



Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NYSE	MA	\$372	\$450	0,47%	+21%	\$334	6-12 мес.

Динамика цены MA US



Факторы роста:

- Объемы электронных платежей структурно растут как из-за роста ВВП, так и из-за продолжающегося отказа от наличных денег и чеков
- Даже в США и Европе значительная часть потребительских расходов остается с наличными; потенциал охвата еще больше в новых регионах
- Чистая прибыль во 2 кв. 2021 г. составила \$2,1 млрд, а разведенная прибыль на акцию (EPS) - \$2,08
- Выручка во 2 кв. 2021 г. составила \$4,5 млрд, что на 36% больше в сравнении со 2 кв. прошлого года
- В апреле этого года Mastercard приобрела Ekata для продвижения усилий по цифровой идентификации личности клиентов
- По состоянию на 30 июня 2021 года клиентами компании было выпущено 2,9 млрд карт под брендами Mastercard и Maestro
- По прогнозам Bloomberg, по итогам 2021 года, выручка Mastercard ориентировочно составит \$18,80 млрд, а чистая прибыль \$8,06 млрд.

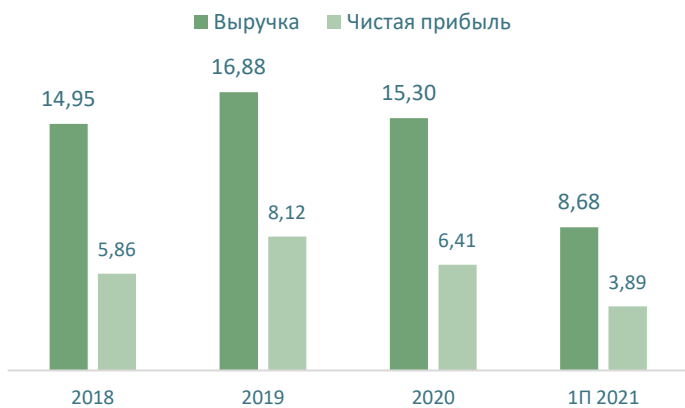
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$367,02 млрд
P/E	53,65
Выручка	\$16,64 млрд
EBITDA	\$9,34 млрд
Чистая прибыль	\$7,20 млрд
EPS	6,93

Рекомендуем «Покупать» акции MA US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$450 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +21,5%.

MasterCard Inc. обеспечивает решения в области платежей по всему миру и предоставляет комплекс услуг по поддержке кредитных, дебетовых и сопутствующих платежных программ финансовых учреждений. Корпорация предлагает услуги обработки транзакций для кредитных и дебетовых карт, электронных денег, банкоматов и дорожных чеков.

Выручка и чистая прибыль, млрд \$



Mastercard - технологическая компания в глобальной платежной индустрии, которая объединяет потребителей, финансовые учреждения, продавцов, правительства, цифровых партнеров, предприятия и другие организации по всему миру, позволяя им использовать электронные формы оплаты вместо наличных денег и чеков. Компания предоставляет широкий спектр платежных решений и услуг, используя семейство известных брендов, включая Mastercard, Maestro и Cirrus. Компания предоставляет свои услуги более чем в 210 странах и территориях в более чем 150 валютах, а ее фирменные карты принимаются в миллионах точек по всему миру. На Mastercard приходится более трети продаж в Северной Америке.

Mastercard управляет и предоставляет финансовую информацию по одному сегменту - платежным решениям. Все виды деятельности компании взаимосвязаны, и каждый вид деятельности зависит от другого и поддерживает его.

Более 35% дохода Mastercard приходится на комиссию за обработку транзакций, которая включает авторизацию, клиринг и расчеты. Выручка компании от обработки транзакций признается как по внутренним, так и по международным транзакциям в том периоде, в котором происходят соответствующие транзакции.

Дивиденды MA, \$ на 1 акцию



Внутренние оценки, сборы, взимаемые с поставщиков и эквайеров, в основном на основе долларового объема операций с картами и другими устройствами, на которых представлены бренды компании, если страна продавца и страна выдачи совпадают, генерируют около 30%. Плата за трансграничные операции взимается с эмитентов и эквайеров в основном в зависимости от объема операций в долларах США по картам и другим устройствам, на которых указаны бренды компании, если страна продавца и страна выдачи различаются. Такие комиссии составляют около 15% выручки компании.

Другие доходы, которые составляют около 20% от общей суммы, включают плату за консультации, исследования, услуги по защите от мошенничества, программы лояльности и вознаграждения, карты предоплаты и другие продукты, связанные с платежами.



Технический анализ MA US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (11)	Продавать (1)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (9)	Продавать (2)

Управление аналитики
 Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

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 абсолютные 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.