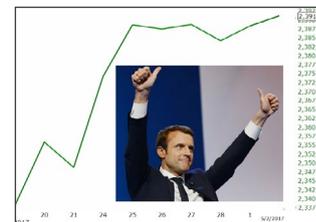




Фондовый рынок США: Вновь на максимумах



Повышение определенности по поводу итогов выборов во Франции, позитивные квартальные отчеты и ожидание налоговой реформы в США стали драйверами роста в настоящий момент. Индекс S&P500 уже вернулся к абсолютным максимумам и скоро их обновит.

Температура рынка

По состоянию на 02.05.17

Тиккер	Актив	Изменение за неделю	Изменение за месяц
SPY	S&P 500	0.09%	1.29%
QQQ	Индекс NASDAQ100	1.70%	3.81%
DIA	Dow Jones Industrial 30	-0.26%	1.44%
UUP	Доллар	0.20%	-1.54%
FXE	Евро	-0.12%	2.36%
XLF	Финансовый сектор	-1.00%	-0.34%
XLE	Энергетический сектор	-2.12%	-3.71%
XLI	Промышленный сектор	-0.30%	2.15%
XLK	Технологический сектор	1.53%	3.00%
XLU	Сектор коммунальных услуг	-0.92%	0.27%
XLV	Сектор здравоохранения	1.54%	2.04%
SLV	Серебро	-4.50%	-7.65%
GLD	Золото	-0.50%	0.78%
UNG	Газ	0.41%	-2.77%
USO	Нефть	-4.25%	-6.77%
VXX	Индекс страха	-3.79%	-8.42%
EWJ	Япония	0.40%	1.40%
EWU	Великобритания	0.66%	2.52%
EWG	Германия	0.23%	4.24%
EWQ	Франция	0.67%	7.09%
EWI	Италия	-0.41%	3.77%
GREK	Греция	6.38%	13.19%
EEM	Страны БРИК	0.95%	3.02%
EWZ	Бразилия	2.96%	2.27%
RSX	Россия	0.00%	0.63%
PIN	Индия	0.26%	1.97%
FXI	Китай	-0.54%	-0.05%

По состоянию на 02.05.17



Содержание:

Самое важное по фондовому рынку США на одной странице	стр 2
Новости ИК «Фридом Финанс»	стр 3
Фондовый рынок США. Драйверы роста: французские выборы и нефть	стр 4
Российский рынок: ЦБ снизил ключевую ставку до 9,25%	стр 5
Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках	стр 7
Биржевой Казахстан: возврат в колено	стр 8
KAZ Minerals: продолжение роста	стр 9
Рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании	стр 10
Важные новости по компаниям в поле зрения наших аналитиков	стр 11
Constellation Brands	стр 12
Coca-Cola оптимизирует бизнес	стр 13
Акции для активного трейдинга	стр 14
Кто идет на IPO	стр 15
Обзор портфеля доверительного управления на 02.05.2017	стр 16
Для консервативных инвесторов	стр 18
Обзор венчурных инвестиций	стр 19
Отрасли и компании: лидеры рынка	стр 20
Контактная информация	стр 21

По состоянию на 18.04.17

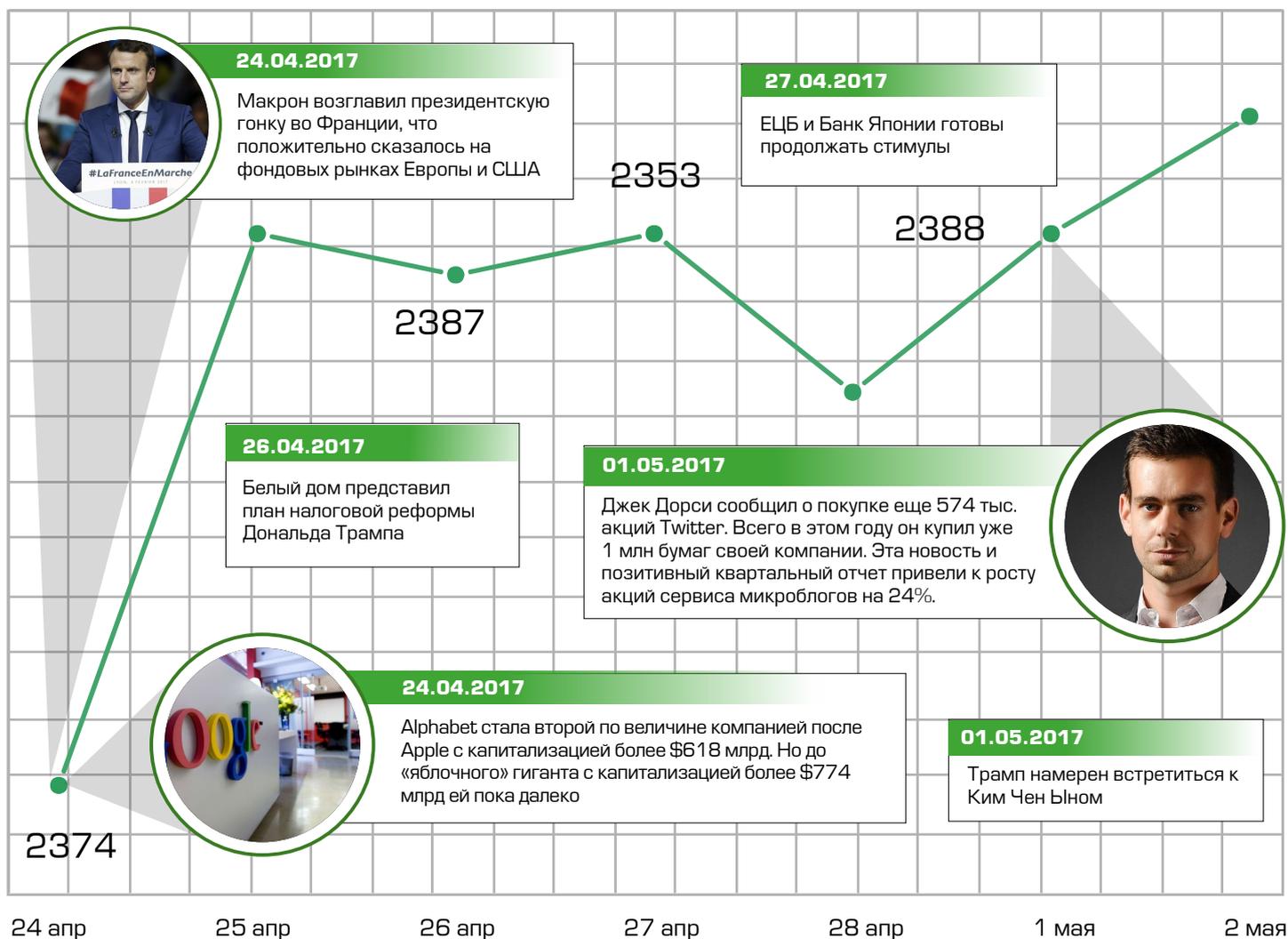
Новости одной строкой:

- Макрон возглавил президентскую гонку во Франции, что положительно сказалось на фондовых рынках Европы и США (24.04.2017)
- Белый дом представил план налоговой реформы Дональда Трампа (26.04.2017)
- ЕЦБ и Банк Японии готовы продолжать стимулы (27.04.2017)
- Трамп намерен встретиться с Ким Чен Ыном (01.05.2017)

Самое важное по фондовому рынку США на одной странице

S&P 500

24 апреля – 1 мая 2017

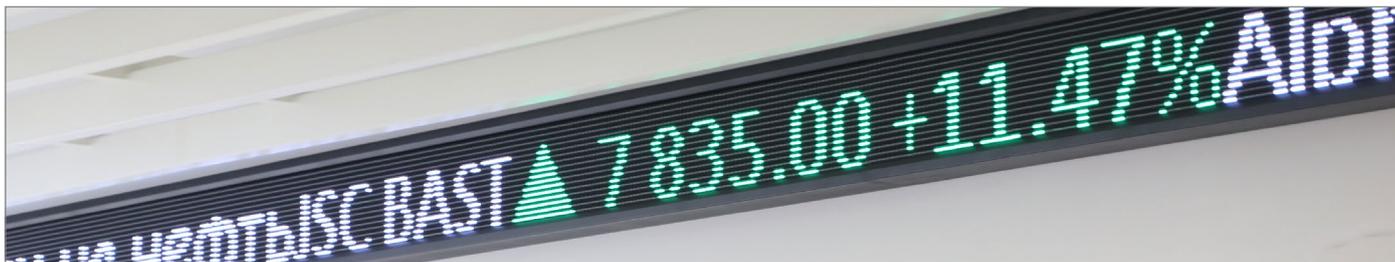


Новости ИК «Фридом Финанс»:

ИК «Фридом Финанс» приобретает брокерскую компанию Nettrader

Тимур Турлов, генеральный директор и глава инвестиционного комитета ИК «Фридом Финанс», приобрел 30% брокерской компании «Нэттрейдер», входящей в число крупнейших российских брокеров, увеличив капитал Nettrader на 130 млн руб. Второй этап сделки и расширение доли до 100% планируется провести до конца 1-го полугодия 2017-го, а объединение компаний намечено на 2018 год.

