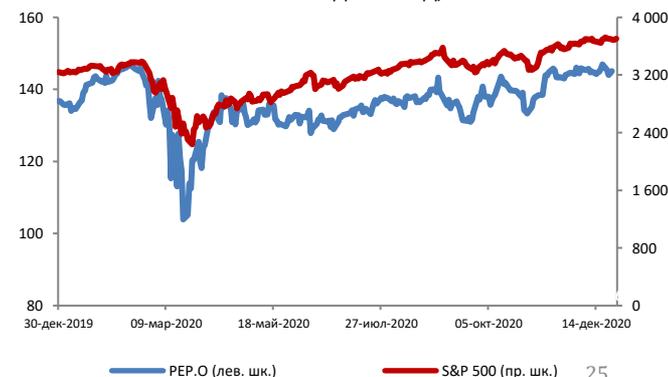
Драйверы роста

- На фоне введенных карантинных мер растут продажи продуктов питания и напитков компании.
- Большинство брендов в портфеле PepsiCo, таких как Pepsi-Cola, Lay's, Mountain Dew, Gatorade и Tropicana, пользуются высоким уровнем лояльности клиентов.
- Интегрированная цепь поставок.

Риски

- Усиление позиций главных конкурентов (Nestle, Britvic, Red Bull).
- Убытки связанные с закрытием торговых центров, кинотеатров, ресторанов.
- PepsiCo сильно зависит от внутреннего рынка в США.
- Высокое количество сахара или соли в продуктах подвергаются критике со стороны правительственных и неправительственных организаций здравоохранения.

Динамика стоимости акций PepsiCo Inc. за последний год, \$





Тикер: BIIB
Сектор: Здравоохранения
Цена открытия (24.06.2020): (\$)263,04
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 248,89
Изменение с даты открытия: -5,38%
Изменение с начала года: -15,41%

Biogen Inc.

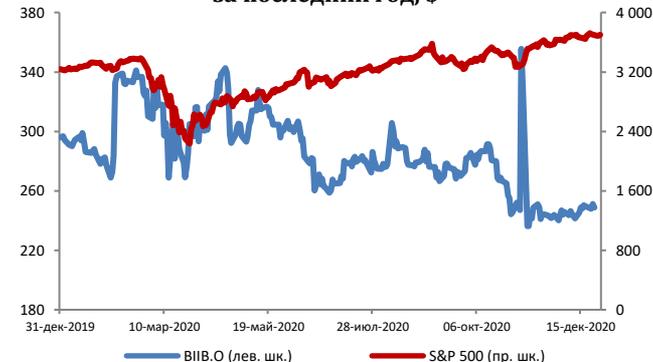
Драйверы роста

- Драйвером роста может стать высокий спрос на препараты от склероза в США. По данным ICER, занимающейся исследованием фармацевтического рынка, в США ежегодно тратят около 28 тыс. долл. США на лечение рассеянного склероза, что свидетельствует о высоком спросе на препараты Biogen.
- В 2019 г. мировой рынок по продаже препаратов от склероза выросла на 2,0% до 23 950,39 млн. долл. США (в 2018 г.: 23 460,3 млн. долл. США). Согласно исследованиям компании Fortune Business Insights, объем мирового рынка по разработке лекарств от рассеянного склероза к 2026 г. достигнет 39 289,5 млн. долл. США, также в прогнозируемом периоде показатель CAGR составит 5,6%. Лидером на мировом рынке от рассеянного склероза является Северная Америка, размер рынка которой составляет около 13 826,7 млн. долл. США.

Риски

- Однако фармацевтический рынок является одним из конкурирующих рынков. На данный момент главным конкурентом Biogen является фармацевтическая компания Sanofi SA, которая также занимается разработкой препаратов для лечения РС. Текущая рыночная капитализация Sanofi SA составляет 130,6 млрд. долл. США.
- Разработка продукта требует больших расходов на научноисследовательские работы. В 2019 г. Biogen потратила на разработку препаратов 2 280,6 млн. долл. США, что составляет около 16% от общей выручки.

Динамика стоимости акций Biogen Inc. за последний год, \$



Тикер: KR US
Сектор: Розничная торговля (бакалея)
Цена открытия (24.06.2020): (\$)32,82
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 31,53
Изменение с даты открытия: -3,93%
Изменение с начала года: +9,94%

The Kroger Co.

Драйверы роста

- У Kroger есть собственные аптеки. Потребители будут закупаться не только продуктами, но и лекарствами, которые могут им понадобиться в ходе длительного карантина.
- В отличие от многих конкурентов у Kroger развитая система покупки товаров онлайн. В 70% магазинов компании клиент может забрать товары после покупки онлайн — магазин в этом случае выступает в качестве логистического центра.

Риски

- 11% выручки Kroger получает на заправках. Сейчас в США цены на бензин упали, и трудно ожидать, что компания много заработает в этом сегменте.
- Усиление позиций конкурентов (Walmart и Costco).
- Существуют риски, связанные с высокой долговой нагрузкой и капитальными затратами, что может оказывать давление на результаты Компании.

Динамика стоимости акций Kroger Co за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: STNE
Сектор: Программное обеспечение и ИТ услуги
Цена открытия (24.06.2020): (\$) 41,55
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 85,17
Изменение с даты открытия: +104,98%
Изменение с начала года: +99,04%

Stone Co.

Драйверы роста

- Драйвером роста может стать рост южноамериканского платежного рынка, в частности Бразилии. По данным международной консалтинговой компании, McKinsey & Co. в Бразилии 47% платежей осуществляются наличными, к тому же около 50 млн. из 210 млн. населения не имеют банковского счета, что может дать огромные возможности для внутреннего роста Компании.
- Активная клиентская база: количество клиентов Компании в 1 кв. 2020 г. выросло с 305,5 тыс. чел. (1 кв. 2019 г.) до 531,3 тыс. чел. (1 кв. 2020 г.).
- Тем временем, компания использует платежную систему таких компаний как Visa, Master Card и др. для обработки транзакций, которые регулярно обновляют и изменяют свои требования, что может повлиять на операционную деятельность компании.

Риски

- Также экономические и политические риски могут оказывать влияние на работу Компании, в том числе, волатильность общего уровня потребительских, деловых и государственных расходов может негативно сказаться на финансовом состоянии Компании.



Тикер: SOGO US
Сектор: Технологии
Цена открытия (09.07.2020): (\$) 5,55
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 8,17
Изменение с даты открытия: +47,21%
Изменение с начала года: +72,73%

Sogou, Inc.

Драйверы роста

- Sogou Inc. занимает первое место на NLPCC 2020 (Natural Language Processing and Chinese Computing) по новаторству в области поиска и интернет-индустрии Китая.
- Компания в настоящее время прибыльна и прогнозируется, что доходы будут расти в течение 3-х лет.
- Во время пандемии компания зафиксировала рост интернет-трафика и количества пользователей за счёт увеличения интернет-активности.

