

# ВИРТУАЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ...



# Приветствие

## Уважаемые клиенты!

АО Сентрас Секьюритиз в феврале 2016 г. запустил новый продукт по предоставлению аналитической информации – Виртуальный портфель. В структуру Виртуального портфеля вошли 10 акций из 9 секторов экономики наиболее привлекательных игроков на международном рынке.

С начала февраля 2018 г. мы пересмотрели структуру нашего портфеля, заменив акции Alibaba Holding и Mastercard на Salesforce.com и Western Digital Corporation.



# Текущая ситуация на рынках

В настоящее время мировые фондовые индексы находятся на максимальных значениях вследствие сильных корпоративных отчетностей, стимулирующих программ ЦБ, сильных статистических показателей. Несмотря на давление на рынки со стороны Brexit, повышение процентной ставки ФРС США, нестабильную динамику нефтяных котировок.

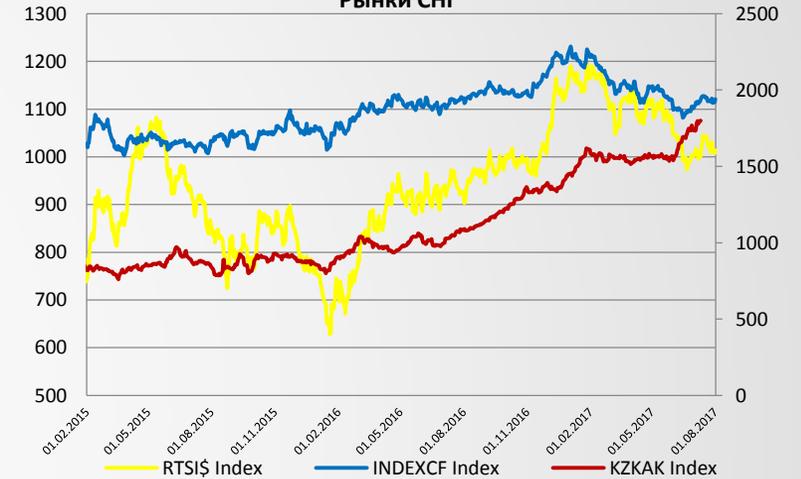
Фондовые индексы (Казахстан, США, Россия, Корея)



Фондовые индексы (Бразилия, Индия, Гонконг)

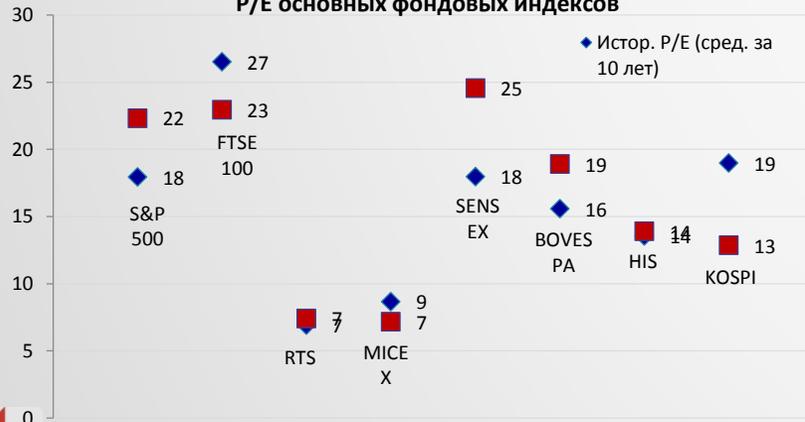


Рынки СНГ

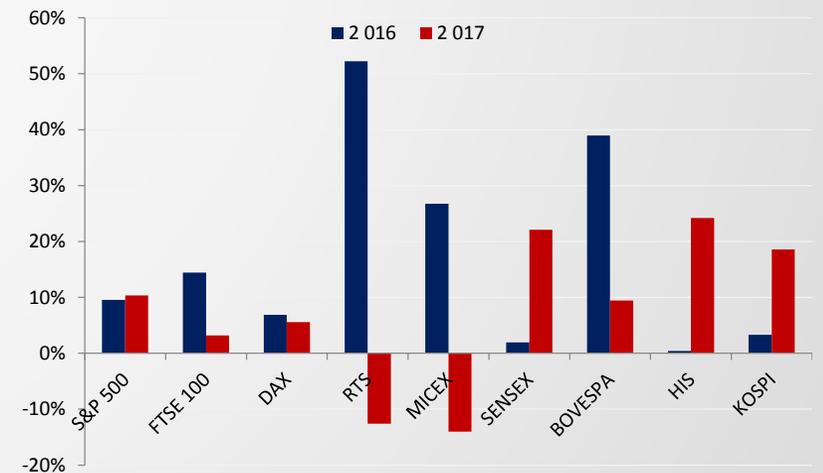
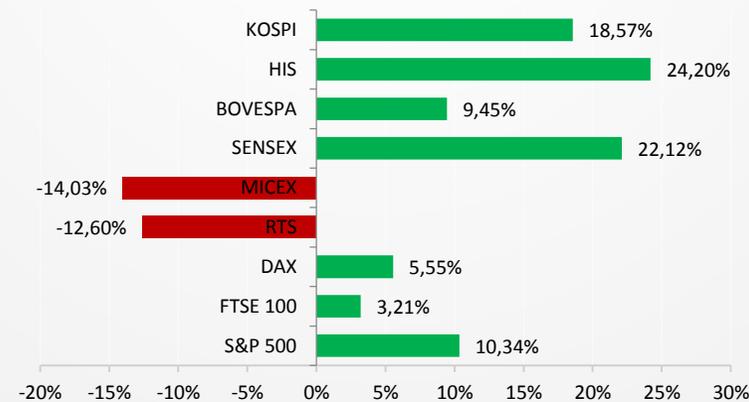


Тогда как на рынках развивающихся стран наблюдается отток капитала в связи с ростом экономических и политических рисков. Так, на российские рынки давление оказывает экономические санкции со стороны ЕС и США, которые могут привести к ослаблению курса национальной валюты...

P/E основных фондовых индексов



Ценовая динамика фондовых индексов (YTD, %)



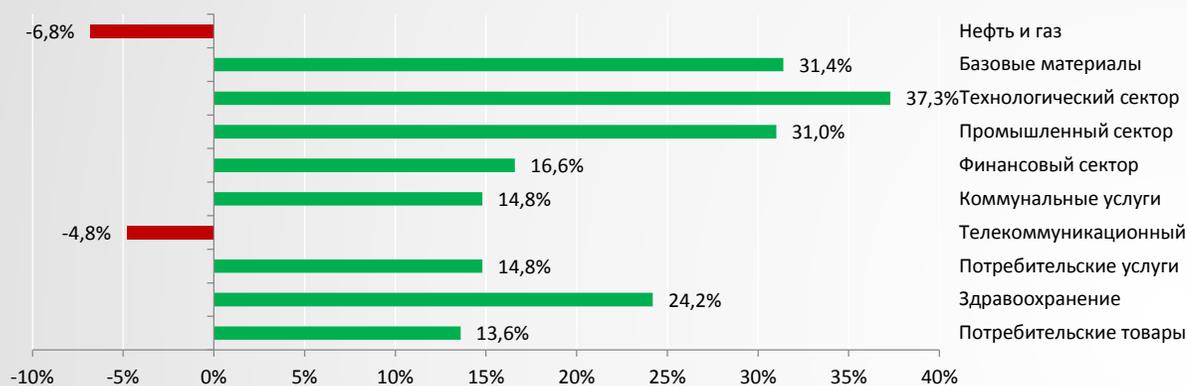
Источник: Bloomberg

# Текущая ситуация на рынках

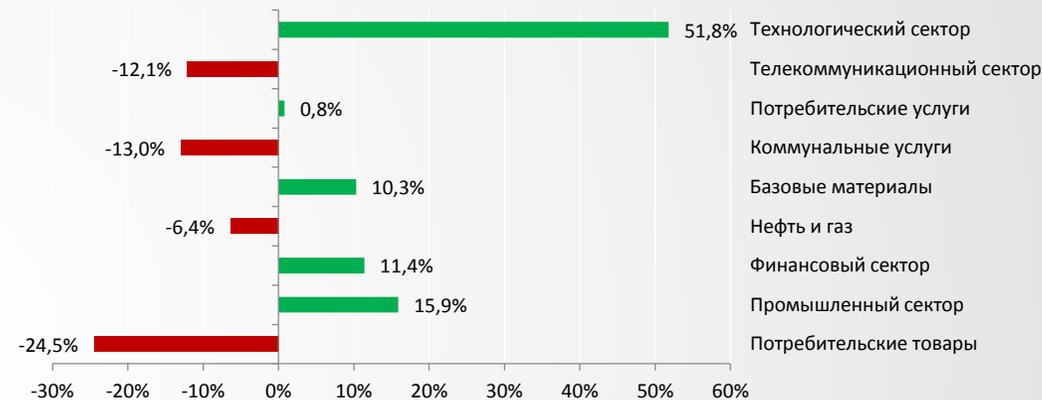
В структуре американского индекса S&P 500 за прошедший год наблюдается снижение акций нефтегазового сектора (-6,8%) и телекоммуникационного сектора (-4,8%). При этом, лидерами роста являются акции технологического сектора (+37%) и базовых материалов (+31,4%).