Данная сделка усилит позиции ИК «Фридом Финанс» среди ведущих брокеров на российском фондовом рынке и позволит компании войти в десятку рейтинга «Ведущие операторы по числу активных клиентов» на Московской бирже.



ИК «Фридом Финанс» организовала SPO горнорудной компании «БАСТ»

SPO состоялось 20 апреля 2017 года на Санкт-Петербургской бирже. В первый день торгов после SPO акции компании «БАСТ» (BAST) прибавили в цене более 11%. В первые часы торгов было совершено 158 сделок на 22,8 млн руб. Данное размещение, андеррайтером и маркетмейкером которого выступила ИК «Фридом Финанс», охарактеризовалось высоким спросом среди инвесторов: общий объем размещения превысил 112 млн руб., и заявки были удовлетворены на лишь на 60%.



Клиенты FFIN Brokerage Services Inc. приняли участие в IPO компании Cloudera

Компания — разработчик решений для анализа больших данных (big data) Cloudera Inc. (NYSE, CLDR) 28 апреля успешно вышла на публичный рынок. В четверг, 27 апреля, в ходе IPO Cloudera подняла цену за акцию до \$15, что выше диапазона \$12-14, который компания указывала ранее. Эмитент планировал продать акции на \$225 млн, что позволило бы ему достичь рыночной капитализации \$1,9 млрд. Торги акциями под тикером CLDR начались в пятницу, 28 апреля, на Нью-Йоркской фондовой бирже. По итогам торгов акции подорожали на 21% от цены IPO, а рыночная капитализация компании достигла \$2,32 млрд. На закрытии торгов в среду, 3 мая, стоимость акций превысила \$20, что практически на 35% выше цены размещения. Таким образом, выход Cloudera на публичный рынок можно считать успешным.



Лицензии ЦБ РФ
на осуществление брокерской
и других видов деятельности



Рейтинг надежности «А»
от РА Эксперт и уставный капитал
более 1 131 754 500 рублей



Лауреаты наград
правительства России и
инвестиционного сообщества



Тимур Турлов
Глава инвестиционного комитета компании

Фондовый рынок США: Драйверы роста: французские выборы и нефть

Ожидаем

- Обновления абсолютных максимумов индексом S&P500
- Роста цены на нефть марки Brent до \$56 за баррель

Важные новости

• Победа Эммануэля Макрона в первом туре президентских выборов во Франции привела к ралли на европейских и американских площадках. Французский CAC 40 с того дня прибавил 4,8%, немецкий DAX вырос на 3,8%, а более широкий индекс Stoxx 600 — на 3%. Американские индексы также продемонстрировали заметный рост: S&P500 прибавил 1,8%, DJ-30 поднялся на 1,9%, NASDAQ Composite повысился на 3,1%. Незадолго до второго тура (7 мая) Макрон продолжает опережать Ле Пен, что оказывает позитивное влияние на рынки.

• Трамп предлагает сократить число индивидуальных налоговых ставок с семи до трех (10%, 25% и 35%) и ввести налоговые льготы для семей с детьми и иждивенцами. Также в планах президента отменить налог в 3,8% на Obamasage, установить единую ставку для бизнеса на уровне 15%, ввести единовременный налог на финансовые средства, хранимые за рубежом. Изменения направлены на то, чтобы сделать Америку более конкурентоспособной. Это долгий процесс, поэтому первая реакция рынка была сдержанной.

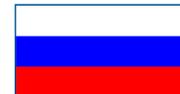
• 27 апреля стало известно, что Банк Японии сохранил программу стимулирования без изменений, одновременно снизив прогноз по инфляции и просигнализовав о том, что до выхода из адаптивной денежно-кредитной политики все еще далеко. Европейский центральный банк также не изменил ставку. Более того, регулятор подтвердил решение продолжать покупки активов на 60 млрд евро в месяц до конца года. Также было заявлено о готовности увеличить или продлить программу выкупа, если инфляция упадет ниже целевого уровня 2%. Таким образом, ФРС — это по-прежнему единственный крупный центробанк, который повышает ставку.

• 1 мая Дональд Трамп заявил о готовности встретиться с северокорейским диктатором Ким Чен Ыном, что входит в противоречие с рекомендациями политических советников главы Белого дома. Цель возможных переговоров — предотвратить военную конфронтацию. Такой шаг вселяет в инвесторов уверенность, так как снижает геополитическую напряженность.



7 мая состоится второй тур президентских выборов во Франции, и он будет иметь большое значение для фондовых рынков. Итоги первого выборного раунда оказали на биржи существенное влияние, вызвав заметный рост индексов Европы и США. Однако неопределенность все еще сохраняется: в памяти инвесторов свежи воспоминания о неожиданной победе Дональда Трампа на выборах в Америке. Поэтому эффект, вызванный распределением голосов французских избирателей 23 апреля, не полон. Его воздействие можно сравнить, например, с появлением слухов о том, что гипотетическая компания ABC покупает компанию DEF с премией 30% к ее рыночной цене. Так как это пока только слух, рост цены акций DEF не составит все 30%, а будет на уровне 15-20%, ведь информация о покупке может не подтвердиться. Оставшееся движение цены произойдет уже после появления фактического подтверждения сделки. Ситуация перед вторым туром выборов президента во Франции аналогичная: вероятность победы Эммануэля Макрона высока, однако шансы на президентское кресло у Марин Ле Пен не нулевые. Ждем, что в воскресенье будет зафиксирована окончательная победа Макрона и это вызовет новый позитивный импульс на всех мировых площадках.

Еще одним фактором роста в ближайшие недели станет повышение цен на нефть. Коррекция в котировках черного золота пока продолжается, что сдерживает рост американского сектора энергетики и всего индекса S&P500. До абсолютных максимумов индекс смог добраться и без поддержки нефтяных компаний, но вместе с ними он сможет подняться выше. 25 мая состоится заседание ОПЕК, на котором, как я считаю, будет принято решение продлить действие соглашения об ограничении добычи. Уже незадолго до этой встречи начнут появляться соответствующие слухи, поэтому в ближайшее время стоит ждать роста нефтяных цен.

**Георгий Ващенко**

Начальник Управления операций на российском фондовом рынке

Российский рынок: ЦБ снизил ключевую ставку до 9,25%

Смягчение монетарной политики не угрожает рублю

Ключевые индикаторы по рынку

Акция	Значение на 28.04.2017	Значение на 04.04.2017	Изменение, %
ММВБ	2 016	1 920	5,00%
PTC	1 114	1 077	3,44%
Золото	1 268	1 292	-1,86%
BRENT	51,88	55,08	-5,81%
EUR/RUR	62,0280	60,2300	2,99%
USD/RUR	56,9300	56,1480	1,39%
EUR/USD	1,0930	1,0730	1,86%

Котировки ведущих компаний

Акция	Значение на 28.04.2017	Значение на 18.04.2017	Изменение, %
АЛРОСА	98,11	88	11,49%
АФК Система	21,35	21,16	0,90%
Аэрофлот	175,75	163,05	7,79%
ВТБ	0,06671	0,064	4,23%
Газпром	136,75	122,22	11,89%
ГМК Норникель	8747	8556	2,23%
Интер РАО, ао	4,05	3,9	3,85%
Лента	364,5	381	-4,33%
Лукойл	2818	2828,5	-0,37%
Магнит	8776	9113	-3,70%
МегаФон, ао	598,8	594,3	0,76%
МосБиржа	115,05	105,5	9,05%
МТС	273,85	269,1	1,77%
НЛМК	107,75	101,62	6,03%
Новатэк	695,4	684,4	1,61%
ОГК-2	0,403	0,3955	1,90%
Распадская	72,99	70,07	4,17%
Роснефть	317,25	318,4	-0,36%
Россети	0,96	0,885	8,47%
РусГидро	0,895	0,8671	3,22%
Сбербанк, ао	165,2	153,4	7,69%
Сбербанк, ап	125,82	113,7	10,66%
Северсталь	776	777,5	-0,19%
Сургут, ао	27,91	26,965	3,50%
Сургут, ап	30,505	29,565	3,18%
Транснефть	192700	174300	10,56%
ФСК ЕЭС	0,1964	0,17415	12,78%



ЦБ смягчил монетарную политику, на этот раз сопроводив снижение ключевой ставки обтекаемыми комментариями по поводу своих дальнейших действий. Полагаю, что керри-трейдерам послан сигнал о том, что им стоит начинать сворачивание операций, поскольку доходность рублевых инструментов продолжит падать. После снижения ставки доходность пятилетних ОФЗ опустилась ниже 8% годовых.