Риски

- Конкуренция на рынке поиска и поисковых услуг (Amdocs, Aspen Technology).
- Очень волатильная цена акций с начала года.





BEYOND MEAT

Тикер: BYND US

Сектор: Еда и пищевая промышленность

Цена открытия (10.07.2020): (\$) 135,03

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 136,59

Изменение с даты открытия: +1,16%

Изменение с начала года: +80,58%

Beyond Meat Inc.

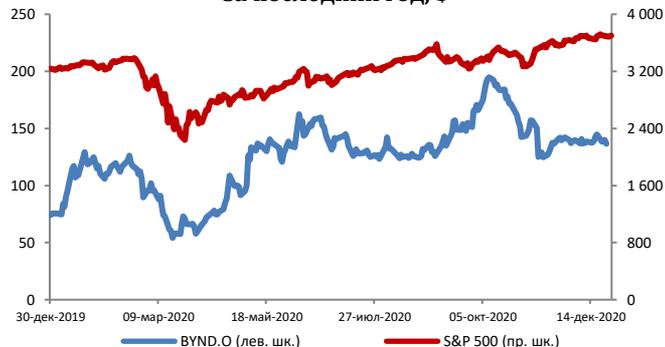
Драйверы роста

- В настоящее время компания прибыльна и прогнозируется, что доходы будут расти в течение 2-х лет.
- Продукцию можно приобрести в достаточно известных продовольственных супермаркетах (Target, Walmart, Giant), а так же ресторанах и каналах общественного питания (Veggie Grill, Hardees, DelTaco).
- Приостановление Китая импорта мяса от 23 иностранных производителей в связи с распространением коронавируса может послужить для Beyond Meat положительным фактором.
- Партнерство с лидирующей в Китае компанией сферы Интернет-торговли Alibaba Group Holding поможет вывести продукты Beyond Burgers на полки супермаркетов в материковом Китае.

Риски

- Компания генерирует большую часть выручки от одного продукта - Beyond Burger. В случае сокращения продаж Beyond Burger, финансовое состояние ухудшится.
- Продукт по цене дороже, чем настоящее мясо.

Динамика стоимости акций Beyond Meat Inc. за последний год, \$



Тикер: KC US

Сектор: Облачные услуги

Цена открытия (08.05.2020): (\$) 23,84

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 45,25

Изм. с 08.05.2020: +89,81%

Kingsoft Cloud Holdings Ltd.

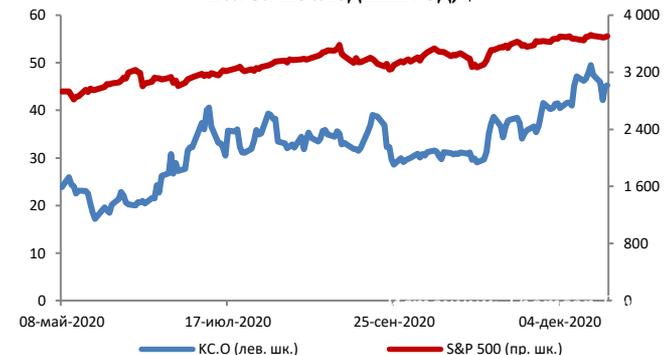
Драйверы роста

- Драйвером роста может стать рост мирового облачного рынка и Китая. Отметим, что Китай является второй страной по объему выручки в облачном рынке после США.
- Рост азиатского целевого рынка для корпоративных облачных сервисов на фоне перехода предприятий с локальных IT-систем на облачную инфраструктуру.

Риски

- При этом, стоит учесть, что США добавили несколько китайских компаний и правительственных организаций в черный список. Всем компаниям, внесенным в черный список, запрещено экспортировать товары и технологии из США. Отметим, данное торговое ограничение может негативно повлиять на финансовое состояние компании.

Динамика стоимости акций Kingsoft Cloud Holdings Ltd за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: M US
Сектор: Услуги
Цена открытия (15.07.2020): (\$) 6,73
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 10,75
Изменение с даты открытия: +59,73%
Изменение с начала года: -34,93%

Macy's Inc.

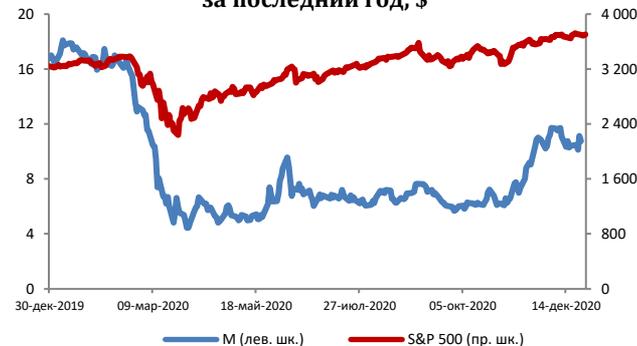
Драйверы роста

- Macy's развивает присутствие в онлайн и даже внедрила специальное приложение для шопинга, но пока процент онлайн-продаж в выручке компании весьма незначителен.
- Парад Macy's на День благодарения в Нью-Йорке (26 ноября) — это милый сердцу большинства американцев феномен, оставивший отпечаток в массовой культуре США.

Риски

- Для традиционных сетей розничной торговли, таких как Macy's, пандемия Covid-19 обернулась большими проблемами. Сеть столкнулась с вынужденным закрытием магазинов и резким падением продаж.
- Число зараженных по всему миру растёт, и эксперты не исключают второй волны коронавируса и возвращения карантинных мер. Для Macy's это еще одно вынужденное закрытие торговых точек, что может стать для компании очень серьезным ударом.
- Macy's платит щедрые дивиденды. При этом, у компании огромный долг, проблемы с ростом выручки.

Динамика стоимости акций Macy's Inc. за последний год, \$



Тикер: WORK
Сектор: Технологии
Цена открытия (14.07.2020): (\$) 33,42
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 42,65
Изменение с даты открытия: +27,62%
Изменение с начала года: +85,27%

Slack Technologies Inc.

Драйверы роста

- Компания разрабатывает сервисы, которые помогают улучшить и упростить коммуникацию в крупных и мелких предприятиях, обеспечивая более удобную и качественную удаленную работу.
- Интерес к удаленной работе может сохраниться и после того, как эпидемия коронавируса закончится.
- Slack приобрела сервис Rimeto — онлайн-ресурс, похожий на соцсеть для поиска работы и профессиональных контактов LinkedIn, принадлежащий Microsoft Corp.
- Компания в настоящее время прибыльна и прогнозируется, что доходы будут расти в течение 3-х лет.

Риск

- В случае внедрения конкурентами различных видов технологических инноваций, может вырасти риск потери клиентов.

Динамика стоимости акций Slack Technologies Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.

Ciena Corp.



