

9 ноября, 2017

Рекомендуем покупать акции Western Digital Corp в ценовом диапазоне \$85-\$86

О компании:

Western Digital Corp (WDC) — компания, производитель компьютерной электроники. Наиболее известна производством внутренних и внешних жёстких дисков, сетевых накопителей.

Была основана в 1970 году, разрабатывать и производить накопители на жёстких дисках начала с 1988 года. Штаб-квартира находится в городе Ирвайн(Калифорния, США), а в различных подразделениях корпорации по всему миру работает около 50 000 человек. Производственные мощности Western Digital расположены в Малайзии и Таиланде, проектно-конструкторские центры — в Южной и Северной Калифорнии, а подразделения сбыта — во множестве стран мира. Выпускаемые компанией средства хранения данных поставляются производителям компьютерных систем, а также ряду реселлеров и розничных торговых организаций под фирменными марками Western Digital и WD.

Параметры инструмента:

Наименование: Western Digital Corp
Тикер: WDC US
ISIN: US9581021055

Рейтинг (Bloomberg):
4,48 балла

За: 21
Против: 0
Нейтрально: 6

Позиция:

Покупать: 85-86 долларов
Stop-loss: 75-80 долларов
Take-profit: 90-95 долларов
Период: долгосрочный

Факторы за:

1. Рост выручки на фоне выпуска новых карт-памяти;
2. Общемировой спрос на карты памяти;

Факторы против:

1. Низкий уровень продаж на фоне высокой конкуренции;
2. Судебный конфликт с Toshiba;



Комментарии

Компания является мировым производителем карт памяти. Большой прорыв в данной сфере компания произвела в 2015 году, разработав 10Тбайт карт памяти, что является общемировым достижением в данной сфере. Тем не менее, несмотря на рост производства спрос все еще превышает предложение в несколько раз. По оценкам исследовательских групп, на текущий момент спрос на карты памяти с большим объемом превышает производственные мощности на три года вперед. В связи с чем выручка выросла с 12,99 млрд. долларов до 19,9 млрд. долларов за период с июня 2016 по июнь 2017 года. За тот же период чистая прибыль компании выросла с 240 млн. до 400 млн. долларов. По прогнозам западных экспертов, в 2018 году рост чистой прибыли может превысить более чем в 6 раз.

С точки зрения технического анализа, акции компании движутся в боковом тренде, пытаются пробить уровень 90 долларов. В результате чего образовался график клин/треугольник, сигнализирующий о смене тренда. В пользу роста говорит линия 50 дней, которая пробивает 100 дневную линию снизу вверх. Кроме того, осциллятор MACD показывает разворот в сторону роста. В случае пробития линии сопротивления 90 долларов ближайшим уровнем будет 95 долларов, а затем и 100 долларов.

Несмотря на хорошие сигналы, говорящие в пользу роста, есть фактор риска связанный с судебными тяжбами с Toshiba на фоне использования WDC общих разработок на совместном предприятии.

Предположительный рост в долгосрочном периоде может составить 11,6%-17,7% от установленных уровней.

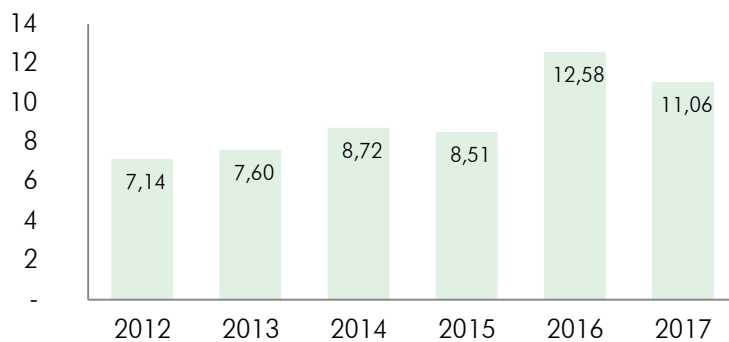
Периоды	Активы
2012	7,14
2013	7,60
2014	8,72
2015	8,51
2016	12,58
2017	11,06