Доля нерезидентов в ОФЗ сокращается с начала года: сейчас она составляет около 25%. Но вреда от прихода иностранных инвесторов нет, напротив, покупая облигации Минфина, они приносят пользу бюджету. Просто зарабатывать на керри-трейд они теперь будут меньше. На мой взгляд, процесс их выхода из рублевых бумаг будет постепенным.

Пока разрыв между инфляцией и ключевой ставкой составляет около 5 процентных пунктов, так что у керри-трейдеров сохраняется возможность заработка. ЦБ, скорее всего, возьмет паузу до осени в вопросе дальнейшего смягчения монетарной политики. Резкое сокращение разрыва между ставкой и инфляцией вызвало бы шок на валютном и фондовом рынках из-за стремительного оттока капитала, а этого никто не хочет.

Большинство основных бумаг продемонстрировало позитивную динамику. Лидерами роста стали акции компаний сырьевого сектора и электросетевой отрасли. Снижение наблюдалось в акциях продовольственных ритейлеров, что в основном связано с их финансовой отчетностью и прогнозами аналитиков.

**Георгий Ващенко**

Начальник Управления операций на российском фондовом рынке

Российский рынок: ЦБ снизил ключевую ставку до 9,25%

Смягчение монетарной политики не угрожает рублю

Индекс ММВБ дневной



Индекс ММВБ отскочил от минимального значения с августа прошлого года, переломив тенденцию к снижению, развивавшуюся в течение трех месяцев подряд. Сейчас индекс всего на 2,3% выше, чем 12 месяцев назад, и находится в 12% от исторического максимума.

Важные новости

Группа САФМАР предлагает миноритарным акционерам продать акции **М.Видео** по \$7 за штуку. При этом полное выдавливание миноритариев не предполагается: компания останется публичной. Однако фундаментальный потенциал роста на текущий момент почти исчерпан, а темп наращивания продаж может сократиться в связи с необходимостью закрыть часть магазинов после объединения группы с Эльдорато.

ГК ДИКСИ сократила выручку на 6%, до 70 млрд руб., в 1-м квартале 2017-го. Чистый убыток увеличился до 1,65 млрд руб. Компания закрыла около 70 магазинов, или 2% от их общего количества. Тем не менее крупные фонды, несмотря на негативные прогнозы аналитиков крупных брокерских домов, в основном приобретают акции, воспользовавшись падением котировок до трехлетнего минимума. С фундаментальной точки зрения ситуация в ДИКСИ сейчас не хуже, чем в 2009 году, когда акции стоили дешевле. Долговая нагрузка не вышла за опасные рамки, а рыночная стоимость сравнялась с балансовой, что является неплохим драйвером роста.

Газпром отчитался за 2016 год по МСФО. Прибыль компании почти достигла 1 трлн руб. на фоне роста объемов экспорта и укрепления рубля. Акции компании обновили минимум с 2014 года, и отчетность стала хорошим драйвером для покупок. В этом году компания планирует выплатить акционерам в виде дивиденда не более 20% от прибыли, но, если в будущем году эта доля достигнет 50%, а сам ключевой показатель не снизится, дивиденд может составить около 20 руб. на акцию, что соответствует доходности 15% к текущим

Ожидаем

Мы ожидаем, что в начале мая торговая активность будет традиционно низкой. Рынок, скорее всего, возобновит негативную динамику. Поводом для этого может стать отток капитала на американские площадки, которые демонстрируют сильный рост на фоне хорошей отчетности и перспективы проведения налоговых реформ. Целью коррекции видится уровень 1950 п. по индексу ММВБ на горизонте от одной до двух недель. Исключением могут стать акции банков и некоторых сырьевых компаний. Ориентир по курсу USD/RUB: торги в диапазоне 56,50-58.

Наша стратегия

В качестве защитных идей рекомендуем держать длинные позиции в бумагах АЛРОСЫ, Ростелекома, Yandex N.V. Для покупки с горизонтом три-четыре недели рассматриваем акции Группы ВТБ и Газпрома. Также добавляем в портфель бумаги ДИКСИ, ожидаем рост до уровня 310 руб. до конца года.



Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках



Mobile TeleSystems OAO (MBT)

27 апреля Mobile TeleSystems OAO (MBT) отчиталась о получении \$196 млн (\$0,2 на акцию) в виде чистой прибыли за 4-й квартал.

Выручка оператора составила \$1,54 млрд. По итогам года прибыль компании оказалась на уровне \$727,4 млн (\$0,73 на акцию). Выручка составила \$5,8 млрд. Со дня публикации отчета акции компании просели на 1,6%.



Мечел

26 апреля российский горно-металлургический холдинг Мечел сообщил о получении за 4-й квартал 2016 года чистой прибыли 1,6 млрд руб. (\$28,30 млн) после убытка 2,8 млрд руб. по итогам октября-декабря. Выручка Мечела выросла 20% кв/кв, достигнув 79,7 млрд руб. EBITDA компании поднялась на 55%, до 24,6 млрд руб. Гендиректор Мечела Олег Коржов заявил, что капитальные инвестиции холдинга в 2017 году составят 12,5 млрд руб. На фоне этой новости акции выросли на 11%.



Yandex

Yandex (YNDX) повысил прогноз продаж в течение этого года после урегулирования спора с Google (GOOGL) относительно распространения его продуктов через операционную систему Android.

Генеральный директор Yandex Аркадий Волож рассчитывает, что это урегулирование даст возможность расширить долю компании на мобильном рынке в 2017 году и далее.

Фирма теперь ожидает увеличить выручку за 2017-й в диапазоне 17-20%, что выше предыдущего прогноза, предполагавшего рост показателя на 16-19%. Руководство Yandex не исключает, что решит выплатить первые в своей истории дивиденды на одном из собраний акционеров в этом году.



Биржевой Казахстан: возврат в колею

Серия выплат разочаровывающих своим размером дивидендов сменилась серией публикаций операционных результатов за 1-й квартал, которые помогли вернуть интерес инвесторов к покупкам и вызвали рост фондового индекса

Динамика акций и ГДР

Акция	значение на 02.05 2017	значение на 19.04. 2017	изменение, %
Баст (KASE)	44 445	39 520	12,5%
KAZ Minerals PLC (GDR)	505	457	10,6%
KAZ Minerals PLC (KASE)	2 024	1 836	10,2%
Халык Банк (ADR)	7,63	7,23	5,5%
РД КМГ (ГДР)	9,70	9,20	5,4%
РД КМГ (KASE)	17 874	17 000	5,1%
Bank of America (KASE)	7 470	7 233	3,3%
КазтрансОйл (KASE)	1 374	1 350	1,8%
Халык Банк (KASE)	57,77	56,95	1,4%
Казахтелеком (KASE)	15 615	16 000	-2,4%
KEGOC (KASE)	1 297,77	1 329,88	-2,4%
Казкоммерцбанк (ГДР)	1,07	1,10	-2,7%
К Cell (KASE)	1 120	1 159	-3,4%
К Cell (GDR)	3,45	3,60	-4,0%
Банк ЦентрКредит (KASE)	164,78	172,00	-4,2%
Казкоммерцбанк (KASE)	157,59	165,00	-4,5%



Как и ожидалось, коррекция двух прошлых недель была эмоциональной, а потому краткосрочной. Восстановление рынка и процесс смены сентимента на фоне внешнего позитива усиливается с каждой сессией. С технической точки зрения участок последних двух месяцев на KASE больше похож на паттерн «флаг»: 50-дневная средняя была пересечена вверх. Что касается конкретных уровней, то важное сопротивление сейчас расположено в области 1550-1560. В целом по индексу среднесрочный прогноз положительный, однако на рынок вскоре может вновь начать давить сильный тенге.

Основными лидерами были эмитенты, показавшие лучшие квартальные производственные результаты. Отдельно следует отметить рост акций АО «Баст» (+12,5%), который был поддержан стремительным взлетом котировок (+10,3%) на Санкт-Петербургской бирже сразу после размещения на ней.

Неплохо отчитались за 1-й квартал KAZ Minerals и РД КМГ, акции которых прибавили 10,2% и 5,1% соответственно. У аутсайдеров пока не появилось причин для разворота, поэтому негативная динамика сохраняется.

USD/KZT спот, 1 год



Индекс KASE за 1 год



Важные новости

- **Fitch подтвердило рейтинг Казахстана** в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB», прогноз «стабильный».

- **Операционные результаты за 1-й квартал** представили Kcell, КазТрансОйл, KAZ Minerals, РД КМГ. Отчетность преимущественно положительная и позволяющая ожидать дальнейшего улучшения показателей. Исключением стал лишь Kcell, чистая прибыль которого снизилась.