Тикер: CIEN US
Сектор: Технологии
Цена открытия (24.07.2020): (\$) 56,72
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 53,25
Изменение с даты открытия: -6,12%
Изменение с начала года: +24,24%

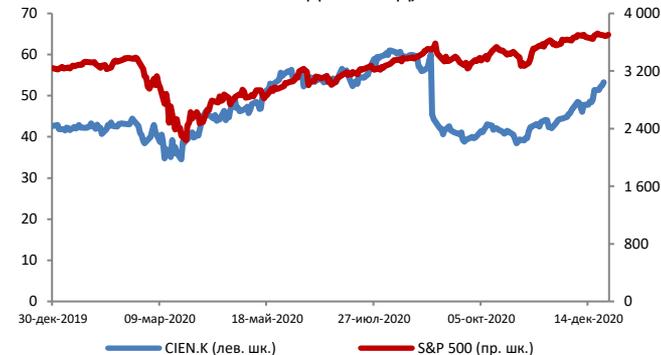
Драйверы роста

- С массовым выходом людей на самоизоляцию и удаленную работу из дома нагрузка на сеть стремительно растет, в связи с чем и увеличился спрос на телекоммуникационные сетевые оборудования.
- Интерес к удаленной работе может сохраниться и после того, как эпидемия коронавируса закончится.
- Компания в настоящее время прибыльна и компания прогнозирует, что доходы будут расти в течение 2-х лет.
- Потребителями Ciena Corporation являются компании, чьи процессы деятельности ведутся с помощью информационных технологий (финансовый сектор, здравоохранительный сектор, правительственные организации и др.), что свидетельствует о продажах в крупных объемах.
- Дополнительный спрос на защиту от киберугроз создаст потребность в дополнительных сетевых оборудовании.

Риск

- Риск усиления конкуренции (Aviat Network).

Динамика стоимости акций Ciena Corp. за последний год, \$



Tesla Inc.



Тикер: TSLA US
Сектор: Потребительские товары длительного пользования
Цена открытия (28.07.2020): (\$) 295,30
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 661,77
Изменение с даты открытия: +124,10%
Изменение с начала года: +669,05%

Драйверы роста

- Потребители отмечают высокое качество электромобилей Tesla.
- Объем поставок стал рекордным. Таким образом за первое полугодие поставки достигли 158 тыс. автомобилей.
- Положительный тренд на электротранспорт, экологичность и развитие технологий.

Риски

- Высокая долговая нагрузка при слабых финансовых показателях.
- Сильная конкуренция в индустрии. (General Motors, Volkswagen)
- Компания не раз нарушала обещания. Илон Маск планировал 5 000 Model 3 в неделю на конец 2017 г., но действительностью планы стали лишь к середине прошлого года.
- Разногласия между США и Китаем может оказать негативное влияние на Tesla, которая генерирует 15% выручки на китайском рынке, вторым по значимости для компании после американского.

Динамика стоимости акций Tesla Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: VXRT
Сектор: Здравоохранение
Цена открытия (03.08.2020): (\$) 9,25
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 6,78
Изменение с даты открытия: -26,70%
Изменение с начала года: +1 783,33%

Vaxart, Inc.

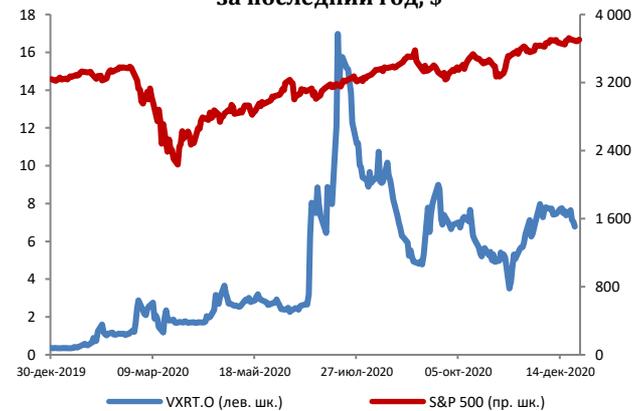
Драйверы роста

- Сохранение угрозы пандемии Covid при надеждах рынка на появление вакцины.
- Эффективное участие в контрольном исследовании в рамках государственной программы Operation Warp Speed.

Риски

- Слабое финансовое состояние (стабильное убыточное состояние, прибыль не генерируется).
- Высокая конкуренция в секторе (Moderna, AstraZeneca, Inovio, Johnson & Johnson, Pfizer, Novavax, Eli Lilly и др.)
- Возможные судебные разбирательства.
- Зависимость от внешнего финансирования (например, от правительства США).
- Не соответствие вакцин критериям качества и эффективности, разработанным Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов США (FDA).

Динамика стоимости акций Vaxart Inc. за последний год, \$



eHealth®

Тикер: EHTH
Сектор: Финансы
Цена открытия (05.08.2020): (\$) 71,8
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 73,90
Изменение с даты открытия: +2,92%
Изменение с начала года: -24,52%

eHealth Inc.

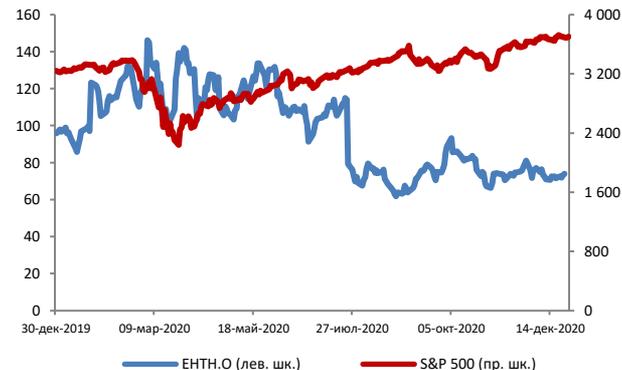
Драйверы роста

- Компания не имеет долгов.
- Рынок медицинского страхования США является крупнейшим в мире благодаря росту занятости в стране. Объем рынка медицинского страхования в США в период с 2015 г. по 2020 г. вырос в среднем на 2,9% в год.
- Пандемия COVID-19 изменила отношение к страхованию жизни и здоровья населения. Так, увеличилось количество людей, предпочитающих комплексное страхование здоровья из-за роста медицинских расходов.

Риск

- Как известно, рост общей численности персонала увеличивает рост на медицинское страхование за счет групповой страховки, спонсируемой работодателем. Однако на фоне последних событий связанных с распространением COVID-19 в США резко сократилось число рабочих мест из-за чего многие американцы потеряли доход. По последним данным Министерства труда США безработица в стране в июне составила 11,1% против показателя годом ранее 3,7%.

Динамика стоимости акций eHealth Inc. за последний год, \$



Торговые идеи в 2020 г.



