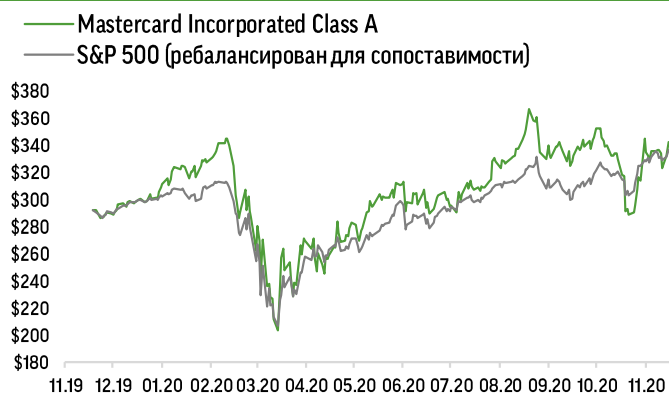


Основные сведения

Индустрия	
Услуги в сфере информационных технологий	
Тикер	MA
Рыночная капитализация	\$340.3 млрд
Цена акций на момент анализа	\$341.32
Целевая цена акций	\$369.00
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциал роста	8.1%
Дивидендная доходность	0.43%
Горизонт идеи	До 26 января 2021 г.

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q3'19 Act.	Q3'20 Act.	Q4'20 Est.
Чистая выручка	4,467	3,837	4,039
Чистая прибыль	2,108	1,513	1,549
EPS (GAAP), \$	2.07	1.51	1.55
Конец текущего финансового квартала (Q4'20)			31/12/2020

Динамика цены акций в сравнении с S&P 500

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Mastercard Incorporated Class A	1.6%	3.6%	18.7%
S&P 500	1.7%	4.7%	15.8%
Dow Jones Industrials	1.5%	5.4%	6.4%
NASDAQ Composite	2.5%	4.7%	40.1%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Индустрия
Price/Earnings	52.5	34.1	32.4
Price/Sales	22.1	14.2	5.7
Price/Book	60.8	33.0	6.9

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	1.42	1.29	1.28
Корреляция с фактором Growth	0.63	-0.58	-0.68
Корреляция с фактором Quality	-0.07	-0.72	-0.76
Корреляция с фактором Value	0.56	-0.54	-0.69

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Уровни потребительских и корпоративных расходов по картам Mastercard остаются стабильными, в то время как внутривосточные рынки платежей находятся в фазе нормализации и приближаются к фазе роста.
- Низкий уровень долговой нагрузки: по состоянию на третий квартал 2020 года коэффициент чистого долга к EBITDA составляет 0,2х, что указывает на возможность компании покрыть долговые обязательства в кратчайшие сроки.

Инвестиционный тезис

Mastercard Incorporated (MA), является одной из крупнейших платежных систем в мире. В третьем квартале 2020 года компания показала нормализацию и возвращение операционных и финансовых метрик к долгосрочному восходящему тренду после их резкого сокращения в первом и втором квартале из-за пандемии COVID-19. Например, объем денежных средств по проведенным транзакциям (Gross Dollar Volume) за квартал составил \$1,6 трлн, что на 1% выше третьего квартала 2019 года. Также, за третий квартал 2020 года было обработано 23,8 млрд транзакций (Switched Transactions), что на 4% выше аналогичного периода прошлого года. Чистая прибыль компании за третий квартал снизилась на 28,2% г/г, в связи с низким объемом трансграничных переводов, но продемонстрировала рост по сравнению со вторым кварталом 2020 года на 6,5%. В целом, корпорация показала устойчивый финансовый результат во времена повышенной неопределенности.

24 ноября, компания выпустила отчет, в котором поделилась информацией по операционным метрикам за октябрь и ноябрь 2020 года. По словам корпорации, уровни потребительских и корпоративных расходов остаются относительно стабильными, в то время как рынки находятся в фазе нормализации внутри страны и приближаются к фазе роста. Прогресс восстановления скорее всего не будет линейным, учитывая продолжение глобального роста случаев заболеваемости COVID-19. Рост объема обработанных транзакций (Switched Transactions) остается стабильным в четвертом квартале 2020 года, за исключением недели, которая закончилась 21 октября, на которую положительно повлиял всплеск потребительской активности в сфере электронной коммерции в связи с приближением "Черной Пятницы" и дня благодарения в США.

По нашему мнению, возможное поступление вакцины от COVID-19 на рынки США и стран Евросоюза в ближайшем будущем, а также адаптация потребителей к использованию пластиковых карт и цифровых платежей и рост розничных продаж и продаж в сфере электронной коммерции в преддверии рождественских и новогодних праздников могут положительно сказаться на росте выручки корпорации и усилить рост котировок в краткосрочной перспективе. В связи с этим, мы видим потенциал в акциях компании на краткосрочном инвестиционном горизонте (2 месяца) и считаем, что рост может составить 8,1%.

Общие параметры идеи: срок инвестирования – до 26 января 2021, тейк профит - \$369.

Дисклеймер

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Эмитент: Mastercard Incorporated Class A, источник раскрытия информации <https://spbexchange.ru/>, <https://investor.mastercard.com/>