- **Казкоммерцбанк объявил результаты за 2016 год** Активы банка снизились на 4,5% — до 4 866 млрд тенге. Чистая прибыль составила 508 млн тенге. Значительное ухудшение прибыльности объясняется созданием провизий на ссудный портфель в размере 45,7 млрд тенге, убытком, полученным в результате переоценки активов для продажи, и ростом операционных расходов.

Ожидания

В соответствии с нашими ожиданиями промежуточные результаты компаний за 1-й квартал 2017 года вернули индекс KASE в позитивное русло. Мы рассчитываем на развитие тенденции к восстановлению в отсутствие значимых корпоративных событий. Цель в 1600 пунктов вновь становится актуальной.



KAZ Minerals:

продолжение роста

Предыдущие рекомендации реализовались: результаты за 1-й квартал 2017 года вернули оптимизм инвесторам. Путь к реализации потенциала роста открыт.



KAZ Minerals plc

Тикер KASE: GB_KZMS
Текущая цена: 2024 тенге
Целевая цена: 2403 тенге
Потенциал роста: 18%

Динамика акций GB_KZMS на KASE



Динамика акций KAZ на LSE



Календарь событий:

Выпуск производственного отчета за 2-й квартал 2017 года
27 июля 2017 года

Результаты деятельности за 1-е полугодие
17 августа 2017 года



Причины для покупки:

- 1. Восстановление котировок** Эмитент недавно отчитался о производственных результатах за 1-й квартал 2017 года. В отчетном периоде KAZ Minerals нарастила выпуск меди на 16% кв/кв и на 130% г/г, до 52,1 тыс. тонн. По состоянию на 31 марта чистый долг компании снизился до \$2,55 млрд, а объем денежных средств составил \$1,1 млрд. На фоне относительно высоких и стабильных котировок меди данные показатели выглядят сильными. Кроме того, на общем собрании акционеров 27 апреля произошли изменения в составе совета директоров и правления. Председателем СД стал Олег Новачук, председателем правления назначен Майкл Линч-Белл.
- 2. Техническая картина** Котировки пересекли вверх краткосрочную среднюю. Последние свечи сигнализируют о продолжении восстановления тренда: важная отметка 1988 тенге была пройдена — следующий уровень находится на локальном максимуме.
- 3. «Бычьи» рекомендации** Такие крупные инвестиционные дома, как JPMorgan, UBS, Macquarie, BNP Paribas установили высокие целевые цены по акциям KAZ Minerals на уровнях 580-700 фунтов стерлингов (2 257-2 724 тенге) с рекомендациями «покупать».

Рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании

В таблице представлены ценные бумаги, аналитика и рекомендации по которым были включены в предыдущие инвестиционные обзоры. Аналитики компании следят за их новостями и финансовыми отчетами, просматривают рекомендации крупнейших инвестиционных банков и компаний США, проводят оперативный анализ и еженедельно подтверждают формируемые самостоятельно рекомендации.

Покупать, держать, продавать *

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация, \$ млрд	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
ABX	Barrick Gold Corporation	Природные ресурсы	19.13	13.5	16.3	23.5	44.2	Покупать
AVB	AvalonBay Communities, Inc.	Финансы	26.28	25.49	189.53	192	1.3	Покупать
BABA	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Услуги	291.97	54.42	116.08	125	7.7	Покупать
BLK	BlackRock, Inc.	Финансы	63.2	18.89	384.75	400	4.0	Покупать
BRK-B	Berkshire Hathaway Inc.	Финансы	409.64	17.01	166.36	170	2.2	Покупать
CRM	Salesforce.com, inc.	Технологии	61.55	336.25	86.45	100	15.7	Покупать
DUK	Duke Energy Corporation	Коммунальные услуги	57.92	22.24	82.33	87	5.7	Покупать
ED	Consolidated Edison, Inc.	Коммунальные услуги	24.29	19.23	79.24	80	1.0	Покупать
F	Ford Motor Company	Потребительские товары	43.48	9.5	10.96	18	64.2	Покупать
FIT	Fitbit Inc	Технологии	1.37	-	5.66	10	76.7	Покупать
GPRO	GoPro, Inc.	Потребительские товары	1.35	-	8.48	11	29.7	Покупать
GS	The Goldman Sachs Group, Inc.	Финансы	90.35	13.76	225.7	275	21.8	Покупать
GSVC	GSV Capital Corp.	Финансы	0.1	-	4.53	8	76.6	Покупать
IBB	iShares Nasdaq Biotechnology	Финансы	-	-	296.5	350	18.0	Покупать
IBM	International Business Machines Corporation	Технологии	149.5	13.08	159.05	210	32.0	Покупать
IVR	Invesco Mortgage Capital Inc.	Финансы	1.83	14.73	16.08	18	11.9	Покупать
JNJ	Johnson & Johnson	Здравоохранение	336.07	20.79	123.37	130	5.4	Покупать
KO	The Coca-Cola Company	Потребительские товары	185.63	30.41	43.24	47	8.7	Покупать
KORS	Michael Kors Holdings Limited	Потребительские товары	6.27	8.6	37.64	60	59.4	Покупать
LWAY	Lifeway Foods, Inc.	Потребительские товары	0.16	44.6	9.56	18	88.3	Покупать
MSFT	Microsoft Corporation	Технологии	534.03	30.56	69.03	70	1.4	Покупать
NFLX	Netflix, Inc.	Услуги	67.82	205.31	155.13	165	6.4	Покупать
NKE	NIKE, Inc.	Потребительские товары	91.21	22.99	54.81	66	20.4	Покупать
NVDA	NVIDIA Corporation	Технологии	62.31	41.23	102.9	250	143.0	Покупать
OII	Oceaneering International, Inc.	Природные ресурсы	2.54	-	26.18	23	-12.1	Продавать
PEP	Pepsico, Inc.	Потребительские товары	160.35	24.22	112.09	120	7.1	Покупать
PFE	Pfizer Inc.	Здравоохранение	204.05	28.83	33.41	39	16.7	Покупать
RL	Ralph Lauren Corporation	Потребительские товары	6.78	46.31	79.95	110	37.6	Покупать
SBUX	Starbucks Corporation	Услуги	89.99	31.03	60.42	63	4.3	Покупать
T	AT&T Inc.	Технологии	241.37	19.06	38.61	45	16.6	Покупать
TTM	Tata Motors Limited	Потребительские товары	-	13.81	34.7	40	15.3	Покупать
UA	Under Armour, Inc.	Потребительские товары	-	42.09	18.52	50	170.0	Покупать
WU	The Western Union Company	Финансы	9.64	40.75	19.65	23	17.0	Покупать
XHB	SPDR S&P Homebuilders ETF		-	-	37.54	45	19.9	Покупать
XLF	Financial Select Sector SPDR ETF	Финансы	-	-	23.72	28	18.0	Покупать
XLV	Health Care Select Sector SPDR ETF	Здравоохранение	-	-	75.51	83	9.9	Покупать
YUM	Yum! Brands, Inc.	Услуги	23.46	26.7	68.58	100	45.8	Покупать

Важные новости по компаниям в поле зрения наших аналитиков

Компания

События и комментарии

Alphabet

- 27 апреля холдинг Alphabet Inc. (GOOG) сообщила о получении в 1-м квартале прибыли в \$5,43 млрд (\$7,73 на акцию) по сравнению с \$4,21 млрд (\$6,02 на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла с \$20,26 млрд до \$24,75 млрд. Ожидания прибыли были на уровне \$7,40 на акцию при выручке \$24,19 млрд. Акции компании повысились на 3,7% на фоне этого сообщения.

Alphabet стала второй по величине компанией после Apple с капитализацией более \$618 млрд. Но до «яблочного» гиганта (кап. более \$774 млрд) ей пока что далеко.



- Twitter Inc. (TWTR) сообщила о получении в 1-м квартале убытка в размере \$62 млн (\$0,9 на акцию) против \$80 млн (\$0,12 на акцию) годом ранее. Операционная прибыль составила \$0,11 на акцию против \$0,15 в том же периоде 2016-го. Выручка компании за квартал оказалась равна \$548 млн против \$595 млн. Прибыль ожидалась на уровне \$0,2 на акцию при выручке в \$517 млн. Число активных месячных пользователей сети микроблогов увеличилось за год на 14%, до 328 млн.

Еще одной позитивной новостью стало раскрытие Джеком Дорси информации о покупке еще 574 тыс. акций Twitter по средней цене \$16,62. Всего в этом году Дорси купил уже 1 млн бумаг своей компании.

На фоне этих новостей акции компании выросли за пять дней уже на 24%.



- 2 мая Apple Inc. (AAPL) сообщила о получении во 2-м квартале \$11 млрд (\$2,10 на акцию) прибыли по сравнению с \$10,5 млрд (\$2,02 на акцию) годом ранее. Выручка компании за отчетный период повысилась с \$50,5 млрд до \$52,9 млрд. При этом консенсус предполагал прибыль на уровне \$2,02 на акцию при выручке в \$53 млрд. За отчетный период Apple продала 50,8 млн iPhone по сравнению с 51,2 млн годом ранее и при прогнозе 52 млн. Выручка от сервисов выросла с \$6 млрд до \$7,04 млрд, но также оказалась ниже ожиданий, предполагавших результат \$7,06 млрд. На этом фоне акции технологического гиганта не получили позитивного импульса, но сохранили растущий тренд. С начала года котировки Apple прибавляют более 25%.



