

Обзор рынка. MicroStrategy

15 июля 2021 г.

В ожидании финансовых результатов за второй квартал и первое полугодие 2021 года российских эмитентов предлагаем вернуться к бумагам иностранных эмитентов, обращающихся на Московской бирже. Вновь обратим внимание на компанию, связанную со сферой криптовалют – «MicroStrategy». Данная компания длительное время занималась работой с мобильным программным обеспечением, облачными сервисами и предоставляла бизнес-аналитику, однако в прошлом году внезапно начала активно скупать биткойн, чем привлекла к себе значительное внимание.



Рисунок 1. История покупок биткойна компанией «MicroStrategy»

По состоянию на 21 июня 2021 года «MicroStrategy» совокупно потратила около 2,75 миллиарда долларов на покупку 105 085 биткойнов. Средняя цена покупок составляет 26 080 долларов за биткойн. Текущая рыночная капитализация компании составляет около 5,6 миллиардов долларов. Таким образом, запасы биткойна компании составляют около половины от рыночной капитализации.

Несмотря на падение цены первой криптовалюты в последние месяцы, «MicroStrategy» продолжает набирать позицию по данному инструменту.

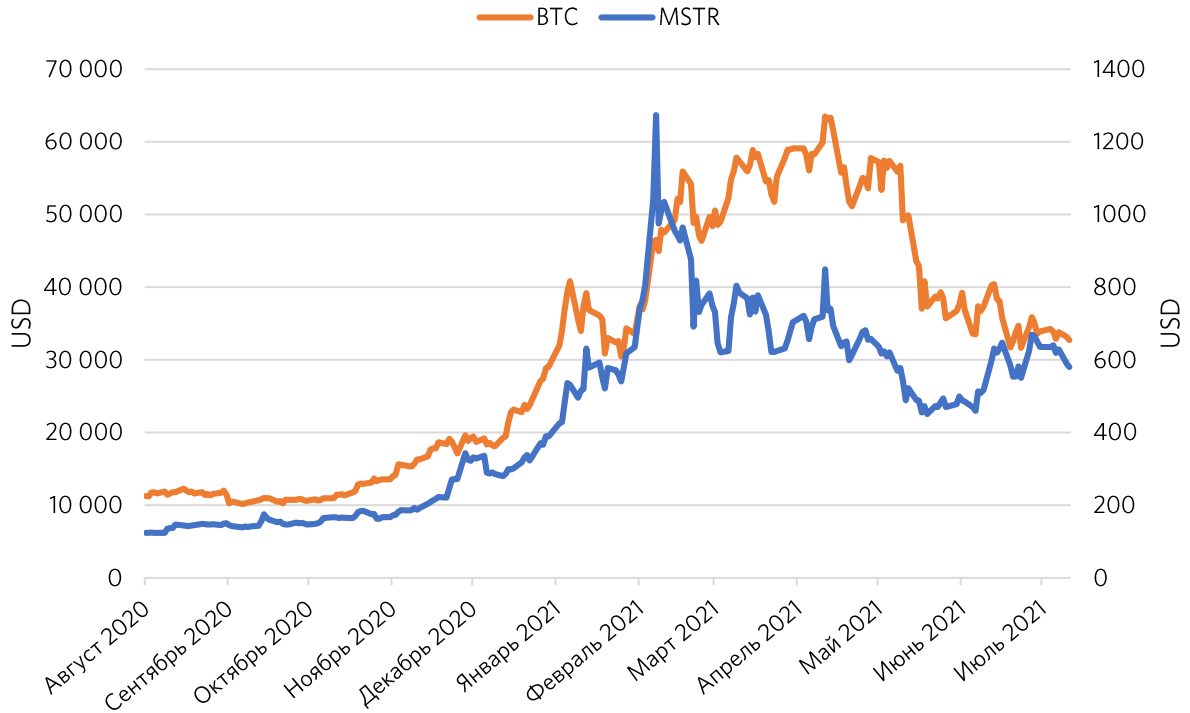


Рисунок 2. Динамика изменения цены акций MicroStrategy и биткойна

С момента первой покупки биткойна котировки акций компании стали напрямую коррелировать с его ценой. Таким образом, акции данной компании стали очередным «прокси» к рынку криптовалют (ранее мы уже обращали внимание на акции компании «Nvidia», через покупку которых можно также поучаствовать в «крипто-ралли»).

