

ВНИМАНИЕ: Данная идея предназначена для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

5-7 месяцев

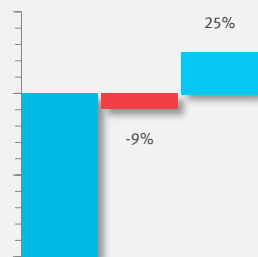
Финансовый инструмент

SINA

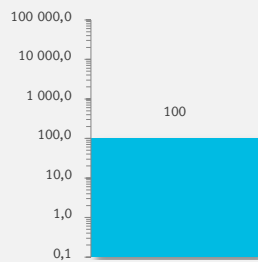
Торговая площадка

NASDAQ

Ожидания доходности/риска



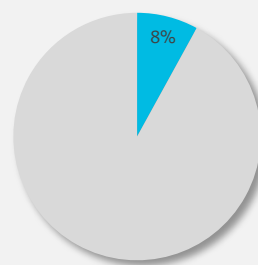
Дневная ликвидность, млн USD



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

Индекс S&P500

Идея доступна в портфелях

USA Margin Trading

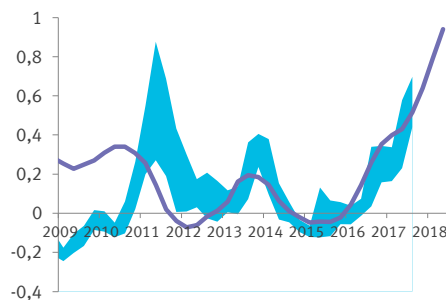
ИТП Global

Фундаментальная идея

Sina Corporation – крупнейшая китайская компания, зарабатывающая на связях китайских этносов как внутри Поднебесной, так и по всему миру. Компания была основана в 1999 году и изначально развивала сеть порталов Sinanet, Sina Online, позже развивая портал мобильной связи Sina Mobile. В 2000 году компания стала первой компанией из Поднебесной с листингом на NASDAQ и официально транслировала на сайте олимпийские игры в Сиднее. В 2009-м году Sina воспользовалась запретом китайских властей на сервисы Twitter, Facebook, Plurk и удачно создала свой сервис микроблогов Sina Weibo. Сервис совмещал функции Twitter и Facebook, и сразу начал стремительно набирать популярность в Китае.

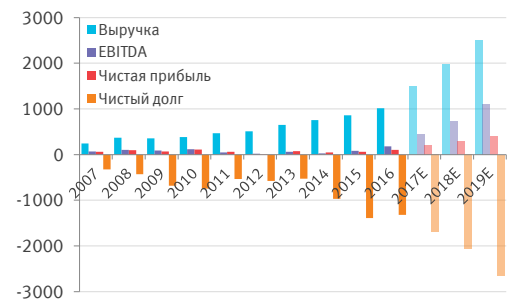
В настоящее время сервис Sina Weibo стал основным для компании, начал активную монетизацию, а Sina Corp выходит на темпы роста своих конкурентов из Tencent и Baidu. В мае 2017 года месячная аудитория Sina Weibo превысила 340 млн пользователей, обогнав американский Twitter (328 млн в мае). При этом в отличие от хронически убыточного Twitter китайский сервис стабильно показывает прибыль. В 2017 году темпы роста выручки ускорились до 45-50% г/г. А успешная монетизация Sina Weibo приводит к взлету прибыли на акцию (EPS) компании. Ожидается, что в ближайшие кварталы EPS продолжит свой быстрый рост. Рост выручки и прибыли способствует быстрому накоплению денежных средств – сейчас у компании 4,6 млрд долларов активов, из которых 2,1 млрд долларов в денежных средствах и эквивалентах, а чистый долг компании глубоко отрицательный.

Прогнозный EPS и коридор квартальных колебаний цены акций



Источник: Reuters, данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Финансовые показатели SINA, млн долларов



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Инвестиционная идея

Покупка акций SINA Corp по цене 108 долларов за акцию.

Цель1 – 126 долларов; Цель2 – 135 долларов

Графики

SINA Corporation (monthly)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
 Начальник отдела

Руслан Ситдеков
 Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
 Начальник отдела, макроэкономика,
 глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
 Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кузлев
 Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD
 Аналитик

Оксана Лукичева
 Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
 Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников
 Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин
 Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной сумм, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.