- 27 апреля Microsoft (MSFT) сообщила о получении в 3-м квартале прибыли в размере \$4,8 млрд (\$0,61 на акцию) по сравнению с \$3,8 млрд (\$0,47 на акцию) годом ранее. Операционная прибыль составила \$0,73 на акцию против \$0,63. Выручка за отчетный период выросла с \$20,5 млрд до \$22,1 млрд. Показатель прибыли ожидался на уровне \$0,7 на акцию при выручке в \$23,6 млрд. Со дня отчета акции компании выросли на 1,5%.



- 27 апреля Amazon.com Inc (AMZN) отчитался о получении в 1-м квартале прибыли в размере \$724 млн (\$1,48 на акцию) по сравнению с \$513 млн (\$1,07 на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла с \$29,1 млрд до \$35,7 млрд. Прибыль ожидалась на уровне \$1,08 на акцию при выручке в \$35,3 млрд. В новом квартале компания планирует выручку в \$35,25-37,75 млрд при ожиданиях рынка в \$37 млрд. Рост акций со дня публикации отчета превысил 3%.

Constellation Brands



Constellation Brands

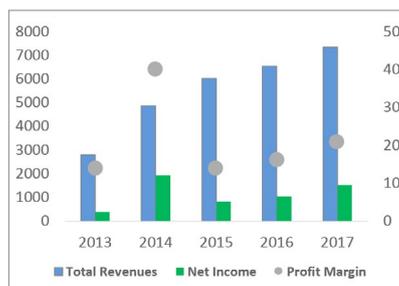
Тиккер **STZ**
Текущая цена **\$172,07**

Потенциал роста: 150%
Целевая цена: \$250

По состоянию на 01.05.2017

- Торгуется на NYSE
- Капитализация: \$33,79 млрд
- За месяц: 6,18%
- За квартал: 14,91%
- За полгода: 5,29%
- За год: 10,27%
- С начала года: 12,24%

Динамика выручки и прибыли компании



Constellation Brands — компания, которая занимается продажей алкогольной продукции. Она была основана в 1945 году и с тех пор выросла в международную корпорацию, которая владеет огромным количеством брендов. Основные направления — вино, пиво и крепкие напитки. В настоящий момент Constellation Brands выступает несомненным лидером по продажам пива и производству вина. Компания владеет такими брендами, как Robert Mondavi, Clos du Bois, Franciscan Estates, Ravenswood, Blackstone, Inniskillin, Jackson-Triggs, Corona, Modelo Especial, Negra Modelo, Pacífico, Black Velvet, Svedka и Paul Masson. И это лишь маленькая часть портфеля компании, который включает в себя более 100 брендов.

Constellation Brands достигла столь значительных успехов благодаря сделкам по поглощению. Данная стратегия была успешно реализована на протяжении нескольких десятков лет. В 1987 году компания купила винного производителя Manischewitz. С этого и началась ее экспансия в другие регионы и секторы алкогольной индустрии. Компания подобрала ключ к успеху и с помощью нескольких поглощений открыла для себя рынки Европы, Канады, Австралии и Новой Зеландии. Самые известные поглощения — BRL Hardy (Австралия) и Nobile (Новая Зеландия) в 2003 году, Robert Mondavi (США) в 2004-м, а также Beam Wines Estates (Европа) в 2008-м. Таким образом был создан диверсифицированный портфель из брендов с производством по всему миру, тем самым снижены риски производства и продаж практически до систематического уровня.

Компания за последние пять лет увеличила свою выручку почти втрое, а ее годовой прирост в среднем составил 29%. Также компания имеет высокую маржинальность (прибыль к выручке) — 20%. Именно поэтому игрок имеет возможность постоянно расширяться за счет большого объема денег, которыми может профинансировать сделки слияния и поглощения. Данные сделки, в свою очередь, призваны резко увеличить выручку компании. Например, за счет покупки американских прав на производство бренда Corona Constellation Brands с учетом полученных синергий нарастила выручку на 71%. В прошлом году выручка поднялась на 12%, и при снижении темпов ее увеличения на 2% с точки зрения финансовых потоков компания все равно выглядит очень привлекательно. По нашим оценкам, взвешенная целевая цена по компании составляет \$252 в течение двух лет. От текущей рыночной цены это означает рост на 46%.

У бизнеса Constellation Brands очень низкие риски, так как все производство и продажи распределены между разными брендами. В текущей нестабильной ситуации существуют и валютные риски, но на общем фоне они минимальны. Конкурененты у компании есть. Среди них и такие гиганты, как Altria Group (MO) и Diageo plc (DEO), и такие некрупные игроки, как Boston Beer Company (SAM) и Molson Coors (TAP). Но Constellation Brands занимает уникальную позицию на рынке: у нее по-прежнему есть потенциал для роста, одновременно с этим она уже большая и является лидером в некоторых секторах.

Идея быстрого роста: КО

Соса-Сола оптимизирует бизнес



The Coca-Cola Company
Тиккер: КО
Текущая цена: \$43,44
Цель: \$45

Потенциал роста: 3,6%

По состоянию на 02.05.17

- Торгуется на NYSE
- За месяц: +5,22%
- За квартал: +7,84%
- За полгода: +17,24%
- За год: +40,53%
- С начала года: +12,20%



Рекомендация

Рекомендуем покупать акции компании Соса-Сола в ближайшее время по ценам в диапазоне от \$43,25-43,85. Тейк-профит: \$45 (+3,5%), стоп-лосс: \$42,85 (-1,4%).

Повод для роста

25 апреля Соса-Сола сообщила о получении в 1-м квартале прибыли в размере \$1,18 млрд (\$0,27 на акцию) по сравнению с \$1,48 млрд (\$0,34 на акцию) за аналогичный период годом ранее. Операционная прибыль составила \$0,43 цента на акцию при прошлогоднем результате \$0,45 и консенсусе \$0,43. Выручка за отчетный период хоть и понизилась до \$9,12 млрд с \$10,25 млрд, но оказалась выше ожиданий (\$8,89 млрд). В текущем году компания планирует снижение EPS на 1-3% с \$1,96 на акцию в 2016-м, что совпало с ожиданиями.

Выручка, оказавшаяся лучше прогноза, в совокупности с планами по сокращению персонала является основным драйвером роста акций Соса-Сола в настоящий момент. Компания планирует уволить порядка 1200 сотрудников во второй половине 2017 года, что позволит сократить расходы на \$800 млн в год.

Долгосрочная целевая цена акции — \$47. Техническая картина по ней также говорит в пользу роста котировок. Завершается коррекция, и цена акций стремится к максимумам прошлого года, которые находятся как раз в районе \$47.

О компании

The Coca-Cola Company занимается производством и продажей безалкогольных газированных напитков по всему миру. Владеет более чем 500 брендами, в том числе Coca-Cola, Fanta и Sprite. В основном компания продает свою конечную продукцию оптовикам, а сиропы и концентраты — посредникам. Напиток Соса-Сола изобретен в 1886 году, а компания-производитель основана в 1919 году; ее штаб-квартира находится в Атланте, штат Джорджия, США.



Акции для активного трейдинга

Главными критериями в отборе акций для краткосрочной спекуляции long стали высокая ликвидность, а также нахождение цены около локального максимума или уровня сопротивления. Актуальность рекомендации — пять–десять рабочих дней.

Рекомендация

Тренд

ЛОНГ

Marathon Petroleum

Сектор: природные ресурсы (переработка и продажа нефтепродуктов)

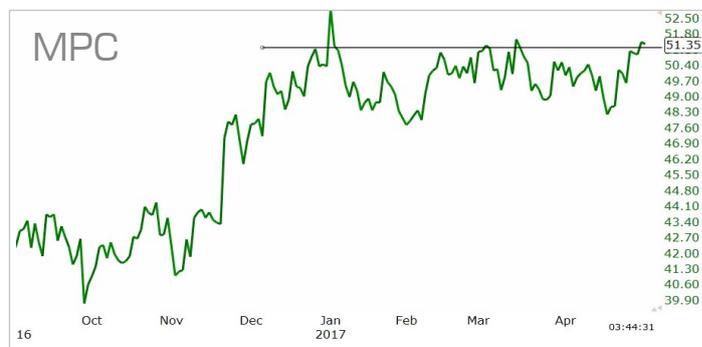
Изменение за последние пять торговых сессий: +2.78%

Средняя внутридневная волатильность: 2%

Средний объем торгов (млн акций в день): 4.31

Текущая цена: \$51.35

Акция находится в длительной консолидации. В случае преодоления уровня сопротивления весьма вероятен активный растущий тренд.