Тикер: 241
Сектор: Здравоохранение
Цена открытия (13.08.2020): (\$) 19,52
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 23,65
Изменение с даты открытия: +21,16%
Изменение с начала года: +159,04%

Alibaba Health Information Technology Ltd

Драйверы роста

- Компания имеет службу «экстренной доставки лекарств» в более чем 140 городах Китая.
- Онлайн-магазином Alibaba Health пользуются около 48 млн. активных клиентов.
- В марте 2020 г. Компания объединила усилия с всемирно известной британской фармацевтической компанией GlaxoSmithKline чтобы дебютировать их инновационный флагманский продукт хронической обструктивной болезни легких в прямых аптеках Alibaba Health и на ее платформе.
- Рынок фармацевтической электронной коммерции в Китае с 2015 г. по 2019 г. демонстрируют стабильный рост. В 2018 г. рынок электронной торговли фармацевтическими товарам в Китае увеличился на 32,7% до 97,8 млрд. юаней, а в 2019 г. – на 13,4% до 110,9 млрд. юаней.
- По данным Data Bridge Market Research мировой рынок фармацевтической электронной коммерции в период с 2020 г. по 2027 г. вырастет в среднем на 21,3%.



Blue Moon Group Holdings Limited

Тикер: 6993
Сектор: Циклические потребительские товары
Цена открытия (24.11.2020): (\$) 40,18
Текущая цена (24.12.2020): (\$) 41,96
Изменение с 24.11.2020: +4,43%

Blue Moon Group Holdings Ltd.

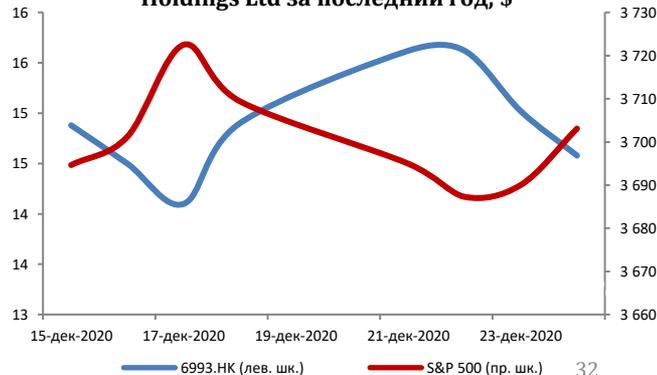
Драйверы роста

- Китай имеет один из крупнейших в мире рынков услуг по уходу за домашними хозяйствами с самым высоким потенциалом роста среди крупнейших экономик. В частности, рынок ухода за тканями является крупнейшим рынком в индустрии домашнего ухода в Китае, на долю которого в 2019 г. приходится 61,2% всего китайского рынка домашнего ухода.
- Китайские потребители все чаще отдают предпочтение высококачественным продуктам как жидкие стиральные порошки и концентрированные жидкие стиральные порошки. Согласно данным исследовательской компании Frost & Sullivan проникновения жидких стиральных порошков на рынок Китая выросло с 32,0% в 2015 г. до 44,0% в 2019 г., а к 2024 г. ожидается рост до 58,6%.

Риски

- При этом сокращение будущих заказов от партнеров по продажам и дистрибуции или возврат продуктов может оказать негативное влияние на продажи Компании. Согласно условиям контракта с партнерами Moon Group, некоторые клиенты из электронной коммерции имеют право вернуть или обменять продукты, в случае если они не смогут продать средства в течение 90 дней.

Динамика стоимости акций Blue Moon Group Holdings Ltd за последний год, \$



OZON

Ozon Holdings PLC

Тикер: OZON

Сектор: Technology

Цена открытия (16.12.2020): (\$) 14,88

Текущая цена (24.12.2020): (\$) 14,58

Изменение с 16.12.2020: -2,02%

Драйверы роста

- Компания продолжает развивать дополнительные сервисы для продавцов своего маркетплейса: в августе 2020 г. Компания разработала набор финансовых услуг Ozon.Card, Ozon.Account для более удобного и быстрого совершения покупок и оплаты.
- По итогам 9 месяцев 2020 г. 100% продаж приходится на Россию. Отметим, что приложение Ozon пользуется особой популярностью в крупных городах России, таких как Москва и Санкт-Петербург, а также в некоторых районах Московской области, где компания предоставляет услуги доставки день в день.
- Подход компании, ориентированный на мобильные устройства, делает покупки на платформе Ozon более удобными для клиентов, увеличивает количество покупателей и продавцов.
- Компания имеет широкий ассортимент качественной продукции. На платформе покупатели имеют доступ к 9 млн. товарам как повседневного использования, так и к элитному сегменте.

Риск

- Компания имеет сильных конкурентов на интернет-рынке России как Wildberries, который продает примерно в 1,5 раза больше, чем Ozon и Беру.ру (совместная компания Яндекс и Сбербанка).



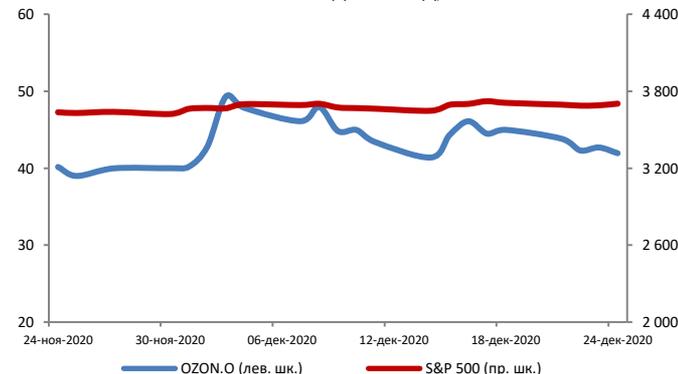
CloudMinds

CloudMinds Inc.

Драйверы роста

- Китай – крупнейший в мире пользователь промышленных роботов, а распространение COVID-19 способствует росту спроса на роботов-помощников. Во многих больницах Китая во время карантина использовались роботы для выполнения рутинных задач, как измерение температуры пациента. В феврале 2020 г. CloudMinds Inc. пожертвовала 14 «гуманоидных» роботов под названием Cloud Ginger для полевого госпиталя в городе Ухань.
- Старение населения в Китае может стать причиной роста спроса на интеллектуальные роботы, которые могут заменить людей в разных сферах деятельности. По данным китайских властей, в 2019 г. 12,6% населения были в возрасте 65 лет и старше. Ожидается, что к 2025 г. количество пожилых людей в Китае достигнет 300 млн. человек.

Динамика стоимости акций Ozon Holdings PLC за последний год, \$



Сектор: Software & IT Services

Ожидаемая дата выхода на IPO: 31.12.2020 г.

Риски

- При этом, стоит учесть, что компания продолжает фиксировать чистый убыток, на фоне которого существуют риски получения убытка и в будущем, в связи с большими затратами, включаемыми в себестоимость продукции. Кроме того, расходы на исследования и разработки новых продуктов и услуг облачной робототехники могут быть сложными и дорогостоящими.
- Также негативное влияние на бизнес CloudMinds Inc. могут оказать торговые споры или геополитические риски, т.к. компания сотрудничает с зарубежными поставщиками некоторых компонентов и сырья для производства продукции.