Вероятно, поддержку оказывает публикация сильных квартальных отчетностей крупных технологических компаний, наращивание добычи сланцевой нефти в США и снятие запретов на добычу полезных ископаемых президентом США Д. Трампом. С начала текущего года принята новая налоговая реформа в США, которая снижает ставки на КПП.

S&P 500 в разрезе секторов (изменение за 1 год%)



MICEX в разрезе секторов (изменение за 1 год%)



Согласно динамике биржевых инвестиционных фондов (ETF's) за 2017 г. наибольший приток капитала наблюдается в технологическом секторе (+34,3%), секторе базовых материалов (+24%), и строительный секторе (+31,8%). Рынок недвижимости в США демонстрирует стабильный рост в связи с восстановлением экономики страны.

ETF's 2017 год, %



ETF's 2016 год, %

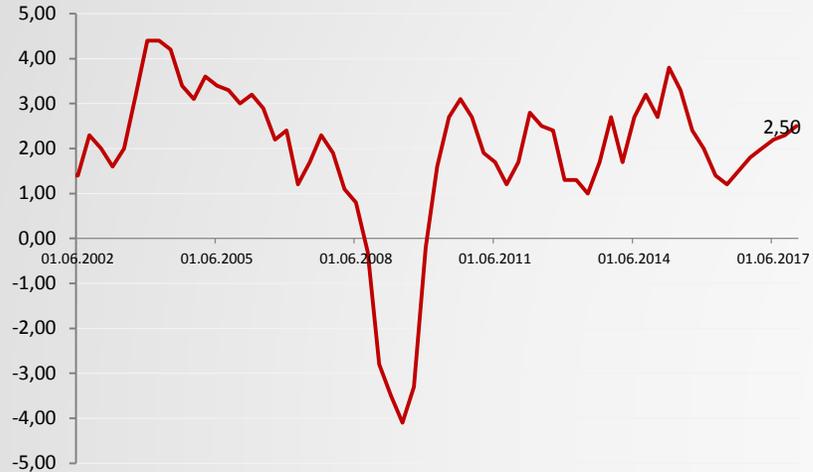


# Экономика США

На конец 2017 г.

В США наблюдается рост ВВП с прошлого года, что свидетельствует о восстановлении экономики после кризиса. Личные доходы населения и потребление демонстрируют растущую динамику. Уровень безработицы находится на минимальных значениях.

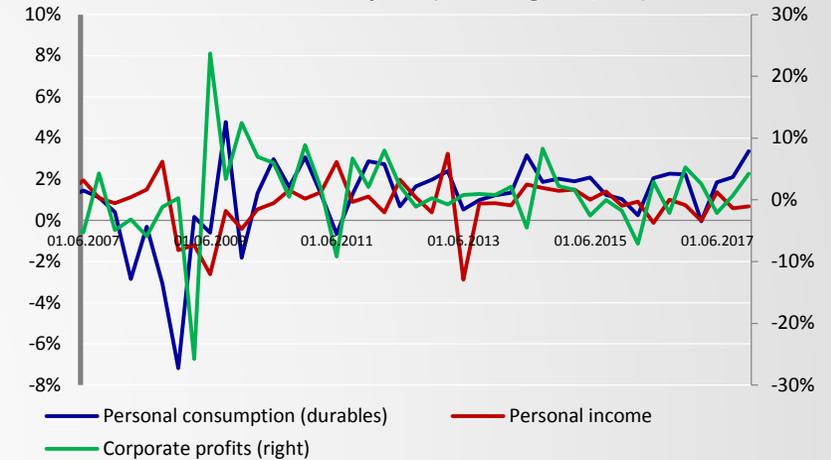
Real GDP (YOY % change)



Unemployment ( YOY % change, monthly data)

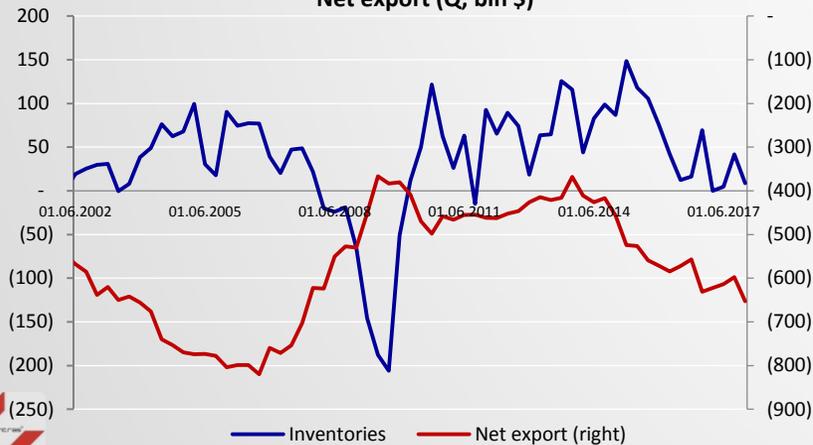


Personal Consumption (Durable goods, Q%)



На фоне позитивных макроэкономических показателей США, мы считаем, что ФРС США может и в дальнейшем придерживаться жесткой монетарной политики в целях избегания перегрева экономики.

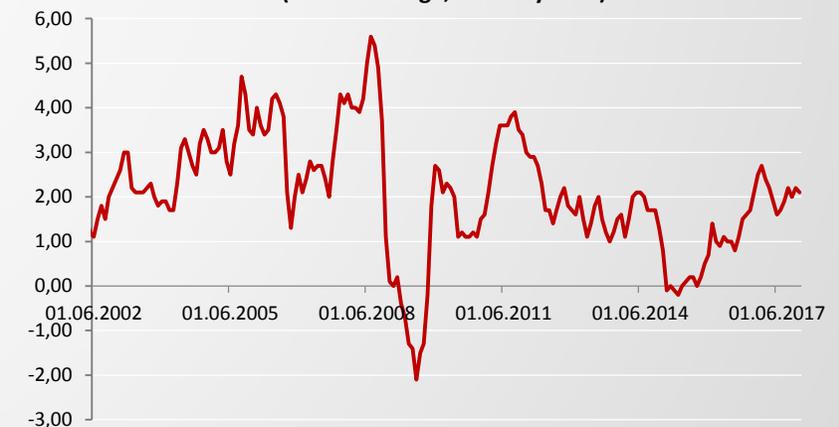
Net export (Q, bln \$)



Housing & Construction ( bln \$)



CPI ( YOY % change, monthly data)



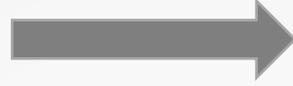
Источник: Bloomberg

## 06.11.2017 г. мы предложили обратить внимание на следующие компании:

Позиции	Акции	Сектор	Валюта	Количество	Дата	Цена покупки	Сумма покупки
Открытые	Wizz Air	Транспорт	USD	227	06.11.2017	44,09	10 000
Открытые	Alibaba Holding	Электронная коммерция	USD	53	06.11.2017	187,84	10 000
Открытые	NextEra Energy Partners	Коммунальный	USD	266	06.11.2017	37,58	10 000
Открытые	Netflix	Технологические	USD	50	06.11.2017	199,82	10 000
Открытые	Comcast	Коммуникационный	USD	283	06.11.2017	35,35	10 000
Открытые	Starbucks	Потребительский	USD	178	06.11.2017	56,19	10 000
Открытые	Amazon	Потребительский	USD	9	06.11.2017	1 118,97	10 000
Открытые	Mastercard	Payments, Processors & IT Services	USD	66	06.11.2017	150,60	10 000
Открытые	AMETEK	Промышленный	USD	146	06.11.2017	68,36	10 000
Открытые	Apple	Технологический	USD	58	06.11.2017	173,37	10 000