ЛОНГ

DXC Technology

Сектор: технологический (услуги для бизнеса в сфере IT)

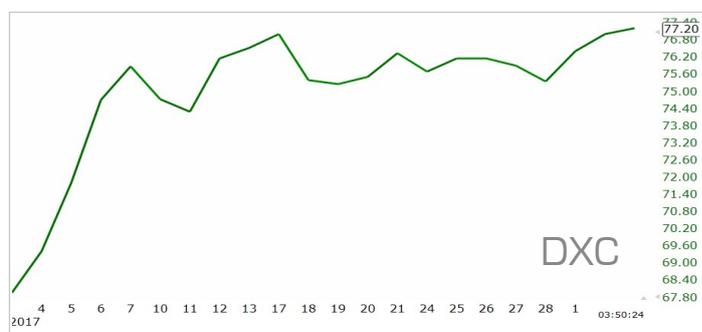
Изменение за последние пять торговых сессий: +1.12%

Средняя внутридневная волатильность: 2.6%

Средний объем торгов (млн акций в день): 3

Текущая цена: \$77.20

Консолидация после растущего тренда близка к разрешению. После обновления локального максимума последует дальнейший рост.



ЛОНГ

Nordstrom Inc.

Название: Nordstrom Inc.

Сектор: услуги (розничный магазин одежды и обуви для мужчин, женщин и детей)

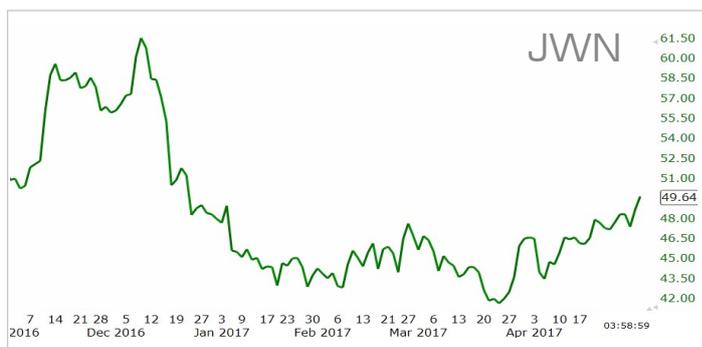
Изменение за последние пять торговых сессий: +3.16%

Средняя внутридневная волатильность: 2,7%

Средний объем торгов (млн акций в день): 3.16

Текущая цена: \$49.64

Постепенный разворот после коррекции в январе этого года говорит в пользу дальнейшего роста. На этой и следующей неделе цена может достичь отметки \$55.



ЛОНГ

SunPower

Сектор: технологии (поставщик солнечной энергии)

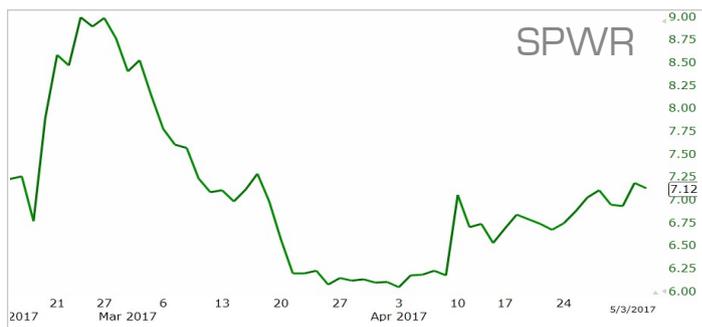
Изменение за последние пять торговых сессий: +4,51%

Средняя внутридневная волатильность: 4,2%

Средний объем торгов (млн акций в день): 3.23

Текущая цена: \$7.12

Постепенный разворот после коррекции в январе этого года говорит в пользу дальнейшего роста. На этой и следующей неделе цена может достичь отметки \$55.



Кто идет на IPO:

G1 Therapeutics



О компании

G1 Therapeutics (GTHX) — онкологическая биотехнологическая компания, которая разрабатывает новые терапевтические средства для лечения опухолей. Она была основана в 2008 году и проводит клинические испытания нового лекарства. 13 апреля GTHX подала заявку на IPO на сумму \$115 млн. Сопровождать дебют компании на бирже будут J.P. Morgan, Cowen & Company, Needham & Co и Wedbush Securities. Цена размещения пока не раскрывалась.



Краткосрочные факторы роста:

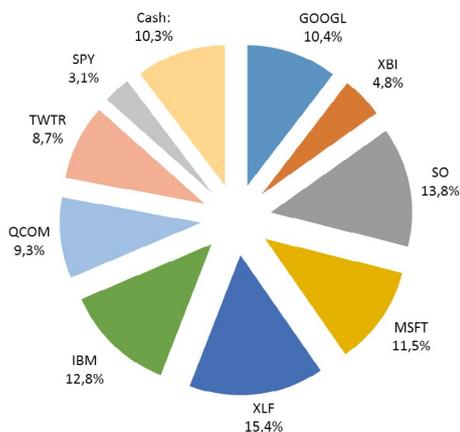
«Горячий рынок» IPO биотехнологических компаний. Статистика показывает, что размещение на сумму больше \$50 млн имеет 75% шансов на успех. Компания уже привлекла более \$92 млн за три раунда. Венчурные инвестиции подтвердили ее статус, и теперь она готова к первичному размещению на бирже для привлечения дополнительного капитала.

Долгосрочные факторы роста:

G1 Therapeutics занимается высокотехнологическими исследованиями в онкологической сфере и ищет наиболее эффективные методики лечения рака. Ее сотрудники проводят начальные испытания на небольшой выборке людей. Предполагается, что с выходом на IPO у компании появятся средства для проведения исследований на более широкой группе пациентов. Бизнес GTHX подвержен столь же высоким рискам, как и любая другая биотехнологическая компания, но в среднесрочном успехе первичного размещения акций G1 Therapeutics сомневаться не приходится. Рынок лекарств в онкологии оценивается в более чем \$110 млрд. Годовой рост этого рынка до 2025 года составит 25% за счет улучшения качества жизни и старения населения в мире. Таким образом, более эффективные методики лечения и новые лекарственные препараты, которые компания может произвести, имеют огромный потенциал.

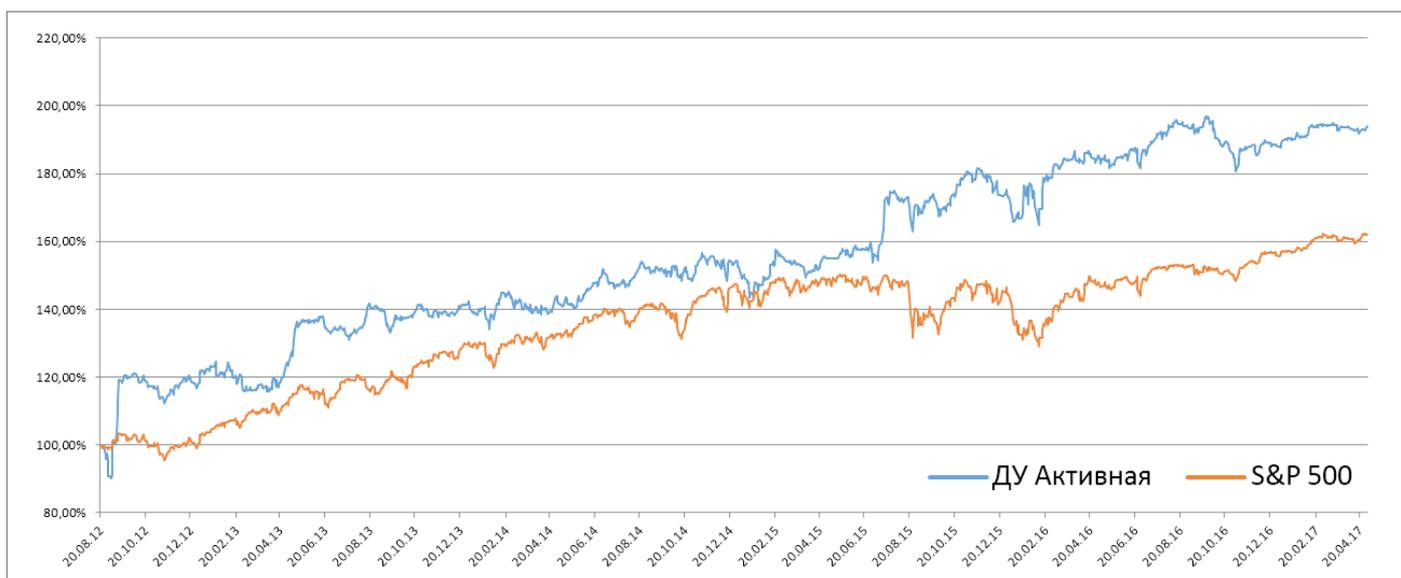
Стратегия активная

Обзор портфеля доверительного управления на 02.05.2017



На прошедшем заседании инвестиционного комитета эксперты сошлись во мнении, что рынок в последнее время был более оптимистичен, чем ожидалось: инвесторов не беспокоят политические дебаты Терезы Мэй и Евросоюза, они не нервничают перед заседанием ФРС, итоги которого стали известны 3 мая. Нефть не оказывает поддержку рынку в последние две недели, однако это не мешает индексу S&P500 находиться около своих абсолютных максимумов. На этом фоне было принято решение продать один хеджирующий актив и открыть две новые позиции.

