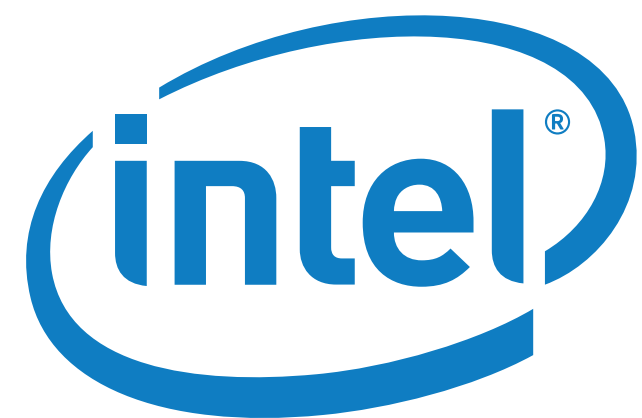


Инвестиционные идеи для американского рынка Intel: возвращение легенды

INTEL CORP.

Тикер	INTC
Текущая цена акций	\$43,64
Целевая цена акций	\$57,16
Потенциал роста	31,00%
Текущая дивидендная доходность	2,90%



Падение капитализации **Intel**, одного из крупнейших производителей процессоров в мире, на наш взгляд, было необоснованным. У компании есть все шансы вернуть потерянную стоимость инвесторам. Intel производит чипы для настольных компьютеров, ноутбуков и серверов в дата-центрах и контролирует больше 90% рынка. Корпорация доминирует на рынке процессоров еще со времен Pentium, оставляя соперников вроде AMD далеко позади. Однако индустрия меняется и к тому же переживает временный спад. Конкуренты Intel благодаря узкой специализации в некоторых областях вырвались вперед, что оказало давление на котировки компании. Тем не менее мы считаем, что она сохранит за собой лидерство благодаря новой стратегии, а ее акции вернутся на прежние высокие уровни, так текущие оценки рынка не отражают весь заложенный в них потенциал.

Главным сегментом выручки Intel остаются доходы от комплектующих для персональных компьютеров: на них приходится 52% продаж. Однако этот рынок достаточно насыщен. В ответ на этот вызов компания переориентирует свой бизнес и делает акцент на выпуске оборудования для дата-центров. Также Intel развивает сегмент искусственного интеллекта, автономных систем для автомобилей и оборудование для сетей 5G. Потенциальная стоимость перечисленных направлений оценивается в \$288 млрд, притом что рынок персональных компьютеров стоит всего \$52 млрд. В отличие

от конкурентов – Nvidia, специализирующейся на видеокартах, или AMD сосредоточившей свой бизнес на процессорах, – Intel делает ставку на диверсификацию. Такая стратегия открывает перед ней долгосрочные перспективы роста за счет возможности предложить своим корпоративным клиентам комплексные решения.

Краткосрочным драйвером роста для котировок Intel может выступить презентация в июне нового 10-нанометрового процессора. Успех этого продукта способен вернуть доверие инвесторов и создать конкуренцию AMD, которая представила похожий продукт раньше. Новинка от Intel предназначена прежде всего для таких партнеров компании, как Dell, Lenovo и HP, которые смогут применить этот процессор в новых компьютерах, которые будут выведены на рынок в рождественский сезон.

Вера акционеров в бумаги Intel пошатнулась после слабых результатов за первый квартал 2019 года и на фоне эскалации внешнеторгового конфликта между США и КНР, который грозит Intel потерей сотрудничества с Huawei. Слабость китайской экономики затормозила рост расходов на дата-центры, и эта тенденция продлится как минимум до середины года. Тем не менее сохранение спроса со стороны американских технологических гигантов и выпуск новых продуктов линейки Ice Lake может сгладить негативное влияние этого фактора. В текущем году выручка Intel может снизиться на 3%, но новые продукты