Сектор: Software & IT Services

Цена открытия: -

Текущая цена: -

Ожидаемая дата выхода на IPO: до 31.12.2020 г.

Postmates Inc.

Драйверы роста

- Рынок онлайн-доставки продуктов питания является крупной, быстрорастущей и динамично развивающейся отраслью, что делает рынок привлекательным для инвестирования. Кроме того, эпидемиологическая ситуация в мире способствовала росту продаж через онлайн-сервисы.
- По итогам первого полугодия 2020 г. 100% продаж Компании приходится в США. Отметим, что приложение Postmates пользуется широкой популярностью в крупных американских городах таких как Лос-Анджелес, Лас-Вегас, а также в округах Сан Диего, Ориндж и Феникс.
- Компания сотрудничает со многими высококачественными ресторанами и местными брендами США (Sugarfish, TosaYa Organica, Ono Hawaiian BBQ и Sweetfin).
- В октябре 2020 г. Компания запустила новую функцию розничной доставки товаров для дома, косметики и одежды для жителей Лос-Анджелеса. Функция под названием «Магазин» будет доступна жителям Лос-Анджелеса в течение 4 кв. 2020 г. и будет постепенно внедряться в другие крупные города США. На момент запуска функций на сайте Postmates зафиксировано около 50 розничных продавцов.

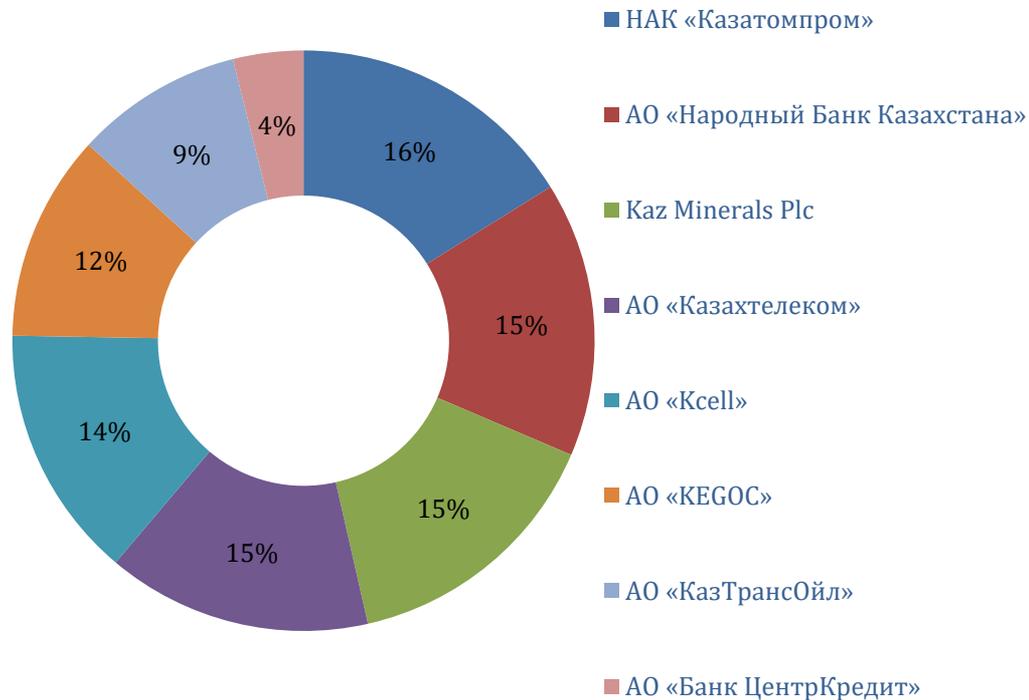
Риски

- Высокие маркетинговые расходы для привлечения клиентов, рекламные акции и ваучеры для оплаты доставки затрудняют Postmates Inc. увеличивать прибыль. Отметим, что около 50,0% операционных расходов приходится на привлечение и удержание клиентов.

Представительский список Индекса KASE

1. НАК «Казатомпром»
2. АО «Народный Банк Казахстана»
3. Kaz Minerals Plc
4. АО «Казактелеком»
5. АО «Kcell»
6. АО «KEGOC»
7. АО «КазТрансОйл»
8. АО «Банк ЦентрКредит»

Удельный вес капитализации акций Индекса KASE, %



Последние значения Индекса KASE

Значение на 25.12.2020 г.	2 643,80 тенге
Максимум за 52 недели	2 653,15 тенге
Минимум за 52 недели	2 017,26 тенге
Исторический максимум (21.02.2008 г.)	2 858,11 тенге
Объем сделок, млн. тенге	67,6 млн. тенге/\$161,0 тыс.
Капитализация, млрд. тенге	6 577,6 млрд.тенге/\$15 665,1 млн.
Изменение с начала года, %	+11,5%

Индекс KASE: изменение с начала 2020 г.

С начала года индекс KASE продемонстрировал положительную динамику. Так, значение казахстанского фондового индекса KASE выросло на 11,5% до 2 643,8 п. (на 25.12.2020 г.). Основными драйверами роста оказались простые акции НАК «Казатомпром» (+34,2%) и Kaz Minerals Plc (+32,5%). В то время как давление на казахстанский индекс оказало снижение стоимости акций АО «Народный Банк Казахстана» (-16,8%) и АО «КазТрансОйл» (-9,6%).

Минимальное снижение Индекса KASE наблюдалось в марте 2020 г. на 13,3% до 2 055,72 п.



Индекс KASE и мировые фондовые индексы

В марте 2020 г. волатильность индекса KASE была подвержена общей паники на мировых рынках, связанной с распространением COVID-19 по всему миру. Для сравнения с внутридневным изменением: американский индекс S&P 500 упал на 31,3% и индекс Московской биржи просел на 31,2%.

Восстановление индекса KASE с минимума 2020 г. по конец декабря составило 28,6%.



Динамика акций, входящих в индекс KASE, с начала 2020 г.

Лидеры роста

Казатомпром +34,2%

KazMinerals +32,5%

KCELL +15,4%

KEGOC +4,6%

Аутсайдеры

Народный банк -16,8%

КазТрансОйл -9,6%

Банк ЦентрКредит -7,1%

Казахтелеком -2,8%



НАК «Казатомпром»: изменение с начала 2020 г.

С начала 2020 г. стоимость акций НАК «Казатомпром» выросла на 34,2% до 6 910,0 тенге на фоне публикации сильных финансовых результатов за 9 мес. 2020 г., согласно которой чистая прибыль увеличилась на 10,3% (г/г) до 156,6 млрд. тенге, выручки повысилась на 35,6% до 356,8 млрд. тенге.

