

### Уважаемые клиенты!

АО «Сентрас Секьюритиз» запускает новый продукт по предоставлению аналитической информации – «Виртуальный портфель».

Вниманию инвесторов будут предложены наиболее привлекательные на текущий момент компании-игроки на международном рынке.

Сегодня на рынке наблюдается настороженность к развивающимся рынкам. Согласно данным Bloomberg (исследование Вашингтонского Института международных финансов) отток капиталов с развивающихся рынков в прошлом году составил рекордные за 15 лет 735 млрд. долл., в 7 раз превысив показатели 2014 г. (\$111 млрд) США. В текущем 2016 г. ожидается, что инвесторы выведут с этих рынков еще 448 млрд. долл. США. Вследствие нефтяного шока и замедления роста экономики Поднебесной капитализация 31 крупнейшего развивающегося рынка снизилась с начала 2016 г. на 2 трлн. долл. США. Фондовые рынки развивающихся стран упали до минимумов с мая 2009 г., и 20 валют продемонстрировали рекордное падение. Вследствие девальвации китайского юаня за год более чем на 5% большая часть оттока пришлась на Китай, откуда инвесторы вывели 676 млрд. дол. США.

Согласно данным Bloomberg, ожидается, что в текущем году при условии, если цены на нефть восстановятся, а ФРС США поднимет ставку в этом году только два раза, отток капиталов замедлится, но все же останется значительным. В этих условиях, более привлекательным, с точки зрения инвестирования, выступают развитые рынки (США и Европа). Вместе с тем, крупные компании усиливают монопольное положение на рынках, активно используя сделки M&A для диверсификации и дифференциации спектра предоставляемых товаров и услуг, что также рисует хорошие перспективы акциям.

### Привлекательные секторы



Сегодня мы предлагаем Вам обратить внимание на следующие компании:

№ п.п	Компания	Тикер	Текущая цена	Валюта	Цена покупки	Изменение с начала года	Upside	Take profit	Stop Loss
1	Wizz Air	WIZZ LN	1770	GBp	1770	-2,6%	22,2%	22	18
2	Cognizant Technology Solutions Corporation	CTSH US	53,87	USD	53,87	-10,3%	31,4%	50	71
3	Activision Blizzard Inc	ATVI US	28,12	USD	28,12	-27,4%	48%	43	25
4	Netflix	NFLX US	87,40	USD	87,40	-23,6%	49,6%	125	78
5	Comcast	CMCSA US	56,78	USD	56,78	+0,6%%	16,9%	69	55
6	Telenor ASA	TEL NO	14,12	USD	14,12	-17,9%	20,5%	26	10
7	NewLink Genetics Equity	NLNK US	21,05	USD	21,05	-42,2%	179%	58	20
8	Alphabet Inc –Cl A	GOOGL US	706,8	USD	706,8	-9,1%	31%	926	628
9	Facebook Inc-A	FB US	102,0	USD	102,0	-2,6%	31%	134	96
10	Apple Inc	AAPL US	93,9	USD	93,9	-10,1%	43%	134	86

1. **Wizz Air** – лоукост перевозчик, акции которого за последний год продемонстрировали, преимущественно позитивный тренд, в основном, за счет сильных операционных и финансовых показателей. С учетом нефтяного обвала, себестоимость авиаперевозчика, по нашему мнению, будет демонстрировать сокращение (дешевое топливо), что окажет положительный эффект на результаты деятельности. По итогам 2015 г. у Wizz Air 19 млн. пассажиров, что на 20% больше, чем в 2014 г. В рамках стратегии роста Wizz Air провела показательный полет в Лондоне и разместила заказ на 110 самолетов A321neo, поставки которых начнутся в 2019 г. Также флот компании до середины 2018 г. пополнится 40 авиалайнерами A321neo. На сегодняшний день считаем, что акции Wizz Air имеют потенциал роста, и рекомендуем заходить на текущих уровнях.
2. **Cognizant Technology Solutions** предоставляет индивидуальные консультационные услуги в сфере ИТ, технологические услуги и аутсорсинг, включая консультационные услуги по технологической стратегии, разработку комплексных систем, внедрение и обслуживание корпоративных пакетов ПО. Акции Компании сильно просели последнюю сессию из-за прогнозов, не оправдавших ожидания рынка. Тем не менее компания сообщила о росте прибыли на 19,4% за год, а также доходов – на 17,9%. За первый квартал текущего года компания ожидает сильные результаты по чистой прибыли и прибыль на акцию ожидается в диапазоне 78-80 центов на акцию. На основании своей глобальной модели доставки и

расширения потенциала в районах с низким уровнем затрат, компания остается хорошо позиционируемой на рынке аутсорсинга, в связи с чем, считаем, что у акций есть высокий потенциал роста.