## По состоянию на 02 февраля 2018 г. доходность портфеля составила +7,83%

Позиции	Акции	Сектор	Валюта	Количество	Дата	Цена покупки	Сумма покупки	Текущая цена	Текущая сумма	Сумма дохода	Доходность позиции, %
Открытые	Wizz Air	Транспорт	USD	227	06.11.2017	44,09	10 000	33,67	7 637	-2 363	-23,63%
<i>Закрытые</i>	<i>Alibaba Holding</i>	<i>Электронная коммерция</i>	<i>USD</i>	<i>53</i>	<i>06.11.2017</i>	<i>187,84</i>	<i>10 000</i>	<i>187,31</i>	<i>9 972</i>	<i>-28</i>	<i>-0,28%</i>
Открытые	NextEra Energy Partners	Коммунальный	USD	266	06.11.2017	37,58	10 000	42,90	11 414	1 414	14,14%
Открытые	Netflix	Технологические	USD	50	06.11.2017	199,82	10 000	267,43	13 384	3 384	33,84%
Открытые	Comcast	Коммуникационный	USD	283	06.11.2017	35,35	10 000	41,11	11 630	1 630	16,30%
Открытые	Starbucks	Потребительский	USD	178	06.11.2017	56,19	10 000	55,77	9 926	-74	-0,74%
Открытые	Amazon	Потребительский	USD	9	06.11.2017	1 118,97	10 000	1 429,95	12 779	2 779	27,79%
<i>Закрытые</i>	<i>Mastercard</i>	<i>Payments, Processors &amp; IT Services</i>	<i>USD</i>	<i>66</i>	<i>06.11.2017</i>	<i>150,60</i>	<i>10 000</i>	<i>158,56</i>	<i>10 529</i>	<i>529</i>	<i>5,29%</i>
Открытые	AMETEK	Промышленный	USD	146	06.11.2017	68,36	10 000	77,25	11 300	1 300	13,00%
Открытые	Apple	Технологический	USD	58	06.11.2017	173,37	10 000	160,50	9 258	-742	-7,42%





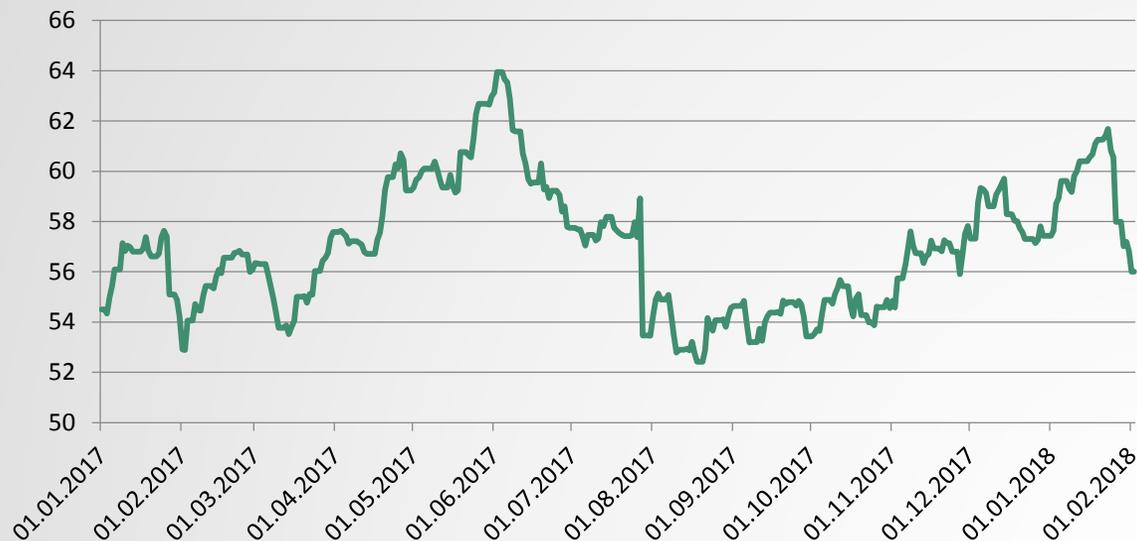
## Starbucks Corp

Биржа	NDAQ
Тикер	SBUX US
Текущая цена	55,77 USD
Изм. с нач года, %	-0,89 %
52 Week High	64,87 USD
52 Weel Low	52,58 USD
Целевая цена	64,12 USD
Upside	15 %
Рыночная капитализация	78,390.3M USD
ROA	26,94 %
ROE	75,91 %
P/E	25,35
P/Book Ratio	14,05

Спустя почти пол века компания **Starbucks Corp** смогла стать одной из наиболее влиятельной и успешной кофейной компанией в мире, с сетью кофеен более 25 тыс. единиц в 75 странах. Штаб-квартира компании расположена в Сиэтле, штат Вашингтон. Starbucks продает эспрессо и напитки на основе него, другие горячие и холодные напитки, кофейные зёрна, чай, горячие и холодные сэндвичи, пирожные, закуски и такие предметы, как кофеварки, кружки и стаканы. Помимо прямой реализации чая и кофе, компания занимается лицензированной продажей товаров своей торговой марки через другие каналы, а также через компании, являющиеся участниками в акционерном капитале Starbucks.

Финансовые итоги за первый финансовый квартал 2018 года свидетельствуют об устойчивом финансовом положении, в частности прибыль составила 2,2 млрд. долл. США или 1,57 долл. США на акцию против 751,8 млн. долл. США или 51 центом на акцию годом ранее. Выручка повысилась на 6% до 6,1 млрд. долл. США. При этом продажи на рынке Китая возросли на 30% за год. Ожидается, что рост продаж в Китае будет в ближайшие несколько лет превысит и, возможно, в один день и перерастет объем продаж в Америки. Starbucks также инвестирует в мобильные технологии, чтобы исправить перегрузку на прилавках в США, например, уже в марте компания намерена создать мобильное приложение, которое позволит любому желающему совершить заказ и оплату за доставку кофе. Позитивный эффект также может оказать изменение стратегии развития компании, в частности, расширение рынка сбыта в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (до 50% доходов из азиатских стран), а также снижение корпоративного налога в США с 35% до 21%, что в свою очередь может оказать влияние на рост акций. По итогам 2018 года компания ожидает открытие примерно 2300 новых магазинов по всему миру, рост продаж на 3-5% в глобальном масштабе и рост выручки составит примерно 9-11%.

## SBUX US Equity, 1 Year (USD)



- Потребительский рынок США оживает;
- Активный рост продаж в Китае - превысит США;
- Запуск мобильного приложения (рост объема продаж).

### • По итогам 2018 года ожидается:

- открытие примерно 2 300 новых магазинов по всему миру;
- рост продаж на 3-5% в глобальном масштабе;
- рост выручки составит примерно 9-11%.

