

ТОП-10

перспективных акций
до конца 2021 года





Потенциальная доходность: 25%

Покупка с целью: 720\$



Adobe – многопрофильный разработчик программного обеспечения по всему миру. Помимо всемирно известных Adobe PDF Reader, Photoshop, Flash Player предоставляет высоко востребованные в рамках цифровизации решения для частных лиц и бизнеса, которые дают возможность создавать, публиковать, рекламировать и монетизировать свой цифровой контент. Технологический фонд IGV считает Adobe лидером среди более чем 100 акций программного обеспечения. Adobe продолжает использовать свою высокую рентабельность для обратного выкупа акций, поддерживающего и усиливающего рост.

- По индексу относительной силы долгосрочных лидеров Investment Business Daily компания обгоняет 92% всех акций рынка США. У компании 5,3 млрд \$ денежных средств и их эквивалентов, чего хватает для полной окупаемости долгов. За 3 года продажи выросли на 76%, а прибыль более чем в 3 раза. К 2025 году прогнозируется рост выручки на 92% до 26,23 млрд \$, а также рост прибыли на 51,9%.



Потенциальная доходность: 52%

Покупка с целью: 170\$



Taiwan Semiconductor - крупнейший и наиболее технологически продвинутый производитель микросхем в мире. 90% наиболее технически сложных и востребованных чипов в мире поставляются Taiwan Semiconductor. Многие ведущие производители микросхем «без фабрики», в том числе AMD, NVIDIA, Qualcomm, Broadcom и Apple, полагаются на TSM в производстве своих самых маленьких и мощных чипов.

- Глобальная нехватка микросхем, которая усугубилась пандемией, продлится до 2023 года. Постоянный рост рынков 5G, Интернета вещей (IoT), домашней автоматизации, центров обработки данных (ЦОД) и бытовой электроники увеличивает спрос. TSM уже обогнал Tencent и стал крупнейшим лидером в Азии. По экспертным оценкам, компания может достичь рыночной капитализации в 1 трлн \$. TSM обладает самыми передовыми производственными мощностями по производству микросхем. Его 7- и 5-нанометровые технологические литейные производства (производящие самые маленькие и наиболее энергоэффективные конструкции) обеспечили половину всей выручки во втором квартале 2021 года. В 2022 году планируется запуск производства 4- и 3-нанометровых чипов.
- Совокупная доходность за последние 5 лет составила более 430% против 120% прибыли S&P 500.



Потенциальная доходность: 34%

Покупка с целью: 350\$



PayPal – высокотехнологичная платформа цифровых платежей. Включает PayPal, PayPal Credit, Braintree, Venmo, Xoom и Zettle. PayPal входит в 30 самых популярных акций среди крупных хедж-фондов, и попадает в топ-5 акций многих фондовых управляющих, входит в топ-5 финансовых платёжных сервисов. На фоне цифровой финансовой трансформации и глобальной борьбы с наличными платежами на уровне регуляторов компания видит адресный рынок в размере 110 триллионов долларов и 1 млрд пользователей.

- Во 2 квартале 2021 PYPL достигли свыше 400 млн активных счетов – рост на 300% с 2010 года. Благодаря росту электронной коммерции общий объем платежей, обработанных на сервисах PayPal составил почти 1 триллион долларов, в этом году ожидается его рост ещё на 200 млрд \$. По примеру быстрорастущей Square, PayPal разрешает транзакции в криптовалюте, приобрела блокчейн-стартап Curv, работающий с криптовалютной инфраструктурой. PayPal стремится к выручке в 50 млрд \$ к 2025 году, что на 138% больше 21 млрд \$ в 2020 году. Ожидается рост прибыли на акцию на 71% в 2021. Консенсус-прогноз мировых экспертов «Strong Buy».



