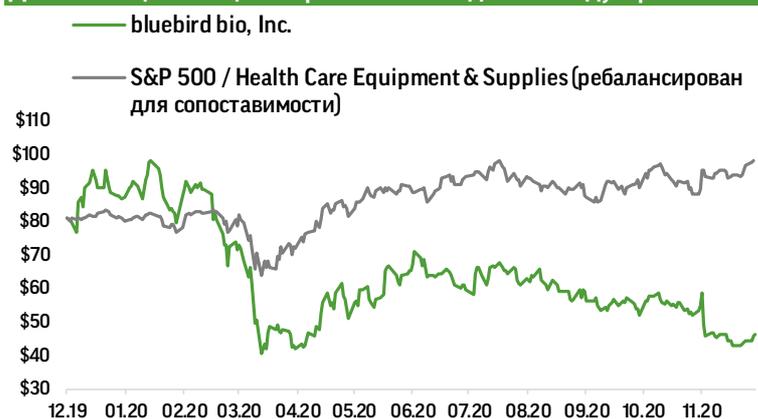


**Основные сведения**

Индустрия	
<b>Биотехнологии</b>	
Тикер	<b>BLUE</b>
Рыночная капитализация	<b>\$3,1 млрд</b>
Цена акций на момент анализа	<b>\$46,19</b>
Целевая цена акций	<b>\$51</b>
Рекомендация Freedom Finance	<b>Покупать</b>
Потенциальная доходность	<b>10,4%</b>
Дивидендная доходность	<b>0,00%</b>
Горизонт идеи	<b>До 3 февраля 2021 г.</b>

**Показатели последнего финансового отчета**

\$ млн, за искл. EPS	Q4'19 Act.	Q3'20 Act.	Q4'20 Est.
Выручка	10	19	16
Чистая прибыль	-223	-195	-198
EPS (GAAP), \$	-4,04	-2,94	-2,95
EPS (скорректир.), \$	-	-	-2,60
Конец текущего финансового квартала (Q4'20)	31/12/2020		

**Динамика цены акций в сравнении с индексом индустрии**

**Доходность акции против индексов**

	Неделя	Месяц	Год
bluebird bio, Inc.	6,8%	(13,0%)	(42,4%)
S&P 500	1,1%	10,8%	17,8%
Dow Jones Industrials	0,0%	11,0%	7,6%
NASDAQ Composite	2,1%	12,7%	44,1%

**Анализ мультипликаторов**

	Текущ.	Ср. знач.*	Бенчмарк
EV/EBITDA	-	-	24,1
Price/Earnings NTM	-	-	57,6
Price/Sales	12,6	183,2	6,6
Price/Book	2,3	4,2	4,5

\* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

**Факторный анализ**

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	0,69	0,96	1,18
Корреляция с фактором Growth	0,33	0,77	0,72
Корреляция с фактором Quality	-0,07	0,76	0,79
Корреляция с фактором Value	-0,18	0,78	0,82

**Ключевые аргументы в поддержку идеи**

- Сразу несколько результатов клинических испытаний будут представлены на следующей неделе
- Акции фундаментально недооценены, длительное снижение создает удобную точку для входа в долгосрочную позицию
- Ожидается старт первых продаж LENTIGLOBIN в Европе

**Инвестиционный тезис**

Bluebird bio – биотехнологическая компания, занимающаяся разработкой терапии для лечения ряда генетических заболеваний и рака.

Компания не обладает продуктовой выручкой. Ее доход состоит из выручки от грантов, платежей за достижение результатов испытаний, лицензионных платежей и роялти, и сервисной выручки за некоторые исследовательские услуги.

На данный момент компания обладает 3 препаратами, находящимися в 3, финальной фазе клинических испытаний. Сегмент генетических заболеваний представлен препаратами LENTI-D для лечения церебральной аденолейкодистрофии и LENTIGLOBIN для лечения бета-талассемии (разновидности анемии) и серповидно-клеточной анемии. Онкологический сегмент представлен разработкой IDE-CEL для лечения множественной миеломы.

7 декабря bluebird bio примет участие в 62 ежегодной встрече и выставке Американского общества гематологии. Информация о мероприятии есть на сайте компании. На встрече могут быть представлены промежуточные результаты нескольких клинических испытаний:

- Обновленные результаты ½ фазы испытаний HGB-206 препарата LentiGlobin для лечения серповидно-клеточной анемии;
- Педиатрические данные исследований HGB-207 и HGB-212 препарата LENTIGLOBIN для лечения бета-талассемии;
- Данные о безопасности и эффективности терапии ide-cel (bb2121) по итогам 1 фазы исследования CRB-401 для лечения множественной миеломы (разработка ведется совместно с Bristol-Myers Squibb (BMY));
- Предварительные данные исследования CRB-402 терапии BB21217 для лечения множественной миеломы.

Позитивные результаты исследований, особенно данные CRB-401 и CRB-402, могут спровоцировать значительное движение акций BLUE в краткосрочной перспективе.

В 2020 г. акции BLUE демонстрировали преимущественно негативную динамику из-за отсутствия драйверов к росту. Это создает удобную точку для входа в долгосрочную позицию: компания почти в 2 раза недооценена по мультипликатору P/B как в сравнении со средним 5-летним значением, так и в сравнении со средним значением по индустрии.

Bluebird bio заявляли о планах начать коммерциализацию LENTIGLOBIN для лечения бета-талассемии в Европе до конца 2020 г. Препарат уже одобрен и результаты первых продаж могут позитивно сказаться на настроении инвесторов относительно долгосрочного потенциала BLUE.

**Наша целевая цена BLUE на горизонте 2 месяцев составляет \$51.**

**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: bluebird bio Inc., источник раскрытия информации <https://http://investor.bluebirdbio.com>, <https://spbexchange.ru>