## SBUX US Equity, 5 Years (USD)



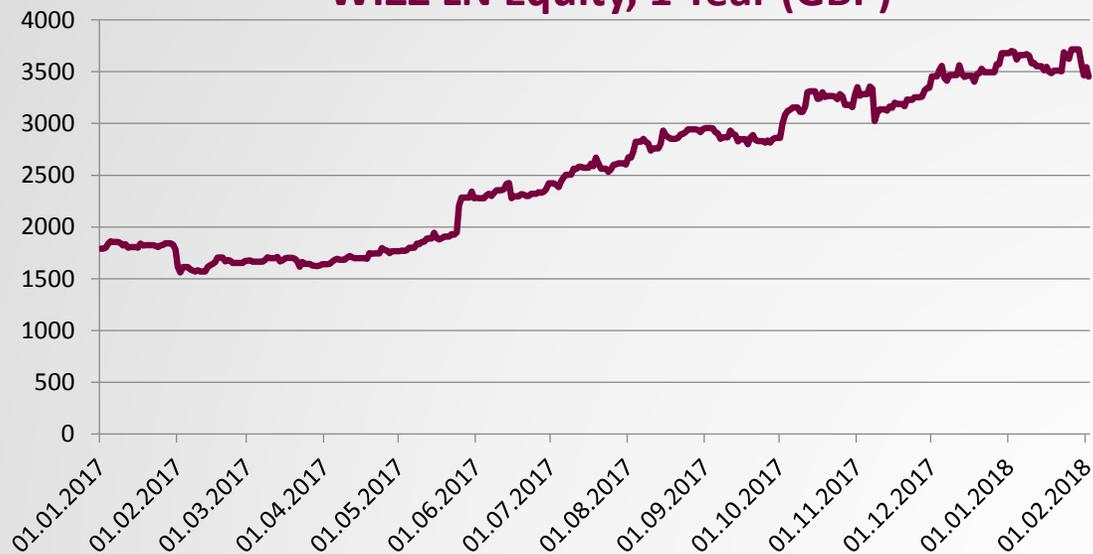


## Wizz Air Holdings Plc

Биржа	LSE
Тикер	WIZZ LN
Текущая цена	33,70 GBP
Изм. с нач года, %	-8,42 %
52 Week High	38,25 GBP
52 Weel Low	15,61 GBP
Целевая цена	35,39 GBP
Upside, %	14 %
Рыночная капитализация	3,455.5M GBP
ROA	15,83 %
ROE	25,66 %
P/E	7,51
Price to book ration	1,12

**Wizz Air Holdings Plc** – крупнейший авиаперевозчик-лоукостер в Центральной и Восточной Европе. В настоящее время в авиакомпании занято более 3500 сотрудников, работающих в 27 базовых аэропортах в 15 странах, включая две новых базы в Лондон-Лутон и в Варне. Компания летает по более чем 600 маршрутам в 139 аэропортов 41 страны. По словам главы Wizz Air Йозеф Варади «2017 год был периодом бурного развития для Wizz Air. Так, объем пассажирооборота вырос на 24% до 28 млн. пассажиров, флот авиакомпании принял 13 новых Airbus A321 и один A320, что в общей сумме 88 самолетов. Важным событием ушедшего года было подписание с Airbus крупнейшего в истории компании соглашения на поставку очередных 146 самолетов семейства A320 neo. После утверждения контракта акционерами компании число авиалайнеров марки Airbus, заказанных Wizz, вырастет до 282. Их поставки продолжатся до конца 2026. Кроме того, компания продолжает оказывать особое внимание к качеству услуг, например Wizz Air увеличил на 50% размеры бесплатно провозимого багажа, усовершенствовал работу online платформ, в том числе современной интернет страницы и мобильных приложений, а также обогатил свои оферты инновационными продуктами (Fare Lock, Flexible Travel Partner). Таким образом, Wizz Air является одной из самых быстроразвивающихся авиакомпаний, создав солидный фундамент для дальнейшего расширения в следующем десятилетии.

### WIZZ LN Equity, 1 Year (GBP)



- В ближайшие пять лет флот авиакомпании увеличится с 88 самолетов (2017 г.) почти до 300 ед. (2022 г.);
- Размеры бесплатно провозимого багажа увеличены на 50%.

- Является одной из самых быстроразвивающихся авиакомпаний в мире;
- Объем пассажирооборота за 2017 год вырос на 24% до 28 млн.

### WIZZ LN Equity, 5 Years (GBP)





# salesforce

## Salesforce.com

Биржа	NYSE
Тикер	CRM US
Текущая цена	110,78 USD
Изм. с нач года, %	+8,36 %
52 Week High	114,52 USD
52 Weel Low	79,35 USD
Целевая цена	122,59 USD
Upside	3 %
Рыночная капитализация	80,016.4M USD
ROA	0,05 %
ROE	0,11 %
P/E	-
Price to book ration	8,37

**Salesforce.com** является ведущим поставщиком корпоративного программного обеспечения, поставляемого через облачные, с акцентом на системе управления взаимоотношениями с клиентами (анг.версия Customer relationship management CRM). Американская компания основана в марте 1999 года Марком Бениоффом, Паркером Харрисом, Дэйвом Мёленхоффом и Френком Домингесом. Штаб-квартира компании расположена в Сан-Франциско, региональные офисы расположены в 25 странах. Первую CRM-систему с отраслевой спецификой выпущена в 2015 году для финансовых компаний. Она называлась Financial Services Cloud. В настоящее время компания разработала отраслевые решения, CRM, в ключевых областях: финансовые услуги, здравоохранение, государственный сектор, коммуникации, розничная торговля, медиа бизнес, автомобильная промышленность, образование, некоммерческая деятельность. Недавно американские **IT-компании IBM и Salesforce.com объявили о расширении сотрудничества** в области искусственного интеллекта (ИИ), в частности, в рамках обновлённого партнёрства IBM разработает на базе когнитивной системы Watson приложение для платформы совместной работы с документами Quip и наладится взаимодействие решений IBM Watson и Salesforce Service Cloud Einstein, благодаря чему компании смогут получать «умные» рекомендации по поводу звонков и сообщений клиентов. **Salesforce Service Cloud Einstein** помогает изучать привычки покупателей и анализировать данные для развития бизнеса магазинов, розничных сетей и т. п.

По итогам года Salesforce зафиксировала рост клиентов на , что в итоге отразилось на увеличении годовой выручки на 25,9% до 8 391,9 млн. долл. США, где доход от Sales Cloud повысилась на 13,4% до 3 060,6 млн. долл. США, Service Cloud – на 27,7% до 2 320,7 млн. долл. США, Salesforce Platform and Other – на 39,3% до 1 441,6 долл. США за барр. и Marketing Cloud – на 42,7% до 933,3 долл. США за барр. В географическом разрезе наибольшая прибыль приходится на США (74%), Европу (16%) и Азиатско-Тихоокеанский регион (10%). Кроме того, компания зафиксировала чистую прибыль на сумму 179,632 тыс. долл. США против убытка годом ранее в размере 47,426 тыс. долл. США.

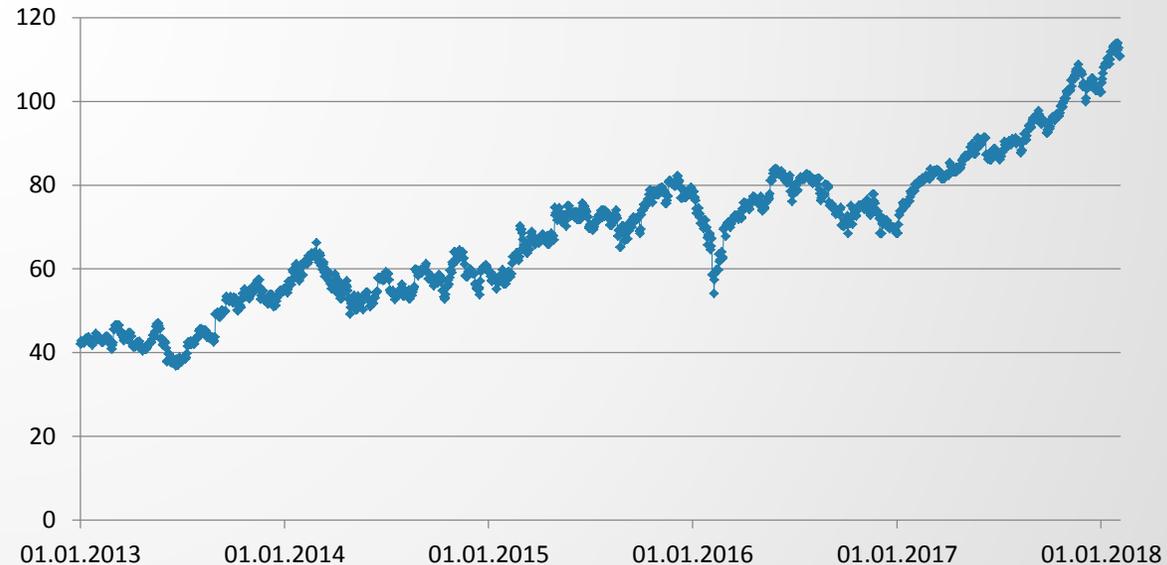
## CRM US Equity 1 Year (USD)



- Фиксирование чистой прибыли против убытка годом ранее благодаря росту доходной части от Sales Cloud (+13,4%), Service Cloud (+27,7%), Salesforce Platform and Other (+39,3%) и Marketing Cloud (+42,7%).