Потенциальная доходность: 32%

Покупка с целью: 320\$



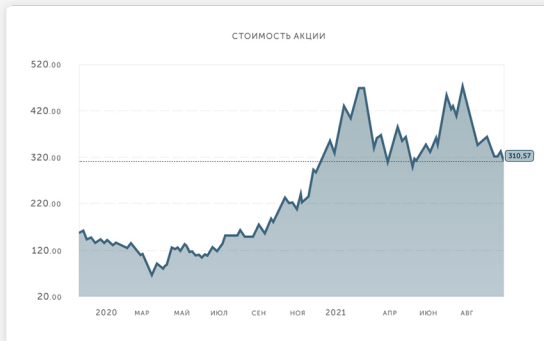
Square — быстрорастущий финтех-лидер решений приёма и обработки электронных платежей. Универсальная платформа микросервисов, которая обеспечивает комплексное обслуживание — онлайн-бизнес, торговые точки, электронная коммерция, синхронизация с социальными сетями, цифровые инвестиции. Ежемесячное количество активных пользователей CashApp увеличилось более чем в пять раз с конца 2017 года до 36 миллионов.

- Объемы платежей Square до сих пор оцениваются в 150 миллиардов долларов, что составляет менее 1% от потенциального адресного рынка, возможности платформы на котором настолько велики, что у Square есть значительный потенциал и запас роста. Компания приобретает специализирующийся на рассрочках Afterpay за \$29 млрд \$. Выручка за 3 года выросла почти в 3 раза. Выручка сегмента Investment из-за популярности криптовалют увеличилась на 600% до 875 миллионов долларов. Валовая прибыль увеличилась на 711% до 17 миллионов долларов. По экспертным оценкам, ожидаемый темп роста прибыли на акцию на предстоящие 5 лет составляет +54,48% в год, а предполагаемый пятилетний рост продаж +299%.



Потенциальная доходность: 58%

Покупка с целью: 490\$



Roku - диверсифицированная корзина лучших западных медиасервисов на одной платформе. Объединяет Netflix, Disney+, YoutubeTV, AppleTV, Spotify, Showtime, Peloton и многие другие каналы в одном цифровом пространстве. Roku - №1 в США по количеству стриминговых часов. Каждый третий смарт-телевизор, продаваемый в США, сопровождается системой Roku.

- COVID, домашнее времяпрепровождение, удалённая работа умножают количество активных пользователей и стриминговых часов. Среди традиционных СМИ, и новых участников рынка усиливается конкуренция в OTT (Over The Top) - предоставлении видеослужб через Интернет. Для Roku это шанс стать одной из лучших платформ для привлечения стримеров, издателей контента, рекламодателей и ТВ-брендов. Компания полностью эволюционировала от поставщика сторонних фильмов и сериалов до создания и покупки собственных проектов через собственный канал Roku Channel. В сильном отчёте за 2Q 2021 квартальная выручка выросла на 81% до 645 млн \$, а прибыль на акцию почти в 5 раз превысила ожидания экспертов. Консенсус-прогноз по целевой цене акций мировых аналитических агентств составляет 470-500\$.



Потенциальная доходность: 30%

Покупка с целью: 270\$



NVIDIA – международная компания, предоставляющая чипы, графические процессоры, облачный гейминг, создание и обработку визуальных решений, искусственный интеллект. Продукция NVIDIA стремительно выигрывает от 3 ключевых трендов 2021 - распространения искусственного интеллекта, удалённых вычислений и майнинга криптовалют. Сильная линейка продвинутых видеокарт RTX 3000 сделала компанию любимым поставщиком видеокарт среди производителей ПК. Глобальный рынок облачного гейминга в 2019 году превысил 150 млн долл., а к 2025 году составит от 3 до 6 млрд \$ – рост в 40 раз.