С начала календарного года портфель доверительного управления прибавил 6%, что практически соответствует росту индекса S&P 500, за этот же период составившему 6,6%. Мы ставим цель как минимум не уступать по доходности индексу и постараться обогнать его до конца календарного года.



Последние изменения

1. Продажа акций ETF-фонда золотодобытчиков GDX на фоне восстановления роста и снижения негативных настроений на рынках в целом. Ожидаемая коррекция на рынках в связи с задержкой выполнения планов по реформам президента Дональда Трампа не получила пока дальнейшего развития.
2. Покупка акций компании Twitter: на фоне квартального отчета и сообщений о покупке акций Джеком Дорси (основатель компании) котировки социальной сети заметно растут. Мы ожидаем, что акции Twitter будут обгонять рынок в ближайшие недели.
3. Покупка опционов кол на SPY (ETF на индекс S&P 500), страйк: 238, экспирация: 19 мая 2017-го. Абсолютные максимумы на днях обновил NASDAQ Composite. Мы ожидаем, что индекс широкого рынка также сделает это в ближайшее время.

Таким образом, были сокращены объемы свободных средств и хеджирующих активов в ожидании ускорения темпов роста рынка. Мы считаем, что растущему тренду будут способствовать ослабление геополитической напряженности, корпоративные отчеты компаний за 1-й квартал 2017-го и американская макростатистика.

Стратегия активная

Обзор портфеля доверительного управления на 02.05.2017

Позиция	Описание	Цель
XBI	XBI — ETF биотехнологического сектора США. Несмотря на нападки политиков, биотех-сектор имеет огромный потенциал роста. Во-первых, регулирование цен не коснется новых препаратов, во-вторых, крупнейшие игроки регулярно выпускают на рынок новые лекарства, эффективность которых значительно выше прежних аналогов, а некоторые и вовсе совершают революцию на рынке фармацевтики. Дополнительным драйвером роста для биотеха являются выход на новые рынки и поглощения.	80\$
MSFT	MSFT — Microsoft Corporation. Вот уже два года IT-корпорация переживает глобальную трансформацию: изменилась схема продажи услуг в пользу подписки, компания сконцентрировалась не на продвижении традиционных сервисов, а на новых перспективных направлениях. Уже несколько кварталов подряд корпорация радует инвесторов своими результатами. Успеха удалось достичь за счет динамичного развития облачного и корпоративного сегментов, что привело к росту прибыли. Ожидаем сохранения набранных темпов развития и роста доходов.	70\$
GOOGL	GOOGL — Alphabet Inc. Крупнейшая интернет-компания в мире не только успешно наращивает выручку и развивается в перспективных направлениях, но и оптимизирует расходы и приумножает прибыль высокими темпами. Инвесторам это нравится. Постоянный рост интернет-трафика, повышение эффективности рекламных инструментов, новые тренды и невероятно перспективные разработки являются основным драйвером роста бизнеса.	1000\$
SO	SO — The Southern Company. Защитный актив в нашем портфеле. Компания относится к коммунальному сектору, который исторически достаточно устойчив в период нестабильности и волатильности на рынках. Мы ожидаем значительный прирост доходов компании в этом году, что обеспечит повышение котировок. К тому же компании сектора стабильно выплачивают достаточно крупные дивиденды. В данном случае дивидендная доходность SO составляет 4,5%.	54-56\$
XLF	XLF — ETF финансового сектора США. Мы ожидаем импульс роста после положительных отчетов крупнейших американских банков. Положительно на котировки компаний сектора будет влиять стремление Дональда Трампа снизить степень регулирования финансовой отрасли посредством частичной или полной отмены закона Додда-Франка. Ждём, что на горизонте этого года XLF будет обгонять рынок по темпам роста.	25-27\$
IBM	IBM — International Business Machines Corporation. Крупнейший производитель компьютеров и комплектующих. Капитализация — \$150,4 млрд, прибыль — \$11,62 млрд, продажи — \$79,39 млрд. Драйвер роста: компания объявила о повышении дивидендов на 7,1%, доходность на акцию составляет 3,7%. Сегмент когнитивных решений поможет компенсировать падение продаж в сегменте ПК. Также ожидается рост сегмента облачных сервисов.	180-190\$
QCOM	QCOM — QUALCOMM Incorporated. Один из крупнейших производителей телекоммуникационного оборудования. Последнее время на акции компании давят негативные новости, связанные с судебными разбирательствами с Apple. Тем не менее в последнем отчете компания показала неплохие результаты. Мы думаем, что Qualcomm и Apple разрешат споры мировым соглашением и урежут конфликт, что позволит акциям компании вернуться в растущий тренд.	62-64\$
SPY	Опционы колл на SPY (SPY — ETF на индекс S&P 500). В последнее время широкий индекс S&P 500 показывает неплохую динамику, но в целом отстает от NASDAQ Composite, который совсем недавно обновил абсолютные максимумы. Мы ожидаем, что индекс широкого рынка также обновит максимумы в ближайшее время. Этому будут способствовать ослабление геополитической напряженности, отчеты компаний за 1-й квартал 2017-го и публикации позитивной макростатистики.	-
TWTR	TWTR — Twitter, Inc. Одна из крупнейших социальных сетей в мире. В течение года ходило много слухов о ее покупке стратегическими инвесторами. Дополнительную известность социальная сеть получила после избрания президентом США Дональда Трампа, который активно пользуется Твиттером. На фоне хорошего недавнего квартального отчета и сообщений о покупке акций Джеком Дорси котировки социальной сети заметно растут и могут достигнуть уровней осени прошлого года.	20-22\$

Для консервативных инвесторов

Акции, рекомендованные для дивидендного портфеля

Тиккер	Название компании	Капитализация млрд \$	Цена \$	годовая доходность дивиденда в %	за 2016 год \$	Ср. знч. Прибыли к Выручке за 5 лет
BX	Blackstone Group	36,94	30,97	11,24%	1,66	16,44%
BA	Boeing Company	110,59	183,22	3,10%	4,36	6,20%
T	AT&T	245,33	39,91	4,91%	1,92	9,42%
TNH	Terra Nitrogen Co	1,74	92,88	5,27%	8,74	35,68%
MSFT	Microsoft	528,00	68,32	2,28%	1,47	25,28%
MON	Monsanto Co	51,13	116,51	1,85%	2,16	16,16%
TXN	Texas Instruments	79,92	80,01	2,50%	2	21,40%
UPS	United Parcel Service	93,75	107,73	3,08%	3,12	8,10%

Blackstone Group (BX) — глобальная инвестиционная компания, которая имеет очень хорошие активы в своем портфеле. Это один из самых привлекательных эмитентов в финансовом секторе с 11,24% доходности по дивидендам.

Boeing Co (BA) — международная компания, которая разрабатывает и производит гражданские авиалайнеры, военные самолеты и другую военную технику. Выплачивает хорошие, а главное, стабильные дивиденды.

AT&T (T) — лидирующий игрок на коммуникационном рынке. Это «созревшая» компания, поэтому она отлично подходит для добавления в консервативный портфель, поскольку дает дивидендную доходность на уровне 4,91% в год.

Terra Nitrogen Co (TNH) — одна из лучших компаний в нашем списке. Она занимается производством и распространением удобрений и опылителей для агропромышленного сектора. Компания не имеет долгов и за пять лет в среднем показывает маржинальность в 35%, что невероятно высоко для представителя этого сегмента. В итоге акция привлекает стабильным ростом и отсутствием финансовых рисков.

Microsoft (MSFT) — технологическая компания, акции которой стабильно идут вверх после смены генерального директора в 2014 году. Но мало кто знает, что она привлекательна еще и с точки зрения консервативных инвесторов. За пять лет дивиденды Microsoft выросли на 15%, и сейчас выплата составляет 2,3%.

Monsanto Co (MON) — компания предоставляет химические продукты и технологические решения для фермеров. Компания обеспечивает держателям своих бумаг 1,85% дивидендной доходности, и это не самый высокий показатель в индустрии. Однако уже согласована сделка о покупке Monsanto со стороны Bayer. Таким образом, это практически арбитражная позиция, поэтому риски невысоки.

Texas Instruments (TXN) — компания по производству полупроводников, которая имеет диверсифицированный пул продуктов. При этом она обеспечивает высокую доходность — 2,5%, и это один из высоких показателей в индустрии. Рост дивидендов компании за пять лет составил 24%.