- Ведущий поставщик корпоративного программного обеспечения в мире;
- Расширению сотрудничества в области искусственного интеллекта (партнёрство с IBM);

## CRM US Equity, 5 Years (USD)



# NEXtera energy™ PARTNERS



## NextEra Energy Partners, Inc.

Биржа	NYSE
Тикер	NEP US
Текущая цена	42,90 USD
Изм. с нач года, %	-0,49 %
52 Week High	45,38 USD
52 Weel Low	30,08 USD
Целевая цена	44,38 USD
Upside, %	3 %
Рыночная капитализация	2,327.4M USD
ROA	-0,80 %
ROE	-3,84 %
P/E	64,98
Price to book ration	1,43

Ориентированная на рост **NextEra Energy Partners Inc.** является дочерним предприятием NextEra Energy, Inc. - управляет и владеет контрактами **чистых энергетических проектов** со стабильными, долгосрочными денежными потоками. Компания владеет интересом в ветряных и солнечных проектах в Северной Америке, а также активами инфраструктуры природного газа в Техасе. Проекты в области возобновляемых источников энергии полностью заключены, используются передовые технологии, и проекты расположены в регионах, которые являются благоприятными для получения энергии от солнца и ветра. МЭА прогнозирует, что к 2021 году доля альтернативной энергетики увеличится до 28%, причем темпы роста энерго мощностей будут составлять 13% ежегодно до 2021 года.

Несмотря на полученный убыток по итогам 2017 г. на сумму 65 млн. долл. США против прибыли годом ранее в размере 82 млн. долл. США за счет роста процентных расходов (+31%), компания продолжает строительство новых станций в секторе альтернативной энергетики, в частности, благодаря льготному налогообложению. Валовая прибыль повысилась на 4,5% до 807 млн. долл. США, где доход от продажи возобновляемой энергии повысился на 5,1% до 613 млн. долл. США, а доход от сервиса тexasких трубопроводов на 2,6% до 194 млн. долл. США.

Ключевыми преимуществами NextEra Energy продолжают выступать диверсифицированный бизнес, отличная деловая репутация и эффективный менеджмент. Так, по итогам 2017 г. компания приобрела около 940 мегаватт новых ветровых и солнечных проектов, увеличивая портфель проектов по возобновляемым источникам энергии до более 3700 мегаватт. Напомним, что ранее Бюро переписи населения США прогнозировало дальнейший прирост населения в штате Флорида к 2030 году с 19,3 млн до 28,7 млн и продолжает расти количество разрешений на строительство новых домов, в связи с чем спрос на электроэнергию продолжит увеличиваться, что в свою очередь, как минимум, позволит NextEra Energy сохранять стабильные денежные потоки и направлять прибыль на выплату дивидендов. Компания прогнозирует, что показатель EPS в 2018 г. увеличится на 0,45 долл. США благодаря налоговой реформе.

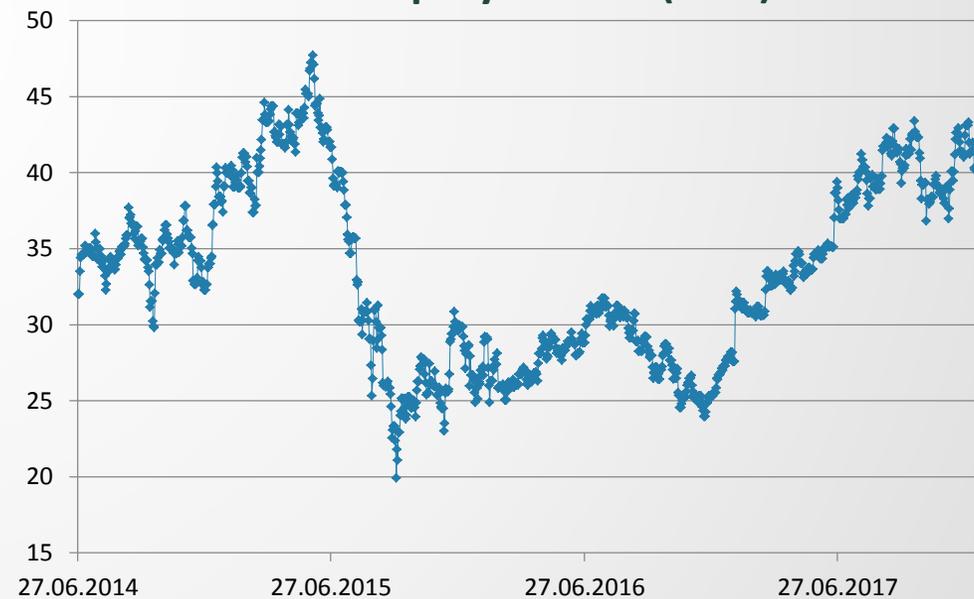
## NEP US Equity, 1 Year (USD)



- Ожидается дальнейший прирост населения в штате Флорида к 2030 году (соответственно увеличение спроса на электроэнергию);
- Показатель EPS в 2018 г. увеличится на 0,45 долл. США благодаря введению налоговой реформы в США.

- К 2021 году доля альтернативной энергетики увеличится до 28% (источник МЭА);
- В 2017 г. приобретено около 940 мегаватт новых ветровых и солнечных проектов;

## NEP US Equity 3 Years (USD)



# NETFLIX

## Netflix, Inc

Биржа	NDAQ
Тикер	NFLX US
Текущая цена	267,43 USD
Изм. с нач года, %	+39,32 %
52 Week High	286,81 USD
52 Weel Low	138,26 USD
Целевая цена	330,00 USD
Upside, %	23 %
Рыночная капитализация	116,050.8M USD
ROA	3,43
ROE	17,85 %
P/E	143,80
Price to book ration	23,23

**Netflix, Inc.** - американская компания, крупнейший поставщик фильмов и сериалов на основе потокового мультимедиа. Основана в 1997 году. За последний месяц стоимость акций компании повысилась на 30%, а за последний год стоимость акций повысилась почти на 90%. Компания продолжает демонстрировать улучшение финансового состояния, увеличивая количество абонентов из года в год. Так, в октябре-декабре 2017 года количество подписчиков увеличилось на 8,3 млн., что оказалось лучше прогнозов самой компаний (до 6,3 млн.), а годовом выражение число новых подписчиков выросло на 24 млн. По итогам прошедшего года зафиксировала рост чистой прибыли почти в два раза до 559 млн. долл. США, выручка компании выросла на 32,41% до 11,7 млрд. долл. США. Наибольшая доля прибыли по-прежнему приходится на США (55%) Netflix, при том что количество абонентов за пределами домашнего рынка больше: 62,83 млн за рубежом против 54,75 млн в США. В первом квартале 2018 года Netflix ожидает рост выручки на 39,8% в показателях год-к-году (до 3,7 млрд. долл. США), и планирует увеличить число абонентов до 124 млн пользователей. Таким образом, прошедший год для компании оказался весьма успешным, что сохраняет лидирующее положение на рынке.

Недавно компания объявила о том, что в 2018 году планирует выпустить 80 фильмов, среди которых отмечены картины из программы фестиваля Sundance стоимостью 1 млн.долл. США, так и высокобюджетные ленты, такие как новый проект Дэвида Эйра «Яркость» с Уиллом Смитом, производство которого обошлось в 90 млн. долл. США. «Ирландец», который Мартин Скорсезе снимает для Netflix, выйдет в 2019 году (бюджет – более 100 млн. долл. США). Руководство компании планирует потратить на выпуск собственного контента 7,5-8 млрд. долл. США в 2018 году.



## NFLX US Equity, 1 Year (USD)



- Рост чистой прибыли почти в два раза;
- В 2018 году планирует выпустить 80 фильмов (например «Яркость», «Ирландец»).

