

Ежедневный аналитический обзор

«Мировые рынки»

25.01.2012



www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Капитализация Apple после выхода квартального отчёта взмыла на \$27 миллиардов, перевалив за \$400 миллиардов.

Вчера вечером после закрытия дневной сессии на Уолл-стрит крупнейшая в мире по рыночной капитализации американская компания Apple (AAPL) обнародовала завоораживающие результаты бизнеса в последнем квартале, завершившемся 31-го декабря. Чистая прибыль генерального директора Стива Джобса подпрыгнула более чем в два раза до \$13,06 миллиарда или \$13.87 в пересчёте на одну обыкновенную акцию против \$6 миллиардов или \$6.43 на акцию в аналогичный период годом ранее. При этом квартальная выручка флагмана сектора высоких технологий расширилась за год на 73% до астрономических \$46,33 миллиардов. Фактические результаты оставили далеко позади самые смелые прогнозы аналитиков, которые в консенсусе прогнозировали акционерную прибыль Apple в размере \$10.10 на одну акцию и выручку в сумме \$38,91 миллиардов. Симптоматично, что рентабельность бизнеса яблочного гиганта в отчётный период повысилась до 44,7% против 38,5% годом ранее, также опередив прогноз аналитиков в этом показателе, предсказывавших рентабельность на уровне 40,8%. Финансовый директор Apple Питер Оппенгеймер (Peter Oppenheimer) объяснил этот факт снижением цен на комплектующие компоненты электронных устройств.

Нетрудно догадаться, что основным драйвером записи рекордной прибыли «яблочников» стали феерические продажи культового iPhone-4S, последней модели лично представленной недавно ушедшим от нас основателем компании Стивом Джобсом. Всего в истекшем квартале было продано 37.04 миллиона

различных моделей iPhone-ов, что также больше чем в два раза превышает результаты годичной давности. Как свидетельствует Оппенгеймер, можно было продать и больше, поскольку спрос превышал предложение, но азиатские производственные площадки и без того работали на пределе возможного. Параллельно в последней четверти прошлого года было реализовано 15.43 миллиона iPad-ов, аналогично зафиксировав более чем удвоение продаж за год в этом популярном товаре. Новый исполнительный директор Apple Тим Кук (Tim Cook) заявил, что продажи планшетников имеют все шансы вырасти в ещё больших объёмах в ближайшие несколько месяцев, после презентации свежей версии продукта iPad3. Кроме того, он не видит серьёзной конкуренции со стороны онлайн-ритейлера Amazon (AMZN), выпустившего на рынок новую модель e-Reader-a Kindle Color. Взлетевшие продажи iPad-ов, по словам Тима Кука, буквально каннибализировали торговлю компьютерами Macintosh, продажи которых выросли на скромные по сравнению с другими яблочными хитами 26% до 5.2 млн. штук. Впрочем, большинство компаний из списка S&P500 вряд ли бы назвали слабым 26%-ый рост продаж в сегменте персональных компьютеров. Помимо Mac-ов «яблочники» продали более чем 1.4 млн. Apple TV продуктов, которые до недавнего времени считались хобби для чудаков, но сейчас всё больше убеждает аналитиков хайтека в скором создании iTV, открывающем новую эру в телевидении.

В отчётный период Apple генерировал чистый приток операционной наличности в размере \$17,5 миллиарда, доведя в итоге суммарный объём кэша на счетах компании до \$97,6 миллиарда. Интересно, что лишь 25 компаний, входящих в листинг S&P500, не считая самого Apple, могут похвастаться рыночной капитализацией сопоставимой с объёмом ликвидности, накопленным флагманом хайтека. Я припоминаю, когда в августе прошлого года в Конгрессе шли препирательства между демократами и республиканцами по поводу повышения потолка госдолга, на счетах американского казначейства было меньше свободных средств, чем в авуарах Apple. В этой связи с новой силой вспыхнула дискуссия на тему о том, когда “яблочники”, наконец, предложат держателям акций дивиденды. На что Питер Оппенгеймер многозначительно заметил: “Мы продолжаем соблюдать строгую

дисциплину в обращении с корпоративной наличностью, и не позволим ей прожечь дыру в наших карманах”. Одним словом, понимай, как хочешь.

На открытии сегодняшних торгов котировки AAPL подскочили почти на 9%, а их цена обновила очередной исторический максимум, отметившись на отметке \$454.45 за штуку. Невероятно, если вспомнить, что ещё пять лет назад они котировались в районе \$50. Как бы там ни было в дальнейшем, но сейчас бумаги Apple находятся в зоне сильной перекупленности и я бы поостерёгся входить в них, пока они не скорректируются как минимум процентов на 10-15%, а там дальше следовать тактике купи и держи. По крайней мере, пока они не достигнут ценового ориентира в \$500, определённого для AAPL агентством Standard & Poor’s на текущий год.

Грамотных вам позиций,

Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест

Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.