- Процессоры NVIDIA Tegra на базе Arm используются в информационно-развлекательных и навигационных системах для таких высокотехнологичных автопроизводителей, как Audi и Lamborghini, обеспечивают питание бортовых компьютеров для автопилотируемых транспортных средств. Идет прогресс по сделке NVIDIA и Arm на 40 млрд \$, которую называют исторической для отрасли. Процессоры с архитектурой Arm используются в 90% смартфонов мира, а также в планшетах, устройствах интернета вещей, серверах, в сетевой инфраструктуре, ИИ-системах и других продуктах. На базе неё свои чипы выпускают Qualcomm, Apple, Samsung, Huawei, Microsoft, Amazon, MediaTek, Broadcom и многие другие. В 2021 ожидается рост прибыли на 52,5%, а также долгосрочные темпы роста на 22,2% ежегодно по сравнению с 8,7% индекса S&P 500. К 2025 ожидается рост выручки на 94% до 32,5 млрд \$, а также рост прибыли на 126% до 9,8 млрд \$.



Потенциальная доходность: 47%

Покупка с целью: 150\$



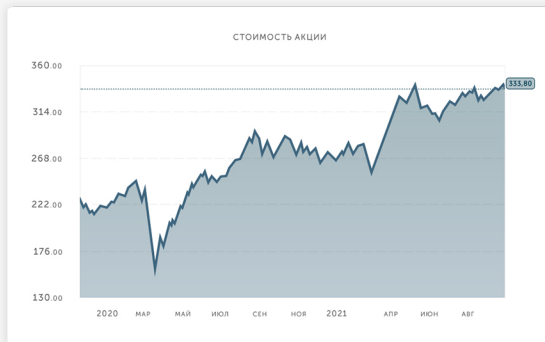
Advanced Micro Devices — один из крупнейших производителей центральных и графических процессоров и чипсетов для материнских плат, интегральной микросхемной электроники. Разрабатывает высокопроизводительные продукты для вычислений и визуализации, призванные решать самые сложные задачи мировой значимости. Потенциал AMD усиливается по мере того как развиваются интернет вещей (IoT), искусственный интеллект (AI), машинное обучение (ML), автономный транспорт и 5G. Основу вычислительной мощности новых консолей Xbox Series X, и y PlayStation 5 составляют процессоры от AMD. Компания получает выгоду от обеих дефицитных консолей, вне зависимости от исходов конкурентной борьбы.

- AMD продолжает расширять долю рынка с помощью нового поколения процессоров Ryzen. В тесном сотрудничестве с TSMC компания разработала инновационную технологию покрытия, улучшив производительность и потребляя меньше энергии. Архитектура AMD RDNA выходит на автомобильный и мобильный рынки. Компоненты AMD будут использоваться в новой информационно-развлекательной системе в автомобилях Tesla, а некоторые мобильные устройства Samsung будут обладать интеллектуальной собственностью AMD в области графики. Компания поделилась информацией о новинках и различных новых графических решениях. Компания регулярно превосходит прогнозы экспертов по прибыли на акцию, наращивает EPS с темпом +34,8% в год на протяжении 5 лет. Акции торгуются на 20% дешевле консенсус-прогнозов мировых экспертов и имеют рекомендательные рейтинги в зоне «Покупать».



Потенциальная доходность: 23%

Покупка с целью: 410\$



Home Depot – крупнейшая на планете торговая сеть по продаже инструментов для ремонта и стройматериалов, товаров для газонов и сада, декора. Также предоставляют программы по установке, профессиональному обслуживанию дома. Home Depot, в отличие от множества конкурентов, вовремя обеспечили присутствие в электронной коммерции на ранней стадии с одной из самых грамотных онлайн-стратегий. Это усиливается возможностями доставки и удалённого заказа, так как компания имеет почти 2 000 магазинов в США в зоне доступности для покупателей.

- По данным Lending Tree, рынок жилья в 2021 году станет рекордным с 2006 года и вырастет ещё на 15-20%. Возможная программа «твист» от ФРС усилит ипотечный и строительный рынок. Околонулевые ставки по ипотеке, программа стимулов на 3,5 трлн \$ и инициатива Байдена «Build Back Better» поддерживают рынок жилья и товаров для дома. Продажи Home Depot в магазинах по всему миру выросли втрое выше консенсус-прогнозов – более чем на 35%. Выручка и прибыль растут ежегодно. За 3 года доходы от продаж выросли на 16,5%.