Периоды	Обязательства
2012	14,21
2013	14,04
2014	15,50
2015	15,17
2016	32,86
2017	29,86

Периоды	Выручка
2012	12,48
2013	15,35
2014	15,13
2015	14,57
2016	12,99
2017	19,09
2018П	20,30
2019П	20,47

Периоды	Чистая прибыль
2012	1,61
2013	0,98
2014	1,62
2015	1,47
2016	0,24
2017	0,40
2018П	2,70
2019П	2,32

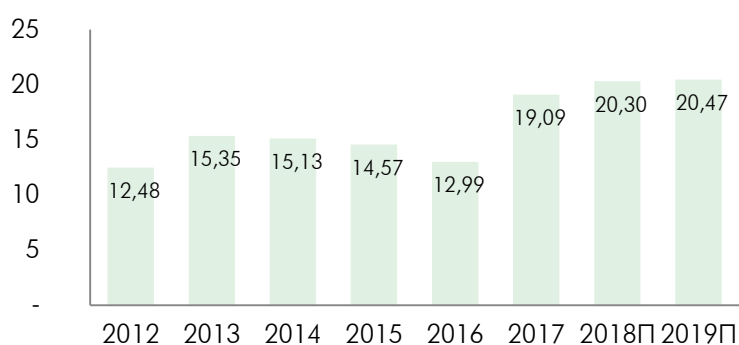
Активы, в млрд. USD



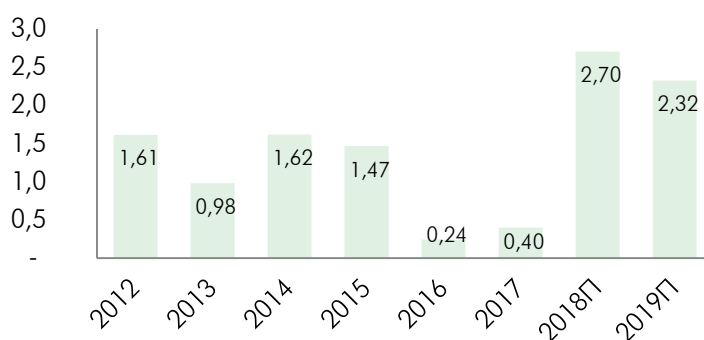
Обязательства, в млрд. USD



Выручка, в млрд. USD

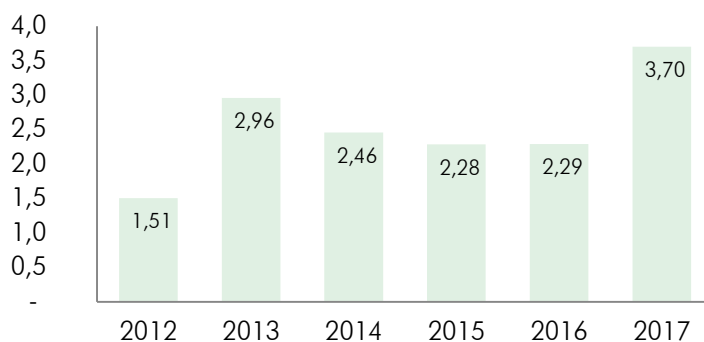


Чистая прибыль, в млрд. USD



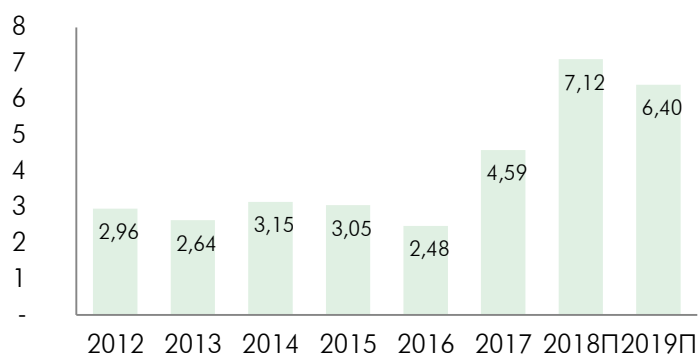
Периоды	Опер. расходы
2012	1,51
2013	2,96
2014	2,46
2015	2,28
2016	2,29
2017	3,70

