

# Bayerische Motoren Werke

## Курс на автопилотирование и экспансия в Китае

Совместные проекты с Daimler по созданию технологий для беспилотных авто, рост продаж и технические факторы усиливают инвестпривлекательность акций BMW

### ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Запуск беспилотных авто в течение пяти лет.** 4 июля BMW и Daimler заключили соглашение о сотрудничестве по внедрению технологий автономного вождения. На начальном этапе компании сосредоточат свое внимание на выпуске парковочной системы SAE 4. Ранее стало известно о создании совместного предприятия, в которое компании инвестируют 1 млрд евро и которое будет разрабатывать системы поиска зарядных станций, парковки и составления маршрута, а также развивать сервис каршеринга и райдшеринга.
- 2. BMW Group растёт и расширяет долю рынка.** В мае компания зафиксировала совокупное повышение продаж на 3,2%, а объемы реализации электромобилей увеличились на 9,8%. Ведущие рынки сбыта для концерна – это Китай (+15,9%) и Германии (+5,9%). Руководство BMW базирует свою стратегию дальнейшего развития на увеличении поставок в Китай. В общей сложности было продано 210,5 тыс. машин класса премиум. Основным драйвером роста доходов компании стали кроссоверы из обновленной линейки BMW X.
- 3. Техническая картина.** На данный момент наблюдается отскок акций от поддержки 61 евро и движение в локальном канале роста. При пробое уровня 67,5 евро акция способна реализовать потенциал роста до 74 евро. Из 11 инвестдомов,

обновивших свои рекомендации по бумагам BMW, девять установили таргет по ним выше рыночной цены. Целевая цена составляет 78,01 евро, потенциальный доход –18%. При этом компания стабильно платит дивиденды, доходность по которым за последние 12 месяцев составляет чуть более 5,3%.

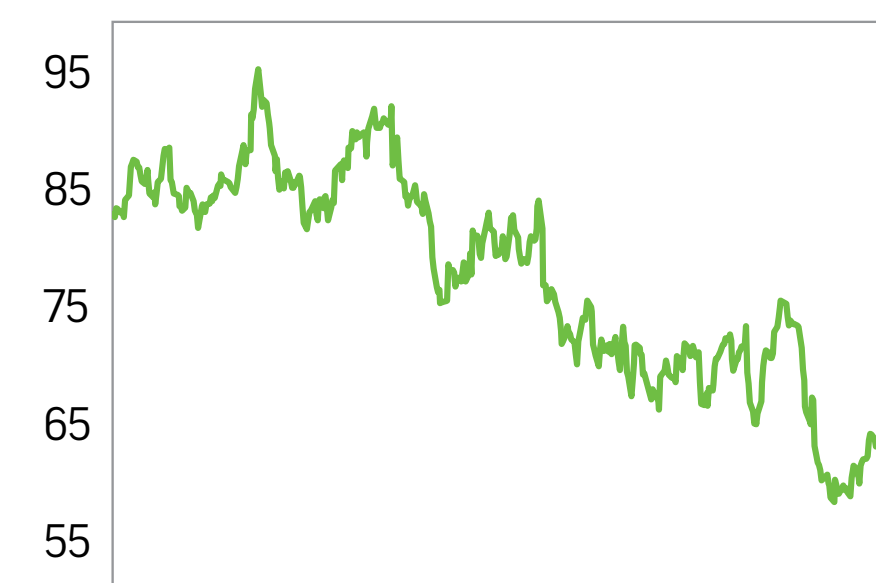


### Среднесрочная идея

#### Bayerische Motoren Werke

Тикер на Xetra: BMW  
Текущая цена: 68,08 евро  
Целевая цена: 78,01 евро  
Потенциал роста: 18%  
Дивидендная доходность: 5,3%

#### Динамика акций EVK на XETR



сен 2017    апр 2018    ноя 2018    июн 2019

#### Динамика EBIT маржи с 2012 года

