

Акции Mastercard интересны для покупки на просадках

Мы сохраняем позитивный взгляд на перспективы бизнеса Mastercard. Несмотря на значительные макроэкономические, геополитические и другие риски, прогнозы по-прежнему предполагают продолжение расширения мировой экономики в ближайшие годы. И на этом фоне Mastercard, мы считаем, продолжит достаточно уверенно смотреться в финансовом плане. Долгосрочные перспективы роста компании выглядят неплохо и связаны с дальнейшей экспансией безналичных платежей в мире. В то же время текущая стоимость акций Mastercard, на наш взгляд, близка к справедливой, и потенциал их роста выглядит ограниченным. Данные бумаги могут оказаться интересными для покупки на просадках.

Mastercard является оператором одной из крупнейших международных платежных систем, действующей в 210 странах и объединяющей около 22 тыс. финучреждений. Ежегодно в системе компании обрабатывается более 140 млрд финансовых транзакций, а общий годовой объем проведенных платежей превышает \$ 9 трлн.

Mastercard инвестирует значительные средства в технологические инновации. Кроме того, в последние годы все большее значение для бизнеса компании приобретают направления, не связанные непосредственно с платежами, — решения в области кибербезопасности, услуги предоставления и обработки данных, бизнес-аналитики, консультирования и др.

Отчетность Mastercard за IV квартал 2023 г. была неплохой и отразила сохранение достаточно высокой потребительской и деловой активности в США и мире. Выручка увеличилась 12,6% г/г, до \$ 6,55 млрд, а скорр. показатель EPS подскочил на 20%, до \$ 3,18, и уверенно превзошел консенсус-прогноз. Преимуществами компании являются устойчивый баланс (соотношение «Чистый долг / EBITDA» составляет 0,4х) и способность генерировать высокие денежные потоки, что позволяет ей направлять значительные средства на выплаты акционерам.



Источник - pxhere.com

Мы продолжаем положительно оценивать перспективы бизнеса Mastercard. Несмотря на значительную неопределенность, связанную с жесткой монетарной политикой центробанков, высокой инфляцией, весомыми макроэкономическими и геополитическими рисками, мировая экономика продемонстрировала неплохую устойчивость в прошлом году. При этом опасения по поводу наступления глобальной рецессии, судя по всему, пока не оправдываются — глобальный ВВП, как ожидается, продолжит показывать положительную динамику в ближайшие годы. И на этом фоне Mastercard продолжит смотреться достаточно уверенно в финансовом плане. Более отдаленные перспективы роста компании выглядят оптимистично и связаны с дальнейшей экспансией безналичных платежей в мире.

Mastercard довольно уверенно чувствует себя в условиях высокой инфляции, поскольку ее доходы зависят от объема операций по картам, а последние, в свою очередь, растут вместе с ростом цен.

Риски связаны с жесткой монетарной политикой ведущих мировых ЦБ, что может приводить к всплескам волатильности в акциях технологических компаний, к которым относится и Mastercard. Кроме того, бизнес Mastercard чувствителен к состоянию экономики. И наступление экономической рецессии в мире или отдельных ведущих странах может отрицательно сказаться на финансовых показателях компании.

** Сообщение носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением приобрести упомянутые ценные бумаги. Приобретение иностранных ценных бумаг связано с дополнительными рисками.*