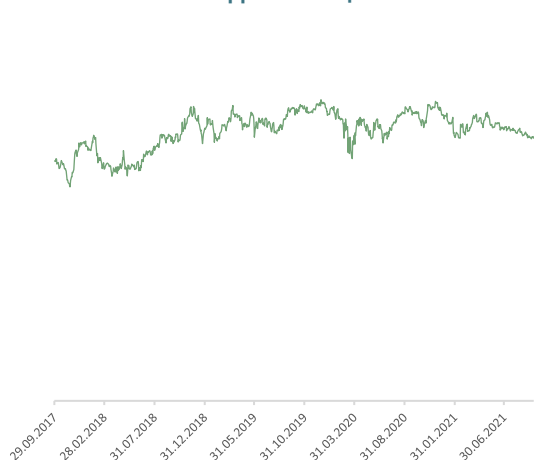


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивидендная доходность	Потенциал с учетом дивидендов	Stop цена	Горизонт инвестирования
NYSE	VZ	\$54,3	\$61	4,7%	+17%	\$49	6-12 мес.

Динамика цен



Verizon Communications Inc. – американская телекоммуникационная компания. Крупнейший по количеству абонентов сотовый оператор в США. Дочерняя компания Verizon Wireless является крупнейшим поставщиком беспроводной связи на территории Соединенных Штатов.

Инвестиционный тезис. Главной движущей силой сектора телекоммуникации становится переход на сети нового поколения 5G. Для Verizon и других крупных игроков рынка будет недостаточно просто предоставить сеть – им необходимо объединить возможности для интеграции 5G с другими отраслями. Мы считаем, что многомиллионная база клиентов, действующие соглашения со стриминговыми сервисами и потенциал сотрудничества с другими компаниями станут главными драйверами роста выручки в будущем. Рекомендация «**покупать**» с целевой ценой 61\$ и потенциалом роста с учетом дивидендов 17%.

Драйверы роста:

Verizon – привлекательная компания для сотрудничества. Verizon позиционирует себя в качестве ключевой платформы для распространения потоковых сервисов через широкополосную и мобильную связь. При подключении премиальных и безлимитных пакетов клиентам предоставляются бесплатные подписки на срок от 6 до 12 месяцев на стриминговые сервисы Disney+, Discovery+, а также на музыкальный сервис Apple Music. Ожидаемо, телекоммуникационный гигант будет получать прибыль с каждого привлеченного пользователя и аналогичные пакеты услуг будут распространяться в различных областях в связи с повышенным потребительским спросом в США, что станет главным драйвером роста выручки компании.

Увеличение пропускной способности 5G. На аукционе в марте 2021 года компания купила полосы спектра C-band за 52,9 млрд \$ (диапазон частот, который увеличит пропускную способность сети). В течение следующего года, за счет данного спектра, Verizon предоставит сеть 5G в спектре C-band для 100 миллионов человек, а в 2022-2023 году покрытие станет доступным для 175 миллионов человек. Таким образом, приобретение спектра C-Band станет важным компонентом стратегии Verizon в области широкополосной связи 5G - 5G Home и 5G Business Internet. Монетизация спектра C-band, возможно, сможет увеличить рост выручки с 2% в 2021 году до 4% в 2024 году.

Пользователи предпочитают безлимитные пакеты. Как правило пользователи, переходящие на 5G выбирают безлимитные пакеты из-за роста потребляемого контента. Около 69% абонентов Verizon были на безлимитных тарифных планах во 2 квартале, из них 27% - на премиум пакетах. Мы ожидаем, что спрос на более дорогие тарифы (премиальные и безлимитные) значительно возрастет по мере внедрения 5G, что позитивно отразится на выручке компании.

Прогнозируемый рост. По данным Bloomberg, в 2021 году выручка увеличится на 4,86% до \$134,53 млрд. Прогнозируемая чистая прибыль в 2021 году вырастет на 7,43% до \$21,98 млрд, а в 2022 году до \$22,06 млрд на 0,36%.

Защитный актив с растущей дивидендной доходностью. Сектор коммуникационных услуг является защитным активом, способным извлечь выгоду в условиях учащающейся волатильности и неопределенности по поводу восстановления экономики. Следующая дивидендная выплата поднимется с 0,62\$ до 0,64\$ за акцию.

Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$224,2 млрд
P/E, медиана по отрасли	11,22/21,20
Выручка	\$132,8 млрд
EV/EBITDA, медиана по отрасли	8,18/10,47
EV/Sales, медиана по отрасли	3,03/3,72
Чистая прибыль	\$21,3 млрд
Чистый долг/EBITDA	3,25
EPS	5,15



Технический анализ

Акции находятся около уровня поддержки, на 4-х часовом графике имеется бычья дивергенция по RSI, что может сигнализировать о начале разворота тренда.



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

Telegram канал управления аналитики
<https://t.me/bccinvest>

[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.