



## Акции Amazon

Тикер	AMZN US
Рыночная кап-ия	\$ 268.0 млрд.
Текущая цена (20.10.15)	\$ 573.15
Цена рекомендации	\$ 500.77
Мин. цена 52нед.	\$ 284.00
Макс. цена 52нед.	\$ 580.57
Динамика за год	101%
Динамика с момента рекомендации	15%

Результаты первого полугодия крупнейшего онлайн ритейлера вызвали восторг среди инвесторов, подогрели их к дальнейшим покупкам акции компании. Так, бумаги AMZN после обнародования впечатляющих квартальных данных открылись гэпом вверх на 20%, частично скорректировавшись к концу торгов, завершив сессию в плюсе на 10%. В дальнейшем акции AMZN торговались в боковике, но сумели вырваться вверх к абсолютным историческим максимумам.

Компания была основана в 1994 году и в настоящий момент входит в пятерку ведущих интернет магазинов. Общая клиентская база ритейлера составляет 1,5 млн. человек.

Растущая популярность покупок товаров онлайн служит основным драйвером роста доходов. Выручка Компании с 2010 года выросла с \$ 34,2 млрд. до \$ 89,0 млрд. в 2014 году (CAGR 27%). При этом значение валовой маржи за анализируемый период увеличилось с 22% до 30%.

На основе прогнозов аналитиков JP Morgan доходы Компании вырастут с \$ 104,9 млрд. в 2015 году до \$ 148,7 млрд. в 2017 году (CAGR 19%). Объем чистой прибыли в тот же самый период возрастет с \$ 776 млн. до \$ 3 636 млн. (CAGR 116%).

Весной 2011 года Amazon запустила интернет магазин, где любой желающий может загрузить приложение для мобильного устройства на базе операционной системы Android.

Amazon Appstore быстро обрел популярность среди пользователей ОС Android. Общее количество приложений в магазине взлетело с 3 800 (март 2011 г) года до 400 000 (март 2015 г).

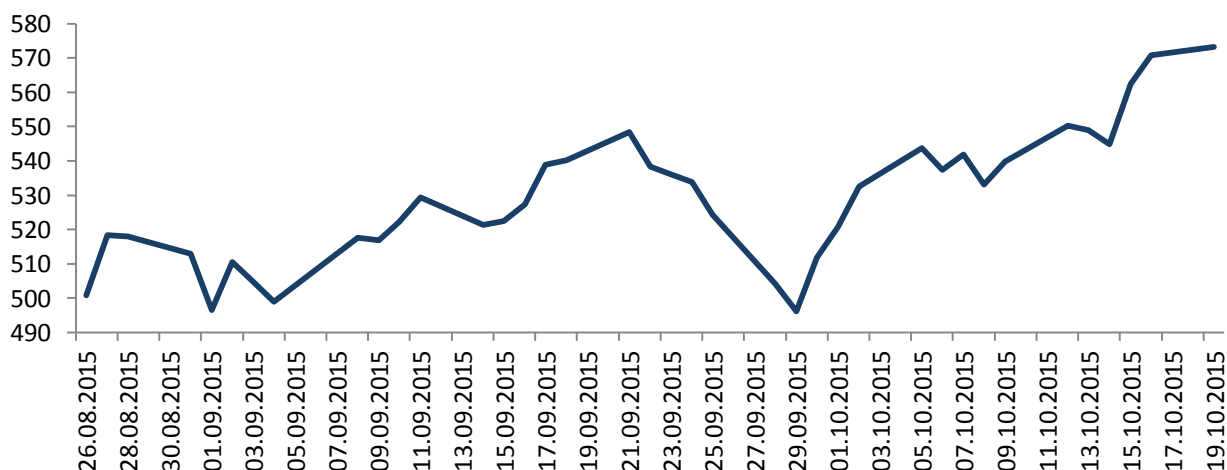
## Доходность

15%

или

101% годовых!!!

В итоге с момента рекомендации (26.08.2015) котировки акций выросли на 15% (или порядка 101% годовых). Повышение прогнозов со стороны ведущих инвестиционных домов не исключает продолжения роста акций. Однако компания может вновь стать заложником собственного успеха и не оправдать новых ожиданий. На наш взгляд, дальнейший потенциал бумаги ограничен.



**АО «Асыл-Инвест»**

БЦ «Нурлы Тау», Блок 5Б, 18эт.  
пр. Аль-Фараби 17/1  
050059, г. Алматы

тел: +7 (727) 300 43 01,  
300 43 00  
факс: +7 (727) 300 43 99

info@asyl.kz  
www.asyl.kz

**Аналитики:**

Нурлан Рахимбаев  
+7 (727) 300 43 07  
[nurlan.rakhimbayev@asyl.kz](mailto:nurlan.rakhimbayev@asyl.kz)

Айвар Байкенов  
+7 (727) 300 43 23  
[aivar.baikenov@asyl.kz](mailto:aivar.baikenov@asyl.kz)

Амир Актанов  
+7 (727) 300 43 60  
[amir.aktanov@asyl.kz](mailto:amir.aktanov@asyl.kz)

**Брокеры:**

+7 (727) 300 43 54

+7 (727) 300 43 11

+7 (727) 300 43 19

+7 (727) 300 43 36

**© АО «Асыл-Инвест»**

Настоящий документ был подготовлен АО «Асыл-Инвест» и представляет собой коммерческую информацию, предназначенную для ознакомительных целей, и не должен восприниматься или толковаться как оферта, рекомендация или приглашение к совершению какой-либо сделки. Равным образом, никакие ценные бумаги или инструменты, описанные здесь, не должны предлагаться или продавать в любой юрисдикции, где такие действия будут нарушать законодательство о ценных бумагах или другие местные законы и правила.

АО «Асыл-Инвест» не предоставляет финансовый или инвестиционный совет посредством данного документа и не предоставляет заверений и гарантий, что описанные здесь сделки, ценные бумаги или инструменты подходят и соответствуют целям и интересам какого-либо клиента.

Любые котировки, материалы, аналитика и оценки, предоставленные Вам, должны восприниматься исключительно как индикативные (и не являющиеся юридически обязательными). Они были подготовлены на основе представлений и параметров, которые отражают наше добросовестное понимание.

Не существует никаких заверений, обязательств или гарантий в отношении полноты и достоверности, а также разумности любых таких котировок, материалов, оценок и аналитики. Такие котировки, материалы, оценки и аналитика не являются (i) актуальными условиями, на которых может быть совершена новая сделка, (ii) актуальными условиями, на которых существующие сделки могли быть прекращены или расторгнуты, (iii) расчетом или оценкой суммы, которая подлежала бы уплате в результате прекращения или расторжения таких сделок.

Представленные оценки рассчитаны на основе внутренних моделей, основанных на понимании соответствующих текущих или будущих рыночных условий. Оценки, основанные на других моделях или предположениях, могут отличаться. Любые заключения, прогнозы или оценки, содержащиеся в настоящем отчете, составляют суждение на дату настоящего отчета. АО «Асыл-Инвест» отказывается от любой ответственности в отношении (i) точности моделей и расчетов, использованных при проведении оценок, (ii) любых ошибок или упущений в производстве или приведении оценок и (iii) любого применения таких оценок.

Не предоставляется никаких заверений или гарантий, что приведенная доходность и результаты будут достигнуты в будущем. Стоимость инструмента может изменяться с учетом многих факторов, включая, среди прочего, стоимость ценных бумаг, индексы, процентные ставки, курсы валют, или стоимости других инструментов или показателей. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за любые убытки, возникающие любым образом в результате использования настоящего документа или его содержания.