- Потребительский рынок США оживает (наибольшая доля прибыли приходится на США – 55%);
- Увеличивается количество подписчиков из года в год (+24 млн.);

## NFLX US Equity, 5 Years (USD)





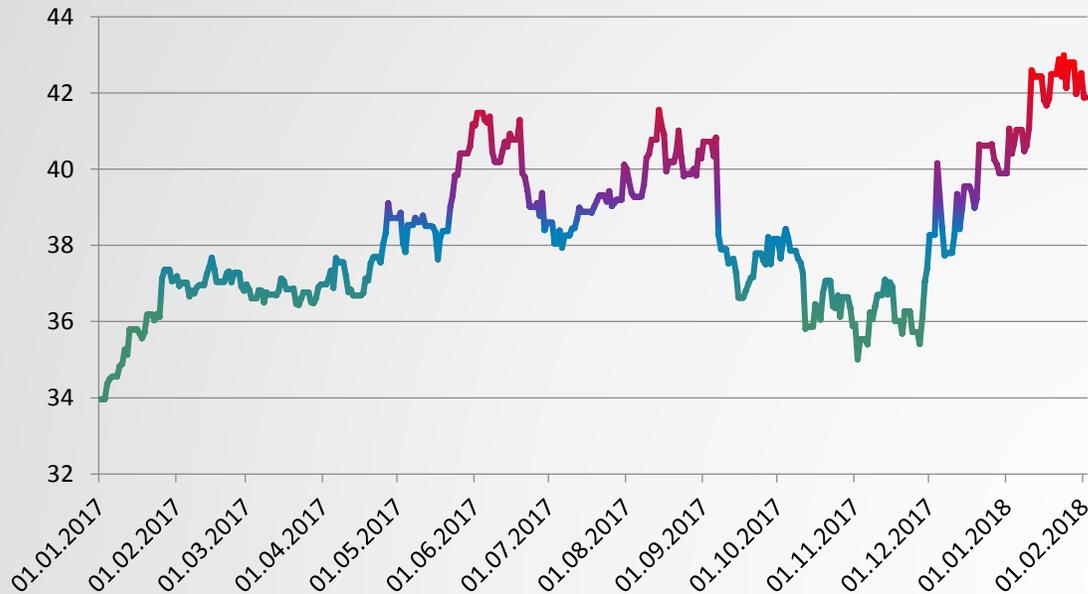
## Comcast Corp.

Биржа	NDAQ
Тикер	CMCSA US USD
Текущая цена	41,11 USD
Изм. с нач года, %	+2,65 %
52 Week High	44,00 USD
52 Weel Low	34,78 USD
Целевая цена	48,87 USD
Upside, %	19 %
Рыночная капитализация	190,935.75M USD
ROA	12,36 %
ROE	37,07 %
P/E	19,40
Price to book ration	2,71

**Comcast Corp.** - является крупнейшей кабельной компанией и домашним поставщиком интернет-услуг в США, а также третий по величине поставщиком услуг домашнего телефона в США. Компания предлагает широкий спектр развлечений, информационных услуг и видов связи для частных лиц и организаций на всей территории страны. Comcast принадлежит NBC Universal (в которую входят каналы MS NBS, NBS и т.д) и кинокомпания Universal Studios.

Крупнейший кабельный оператор США опубликовал данные по финансовым итогам за 2017 год, которые оказались лучше ожиданий экспертов благодаря росту числа пользователей высокоскоростного интернета и увеличению выручки тематических парков. Выручка компании по итогам 2017 г. повысилась на 5,1% до 84,5 млрд. долл. США, где доход от кабельной связи повысилась на 3,4% до 13,3 млрд. долл. США, доход HIS – на 8,4% до 3,8 млрд. долл. США, доход от видео – на 1,5% до 5,7 млрд. долл. США, доход от бизнес-сервиса – на 12,2% до 1,6 млрд. долл. США. Высокие темпы роста подписчиков в сегменте высокоскоростного Интернета. От года назад компания добавила около 318 000 подписчиков, что в свою очередь отражается на росте доходов от высокоскоростного интернет-сегмента на 8,4% до 3,8 млрд. долл. США. Чистая прибыль составила 22,7 млрд. долл. США против суммы годом ранее 8,7 млрд. долл. США. Стоит отметить, что наибольшую доля выручки составляют доходы от «кабельных услуг», которые по состоянию на 31 декабря 2017 года, зафиксировали 29,3 млн. пользователей, в том числе 27,2 млн. резидентов и 2,2 млн. бизнес-клиентов.

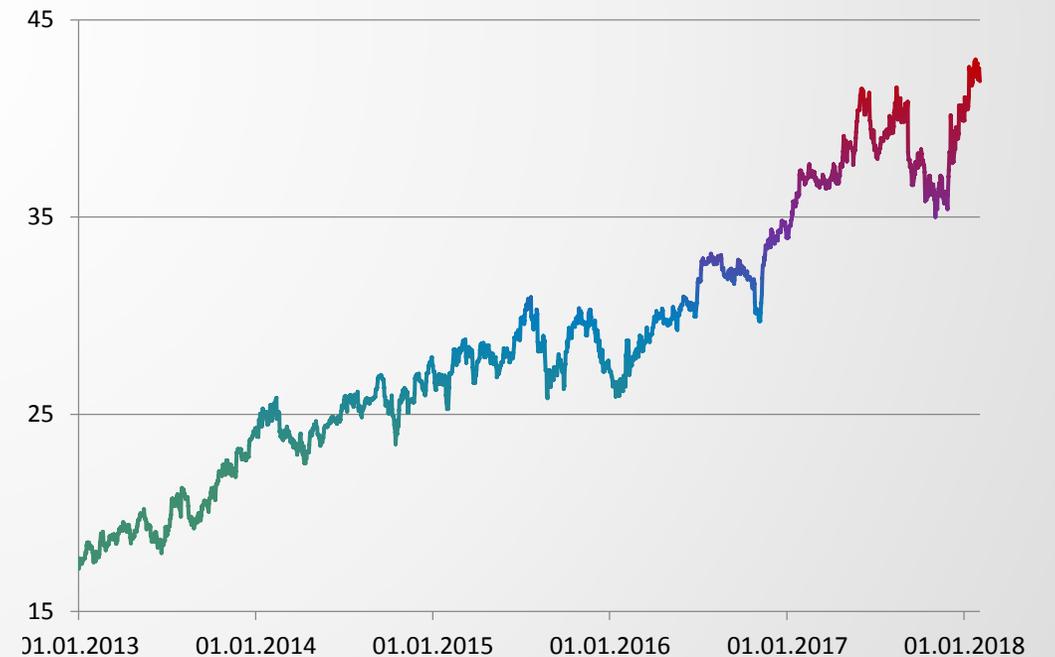
## CMCSA US Equity, 1 Year (USD)



- 4 кв. 2017 г. рост числа подписчиков в сегменте высокоскоростного Интернета (+около 318 000);
- Снижение ставки корпоративного налога.

- Финансовые итоги 2017 г. оказались лучше ожиданий экспертов благодаря росту числа пользователей высокоскоростного интернета и увеличению выручки тематических парков.

## CMCSA US Equity, 5 Years (USD)





## Amazon.com Inc

Биржа	NDAQ
Тикер	AMZN US
Текущая цена	1 429,95 USD
Изм. с нач года, %	+22,27 %
52 Week High	1 498,00 USD
52 Weel Low	803,00 USD
Целевая цена	1 643,28 USD
Upside, %	15 %
Рыночная капитализация	692.249.1M USD
ROA	2,83 %
ROE	12,91 %
P/E	256,60
Price to book ration	20,43

**Amazon.com, Inc.** предлагает широкий спектр продуктов и услуг через свои веб-сайты. Компания работает в трех сегментах: Северной Америке, Интернационале и Amazon Web Services (AWS). Продукты Компании включают товар и контент, который он покупает для перепродажи у поставщиков и тех, которые предлагаются сторонними продавцами. Он также производит и продает электронные устройства. Компания через свою дочернюю компанию Whole Foods Market, Inc. предлагает здоровые и экологически чистые продукты и основные продукты в своих магазинах.

По итогам четвертого квартала 2017 года выручка компании выросла на 38% до 60,5 млрд. долл. США в годовом выражении благодаря значительному объему заказов на продукты во время праздничного сезона не только в США, но и по всему миру. За 2017 год Amazon наняла более 130 тысяч новых сотрудников, не считая персонал поглощенных компаний в целях оптимизации объема новых заказов. Компания уделяет активное внимание развитию машинного обучения и искусственного интеллекта, а также развивая сегмент медиаконтента. Например, Amazon выкупила права на всемирно-известную серию «Властелин колец» и планирует не только снять несколько сезонов, в которых будут использованы новые сюжеты и введены новые персонажи, но запустил в Индии сериал «Breathe». Ожидается, что по итогам первого квартала 2018 года **компания зафиксирует более 49 млрд. долл. США выручки и около 880 млн. долл. США прибыли.** Благодаря успешному развитию всех сегментов бизнеса 2018 год может оказаться для компании одним из самых успешных за всю ее историю. Даже несмотря на уже достигнутый внушительный размер выручки, Amazon способна увеличить ее на 40% за год, до 250 млрд. долл. США.