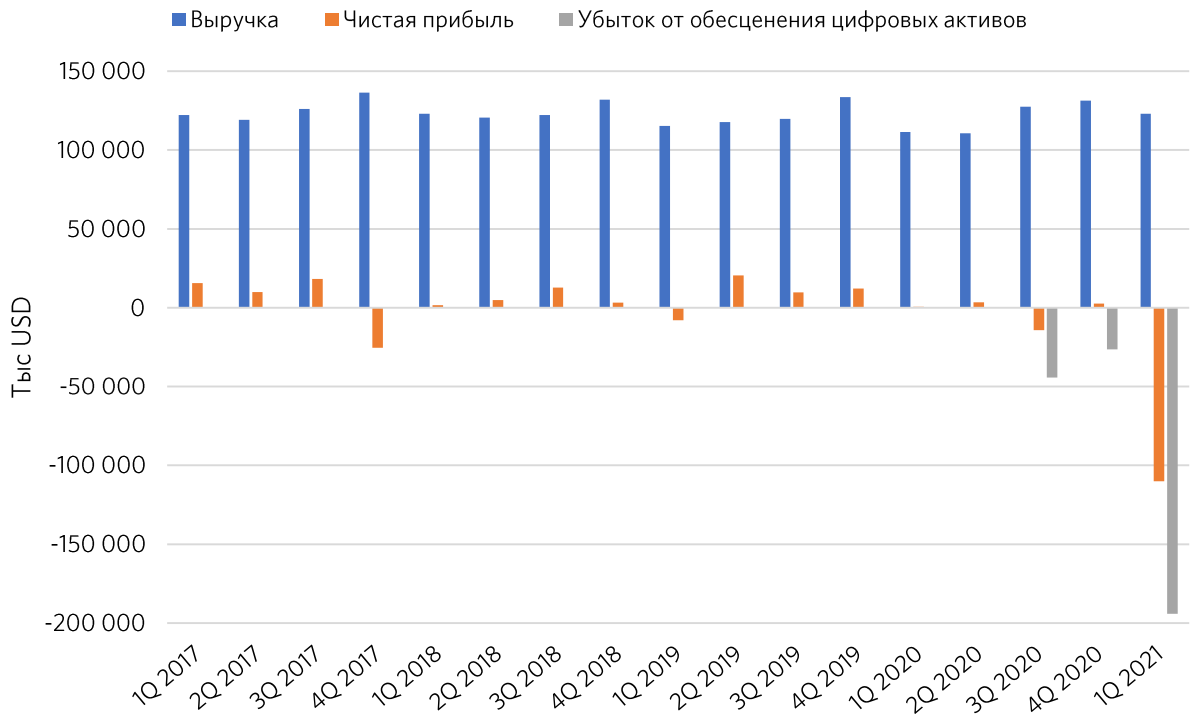


Рисунок 3. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и убытка от обесценения цифровых активов

Начиная с третьего квартала 2020 года, компания выделяет в своих отчетах статью по убытку от обесценения цифровых активов. Таким образом, «MicroStrategy» теряет деньги на происходящем падении цены биткоина. Потоки от основной деятельности, в целом, стабильны и положительны в долгосрочном периоде.

Акции компании «MicroStrategy» являются альтернативой бумагам «Nvidia». Проводя параллели с «золотой лихорадкой», можно сказать, что первые являются акцией золотодобытчика, а «Nvidia» – производителей оборудования для его добычи. Нам остается лишь напомнить, что инвестиции в криптовалюты являются крайне рискованными и, в связи с этим, объем средств на данные цели рекомендуется строго ограничивать.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru
