

Основные сведения

Индустрия	
Услуги в сфере информационных технологий	
Тикер	V
Рыночная капитализация	\$489.3 млрд
Цена акций на момент анализа	\$209.35
Целевая цена акций	\$230.00
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциал роста	9.9%
Дивидендная доходность	0.60%
Горизонт идеи	До 14 марта 2021 г.

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q4'19 Act.	Q4'20 Act.	Q1'21 Est.
Чистая выручка	6,137	5,101	5,527
Чистая прибыль	3,025	2,476	2,775
EPS (GAAP), \$	1.34	0.97	1.28
Конец текущего финансового квартала (Q1'21)			31/03/2021

Динамика цены акций в сравнении с S&P 500

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Visa Inc. Class A	(1.5%)	1.5%	7.2%
S&P 500	1.6%	4.0%	15.9%
Dow Jones Industrials	0.7%	3.4%	7.4%
NASDAQ Composite	3.0%	6.1%	41.6%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Индустрия
Price/Earnings	40.5	31.7	33.7
Price/Sales	22.0	14.8	6.0
Price/Book	12.0	8.4	7.3

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	1.36	1.05	1.03
Корреляция с фактором Growth	0.58	0.49	-0.42
Корреляция с фактором Quality	-0.62	-0.42	-0.71
Корреляция с фактором Value	-0.45	-0.13	0.61

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- По сравнению с технологическим индексом Nasdaq, акции Visa за последний год показывали более слабую динамику (+43,00% против +7,48%).
- Visa имеет \$16,3 млрд денежных средств и их эквивалентов на своем балансе, что сигнализирует о возможности финансирования сделок по поглощению, а также устойчивости к форс-мажорным обстоятельствам
- Низкий уровень долговой нагрузки: коэффициент Net Debt / EBITDA по состоянию на сентябрь 2020 года составил лишь 0,2x

Инвестиционный тезис

Компания Visa Inc. (V) является одним из главных бенефициаров активного роста онлайн платежей и операций по банковским картам на фоне ограничений, связанных с пандемией COVID-19. В 2020 году компания продемонстрировала нейтральные финансовые результаты, ведь пандемия сильно сказалась на объеме трансграничных переводов, которые значительно снизились из-за резкого обвала перелетов и закрытия международных границ. Мы считаем, что на данный момент рынок не закладывает восстановление трансграничных переводов в цену акций компании в ближайшем будущем, что является не совсем верным, и на горизонте двух месяцев может произойти переоценка акций в положительную сторону.

На данный момент в мире не более 20% розничных платежей проводятся цифровым способом, и мы считаем, что у компании Visa есть огромный потенциал для пенетрации рынка как в развивающихся, так и в развитых странах. Конкуренция в нише платежей в ближайшем будущем будет только нарастать, но по мнению экспертов сектора у рынка безналичных платежей есть возможность достичь капитализации превышающую \$185 трлн вытеснив нишу наличных платежей, ведь с цифровизацией банков и нарастающим присутствием фин-тех стартапов в глобальной экономике, больше населения земного шара ранее не использовавшее банковские услуги получат к ним доступ и будут иметь возможность пользоваться инфраструктурой Visa.

13 января 2021 года, Visa объявила о расторжении ранее озвученного соглашения о поглощении фин-тех компании Plaid и согласилась с министерством юстиции США о прекращении антимонопольного судебного процесса. Мы не считаем эту новость негативной для компании, ведь Visa нацелена на продолжение поддержки и развития основных бизнес сегментов и собирается рассматривать других кандидатов в нише финансовых технологий для возможных поглощений с целью создания эффекта синергии и дальнейшей экспансии предприятия. По состоянию на конец сентября 2020 года, компания Visa имеет \$16,3 млрд денежных средств и их эквивалентов на своем балансе, что сигнализирует о возможности финансирования предстоящих сделок. С каждым новым приобретением новых компаний Visa неуклонно стремится к тому, чтобы каждый платеж в мире был обработан корпорацией.

По предварительным данным, 4 февраля корпорация отчитается за первый квартал 2021 финансового года. Мы ожидаем улучшение результатов. По сравнению с технологическим индексом Nasdaq, акции Visa за последний год показывали более слабую динамику (+43,00% против +7,48%). Мы считаем, что на инвестиционном горизонте 2 месяца акции корпорации могут вырасти до \$230.

Общие параметры идеи: срок инвестирования – до 14 марта 2021 года, целевая цена - \$230, стоп-лосс - \$198.

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: Visa Inc. Class A, источник раскрытия информации <https://spbexchange.ru/>, <https://investor.visa.com/>