При этом, компания зафиксировала снижение производства урана в годовом выражении на 11% до 15,0 тыс. тонн при сокращении производства (пропорционально доле владения) на 16% до 8,31 тыс. тонн в результате сведения к минимуму числа сотрудников на производстве с целью их защиты от заражения COVID-19. Кроме того, на сокращение производства урана оказало снижение количества производственного персонала на протяжении всего второго квартала на фоне пандемии COVID-19.



НАК «Казатомпром»: основные корпоративные события 2020 г.

- **19 августа** – Компания объявила о своем намерении продолжить сокращение добычи на 20% в 2021-2022 г. г. по сравнению с запланированным уровнем в рамках контрактов на недропользование.
- **3 июня** – Компания объявила о вторичном размещении акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР), в рамках которого Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» разместил 6,28% доли в «Казатомпром» (около 11,885 млн. шт. акций) на Лондонской фондовой бирже (LSE) и бирже Astana International Exchange (AIX).
- **19 мая** – Компания провела годовое общее собрание акционеров, по итогам которого принято решение направить на выплату дивидендов по простым акциям за 2019 г. 99 млрд. тенге (381,72 тенге на одну простую акцию). Общая сумма дивидендов составляет 46,3% от чистой прибыли Компании за 2019 г. в размере 213,7 млрд. тенге.
- **05 мая** – Компания сообщила о заключении коммерческого соглашения о поставке природного урана с аргентинской компанией Dioxitek S.A. В феврале 2020 г. Казатомпром был объявлен победителем открытого тендера Dioxitek на поставку концентрата природного урана для потребностей атомной энергетики Аргентины.
- **08 апреля** – Компания сообщила о подтверждении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной валюте на уровне «BBB-», прогноз «Стабильный».

Kaz Minerals PLC: изменение с начала 2020 г.

Стоимость акций Kaz Minerals PLC с начала 2020 г. выросла на 32,5% до 3 490,3 тенге. По итогам 9 мес. 2020 г. Компания произвела 230 тыс. тонн меди, что на 0,2% ниже уровня производства годом ранее (9 мес. 2019 г.: 230,5 тыс. тонн), несмотря на связанные с COVID-19 сложности. Группа планирует достичь верхних границ плановых диапазонов производства меди (280-300 тыс. тонн) и золота (180-200 тыс. тонн). Прогноз производства серебра (3,2 млн. унций) и цинка (45-50 тыс. тонн) пересмотрен в сторону повышения.

Максимальное снижение акций (-41,9%) наблюдается в марте 2020 г., что обусловлено, в основном, внешними факторами, в частности, ситуацией, связанной с распространением COVID-19.



- **03 ноября** – Правление Nova Resources B.V. (Bidco) и Независимый комитет KAZ Minerals PLC сообщили о достигнутом соглашении по условиям рекомендуемого предложения покупки за наличные денежные средства, которое будет сделано Bidco в отношении всего выпущенного и подлежащего выпуску акционерного капитала KAZ Minerals (кроме Акций KAZ Minerals, уже принадлежащих Консорциуму или контролируемых им).
- **28 октября** – Компания объявила о том, что крупнейшие совладельцы Владимир Ким и Олег Новачук планируют выкупить компанию через Nova Resources B.V. Крупнейшие акционеры направили оферту миноритариям в размере 3 млрд. фунтов стерлингов. Совет директоров KAZ Minerals рекомендовал одобрить сделку, где цена предложения составляет 6,4 фунта стерлингов за акцию с премией 12% к цене закрытия от 27.10.2020 г. (5,71 фунтов за акцию). Основные владельцы KAZ Minerals считают, что существует стратегическое обоснование для выкупа акций у миноритариев. Общее собрание акционеров KAZ Minerals запланировано на декабрь 2020 г. или начало января 2021 г. Сделка ожидается в первой половине 2021 г.

АО «KCELL»: изменение с начала 2020 г.

С начала 2020 г. стоимость акций АО «KCELL» выросла на 15,4% до 2 730,0 тенге на фоне обнародования сильных финансовых результатов за 9 мес. 2020 г., согласно которым чистая прибыль выросла в 3,6 раза (г/г) до 17,7 млрд. тенге, чистые продажи повысились на 9,9% до 125,5 млрд. тенге. В структуре выручки доход от услуг передачи данных увеличился на 13,3% (г/г) до 42,8 млн. тенге и выручка от реализации мобильных устройств выросла в 1,8 раза до 22,4 млрд. тенге. Отметим, что в сентябре 2019 г. Компания оплатила неустойку в размере 14,6 млрд. тенге за расторжение Соглашения о совместном использовании сети с ТОО «Кар-Тел».

Максимальное снижение на 3,9% наблюдается в марте 2020 г. на фоне пандемии.



- **08 декабря** – Компания заключила дополнительное соглашение с АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» об увеличении суммы кредитной линии с 9,5 млрд. тенге до 11 млрд. тенге, со ставкой вознаграждения 10,3% годовых.
- **23 ноября** – Компания и Банк ВТБ подписали соглашение о выделении невозобновляемого кредитного лимита в размере 6 млрд. тенге, сроком на 36 месяцев с уплатой вознаграждения в размере 10,7% годовых. Полученные средства компания намерена использовать на пополнение оборотных средств, включая рефинансирование задолженности в других банках второго уровня.
- **26 июня** – Компания сообщила о повышении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга общества до уровня «BB+», прогноз «Стабильный» и кредитного рейтинга общества до уровня «BBB-», прогноз «Стабильный».
- **03 июня** – Компания выплатила годовые дивиденды в размере 9 млрд. тенге или 45 тенге на одну простую акцию (одна простая акция соответствует одной ГДР).
- **05 мая** – Компания сообщила о заключении трехстороннего межоператорского Соглашения о совместном использовании сети между АО «Кселл», ТОО «КаР-Тел» и ТОО «Мобайл ТелекомСервис». Данное Соглашение дает возможность совместного строительства и эксплуатации сети мобильного широкополосного доступа для покрытия населенных пунктов с населением от 250 до 1000 чел., автомобильных дорог республиканского и областного значения и железных дорог.
- **06 февраля** – простые акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) АО «Кселл» осуществили листинг на Astana International Exchange (AIX).

АО «KEGOC»: изменение с начала 2020 г.

С начала 2020 г. стоимость акций АО «KEGOC» выросла на 4,6% до 1 694,35 тенге на фоне хороших финансовых результатов за 9 мес. 2020 г., согласно которым чистая прибыль повысилась на 26,8% (г/г) до 37,6 млрд. тенге, выручка увеличилась на 33,9% до 256,0 млрд. тенге. В структуре выручки наблюдается рост дохода от передачи электроэнергии на 12,6% до 86,4 млрд. тенге и реализации покупной электроэнергии в 2,2 раза до 66,3 млрд. тенге.

В марте 2020 г. наблюдалось максимальное внутрисдневное снижение стоимости простых акций АО «KEGOC» (-2,6%) на фоне пандемии, в то время как максимальный рост на 8,6% зафиксирован в мае 2020 г. после размещения на KASE 15-летних облигаций.