Потенциальная доходность: **40%**

Покупка с целью: **500 руб**



ПАО «Газпром» — российская транснациональная корпорация, крупнейшее предприятие России и ведущая газовая компания в мире. Основана в 1993 году как ПАО «Газпром» на базе Государственного газового концерна «Газпром». В 1998 году получила статус открытого акционерного общества, в 2015 году — публичного. Штаб-квартира расположена в Москве.

- Газпром с начала 2021 года, по предварительным данным, увеличил добычу газа на 17,8% (на 53,9 млрд куб. м) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 357,7 млрд куб. м. Экспорт газа в страны дальнего зарубежья вырос на 17,4% (на 20,6 млрд куб. м) - до 138,6 млрд куб. м, приблизившись к историческому максимуму.
- В частности, «Газпром» с начала года нарастил поставки газа в Турцию (на 157,7%), Германию (на 35,8%), Италию (на 15%), Румынию (на 347,6%), Польшу (на 11,4%), Сербию (на 125,9%), Финляндию (на 19%), Болгарию (на 52,3%) и Грецию (на 12,8%). Поставки газа в Китай по «Силе Сибири» также продолжают увеличиваться и регулярно идут с превышением суточных контрактных обязательств.
- Выручка «Газпрома» увеличилась в 1,5 раза, достигнув 4,35 трлн руб. Чистая выручка от продажи газа в Европу выросла до 1,459 трлн руб. (рост почти в 2 раза год к году), что обусловлено ростом средних цен и объемов продаж. Выручка от реализации газа в странах бывшего СССР возросла на 35%, до 187,7 млрд руб., а показатель в России увеличился на 17%, составив 574,16 млрд руб.
- По словам начальника департамента газового холдинга Александра Иванникова, итоговые дивиденды «Газпрома» по итогам 2021 г. могут составить не менее 36 руб. на акцию. «На второе полугодие мы смотрим более оптимистично, чем на первое. Ну давайте возьмем те же 18 руб. [вклада] полугодия в итоговые дивиденды), получим ожидаемые дивиденды по итогам 2021 г. в размере, скажем, не менее 36 руб.», - сказал он. Иванников добавил, что акции компании сейчас сильно недооценены.



Потенциальная доходность: **74%**

Покупка с целью: **47 руб**



АФК «Система» - диверсифицированный холдинг, который управляет перспективными активами в разных отраслях и получает от них соответствующие доходы. Под управлением Системы функционируют МТС, Группа Эталон, Ozon, Медси, Segezha Group и другие организации с большим потенциалом.

- Сильным катализатором для роста акций выступает долгожданное последовательное сокращение долговой нагрузки, которая сдерживала котировки. Компания также хочет досрочно погасить два выпуска облигаций на общую сумму ₽25 млрд. К тому же, портфель активов компании хорошо сбалансирован для устойчивого положения, несмотря на последствия коронавируса.
- Консолидированная выручка АФК Система увеличилась на 16,0% г/г до 180,0 млрд руб. за счет роста выручки ключевых активов.
- В мае 2021г. Совет директоров АФК Системы одобрил новую дивидендную политику на 2021-2023 гг., ориентированную на последовательный рост дивидендных выплат. Рекомендуемый базовый объем дивидендов будет расти каждый год и составит ≈3 млрд руб. в 2021 году, ≈4 млрд руб. в 2022 году и ≈5 млрд руб. в 2023 году. Дополнительно к базовому объему дивидендов, начиная с 2022 года, предполагается выплата 10% от абсолютного прироста показателя OIBDA за предыдущий год.
- АФК Система нацелена на продолжение масштабирования Биннофарма: с 25 июня компания включается в отчетность Системы и результаты можно будет оценить уже в 3 кв. 2021 г. Также в долгосрочной перспективе возможен выход на IPO Медси и агрохолдинга Степь, которые демонстрируют высокие темпы роста выручки.
- Текущие и ожидаемые доходы АФК дают основания полагать, что компания будет и дальше улучшать своё положение. При этом по соотношению цены к выручке на акцию (P/S) бумаги значительно дешевле рынка, а также отрасли в среднем.