

Акции Tesla Motors



Тикер	TSLA US
Рыночная кап-ия	\$ 31,8 млрд.
Текущая цена (05.02.15)	\$ 251.45
Цена рекомендации	\$ 205.80
Мин. цена 52нед.	\$ 181.40
Макс. цена 52нед.	\$ 291.93
Динамика за год	217%
Динамика с момента рекомендации	22%

Акции крупнейшего производителя электрокаров Tesla Motors громко заявили о себе весной 2013 года. Так, бумаги Компании с конца марта 2013 года устремились вверх, продемонстрировав прирост на 650% до отметки \$ 286.04.

Благоприятные фундаментальные показатели вкупе с сильной коррекцией вниз с максимальных уровней, создало хорошую возможность для открытия длинных позиций.

Более 15% всех продаж электромобилей в США сегодня приходится именно на Tesla, и эта доля с каждым годом стремительно растет. При этом на рынке премиум класса других игроков просто нет. Электрокары Tesla абсолютные лидеры по запасу ходу на одной подзарядке (намного выше, чем у всех ближайших конкурентов) благодаря мощной батарее (Model S без подзарядки может пройти 426 км. против 161 км. у Nissan Leaf).

60% продаж Tesla приходятся на США. По итогам 2014г. реализовано 17 300 электрокаров. Общее число проданных авто превысило 28 700 (+30%). По итогам кв.2015г. было реализовано рекордное количество электромобилей – 10 030, что на 55% выше результата за аналогичный период прошлого года и лучше прогнозов на уровне 9 500.

Растущий спрос на продукцию значительно увеличивает ее доходы. Выручка с 2010г. выросла более чем в 27 раз! и достигла \$ 3 198 млн. (CAGR 131%). Следует отметить, что темпы роста доходов больше, чем у большинства конкурентов. Согласно отчету JP Morgan, доходы Компании в дальнейшем будут демонстрировать уверенный рост. Так, выручка увеличится более чем втрое в ближайшие 5 лет с \$ 5 570 млн. в 2015г. до \$ 18 587 млн. в 2020г.

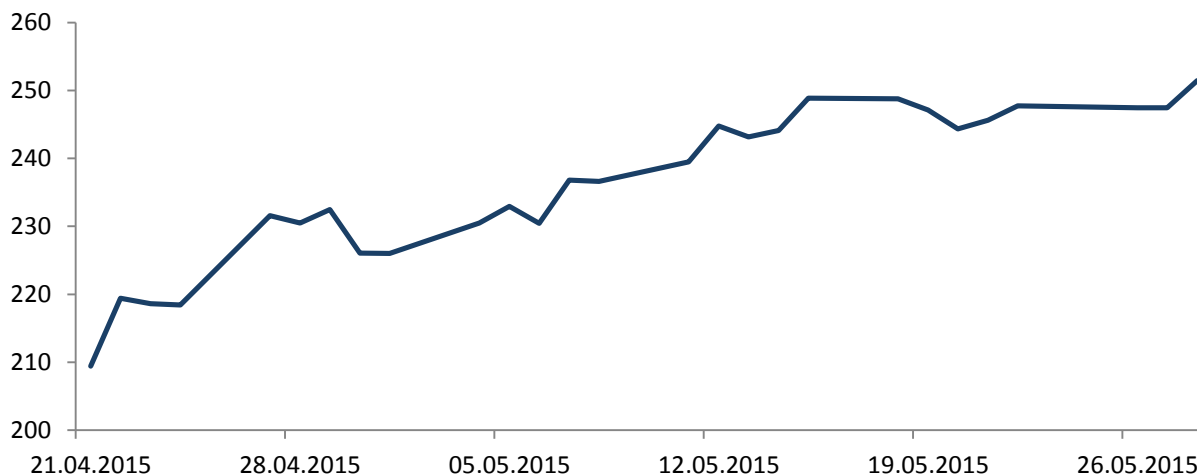
Доходность

22%

или

217% годовых!!!

В итоге с момента рекомендации (21.04.2015) котировки акций выросли на 22% (или порядка 217% годовых). Учитывая, что рост котировок бумаги произошел в относительно короткие сроки, мы не станем исключать возможную коррекцию вниз по акциям Компании.



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

Аналитический центр:

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

Брокеры:

+7 (727) 300 43 54
+7 (727) 300 43 46
+7 (727) 300 43 52

+7 (727) 300 43 34
+7 (727) 300 43 21
+7 (727) 300 43 28

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

Амир Актанов
amir.aktanov@asyl.kz

© 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 продаваться 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.