АО «KEGOC»: основные корпоративные события 2020 г.

- **30 октября** – Компания выплатила дивиденды по простым акциям KZ1C00000959 за 1 полугодие 2020 г. в размере 77,09 тенге на одну акцию на общую сумму 20,0 млрд. тенге.
- **31 августа** – Компания сообщила о подтверждении агентством Moody's Investors Service рейтинга компании на уровне «Ваа3», прогноз «Позитивный».
- **28 мая** – Компания разместила на KASE ценные бумаги первого выпуска облигаций второй облигационной программы KZ2C00006658 (KEGСb3), с объявленным объемом размещения 9,7 млрд. тенге по номинальной стоимости на сумму 9,03 млрд. тенге с доходностью 12 % годовых.
- **06 марта** – Компания сообщила о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании и ее облигаций, прогноз «Стабильный».

АО «Народный банк Казахстана»: изменение с начала 2020 г. centras securities

С начала 2020 г. стоимость акций АО «Народный банк Казахстана» снизилась на 16,8% до 11,15 тенге на фоне сокращения чистой прибыли на 2,7% до 244,6 млрд. тенге по итогам 9 мес. 2020 г., которое связано с увеличением операционных расходов на 19,2% до 112,6 млрд. тенге и ростом затрат по кредитным убыткам на 69,8% до 35,9 млрд. тенге, в результате резкого ухудшения операционной среды с начала текущего года.

В феврале 2020 г. наблюдался максимальный внутрисуточный рост стоимости простых акций АО «Народный банк Казахстана» (+22,0%), в то время как максимальное снижение (-47,5%) зафиксировано в марте 2020 г.



АО «Народный банк Казахстана»: основные корпоративные события 2020 г.

- **23 ноября** – Банк сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз изменен с «Негативного» на «Стабильный».
- **19 августа** – Банк выплатил дивиденды по простым акциям Банка (ISIN KZ000A0LE0S4) за 2019 г. из нераспределенного чистого дохода прошлых лет в размере 17,08 тенге на одну простую акцию.
- **21 мая** – международное рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Банка на уровне «BB» со стабильным прогнозом. Данный уровень рейтинга остается самым высоким среди казахстанских банков без иностранного участия. Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне «BB» по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5, XS0867478124, XS0867573890, BTASe16).
- **13 апреля** – Банк сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз «Негативный».

АО «КазТрансОйл»: изменение с начала 2020 г.

С начала 2020 г. стоимость акций АО «КазТрансОйл» снизилась на 9,6% до 930,16 тенге. По итогам 9 мес. 2020 г. Компания увеличила чистую прибыль на 38,0% до 51,9 млрд. тенге благодаря росту прочих операционных доходов в 2,6 раза до 3,1 млрд. тенге и финансовых доходов на 16,3% до 2,2 млрд. тенге.

Максимальное внутридневное снижение стоимости простых акций АО «КазТрансОйл» (-27,9%) зафиксировано в июне 2020 г. после публикаций финансовых результатов за 1 кв. 2020 г, которые продемонстрировали ухудшение, в результате усиления дисбаланса на нефтяном рынке под эффектом COVID-19. В марте 2020 г. стоимость акции снизилась на 20,6%.



Источник: Thomson Reuters, данные Компании

АО «КазТрансОйл»: основные корпоративные события 2020 г.

- **10 декабря** – Компания совместно с АО «Каспийский Трубопроводный Консорциум» обсудили вопросы исполнения контракта (от 2018 г.) на оказание услуг по техническому обслуживанию, ремонту и аварийному реагированию на объектах нефтепроводной системы АО «Каспийский Трубопроводный Консорциум-К» на территории РК. Стороны также обозначили приоритеты сотрудничества в 2021 г.
- **13 ноября** – Компания сообщила о подтверждении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной валюте на уровне «BBB-», прогноз «Стабильный».
- **13 октября** – Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило корпоративный кредитный рейтинг Общества на уровне «BB», прогноз «Негативный».
- **28 сентября** – Компания сообщила о вводе в эксплуатацию после реконструкции участков нефтепровода «Узень-Атырау-Самара».
- **28 июня** – Компания выплатила дивиденды по своим простым акциям KZ1C00000744 за 2019 г. в размере 118 тенге на одну акцию.
- **26 июня** – Компания сообщила о завершении строительства перемычки до нефтепровода «Кенкияк – Атырау».
- **02 апреля** – Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings изменило прогноз по рейтингу Общества со «Стабильного» на «Негативный», при этом подтвердив рейтинг на уровне «BB». Данное изменение обусловлено аналогичным рейтинговым действием в отношении материнской компании Общества АО НК «КазМунайГаз».

АО «Банк ЦентрКредит»: изменение с начала 2020 г.

Стоимость акций АО «Банк ЦентрКредит» с начала 2020 г. снизилась на 7,1% до 213,0 тенге. По итогам 9 мес. 2020 г. Банк увеличил чистую прибыль на 40,7% (г/г) до 12,7 млрд. тенге благодаря росту чистых непроцентный доходов в 2,0 раза (г/г) до 36,1 млрд. тенге.

В феврале 2020 г. наблюдался максимальный внутридневной рост стоимости простых акций АО «Банк ЦентрКредит» (+4,6%) на новостях о выплате дивидендов за 2019 г. в размере 38,25 тенге на одну акцию.



АО «Банк ЦентрКредит»: основные корпоративные события 2020 г.

- **11 ноября** – Простые акции KZ0007786572 (CCBN) АО «Банк ЦентрКредит» включены в Список обеспечения Т+.
- **05 августа** – Банк успешно прошел процедуры кросс-листинга своих акций на бирже Astana International Exchange (AIX).
- **25 мая** – Было проведено плановое увеличение собственного капитала Банка на 4,3 млрд. тенге. Докапитализация осуществлена в рамках мероприятий по результатам проведенной в 2019 г. оценки качества активов (AQR).
- **05 мая** – Банк сообщил о подтверждении агентством Moody's Investors Service кредитных рейтингов банка по международной шкале, прогноз «Стабильный».
- **12 марта** – Банк сообщил о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз пересмотрен с «Негативного» на «Стабильный».
- **12 марта** – Банк выплатил дивиденды по привилегированным акциям KZ000A0H0930, конвертируемым в простые акции банка за 2019 г. в размере 38,25 тенге на одну акцию.
- **04 марта** – Банк выкупил на KASE 8 767 660 шт. облигаций KZ2C00004554 (CCBNb32) на сумму 894,3 млн. тенге.

АО «Казахтелеком»: изменение с начала 2020 г.

С начала 2020 г. стоимость акций АО «Казахтелеком» снизилась на 2,8% до 26 249,99 тенге. По итогам 9 мес. 2020 г. чистая прибыль Компании увеличилась на 23,7% (г/г), составив 63,1 млрд. тенге, благодаря росту выручки на 26,9% до 378,9 млрд. тенге, в структуре которой доход от услуг проводной и беспроводной телефонной связи вырос в 1,6 раза, доход услуг по передаче данных – на 11,8% и доход от продажи мобильных устройств – в 1,8 раза.