3. **Activision Blizzard** - американский издатель видеоигр. Акции компании торгуются на привлекательном уровне. Основным драйвером роста котировок является активное развитие игровой индустрии вопреки замедлению роста мировой экономики. Так, в перспективе триггером роста акций Activision Blizzard скорее всего станет премьера фильма Warcraft (состоится в июне 2016 г.), которая, вероятно, обеспечит хорошие кассовые сборы, учитывая внушительный объем поклонников игры. К сведению, официальный трейлер фильма выложили в сеть 6 ноября 2015 г., и на сегодня он уже набрал более 17 млн. просмотров.
4. **Netflix** - американская компания, поставщик фильмов и сериалов на основе потокового мультимедиа. Основана в 1997 году. На январь 2016 г. у компании свыше 69 млн. клиентов по всему миру. Компания занимает 36% рынка в США и может в дальнейшем поглотить своих конкурентов, получив возможность глобального доминирования. По данным самой компании, на конец 2015 г. у нее более 75 млн. подписчиков по всему миру, ее выручка составляет 6,8 млрд. долл. США, а чистая прибыль – 122,6 млн. долл. США за 2015 г. Наиболее известные собственные сериалы сервиса — «Карточный домик», «Сорвиголовы», «Восьмое чувство» и др. Сериалы Netflix являются также и самыми дорогими на рынке США. Для сравнения, по данным американских СМИ, одна серия «Восьмого чувства» стоит 12 млн. долл. США, а популярнейшая «Игра престолов» обходится в два раза дешевле – за 6 млн. долл. США за серию. Весной прошлого года на премьере 1 сезона сериала «Сорвиголовы» акции Netflix выросли на 17%. В этом году **18 марта** ожидается премьера 2 сезона сериала, в ожидании которого, акции, скорее всего, также будут расти. Кроме того, 6 января компания начала работу в 130 новых странах, в том числе и в России, в последующем, скорее всего, услуги потокового телевидения, предоставляемые компанией, станут платными, что положительно скажется на прибыли компании.
5. Акции **Comcast**, на наш взгляд, могут вырасти на премьере вышеупомянутого фильма Warcraft. Прокат будет организован корпорацией Universal Pictures, которая принадлежит непосредственно Comcast.
6. **Telenor** – это норвежская телеком-группа, которая владеет активами в Норвегии, Дании, Швеции, Венгрии, Сербии, Черногории, Болгарии, Пакистане, Бангладеш, Таиланде, Малайзии, Индии и Мьянме. Абонентская база компании в странах присутствия превышает 200 млн. Акции компании недавно обновили минимумы. Однако мы считаем, что котировки имеют потенциал роста, поскольку компания в начале февраля текущего года сообщила о намерении приобрести около 95% акций американского стартапа Tapad Inc. за \$360 млн. Платформа Tapad сопоставляет данные пользователей разных устройств, чтобы клиент мог оценить размер потенциальной аудитории и ее профиль data-потребления для дальнейшей монетизации. Ожидается, что сделка будет закрыта в I квартале 2016 г. Приобретение Tapad позволит Telenor занять позиции на быстрорастущем рынке рекламных технологий и обеспечить компетенции в цифровом маркетинге. Согласно планам

руководства, приобретение Tarad позволит продвинуться в понимании поведения пользователей и построении платформы в других сферах бизнеса. По итогам 2015 г., как ожидается, выручка Tarad увеличилась на 70% по сравнению с показателем 2014. Компания прогнозирует, что в 2016 г. ее доход вырастет до \$90 млн. Telenor планирует, что Tarad выйдет на безубыточность по EBITDA в 2017 г. Также, компания надеется использовать возможности Tarad не только на устоявшихся рынках присутствия стартапа, но и в развивающихся странах со своим бизнесом, где рекламный рынок пока относительно невелик.

7. **NewLink Genetics Equity** – это фармацевтическая компания, которая производит препарат **Индоксимод**. Данный препарат помогает иммунной системе человека выявлять и атаковать опухолевые клетки. На сегодняшний день ведутся клинические испытания в борьбе с глиобластомой (один из типов рака головного мозга, который отличается особо агрессивным течением). Целью клинического испытания является оценка безопасности и эффективности применения комбинации темозоломида и, непосредственно, **индоксимода** у пациентов с глиобластомой. В настоящее время, согласно полученным данным, 4 из 12 человек, участвующих в фазе 1b клинических испытаний, имели мощный терапевтический ответ на вводимую комбинацию лекарственных препаратов: размер их опухоли не увеличивался в течение шести и более месяцев. У всех 12 человек, принимающих участие в клиническом испытании, уже возникла резистентность к стандартной противоопухолевой терапии. По словам ученых, сейчас во 2 фазе клинических испытаний участвует 40 человек, но планируется, что общее число участников составит 132 человека. Из вышеуказанных 40 участников, девять принимали комбинацию препаратов в течение шести или более месяцев, семь человек из девяти до сих пор эффективно реагирует на проводимое лечение. На наш взгляд, вероятность удачных результатов клинических испытаний достаточно высока, и обеспечивает котировкам NewLink Genetics Equity хорошие перспективы роста, поскольку спрос на Индоксимод, производимый данной компанией, при благоприятном стечении обстоятельств, значительно увеличится.
8. Акции интернет гигантов **Google и Facebook** приостановили снижение, и скорее всего, восстановят позиции в ближайший месяц. В основном, давление на акции гигантов оказали новости о подготовке ЕС проекта налогового законодательства, согласно которому американские транснациональные корпорации будут вынуждены будут раскрывать данные о доходах и налоговых отчислениях в Европе. Новый проект должен быть представлен 12 апреля.
9. Акции **Apple** просели существенно ниже психологической отметки в \$100 из-за спада роста квартальных продаж iPhone. Однако, акции, скорее всего, восстановят потери, учитывая, что на днях компания сообщила даты релиза нового iPhone 5se и iPad Air 3. Зачастую опубликованные даты релизов оказывают положительный эффект на котировки ценных бумаг. Так, Apple представит новые модели смартфона iPhone и планшетного компьютера iPad на презентации 15 марта, их продажи планируется начать с 18 марта.



### **Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

### **Аналитический Департамент:**

Директор  
Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mibrayeva@centras.kz](mailto:mibrayeva@centras.kz)

Аналитик  
Ибраимова Алтынай  
Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.727  
Email: [aibraimova@centras.kz](mailto:aibraimova@centras.kz)

Младший Аналитик  
Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Centras Securities, аффилированные с ним лица и сотрудники компании могут иметь интерес в совершении сделок в отношении ценных бумаг, упомянутых в настоящем аналитическом документе. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.

© Centras Securities 2016 г.

050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz) • [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)