United Parcel Service (UPS) занимается доставкой посылок и документов в США и в других странах. Это крупная компания с хорошей долей рынка, которая обеспечивает стабильные 3,07% доходности за счет дивидендов.

Обзор венчурных инвестиций

Новости компаний, акции которых еще не обращаются на биржах

Наименование компании

Новость



Компания совершает революцию в резервном копировании данных. Стартап создал облачную структуру, которая защищает от любых потерь и в режиме реального времени делает резервное копирование. Rubrick готовится получить финансирование от \$150 до \$200 млн при оценке в \$1 млрд. Так что совсем скоро на рынке венчурных инвестиций появится очередной единорог. За три года существования компания сумела привлечь \$112 млн.



Индийский стартап, который предоставляет стандартизированные бюджетные отели и с помощью определенных технологий прогнозирует спрос и доступность отелей. В будущем компания планирует с помощью своих технологий и методик увеличить эффективность всего сектора недвижимости. OYO Rooms была основана в 2013 году и сейчас присутствует более чем в 200 городах в Индии, владея более 6500 отелей. В 2016 году компания купила своего конкурента ZO Rooms и планирует экспансию в Южную Азию. На данном этапе стартап привлек более \$375 млн. Последний раунд инвестиций прошел в середине апреля 2017-го на сумму \$200 млн.

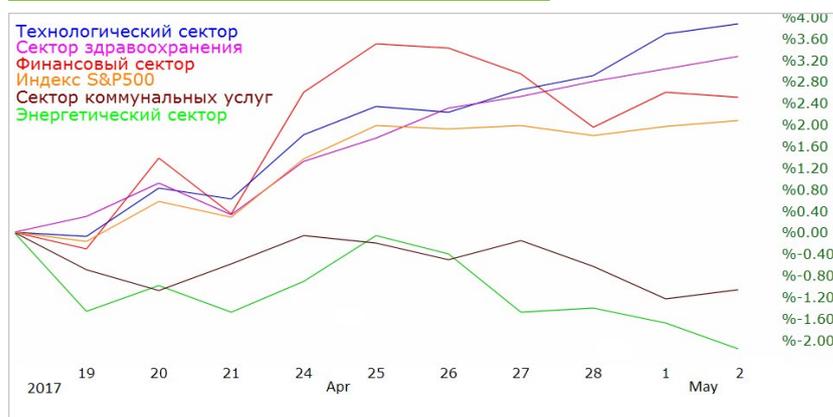


Единорог, который занимается страхованием. С помощью технологий, методик и анализа данных компания делает страхование более доступным и понятным. Также она акцентируется на высоком уровне сервиса, поскольку в страховой индустрии в Америке этому аспекту не всегда уделяют достаточное внимание. Стартап был создан в июле 2013 года и привлек \$727,5 млн в шести раундах инвестирования. 25 апреля 2017-го компания предоставила новый тариф для бизнеса.

Отрасли и компании: лидеры рынка

Хорошие отчеты технологических компаний сделали сектор лидером роста за последние две недели.

По состоянию на 2 мая 2017



20 крупнейших компаний в самом доходном секторе за неделю и месяц

Тиккер	Название компании	Рыночная капитализация (млрд. \$)	P/E	Текущая цена	Изменение за неделю	Изменение за месяц
PYPL	PayPal Holdings, Inc.	56.42	40.7	49.05	7.39%	9.19%
GOOGL	Google Class A	615.88	32.43	937.09	6.13%	9.81%
FB	Facebook, Inc.	433.13	43.89	152.78	4.81%	7.06%
NVDA	NVIDIA Corporation	64.22	42.49	103.47	3.58%	-2.52%
CRM	Salesforce.com, inc.	61.24	334.59	87.09	2.96%	4.97%
MSFT	Microsoft Corporation	534.88	30.6	69.3	2.78%	5.63%
CSCO	Cisco Systems, Inc.	170.36	17.48	34.23	2.07%	1.56%
AAPL	Apple Inc.	769.79	17.55	147.51	2.05%	1.84%
ADBE	Adobe Systems Incorporated	66.66	51.71	135	1.67%	4.24%
ACN	Accenture plc	77.94	20.2	120.68	1.58%	1.65%
QCOM	QUALCOMM Incorporated	79.17	17.83	53.29	1.50%	-6.29%
MA	Mastercard Incorporated	126.28	31.56	118.12	0.58%	3.49%
ORCL	Oracle Corporation	184.58	21.3	45.13	0.47%	1.26%
AVGO	Broadcom Limited	89.75	-	225.45	0.04%	0.58%
V	Visa Inc.	211.29	54.61	92.54	-0.64%	2.53%
IBM	International Business Machines Corporation	149.26	13.05	159.1	-1.19%	-8.64%
INTC	Intel Corporation	177.36	17.16	36.98	-1.20%	1.57%
TXN	Texas Instruments Incorporated	80.88	20.9	79.25	-1.60%	-1.55%
T	AT&T Inc.	242.3	19.13	38.95	-2.30%	-5.25%
VZ	Verizon Communications Inc.	190.29	15.28	45.91	-2.49%	-5.37%

Контактная информация

Инвестиционная компания
«Фридом Финанс»

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО
Никита КОНЬКОВ

E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ (руководитель)
Рональд ВУСИК
Владимир КОЗЛОВ
Анатолий КИРИЛЛОВ
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Кирилл СЕЛЕЗНЕВ
Андрей ИЛЬИН
Юрий СМИРНОВ
Александр КОЗАЧЕНКО
Денис ЧЕРЕПКОВ
Вячеслав СТЕПАНОВ
Алексей АБАШКОВ
Игорь ЧЕСНОКОВ
Азиз БУРКАНОВ
Александр ГУСЕВ
Павел РЯБЫШЕВ
Андрей ВОЛОЩЕНКО
Евгений ПАРШАКОВ

E-mail: sales@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 20.00 Msk

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)
E-mail: klyushnev@ffin.ru

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА
E-mail: pr@ffin.ru

Маркетинг

Алексей ШАРАПОВ
E-mail: sharapov@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (финансовый директор)
Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)
Евгения АДАМОВА (начальник мидл-офиса)
E-mail: back@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Заместитель руководителя

Офисы

Головной офис, Москва

Тел: + 7 (495) 783-91-73
Адрес: 129090, г. Москва, Олимпийский пр-т, д. 14, этаж 9 (м. «Достоевская», «Проспект мира», «Цветной бульвар»)
E-mail: info@ffin.ru | www.ffin.ru

Офис «Москва-Сити»

Владимир КОЗЛОВ
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Адрес: 123317, Москва, Пресненская набережная, д. 12
Комплекс «Федерация» башня «Запад», этаж 55, офис 2

Отделение обслуживания клиентов «Маяковка»

Вячеслав БЕЛОЦЕРКОВСКИЙ
Адрес: Москва, ул. Садовая-Каретная, д. 5/10
Тел.: + 7 (495) 989-85-58

Регионы

Филиал в Алматы (Казахстан)

Сергей ГРИШИН
Тел: + 7 (727) 311-10-64
Адрес: пр-т аль-Фараби, д. 17.
БЦ «Нурлы Тау» 4Б, офис 104, 1704
E-mail: info@ffin.kz

Филиал в Краснодаре

Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (861) 262-11-21, 262-72-77
Адрес: 350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, офис 102-103
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в Липецке

Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50-10-00
Адрес: 398002, БЦ «Европорт», площадь Плеханова, д. 3, офис 203
E-mail: lipetsk@ffin.ru

Филиал в Санкт-Петербурге

Иван ЗАЙЦЕВ
Тел.: +7 (812) 313-43-44
Адрес: 191028, г. Санкт-Петербург, Литейный проспект, д. 26, офис 414-1
Станция метро «Чернышевская»
E-mail: spb@ffin.ru

Филиал в Красноярске

Александр ВОРОНОВ
Тел: +7 (391) 204-65-06
Адрес: 660049, г. Красноярск, ул. Ленина, д. 21
E-mail: krasnoyarsk@ffin.ru

Филиал в Самаре

Инга ГОНТАРЁВА
Тел: +7 (846) 229-50-93
Адрес: 443001, г. Самара, ул. Молодогвардейская, д. 204 (Бэл Плаза), 4 этаж
E-mail: samara@ffin.ru

Филиал в Казани

Марат САБИРОВ
Тел: +7 (843) 202-06-86
Адрес: 420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, д. 58, офис 126 (здание банка БТА-Казань)
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Курске

Руслан ЗАБОЛОТСКИЙ
Тел: +7 (4712) 771-337
Адрес: 305004, г. Курск, ул. Радищева, д. 64
E-mail: kursk@ffin.ru

Филиал в Череповце

Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
Адрес: 162610, г. Череповец, ул. Металлургов, д. 3
E-mail: cherepovets@ffin.ru