

08 августа, 2017 Рекомендуем покупать акции Micron Technology Inc в ценовом диапазоне \$27,5

О КОМПАНИИ:

Micron Technology — американская транснациональная корпорация, известная своей полупроводниковой продукцией, основную часть которой составляют чипы памяти **DRAM** и **NAND**, флеш память, **SSD** накопители, а также датчики **CMOS**. Продукция для потребительского рынка продается под торговой маркой Crucial Technology и Lexar Media. В январе 2006 года Micron и Intel создали совместное предприятие под названием IM Flash Technologies (IMFT) для производства и распространения памяти типа NAND. В августе 2013 года компания завершила поглощение японского конкурента Elpida, став вторым крупнейшим производителем чипов памяти DDR3.

Параметры инструмента:
 Наименование: Micron Technology Inc
 Тикер: MU US
 ISIN: US5951121038

Рейтинг (Bloomberg): 4,68 балла
 ЗА: 24
 Против: 0
 Нейтрально: 4

Позиция:
 Покупать: 27,5 долларов
 Stop-loss: 25 долларов
 Take-profit: 33 – 36 долларов
 Период: долгосрочный

Факторы за:

1. Рост продаж;
2. Сокращение операционных расходов;

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Высокая конкуренция;



Комментарии

Предлагаем рассмотреть акции компании Micron Technology Inc. Со второго квартала 2016 года акции компании продемонстрировали рост более 200%. Драйвером роста по данному инструменту послужили положительные квартальные отчеты. По прогнозам аналитиков в 2017 году (фискальный год заканчивается 31 августа 2017 года) выручка компании может составить 20,08 млрд. долларов, что на 62% больше, чем выручка в 2016 году. Чистая выручка компании за 2017 фискальный год может составить 4,73 млрд. долларов, против убытка в 280 млн. долларов в 2016 году. В подтверждении данного прогноза выступил отчет за 3 фискальный квартал (1 июня 2017 года). Так, выручка компании составила 5,566 млрд. долларов, что на 73% больше, чем в аналогичном периоде 2016 года. Чистая прибыль компании в отчетном периоде составила 1,647 млрд. против убытка 170 млн. По прогнозам руководства компании выручка в 4 фискальном квартале текущего года может составить 5,7-6,1 млрд. долларов. Также, по прогнозам валовая маржа вырастет на 47%-51% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. Прогноз руководства компании и аналитиков основывается на росте продаж и сокращений операционных расходов до 575-625 млн. долларов. С точки зрения технического анализа мы предполагаем падение до уровня поддержки 27,5 долларов, после чего начнется рост до уровня 33 доллара в среднесрочном периоде и 36 долларов в долгосрочном периоде.

Предполагаемый доход в среднесрочном периоде может составить 20%, в долгосрочном периоде 30%.

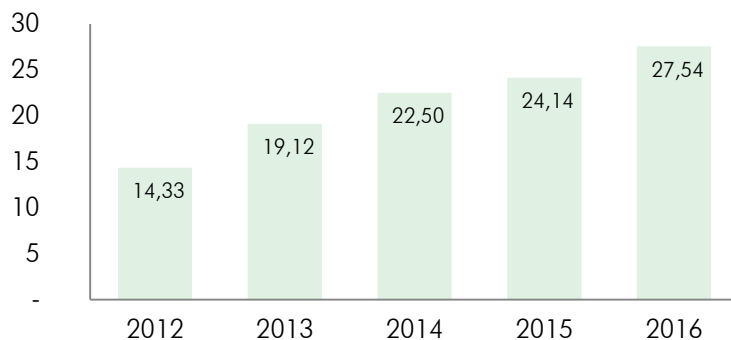
Периоды	Активы
2012	14,33
2013	19,12
2014	22,50
2015	24,14
2016	27,54

