

| Биржа | Тикер | Текущая цена | Целевая цена | Дивидендная доходность | Потенциал роста | Stop цена | Горизонт инвестирования |
|-------|-------|--------------|--------------|------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|
| NYSE | KWEB | \$50,5 | \$68,3 | 0,16% | +35,2% | \$38 | 6-12 мес. |

Динамика цен



KWEB ETF – биржевой фонд, состоящий из крупнейших китайских интернет-компаний. Фонд инвестирует в акции компании, листингованных в США и Гонконге.

Инвестиционный тезис. Коррекция на китайских рынках, вызванная ужесточением регулирования со стороны властей, спровоцировала снижение цен во многих секторах. Новые правила, касающиеся программ дополнительного обучения, не применимы к китайскому интернет-сегменту. Для снижения возможных рисков инвестирования в отдельные крупные китайские компании, **рекомендуем покупать** наиболее крупный ETF китайского интернет-сектора с потенциалом роста более 30%.

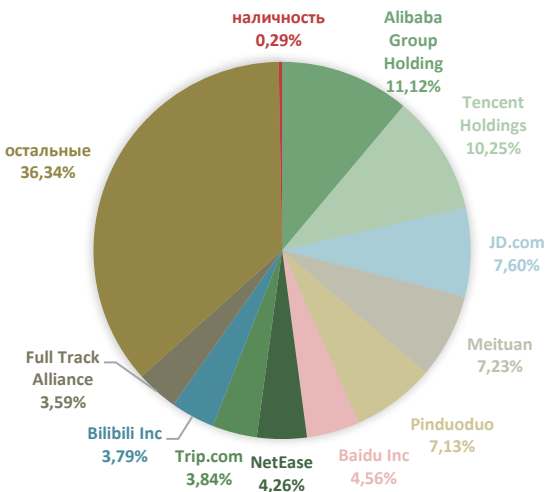
Драйверы роста:

Поддержка развития цифровой экономики по-прежнему остается ключевым политическим приоритетом Китая. В Китае 30% всех розничных продаж проходит через интернет-компании. Эти компании быстро изменили экономику Китая и жизненно важны для ее успеха. Тем не менее, как и в США так и во всем мире, регулирование не поспевает за ростом интернет-платформ. Теперь весь мир больше озабочен безопасностью данных, конфиденциальностью и монополистическим поведением интернет-конгломератов. Мы считаем, что сейчас формируется более четкая картина для реформ, которая может помочь укрепить рынки. По данным MIIT, к настоящему времени 68 ведущих интернет-компаний, включая Baidu, Alibaba, Tencent, ByteDance, Sina Weibo и iQiyi, завершили необходимые процедуры согласно новым требованиям.

Инвесторы откупают падение. За последние 10 лет в Китае были проведены различные процедуры ужесточения нормативных требования во многих секторах. После, всегда происходил откуп и эти сектора росли в среднем на 20-50%. ETF KWEB достиг пика в феврале и с тех пор упал на более чем 50%. За последний месяц фонд привлек около 2 миллиардов долларов, что сигнализирует о большом интересе со стороны инвесторов и открывает отличную возможность для долгосрочных инвесторов. Текущий P/E крупнейших китайских интернет-компаний составляет 16, при среднем показателе 24,5 за 5 лет, что говорит о достаточно привлекательной текущей цене.

Параллели с сектором здравоохранения. С 2018 по 2019 год в секторе здравоохранения была проведена нормативная реструктуризация некоторых основных отраслей. Были внедрены системы, позволяющие резко снизить стоимость непатентованных лекарств. Тогда, индекс MSCI China Health Care снизился на 35% с мая 2018 по январь 2019 года. По мере того, как начали проявляться позитивные результаты реформ, индекс вырос на 104% примерно за 1,5 года.

Структура фонда



Топ 10 позиции и их потенциалы роста

| | |
|--------------|--------|
| Alibaba | 39,10% |
| Tencent | 58,20% |
| JD.com | 42,50% |
| Meituan | 64,20% |
| Pinduoduo | 86,50% |
| Baidu Inc | 71,40% |
| NetEase | 53,50% |
| Trip.com | 76,40% |
| Bilibili Inc | 79,60% |
| Full Track | 85,50% |

Технический анализ

Котировки отскочили от наклонной поддержки



Управление аналитики
Султан Жумагали, трейд-аналитик
szhumagali@bcc-invest.kz

[ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ](#)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.

Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», 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 в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.