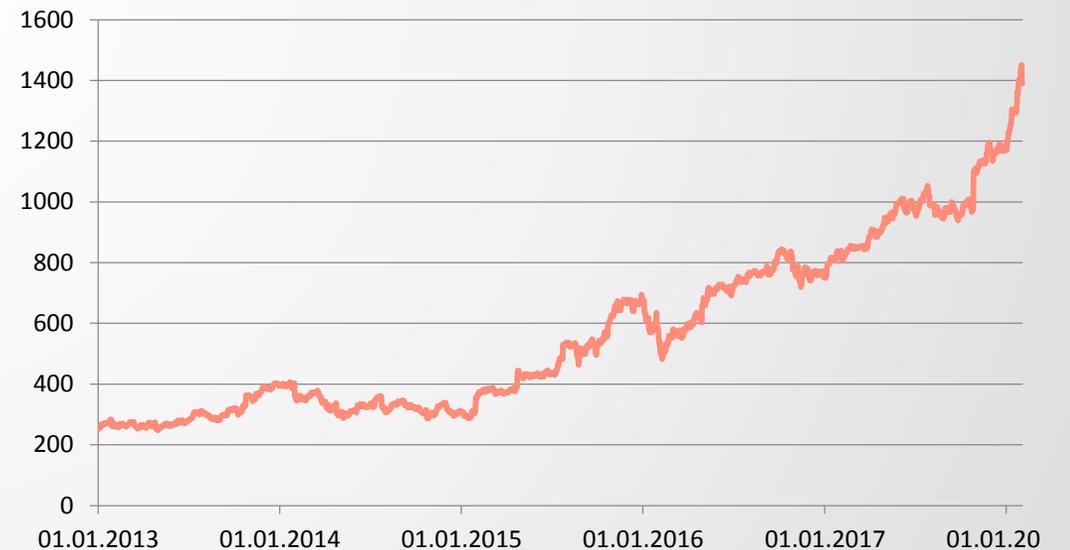
## AMZN US Equity, 1 Year (USD)



- Уделят активное внимание развитию машинного обучения и искусственного интеллекта, а также сегменту медиа контента;
- Выкупил права на всемирно-известную серию «Властелин колец» и запустил в Индии сериал «Breathe»;
- Возможный конкурент компании Netflix.

- Выручка выросла почти на 40% преимущественно росту заказов на продукты во время праздничного сезона не только в США, но и по всему миру;
- Нанято более 130 тысяч новых сотрудников.

## AMZN US Equity, 5 Years (USD)





# Western Digital®

## Western Digital Corp.

Биржа	NYSE
Тикер	WDC US
Текущая цена	85,25 USD
Изм. с нач года, %	+7,19 %
52 Week High	95,77 USD
52 Weel Low	71,38 USD
Целевая цена	112,38 USD
Upside, %	+32 %
Рыночная капитализация	25,215.8M USD
ROA	1,31 %
ROE	3,51 %
P/E	9,58
Price to book ration	2,09

**Western Digital Corporation (Western Digital)** является разработчиком, производителем и поставщиком устройств хранения данных и решений, которые отвечают потребностям индустрии информационных технологий (ИТ) и инфраструктуры, которая позволяет распространять данные практически в каждой отрасли. Ассортимент предложений компании охватывает три категории: Datacenter Devices и решения (емкость и производительность корпоративных жестких дисков (жестких дисков), твердотельных накопителей предприятий (SSD), программного обеспечения и системных решений для центров обработки данных); Клиентские устройства (мобильные, настольные, игровые и цифровые видео жесткие диски, клиентские SSD, встроенные продукты и вафли) и клиентские решения (съёмные продукты, решения для жестких дисков и решения для флэш-контента). Компания разрабатывает и производит часть записывающих головок и магнитных носителей, используемых в продуктах жесткого диска.

По итогам 2018 года чистая выручка составила 19,7 млрд. долл.США, увеличившись на 23%. Чистая прибыль выросла на 76% до 3,5 млрд.долл.США. Показатель доходности на акцию (EPS) составил 11,56 оказавшись одним из лучших по сектору. На выставке потребительской электроники Consumer Electronics Show 2018 (CES 2018), корпорация Western Digital представила новые решения, которые смогут удовлетворить потребности современных пользователей, вызванные резким увеличением объёмов персональных данных. Среди представленных решений – технология потокового вещания с голосовым управлением, работающая с популярными устройствами для умного дома, самый маленький в мире USB флеш-накопитель емкостью 1ТБ и семейство мобильных высокопроизводительных беспроводных флеш-накопителей высокой емкости.

## WDC US Equity, 1Year (USD)



- Показатель доходности на акцию (EPS) составил 11,56, оказавшись одним из лучших по сектору;
- Чистая прибыль выросла на 76% до 3,5 млрд. долл.США.

- Представлены новые решения (технология потокового вещания с голосовым управлением, работающая с популярными устройствами для умного дома, самый маленький в мире USB флеш-накопитель емкостью 1ТБ и семейство мобильных высокопроизводительных беспроводных флеш-накопителей высокой емкости) на выставке потребительской электроники Consumer Electronics Show 2018 (CES 2018)

## WDC US Equity, 5 Years (USD)



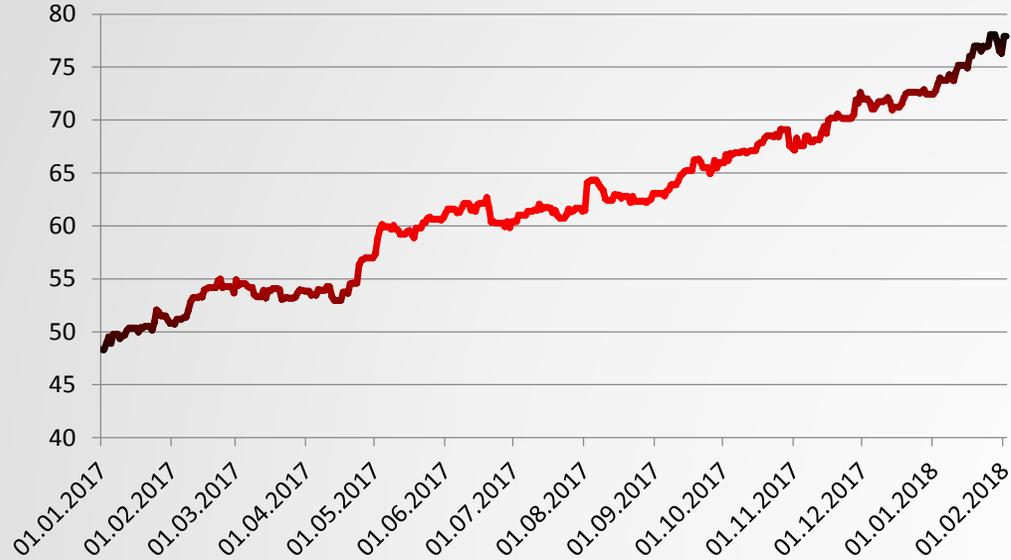
**AMETEK Inc.**

Биржа	NYSE
Тикер	AME US
Текущая цена	77,25 USD
Изм. с нач года, %	+6,6 %
52 Week High	78,51 USD
52 Weel Low	51,19 USD
Целевая цена	82,33 USD
Upside, %	+7 %
Рыночная капитализация	17,853.8M USD
ROA	9,15 %
ROE	18,71 %
P/E	27,72
Price to book ration	4,16

**AMETEK Inc.** занимает лидирующее положение в мире по производству электронных приборов и электромеханических устройств. Штат компании состоит из более чем 15 тысяч сотрудников, а производственные предприятия и офисы продаж и сервисной поддержки расположены в США и 30 других странах мира. По итогам 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2017 г. выручка компании за год увеличилась на 12% до 4,3 млрд. долл. США Так, доходы от электронных приборов выросли на 14% до 2,7 млрд. долл. США в результате устойчивого роста (на 9%) и вкладом от приобретений MOCON и Rauland; доход от электромеханических устройств увеличился на 9% до 1,6 млрд. долл. США благодаря приобретению лазеров. Скорректированная операционная маржа увеличилась на 10 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 22%. Операционная маржа сегмента EIG была почти равна 26,4%. Операционная маржа сегмента EMG увеличилась на 80 б.п. до 18,5%.

