

FACEBOOK INC-CLASS A

Profil:

Facebook, Inc. prevádzkuje webovú stránku sociálnych sietí. Webová stránka spoločnosti umožňuje ľuďom komunikovať so svojou rodinou, priateľmi a spolupracovníkmi. Facebook vyvíja technológie, ktoré uľahčujú zdieľanie informácií, fotografií, odkazov na webové stránky a videí. Používatelia Facebooku majú možnosť zdieľať a obmedzovať informácie na základe svojich vlastných špecifických kritérií. Facebook sa môže pochváliť viac ako 2,8 miliardami používateľov Facebooku mesačne a slúži celkovo 10 miliónom inzerentov. Do portfólia spoločnosti patria aplikácie Facebook, Whatsapp, Instagram a Facebook Messenger. Facebook za FY 2020 vynaložil 2,26 miliardy dolárov na reklamu. Facebook za posledných niekoľko rokov zaznamenal exponenciálny rast, čo mu umožnilo ovládnuť svet sociálnych sietí. Jeho príjmy vzrástli z približne 2,5 miliardy dolárov v roku 2016 na takmer 86 miliárd dolárov v roku 2020. Facebook generuje asi 55% svojich tržieb mimo USA. Spoločnosť sídli v meste Menlo Park v USA a zamestnáva 63 404 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 958,13 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 25,17, pričom by mala do konca roka FY 2021 klesnúť na úroveň 24,09, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 28,92 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 73,54. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 43,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 26 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 23 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 32 % a v roku 2022 rast na úrovni 14 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 39 % a v roku 2022 20 %. Rentabilita aktív (ROA) 25,11 % je výrazne nad priemerom sektora, ktorého hodnota je -3,47 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 31,33 %, tak isto nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni -5,24 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 7,36 % oproti priemeru v sektore 20,38 %. Quick Ratio = 4,9 čo znamená, že spoločnosť dokáže bez problémov platiť krátkodobé záväzky. Ukazovateľ PEG má hodnotu iba 0,79. Spoločnosť nevypláca dividendy. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 417,96 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 22,9 % oproti aktuálnej cene. 47 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 3 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky výrazne prekonali očakávania analytikov. Výsledky za Q3 21 budú zverejnené 29.10.2021. Facebook si zachová svoje dominantné postavenie v sociálnej a grafickej reklame a zostane jedným z najväčších príjemcov presunu rozpočtov na reklamy na digitálne kanály z tradičnej televízie. Veríme, že rozhodnutie Facebooku pozastaviť zavádzanie služby Instagram Kids je dobre načasované, pretože tento krok by pravdepodobne zvýšil regulačnú kontrolu.

Cena:

Cieľová cena 394,01 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 28,92, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 14,105 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,481. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	394,01 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.09.2021):	340,16 \$

ÚDAJE O AKCII:

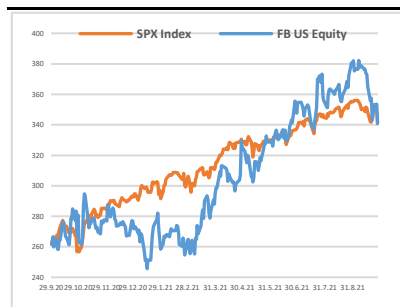
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	FB US Equity
Trh. kapitalizácia:	959,75 mld. \$
Priemer. denný objem:	5,19 mld. \$
P/E:	25,22
Návratnosť kapitálu:	31,33%
Zisk na akciu (kľavý):	45,92 \$
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	21,60%
Medziročný rast zisku:	57,67%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
29.10.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	384,33 \$
52 týždňové minimum	244,61 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