Операционные расходы, млрд. USD



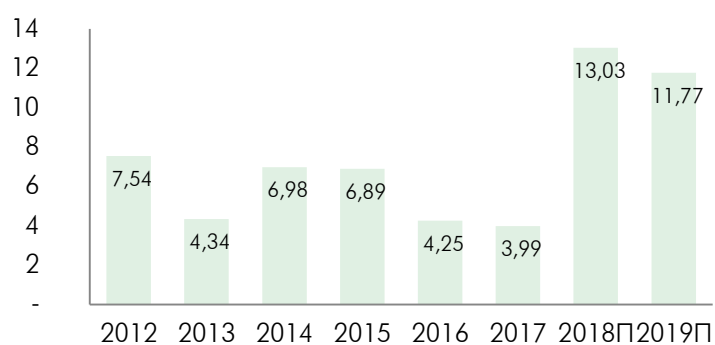
Периоды	EBITDA
2012	2,96
2013	2,64
2014	3,15
2015	3,05
2016	2,48
2017	4,59
2018П	7,12
2019П	6,40

EBITDA, млрд. USD



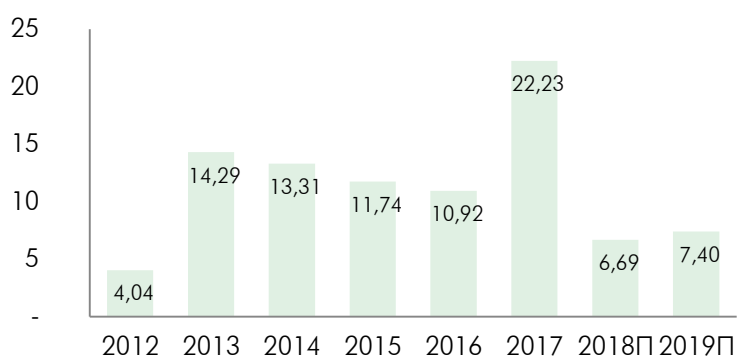
Периоды	EPS
2012	7,54
2013	4,34
2014	6,98
2015	6,89
2016	4,25
2017	3,99
2018П	13,03
2019П	11,77

EPS

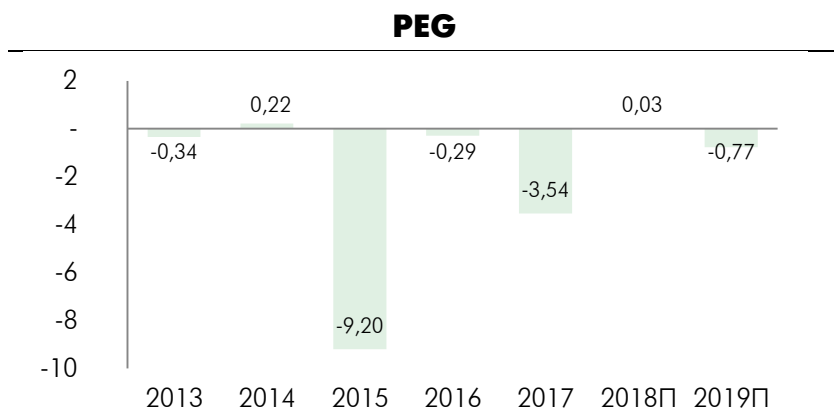


Периоды	P/E
2012	4,04
2013	14,29
2014	13,31
2015	11,74
2016	10,92
2017	22,23
2018П	6,69
2019П	7,40

P/E



Периоды	PEG
2013	-0,34
2014	0,22
2015	-9,20
2016	-0,29
2017	-3,54
2018П	0,03
2019П	-0,77



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

Шахиева Айсулу

Менеджер по работе с клиентами

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

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@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 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.

© BCC invest 2017