

FACEBOOK INC-CLASS A

Kúpiť

Profil:

Facebook je tvárou sociálnych sietí. Spoločnosť vyvíja technológie, ktoré uľahčujú zdieľanie informácií, fotografií, odkazov na webové stránky, videá a navzájom online komunikovať. Používatelia Facebooku majú možnosť zdieľať a filtrovať informácie na základe svojich vlastných špecifických kritérií. Hoci spoločnosť zápasí s problémami s verejnosťou týkajúcimi sa ochrany súkromia, bezpečnosti a falošných správ, môže sa pochváliť s viac ako dvoma miliardami aktívnych používateľov mesačne. Facebook vlastní aj webovú platformu Instagram, ktorá slúži na zdieľanie fotografií a videí, aplikácie na odosielanie správ ako Messenger a WhatsApp, rovnako ako aj platformu virtuálnej reality Oculus. Okrem svojich základných ponúk, spoločnosť investuje do dlhodobějších technologických iniciatív, ako sú umelá inteligencia a rozšírená a virtuálna realita.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 594,77 miliárd EUR a nachádza sa výrazne nad priemerom v technologickom odvetví, ktorého hodnota je 165,67 mld. Hodnota P/E sa nachádza na 24,89 a nachádza sa pod priemerom daného odvetvia a priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 52,22. Do konca decembra tohto roku sa očakáva pokles P/E na 23,04. Príjmy spoločnosti Facebook vzrástli z takmer 12,5 miliárd dolárov v roku 2014 na viac ako 55,8 miliárd dolárov v roku 2018, zatiaľ čo čistý príjem spoločnosti vzrástol z 2,9 miliárd na 22,1 miliárd dolárov. Tržby spoločnosti zaznamenávajú konštantný rast a podľa odhadov analytikov by mali byť v roku 2020 na úrovni 21%. Čistý zisk spoločnosti rástol v minulom roku o 10% a odhaduje sa rast v roku 2020 o 4%. Zatiaľ čo v rastovom režime sa ročná miera rastu Facebooku spomalila v roku 2018, kedy príjmy vzrástli o 37% oproti predchádzajúcemu roku, mesačný počet aktívnych používateľov vzrástol takmer o 10% oproti 15% v roku 2017 a priemerná cena za reklamu sa zvýšila o 13% oproti 30% v roku 2017. Celková zadlženosť spoločnosti voči celkovým aktívam je vo výške 8,1%, čo nám hovorí o výbornom hospodárení firmy a jej finančnej samostatnosti. Rentabilita vlastného kapitálu je 26,55% oproti priemeru 4,48% v sektor, čo nám značí o výrazne lepšej ziskovosti spoločnosti oproti ostatným v danom odvetví. Na základe týchto údajov je spoločnosť Facebook hodnotená analytikmi veľmi pozitívne, kde až 47 analytikov odporúča kúpiť akciu, 6 analytikov odporúča držať akciu a len 4 analytici odporúčajú predaj. Cieľová cena analytikov v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 245,67 s návratnosťou 13,9% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 27,4%. Zisk na akciu na ročnej báze neprekonal očakávania analytikov len jedenkrát, zatiaľ čo rast tržieb na ročnej báze prekonal všetky očakávania od vzniku spoločnosti.

Cena:

Cieľová cena 243,29 USD bola určená násobkom vyváženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 45,20 a vyššieho odhadu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 7,69 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,351. Cieľovú cenu sme znížili o 30% z dôvodu spomalenia rastu globálnej ekonomiky. Naša cieľová cena je je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	243,29 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 13.2.2020):	213,14 \$

ÚDAJE O AKCII:

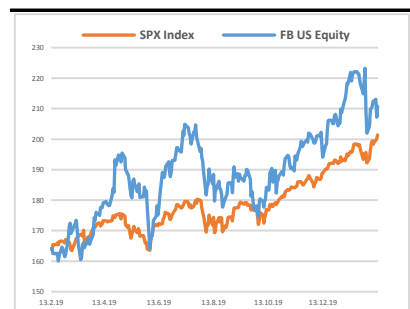
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	FB US Equity
Trh. kapitalizácia:	607,55 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,01 mld. \$
P/E:	24,89
Návratnosť kapitálu:	19,96%
Zisk na akciu (kľavý):	18,25 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	26,61%
Medziročný rast zisku:	-16,40%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
24.4.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	224,20 \$
52 týždňové minimum	159,28 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

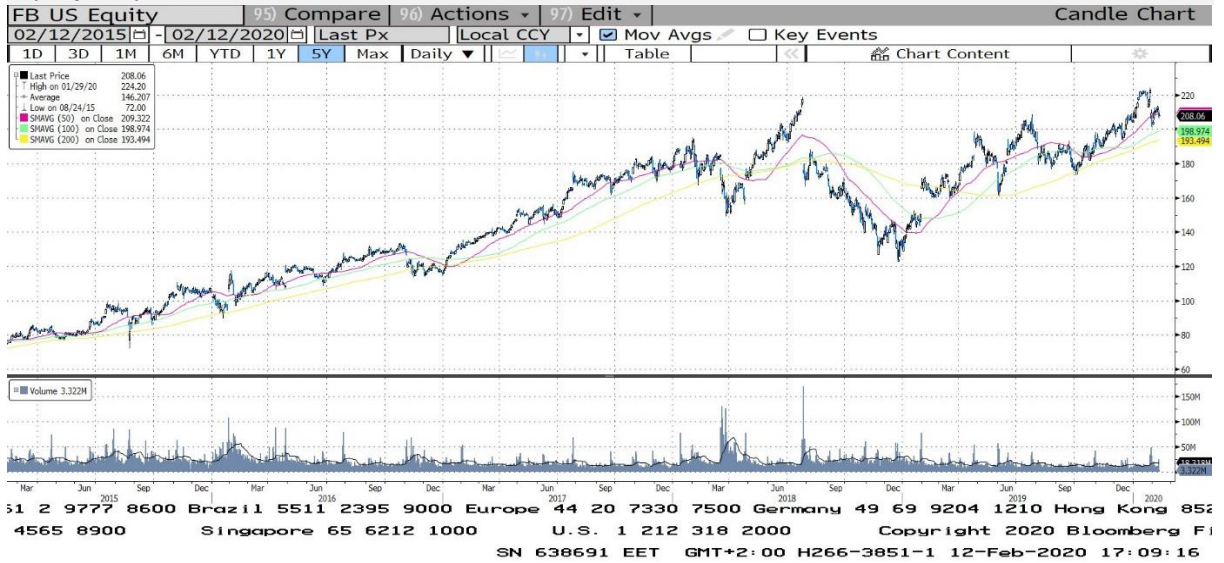
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

