

# Акции Microsoft обновили максимум на новостях о покупке Nuance Communications за \$19,7 млрд

Американский фондовый рынок в понедельник демонстрировал неуверенную динамику. Индексы DJIA и Nasdaq преимущественно были под давлением, а вот индекс широкого рынка торговался около уровней закрытия в пятницу и даже предпринимал попытки роста. На этой неделе стартует сезон отчетности, и рынок несколько переживает, сможет ли сезон оправдать текущие рекордно высокие уровни, на которые забрались акции, рассчитывая на продолжительный период дешевой ликвидности.

- Dow Jones -0,2% до 33724 п. (с начала года +10,2%),
- S&P 500 +0,01% до 4128,5 п. (с начала года +9,9%),
- NASDAQ -0,2% до 13875 п. (с начала года +7,7%).

Индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 33,5 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 23,7 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. **Из 505 акций индекса 321 подорожала и 180 потеряли в цене.** Акции Tesla внесли наибольший вклад в рост индекса S&P 500. Они же продемонстрировали наиболее позитивную динамику (+3,3% до \$699,34 на 20:10 мск). 8 из 11 секторов росли, лидировали акции сектора потребительских товаров вторичной необходимости (+0,5%).

**Акции Microsoft 4-й день подряд показывали позитивную динамику, выросли до нового абсолютного пика \$257,67.** Драйвером роста стала новость о том, что Microsoft предложил за компанию Nuance Communications \$19,7 млрд или \$56 за акцию — эта цена представляет премию в 23% к рыночной цене.



Покупка планируется за наличные средства с привлечением кредитных средств. Программное обеспечение от Nuance Communications позволяет распознавать речь и использовать данные для аналитики. Компания специализируется на сегменте здравоохранения. За прошедший финансовый год Nuance Communications отчиталась о выручке на \$1,48 млрд и чистой прибыли в размере \$91 млн.

## Комментарий «Открытие Research»

Алексей Корнилов, CFA, ведущий аналитик «Открытие Брокер» по международному рынку акций:

**«Покупка Nuance Communications для Microsoft может стать второй по размеру после приобретения LinkedIn в 2016 году за \$27 млрд. Это сделка сигнализирует значительный шаг со стороны Microsoft в сторону рынка здравоохранения. Продукция Nuance Communications позволяет распознавать голосовые данные пациентов, что существенно улучшает цифровизацию данных и упрощает работу докторов. Оцифрованные данные открывают множество возможностей для поиска и обработки с помощью программ с искусственным интеллектом. Потенциально на основе речевых данных программы могли бы определять вероятный диагноз.**

**Сектор здравоохранения в США является очень емким и пока отстает от других секторов, как ритейл или банковский сектор. Выход Microsoft в этот сектор может открыть крупные долгосрочные возможности для роста компании. Приобретение Nuance Communications может гармонично вписываться в другие программы, например, Microsoft Teams, улучшая пакет услуг. На протяжении длительного времени мы продолжаем наблюдать за динамичным ростом Microsoft, в основе которого лежит опережающий рост облачного сегмента. Основной мегатренд — цифровая трансформация — сохраняется применительно к Microsoft. В текущем году ожидается прирост выручки и прибыли на акцию на уровне 15% и 28% соответственно».**

У нас есть актуальная инвестиционная идея по акциям Microsoft, предыдущая цель \$250 была пересмотрена в сторону повышения до \$285.

Сегодня сразу 7 аналитиков Wall Street пересмотрели свои рекомендации по акциям компании либо повысили целевые уровни. Среди них BMO Capital Markets, Morgan Stanley, Jefferies, Bernstein, KeyBanc, Mizuho и Cross Research. В настоящий момент по акциям Microsoft 36 рекомендаций «покупать», 3 — «держат», 0 — «продавать». 12-месячный консенсус-таргет \$278,96, что предполагает потенциал роста 8,4%.