

Недооцененный гигант

Акции Siemens привлекательны для инвестиций как бумаги ведущего бренда в нескольких индустриях, чьи котировки из-за отставания от DAX накопили большой потенциал роста

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Недооцененность.** Siemens торгуется с большим дисконтом по сравнению со своими аналогами при высокой дивидендной доходности (4%). Такие подразделения Siemens, как Digital Industries, Smart Infrastructure и Healthineers, где концерну принадлежит 85%, представляют собой перспективные активы, которые в данный момент недооценены с учетом структуры компании.
- 2. Планы Siemens на 2019 год.** Компания возлагала большие надежды на слияние с крупной французской машиностроительной фирмой Alstom, но Еврокомиссия заблокировала эту сделку. Тогда руководство Siemens решило сделать акцент на развитие партнерств в разных секторах бизнеса. 29 марта компания объявила о сотрудничестве с Volkswagen в области облачных технологий. Для Siemens Volkswagen является важным заказ-

чиком для платформы IoT Siemens – MindSphere. Концерн ищет партнера для своего «проблемного» бизнеса. Сейчас активно ведутся переговоры с Mitsubishi Heavy Industries и китайскими компаниями. Прибыль Siemens от энергетического и газового сектора за 2018 финансовый год упала на 19%, до 1,57 млрд евро. В связи с этим концерн сократит 2900 рабочих мест в Германии, что позволит сэкономить более 500 млн евро.

- 3. Техническая картина.** В начале марта акции Siemens пробили локальный нисходящий тренд и поднялись на 7%. На данный момент котировки движутся к следующему уровню сопротивления 102 евро. Его преодоление откроет путь к 105 евро. Последние 12 рекомендаций аналитиков выше текущей цены, 10 из 12 экспертов рекомендуют покупать акции Siemens со средней целевой ценой 118,65 евро. Потенциал роста в этих бумагах составляет более 17% при дивидендной доходности 4%.



Среднесрочная идея

Siemens AG

Тикер на Xetra: SIE

Текущая цена: 100,7 евро

Целевая цена: 118,65 евро

Потенциал роста: 17,6%

Дивидендная доходность: 4%

Динамика акций SIE на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

