

PAYPAL HOLDINGS INC

Profil:

PayPal je popredná technologická platforma a spoločnosť pre digitálne platby, ktorá umožňuje jednotlivcom a obchodníkom elektronicky prevádzať peniaze mnohými spôsobmi, pričom platby pochádzajú z bankového účtu, kreditnej karty alebo účtu PayPal. PayPal je gigantom v odvetví online platieb s približne 348 miliónmi aktívnych účtov a takmer 30 miliónmi obchodných účtov na viac ako 200 trhoch. Zarába poplatky z platobných transakcií, devíz a výberov z účtov v zahraničných bankách, ako aj z úrokov zo zostatkov na kreditných a debetných kartách značky PayPal. Firma ročne spracuje približne 15,4 miliardy platobných transakcií. USA tvoria zhruba polovicu celkových tržieb PayPalu. PayPal je závislý od transakčných poplatkov, ktoré predstavujú asi 95% tržieb spoločnosti. Sekundárne činnosti prostredníctvom služieb s pridanou hodnotou generujú zvyšných viac ako 5%. PayPal má sídlo v San Jose v Kalifornii a pôsobí globálne. Asi 50% tržieb spoločnosti pochádza z USA, asi 10% z Veľkej Británie. Spoločnosť sídli v meste San Jose v USA a zamestnáva 26 500 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 310,13 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 79,91, pričom by mala do konca roka FY 2021 klesnúť na úroveň 55,94, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 57,44 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 107,33. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 23,8 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 22 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 25 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 22 % a v roku 2022 rast na úrovni 25 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 20 % a v roku 2022 23 %. Rentabilita aktív (ROA) 7,11 % je výrazne nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 3,31 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 25,26 %, tak isto nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 18,37 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 13,13 % oproti priemeru v sektore 28,26 %. 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 330,25 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 25,3 % oproti aktuálnej cene. 44 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky prekonal očakávania analytikov čo sa zisku týka, tržby však mierne sklamlí o 0,49 %. PayPal je prirodzeným príjemcom prechodu na digitálne platby, ktoré našli katalyzátor v období Covid-19. Spoločnosť je vzhľadom na svoje vedúce postavenie v oblasti elektronického obchodu v dobrej pozícii bez ohľadu na trajektóriu vírusu. PayPal pridal možnosť bezkontaktných platieb v obchodoch prostredníctvom svojich mobilných peňaženiek a využíva tak nový zdroj príjmov na väčšom trhu. Nové služby a účty v kryptomene môžu PayPalu pomôcť udržať tempo rastu 20% alebo vyššie.

Cena:

Cieľová cena 327,29 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 57,44, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 5,895 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,197. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Z technického hľadiska sa cena akcie nachádza na silnej supportnej úrovni 200 EMA.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	327,29 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 06.10.2021):	264,18 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	PYPL US Equity
Trh. kapitalizácia:	309,73 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,71 mld. \$
P/E:	79,81
Návratnosť kapitálu:	25,26%
Zisk na akciu (kľavý):	8,73 \$
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	20,72%
Medziročný rast zisku:	70,88%

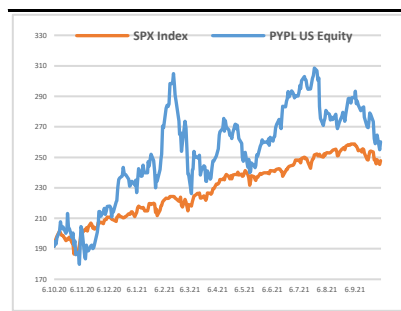
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

2.11.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	310,16 \$
52 týždňové minimum	174,81 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 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.

PAYPAL HOLDINGS INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

PYPL US \$ ↓ 263.949 +3.799 J263.88 / 263.99H 1 x 1
At 20:39 Vol 2,989,070 0 256.29Q
PYPL US Equity 25) Export Settings Security Ownership

PAYPAL HOLDINGS INC CUSIP 70450Y10

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
Color Legend Shrs Out 1,175.0M % Out 84.94 Float/Shrs Out 99.60 SI % Out 0.94

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG	ALL		93,302,393	7.94	359,689	06/30/21
2. BlackRock Inc	ULT-AGG			81,193,696	6.91	-428,433	08/31/21
3. State Street Corp	ULT-AGG			45,248,457	3.85	560,377	06/30/21
4. FMR LLC	ULT-AGG			45,101,365	3.84	-1,066,831	10/05/21
5. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		39,299,524	3.34	1,704,118	06/30/21
6. Comprehensive Financial Mana...	COMPREHENSIVE F...	13F		31,278,308	2.66	-3,900	06/30/21
7. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG			30,325,530	2.58	-2,257,376	06/30/21
8. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL M...	13F		18,736,891	1.59	620,061	06/30/21
9. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			15,071,654	1.28	255,448	08/17/21
10. Teachers Insurance & Annuity ...	ULT-AGG			14,087,696	1.20	767,878	10/05/21
11. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST...	13F		12,951,469	1.10	-214,393	06/30/21
12. Fundsmith LLP	FUNDSMITH LLP	13F		12,289,470	1.05	-15,280	06/30/21
13. Morgan Stanley	ULT-AGG			12,070,098	1.03	613,512	06/30/21
14. Edgewood Management LLC	EDGEWOOD MANAG...	13F		11,992,010	1.02	-75,831	06/30/21
15. BANK OF NEW YORK MELLON CO...	ULT-AGG			11,709,046	1.00	122,139	08/31/21
16. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET MA...	13F		11,576,650	0.99	511,878	06/30/21
17. Norges Bank	NORGES BANK	13F		11,194,390	0.95	98,454	12/31/20
18. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F	Y	10,460,267	0.89	-687,970	06/30/21
19. Jannison Associates LLC	JENNISON ASSOCI...	13F		10,079,909	0.86	-786,475	06/30/21

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 2021 Bloomberg F
SN 638691 CEST GMT+2:00 H451-505-3 06-Oct-2021 20:39:29