Периоды	Обязательства
2012	5,91
2013	9,11
2014	10,87
2015	10,86
2016	14,61

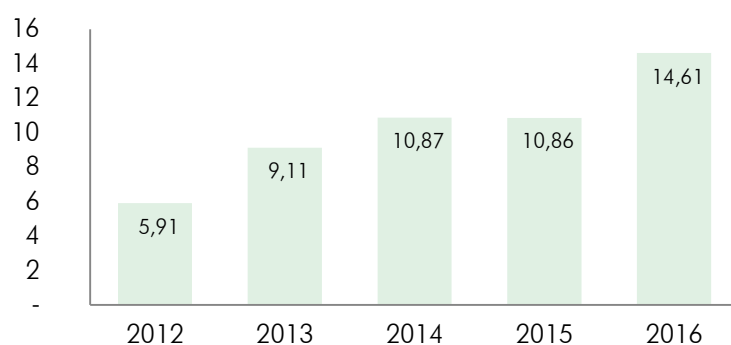
Периоды	Выручка
2012	8,23
2013	9,07
2014	16,36
2015	16,19
2016	12,40
2017П	20,08
2018П	22,26

Периоды	Чистая прибыль
2012	-1,03
2013	1,19
2014	3,05
2015	2,90
2016	-0,28
2017П	4,73
2018П	6,73

