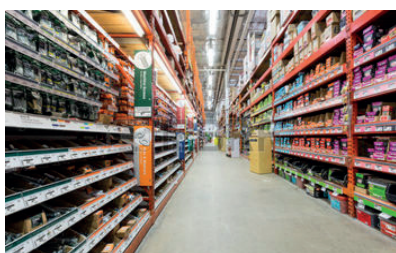


Home Depot: без оглядки на Китай

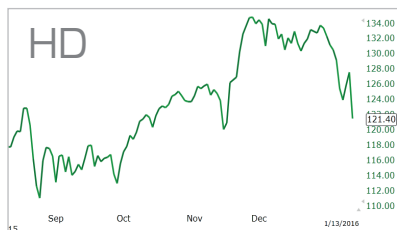
Акции крупнейшей в США сети магазинов товаров для дома Home Depot стабильно растут в цене семь лет подряд: с 2008 года они подорожали более чем в пять раз. Мы ожидаем, в 2016 году на фоне роста зарплат, снижения безработицы, роста строительного сектора и экономики в целом, финансовые показатели ритейлера продолжат расти.



Home Depot Inc.
Тиккер HD
Текущая цена: \$121,40

Среднесрочный потенциал: 25%
Цель: \$150

Динамика акций Home Depot с начала 2015 года



Стабильный рост котировок обусловлен не менее стабильным ростом выручки и чистой прибыли, 90% из которых приходится на США – а, значит, зависимость от внешних новостей и укрепления доллара – минимальна.

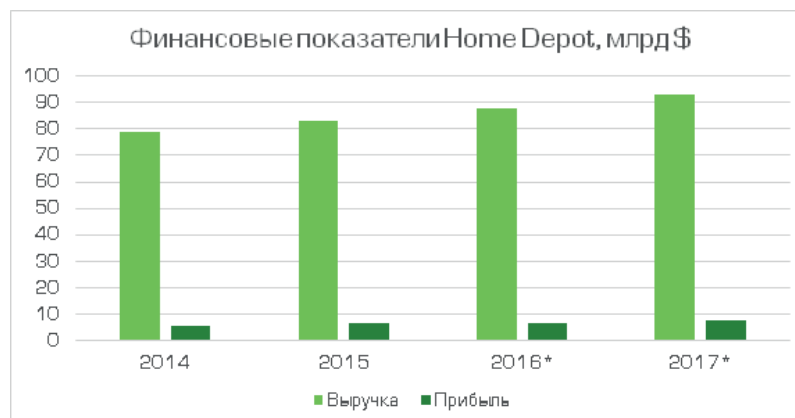
По состоянию на 12.01.16

- Торгуется на NYSE
- Входит в расчет индексов DJ 30 и S&P 500
- Капитализация: \$161,6 млрд
- За месяц: **-3,81%**
- За квартал: **+5,05%**
- За полгода: **+11,57%**
- За год: **+24,55%**
- С начала года: **-3,60%**

Три причины покупать акции Home Depot Inc.

- 1.** Доходы **Home Depot** стабильно растут на фоне укрепления американской экономики
- 2.** Около 90% доходов приходится на США, что минимизирует зависимость от внешних факторов и укрепления доллара
- 3.** Прогнозируется продолжение роста финансовых показателей и сохранение рентабельности бизнеса на высоком уровне

По итогам 3 квартала 2015 года Home Depot сообщил о росте доходов на 6,4%, в то время как другие ритейлеры – о замедлении темпов роста или даже снижении доходов. Основные драйверы роста финансовых показателей компании – укрепление рынка недвижимости, готовность американцев тратить больше денег на обустройство дома и улучшение ситуации на рынке труда.



Финансовые показатели стабильно растут последние несколько лет.

В декабре Home Depot подтвердила свой прогноз на текущий финансовый год и представила свои долгосрочные финансовые цели: к 2018 году компания планирует достичь показателя выручки \$101 млрд и сохранить операционную рентабельность на уровне не ниже 14,5%. Цель на текущий финансовый год – прирост выручки на 5,7% до \$87,9 млрд и EPS на 9,8% до \$5,35 на акцию, в том числе за счет реализации в 4 квартале программы обратного выкупа акций объемом \$2 млрд. Годовой отчет будет представлен 23 февраля перед открытием торгов.

Мы ожидаем, результаты компании традиционно превысят ожидания рынка и собственные прогнозы, что позитивно скажется на котировках акций.

О компании

Home Depot Inc. – американский ритейлер, который специализируется на товарах для дома, строительства и ремонта. В настоящее время компания реализует продукцию более чем в 2200 магазинов, а также через интернет в США, Канаде и Мексике. Компания основана в 1978 году, штаб-квартира находится в Атланте, штат Джорджия, США.