Максимальное внутрисдневное снижение стоимости простых акции АО «Казахтелеком» зафиксировано в марте 2020 г. (-16,3%), в то время как в апреле цена акции выросла на 3,7% с начала года.



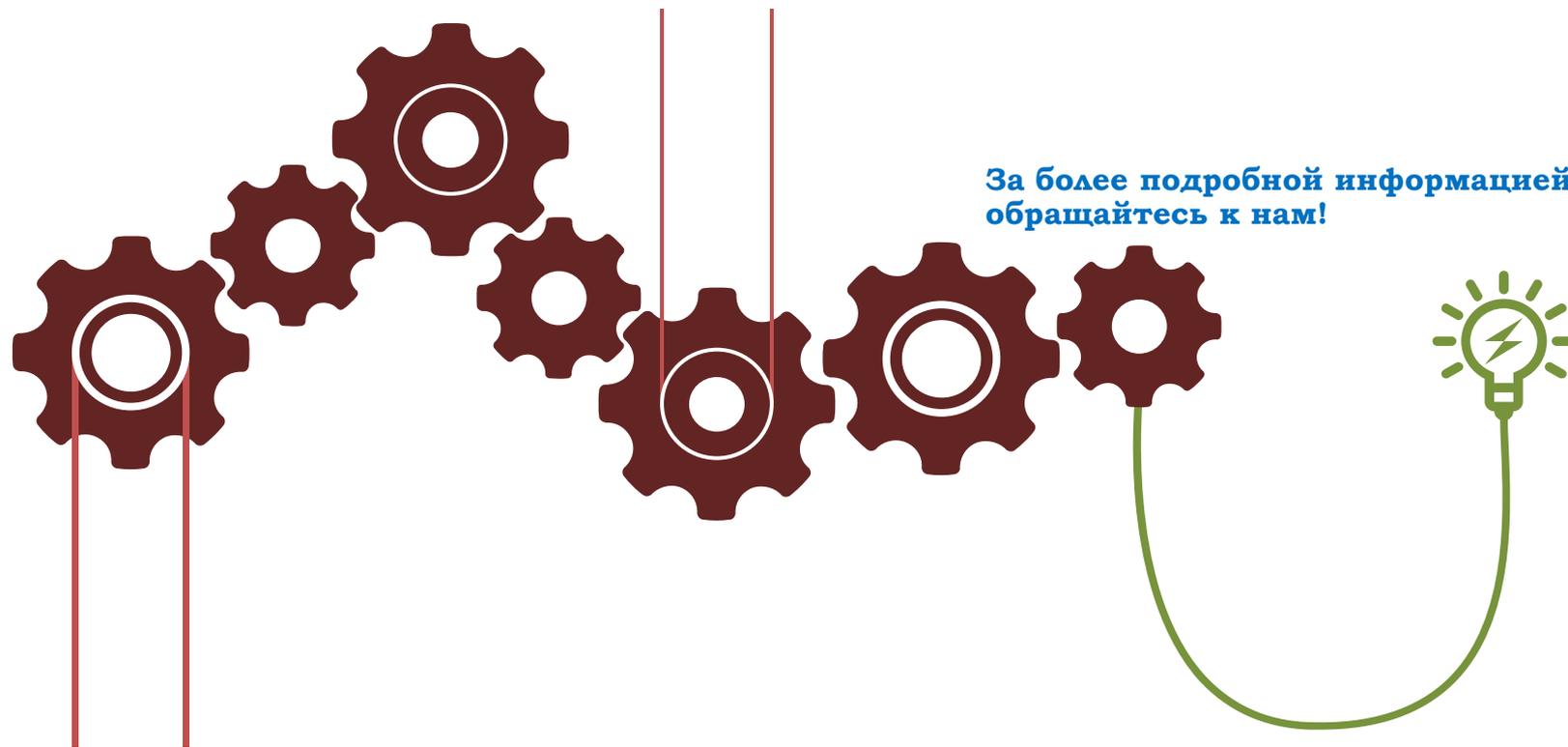
АО «Казакхтелеком»: основные корпоративные события 2020 г.

- **21 декабря** – Компания сообщила KASE о предстоящей выплате 25-28 декабря 2020 г. дивидендов по привилегированным акциям KZ0009094645 за 2020 г. в размере 300,00 тенге на одну акцию.
- **26 ноября** – Компания сообщила о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз «Стабильный».
- **25 июня** – Компания сообщила о повышении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга общества до уровня «BB+», прогноз «Стабильный» и кредитного рейтинга общества до уровня «BBB-», прогноз «Стабильный».
- **21 мая** – Компания выплатила дивиденды по простым акциям за 2019 г. в размере 778,11 тенге на одну акцию на сумму 8,3 млрд. тенге.
- **14 мая** – Компания произвела дополнительную выплату дивидендов по привилегированным акциям за 2019 г. размере 478,11 тенге на одну акцию на сумму 0,10 млрд. тенге.

Наши ожидания в 2021 г.

- Инаугурация 46-го президента США Дж. Байдена, которая пройдет 20 января 2021 г.
- Сохранение негативного влияния COVID-19 на мировые рынки до конца 2021 г. в том числе возможная волна банкротств компаний, рост безработицы и снижение реального ВВП во многих странах мира.
- Медленное восстановление мировой экономики на фоне вакцинации от COVID-19.
- Динамика нефтяных котировок, вероятно, будет под давлением, в результате продолжающегося роста заболеваемости COVID-19, что сохранит дисбаланс на нефтяном рынке.
- Повышение стоимости промышленных металлов, в частности, ожидаем удорожание меди на фоне роста спроса со стороны азиатских стран.
- Сохранение политической напряженности между США и Россией после введения антироссийских санкций в отношении газопровода «Северный поток-2». Кроме того, ЕС ввел санкции против шести физических лиц и одного НИИ в связи с делом российского оппозиционера А. Навального, а также продлил экономические санкции против России до конца июля 2021 г., введенные в 2014 г. в связи с событиями в Украине.

Спасибо за внимание!



За более подробной информацией
обращайтесь к нам!

Контакты



Брокерское обслуживание

Контакты:

+7 (727) 259 88 77
(вн.608)

Эл.адрес:

sbiletskaya@centras.kz



Аналитический департамент

Контакты:

+7 (727) 259 88 77
(вн.722)

Эл.адрес:

mmelanich@centras.kz



Департамент торговых операций

Контакты:

+7 (727) 259 88 77
(вн.730)

Эл.адрес:

kdauletov@centras.kz



Департамент продаж

Контакты:

+7 (727) 259 88 77
(вн.754)

Эл.адрес:

amuratova@centras.kz