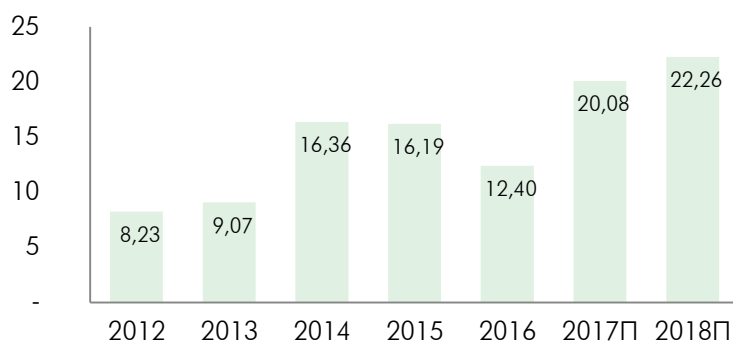
Активы, в млрд., USD



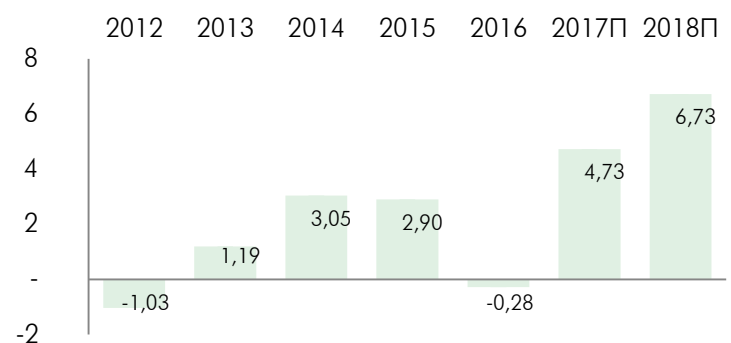
Обязательства, в млрд., USD



Выручка, в млрд., USD

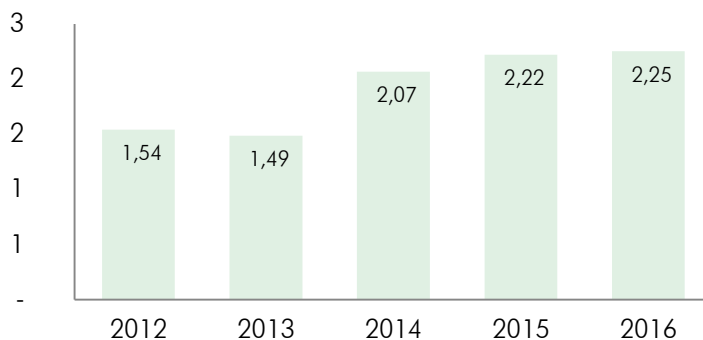


Чистая прибыль, в млрд., USD



Периоды	Опер. расходы
2012	1,54
2013	1,49
2014	2,07
2015	2,22
2016	2,25

Операционные расходы, млрд., USD



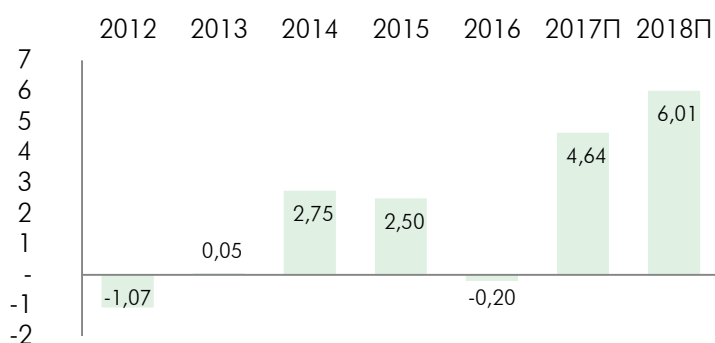
Периоды	EBITDA
2012	1,57
2013	2,16
2014	5,47
2015	5,66
2016	3,24
2017П	9,96
2018П	11,69

EBITDA, млрд., USD



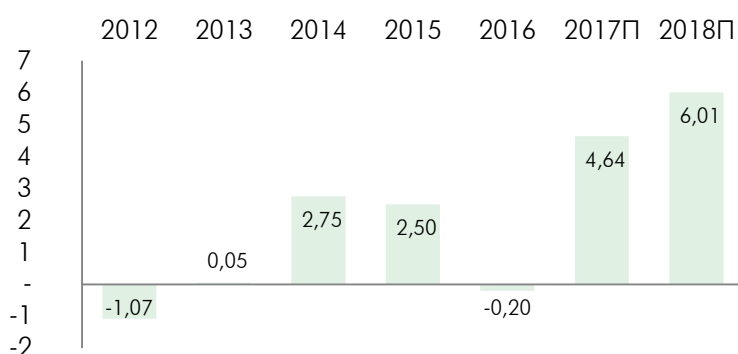
Периоды	EPS
2012	-1,07
2013	0,05
2014	2,75
2015	2,5
2016	-0,20
2017П	4,64
2018П	6,01

EPS

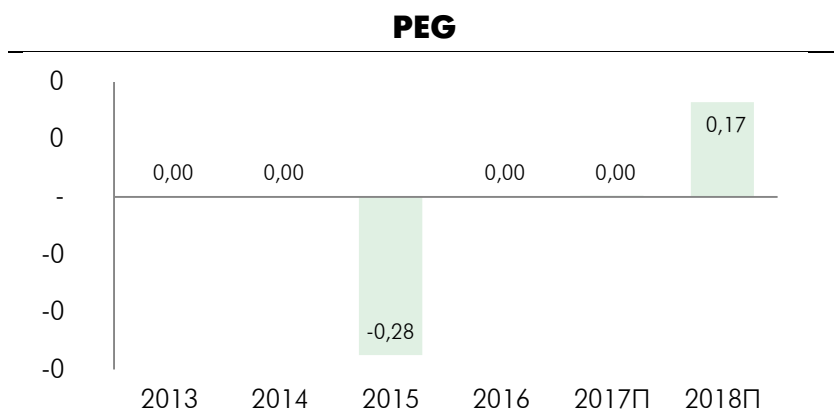


Периоды	P/E
2012	-1,07
2013	0,05
2014	2,75
2015	2,50
2016	-0,20
2017П	4,64
2018П	6,01

P/E



Периоды	PEG
2013	-
2014	-
2015	-0,28
2016	-
2017П	-
2018П	0,17



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Динмухамед Ирсадиев

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
dirsaliyev@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

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.

© BCC invest 2016