За первый квартал 2018 года AMETEK ожидает, что продажи будут удваиваться два раза в год. Прибыль ожидается в диапазоне 70-72 центов на акцию, что на 17-20% больше, чем в предыдущем году. В 2018 году AMETEK ожидает, что продажи вырастут примерно на 7-9%, чему способствуют поступления от недавних приобретений и рост продаж на 3-5%. Ожидается, что прибыль ожидается в диапазоне от 2,95 до 3,05 долларов США за акцию, что на 13-17% больше, чем в предыдущем году.

## AME US Equity 1 Year (USD)



- Позитивный прогноз на 1 кв. 2018 г. (продажи удвоятся, прибыль ожидается в диапазоне 70-72 центов на акцию, что на 17-20% больше, чем в 2017 г.)

- Выручка компании за год увеличилась на 12% до 4,3 млрд. долл. США, где доходы от электронных приборов выросли на 14% и доход от электромеханических устройств увеличился на 9%.

## AME US Equity 5 Years (USD)





## Apple Inc

Биржа

NDAQ

Тикер

AAPL US

Текущая цена	160,50 USD
Изм. с нач года, %	-5,16 %
52 Week High	180,10 USD
52 Weel Low	128,90 USD
Целевая цена	193,52 USD
Upside, %	+7 %
Рыночная капитализация	814,379.1M USD
ROA	13,69 %
ROE	37,07 %
P/E	17,44
Price to book ration	6,13

**Apple Inc.** — американская корпорация, производитель персональных и планшетных компьютеров, аудиоплееров, телефонов, программного обеспечения. Один из пионеров в области персональных компьютеров и современных многозадачных операционных систем с графическим интерфейсом. Штаб-квартира — в Купертино, штат Калифорния. Благодаря инновационным технологиям и эстетичному дизайну, корпорация Apple создала уникальную репутацию, сравнимую с культом, в индустрии потребительской электроники.

По итогам первого квартала 2018 финансового года, доход компании продемонстрировал самый большой за всю историю компании рост, обусловленный в том числе и новой линейкой iPhone. iPhone X превзошел наши ожидания, еженедельно оказываясь самым продаваемым iPhone с момента его поставки в ноябре. Популярность продукции яблочной компании также поддерживают данные по росту количества активных устройств, который за два года составил 30% до 1,3 млрд. По мнению экспертов за прошлый квартал в США Apple удалось нарастить долю до 44%, что является рекордным для компании показателем на родном рынке. Компании удалось в годовом выражении нарастить продажи почти на 20% против 2% роста на рынке. Совет директоров Apple объявил о выплате дивидендов в размере 0,63 долл. США на акцию. Дивиденды будут выплачены 15 февраля 2018 г. действующим акционерам на момент закрытия реестра в конце дня 12 февраля 2018 г. На второй квартал 2018 г. компания прогнозирует рост дохода на уровне от 60 млрд. долл. США до 62 млрд. долл. США, валовая квартальная прибыль на уровне от 38% до 38,5%, операционные расходы на уровне от 1,6 млрд. долл. США до 7,7 млрд. долл. США.

### AAPL US Equity, 1 Year (USD)



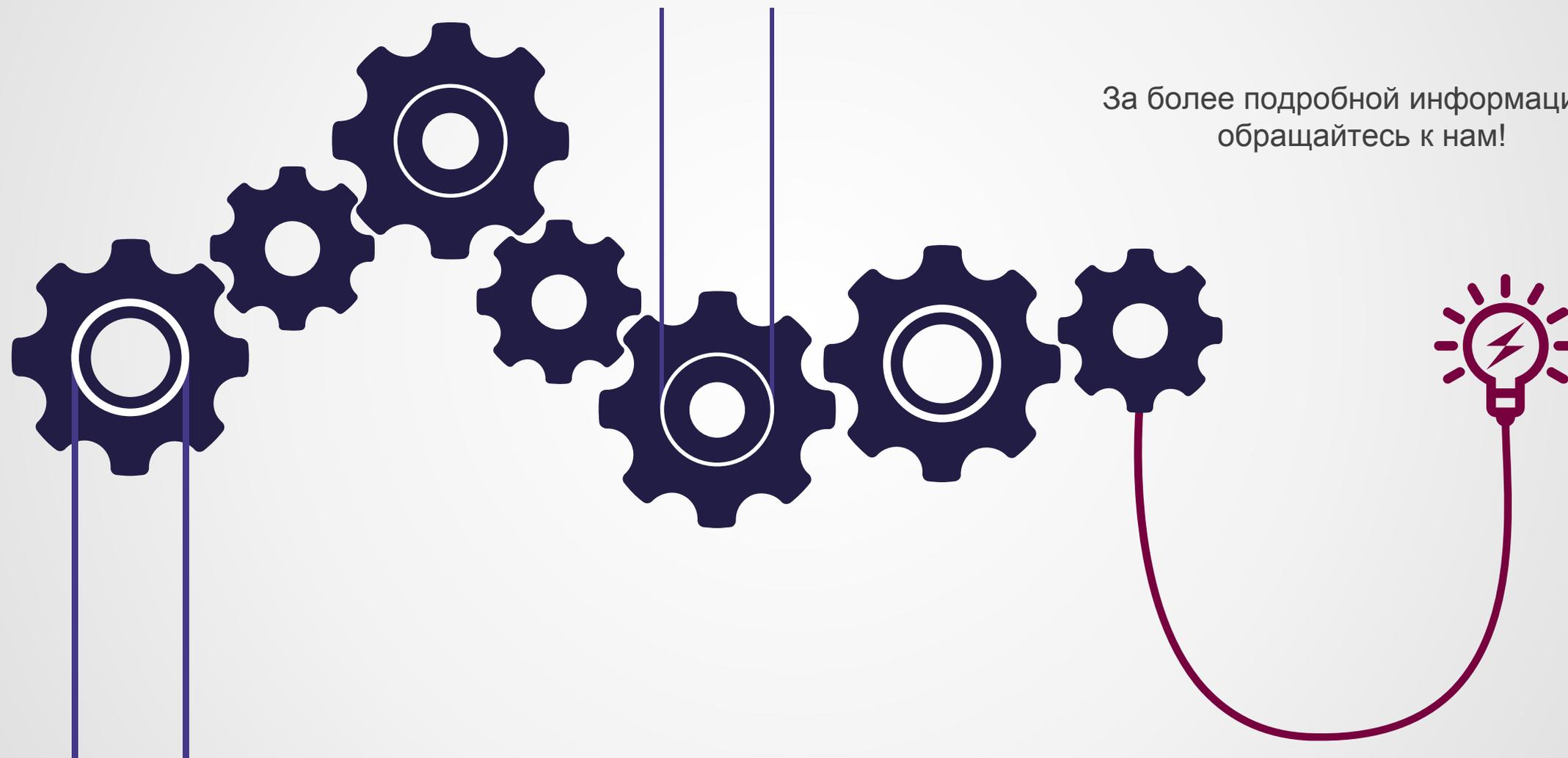
- 15 февраля 2018 г. выплата дивидендов в размере 0,63 долл. США на акцию;
- Прогноз компании по доходу за 2 квартал 2018 г. финансового года оказался хуже экспертов.

- По итогам первого квартала 2018 финансового года, доход компании продемонстрировал самый большой рост за всю историю;
- За год продажи выросли почти на 20% против 2%-ого роста на рынке;

### AAPL US Equity, 5 Years (USD)



# 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](mailto:sbiletskaya@centras.kz)



## Аналитический департамент

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.722)

Эл.адрес

: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)



## Департамент торговых операций

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.730)

Эл.адрес

: [KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)



## Вице-президент Муратова Айгуль

Контакты : +7 (727)

259 88 77 (вн.754)

Эл.адрес

: [amuratova@centras.kz](mailto:amuratova@centras.kz)