



ЦЕРИХ

Новые технологии дохода.

Gilead Sciences (GILD)

С начала года акции компании выросли на 6,94%. Для сравнения индекс S&P500 упал на 1,89%.

Gilead Sciences – одна из крупнейших фармацевтических компаний в мире. Котировки компании подверглись резкому снижению в третьем квартале, тем самым создав потенциал для роста цены акций.

По итогам 2015 года компания прогнозирует рост выручки и чистой прибыли в районе 26,6% и 44% соответственно. Такой прирост показателей могут обеспечить продажи лекарства от гепатита С - Harvoni и Sovaldi.

Интересным моментом является тот факт, что в последнее время компании удалось привлечь \$10 млрд за счет долговых инструментов. Вероятно, что средства компания может потратить на обеспечение будущего роста компании, например для покупки другого игрока.

Компания также выплачивает хорошие дивиденды, дивидендная доходность составляет порядка 2%.

Акции компании продолжают оставаться недооцененными в сравнении с рынком. Так показатель P/E (ТТМ) компании – 11х, а средний показатель по рынку – порядка 16,5. В сравнении с сектором, потенциал роста еще выше: P/E (ТТМ) – 21,54.

С технической точки зрения сформировалась хорошая позиция для покупки бумаг: с июня котировки находились в нисходящем тренде, и за квартал достигли минимальных с начала года уровней. Сильное сопротивление находится на уровне \$89,4.

Целью в перспективе 9-12 месяцев, мы считаем уровни \$112-114.

GILD (daily)



ЦЕРИХ

Новые технологии дохода.



ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

телефон: +7 495 737-64-94 доб. 1488, 1284

e-mail: ko@zerich.com sales@zerich.com

Адрес: 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2., стр. 2 ст. м. "Кропоткинская"

Веб: <http://www.zerich.com/internet-trading/consulting-service.html>

ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (с) 2014

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный аналитический обзор и содержащиеся в нем сведения отражает субъективное мнение исследователей и носит исключительно информативный характер. Аналитический обзор основан на информации, которая была достоверной на дату выхода обзора. Обзор не является предложением по покупке/продаже активов и не рассматривается как рекомендация к совершению указанных действий.

Инвестиции в активы на рынке ценных бумаг сопряжены с различными рисками, в частности, с неблагоприятными изменениями обменного курса валюты Российской Федерации; со снижением рыночной стоимости и/или ликвидности ценных бумаг; с ограниченной ликвидностью срочного рынка; с действиями организатора торговли на рынке ценных бумаг (фондовой



ЦЕРИХ

Новые технологии дохода.

биржи); с изменением действующего законодательства и иными факторами прямо или косвенно снижающими стоимость и доходность активов. Возникновение указанных факторов может привести к расхождению данных, указанных в аналитическом обзоре, и сложившихся в действительности.

Все инвестиционные решения при осуществлении операций на рынке ценных бумаг клиент принимает самостоятельно с учетом или без учета рекомендаций настоящего аналитического обзора. Принимая на себя все риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, клиент должен осознавать, что эти операции, в силу неразвитости российского фондового рынка, обладают повышенной рискованностью. Компания не несет ответственности за убытки (включая реальный ущерб и упущенную выгоду), возникшие у клиента, при совершении им операций на рынке ценных бумаг, независимо от того, воспользовался или не воспользовался Клиент рекомендациями, указанными в настоящем аналитическом обзоре Компании.