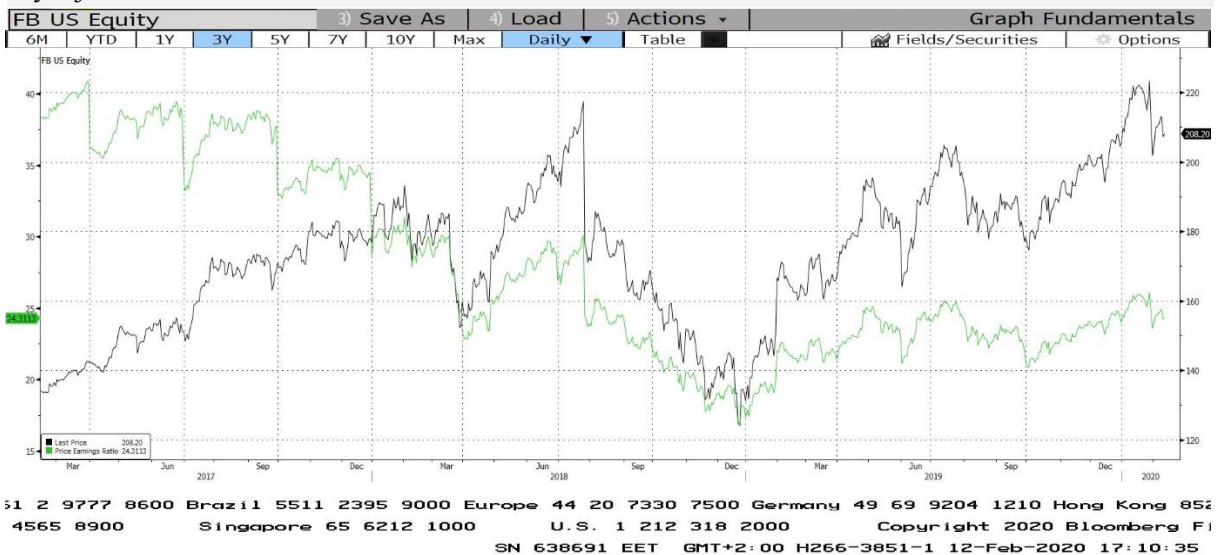
FACEBOOK INC-CLASS A

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

FB US Equity 25 Export Settings Security Ownership
FACEBOOK INC-CLASS A CUSIP 30303M10

1 Current 2 Historical 3 Matrix 4 Ownership Summary 5 Insider Transactions 6 Options 7 Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21 Save Search 22 Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Further Details: Click for information on voting agreements with Mark Zuckerberg.
Color Legend Shrs Out 2,405.7M % Out 81.75 Float/Shrs Out 99.38 SI % Out 1.11

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			182,759,570	7.60	6,322,233	09/30
2. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfo...	13F		162,874,180	6.77	1,924,790	09/30
3. BlackRock Inc	13G			158,189,972	6.58	0	12/31
4. FMR LLC	13G			123,626,512	5.14	0	12/31
5. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG			104,317,460	4.34	-3,003,655	09/30
6. State Street Corp	ULT-AGG			94,316,951	3.92	881,118	12/31
7. Invesco Ltd	ULT-AGG			35,366,001	1.47	314,660	09/30
8. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL...	13F		33,178,690	1.38	932,438	09/30
9. Northern Trust Corp	NORTHERN TRU...	13F		27,896,730	1.16	-697,283	09/30
10. Norges Bank	NORGES BANK	13F		24,636,329	1.02	458,328	12/31
11. Teachers Insurance & Annuity Ass...	ULT-AGG			21,345,045	0.89	-774,581	09/30
12. Government Pension Investment F...	Multiple Portfo...	MF-AGG		21,185,784	0.88	0	03/31
13. Goldman Sachs Group Inc/The	ULT-AGG			20,415,661	0.85	-664,086	09/30
14. BANK OF NEW YORK MELLON CORP/...	ULT-AGG			19,947,169	0.83	138,126	09/30
15. UBS AG	ULT-AGG			19,848,915	0.83	-1,456,891	12/31
16. Bank of America Corp	BANK OF AMERI...	13F	Y	17,561,388	0.73	1,251,461	09/30
17. AllianceBernstein LP	ULT-AGG			17,109,753	0.71	780,114	09/30
18. Morgan Stanley	ULT-AGG			16,235,392	0.67	-130,995	09/30

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI
SN 638691 EET GMT+2:00 H266-3851-1 12-Feb-2020 17:11:35