



**Покупать**

Целевой уровень

292,0 **↑** 16,1%

Крупнейший производитель программного обеспечения в мире

**Описание компании**

Microsoft Corporation – технологическая корпорация, занимающаяся разработкой, лицензированием и поддержкой программного обеспечения, услуг, устройств и решений по всему миру. Компания была основана в 1975 году со штаб-квартирой в г. Редмонд, штат Вашингтон.

**Драйверы роста**

- Выручка MSFT в 1-м квартале 2023 финансового года выросла на 11%, до \$50,1 млрд. Чистая прибыль на акцию составила \$2,3 против \$2,7 годом ранее. Снижение чистой прибыли вызвано налоговыми корректировками.
- Наибольший рост продемонстрировал сегмент Azure (облачные услуги), который вырос на 35% в годовом выражении. Кроме того, данный сегмент является наиболее крупным в компании, на долю которого приходится 40% от всей выручки.
- Сегмент интеллектуальных облачных вычислений является крупнейшим из трех основных бизнес-подразделений компании, поскольку корпоративный сектор продолжает переводить операции в онлайн-режим. По данным Grand View Research, рынок облачных вычислений оценивается в \$484 млрд в этом году, но к 2030 году может вырасти до более чем \$1,5 трлн.
- Показатель P/E компании в данный момент составляет 26,1, что на 16,5% ниже его среднего значения за последние 5 лет (31,3). Это говорит о недооцененности акций.
- Технический анализ показал, что акции с 3-й декады октября торгуются в широком коридоре \$219-250. В случае пробития верхней границы данного диапазона значительно возрастут шансы на дальнейший рост акций.
- Рекомендуем покупать акции при достижении уровня \$251,5. Текущая цена – \$245. Соотношение прибыль/риск в сделке – 1,0.



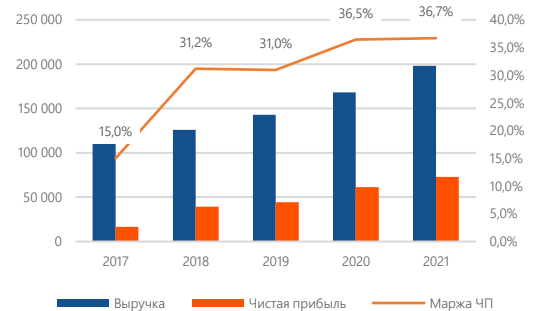
**Параметры сделки**

Название компании	Microsoft Corp
Тикер (биржа)	MSFT (NASDAQ)
Валюта	USD
Цена входа	251,5
Стоп-лосс	212,0
Риск	-15,7%
Срок	1-2 мес
Уровень риска	<b>Низкий</b>
ESG рейтинг	A+ (Reuters)

**Финансовые показатели**

Стоимость компании (млн. \$) 1 826 570

ОП (млн. \$)	2020	2021	Изм
Выручка	168 088	198 270	18,0%
Чистая прибыль	61 271	72 738	18,7%
Маржа ЧП	36,5%	36,7%	0,6%



**Баланс (млн. \$)**

	2020	2021	Изм
Активы	333 779	364 840	9,3%
Обязательства	191 791	198 298	3,4%
Общий долг	70 687	64 683	-8,5%
Долг/Собств. кап.	0,5	0,4	-22,0%



**Динамика (%)**

	1M	YTD	1Y
S&P 500	6,7	-16,0	-14,5
Nasdaq Composite	2,9	-28,6	-29,5
MSFT	1,2	-27,1	-27,9

\* Заявление об ответственности АО «Jusan Invest» является неотъемлемой частью отчета и расположено на [официальном сайте](#).