

środa, 16 października 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

FACEBOOK INC-CLASS A

Bloomberg: FB US Equity, ISIN: US30303M1027

Profil spółki

Facebook, Inc. prowadzi serwis społecznościowy. Strona internetowa firmy umożliwia komunikację z rodziną, przyjaciółmi i współpracownikami. Facebook na bazie sztucznej inteligencji opracowuje technologie ułatwiające dzielenie się informacjami, zdjęciami, linkami do stron internetowych i filmami. Serwis posiada przeszło 2 mld użytkowników, a 1,3 mld odwiedza go codziennie. W marcu 2018 roku wybuchła afera związana z nielegalnym wykorzystywaniem danych użytkowników przez firmę Cambridge Analytica, która na ich podstawie miała wpływać na wyniki wyborów w wielu krajach. W lipcu Facebook zapłacił \$5 mld kary amerykańskim urzędowi.

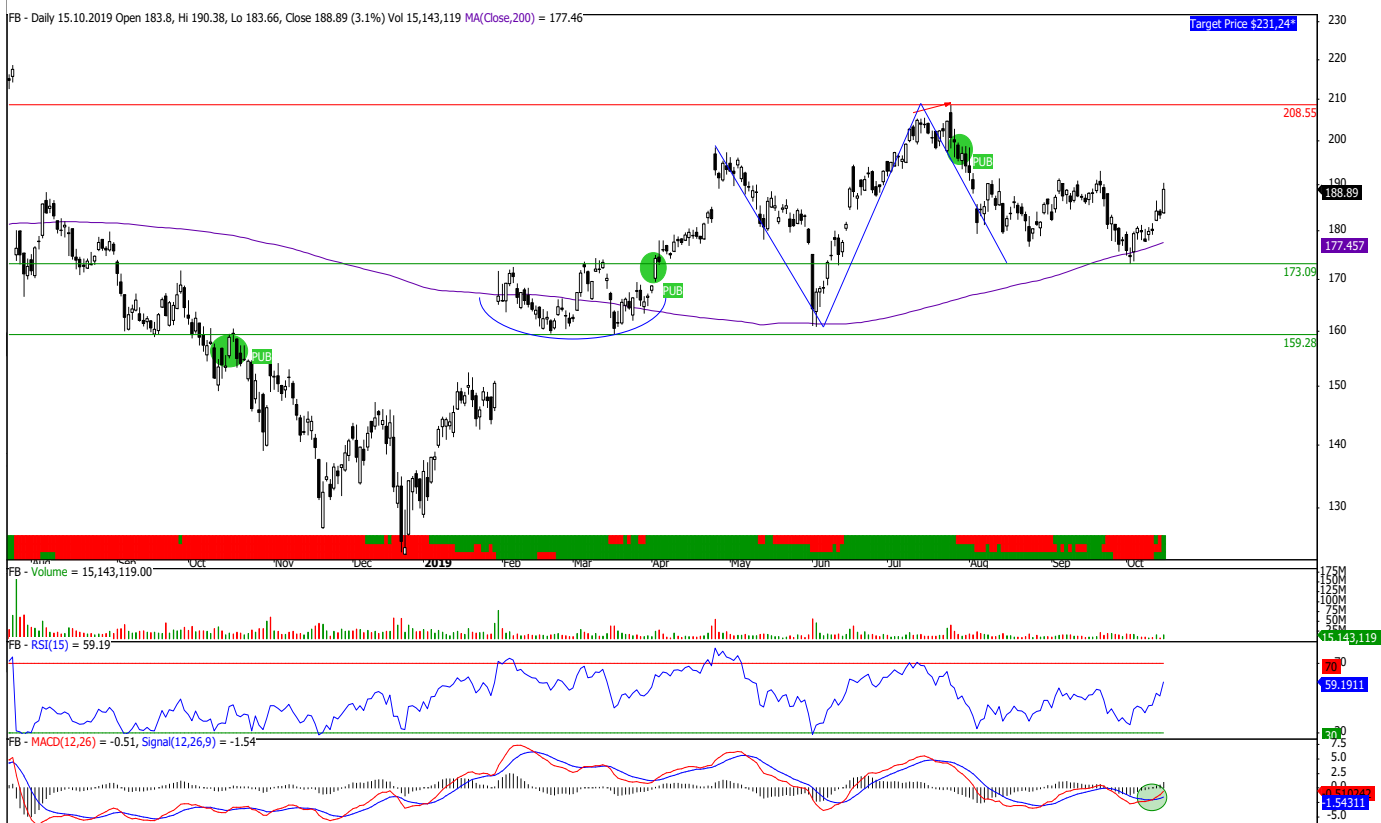
Konsensus wyników

mIn USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	40 653,0	55 838,0	70 235,55	85 405,30	102 602,0
EBITDA	23 228,0	29 228,0	37 064,68	45 487,41	54 928,06
marża EBITDA	57%	52%	53%	53%	54%
EPS	6,15	7,57	8,85	10,84	12,77
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	18,8	15,1	13,4	11,0	9,1
EV/EBIT	23,2	20,5	20,4	16,1	13,6
P/E	26,9	22,2	21,3	17,4	14,8
P/B	6,1	6,1	6,1	6,1	6,1
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Cofnięcie z ostatnich miesięcy wyhamowało w okolicy wsparcia zbudowanego na bazie dwustusyjnej średniej, a także lokalnych ekstremów. Zasięg i kształt ruchu spadkowego wpisują w schemat korekty pędzącej. Relacja ceny do średnio i długoterminowej średniej zmieniała się na pozytywną, co w połączeniu z aktywnymi sygnałami kupna generowanymi przez MACD pozwala postawić koncepcję wzrostową. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$231,24, co przekłada się na potencjalną 22% przestrzeń do aprecjacji. Scenariusz wzrostowy powinien zostać tymczasowo zawieszony w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$173,07(SL).



Cena bieżąca
Poziom Stop-Loss
Miejsce notowania
Kapitalizacja (mln)

188,89 USD
173,07 (close) USD
 NASDAQ GS
 538893,82 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	231,24 USD
Średni potencjał zmiany	22,42%
Kupno	47
Trzymaj	5
Sprzedaj	1
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	7,51
CAPITAL GROUP COMPAN	6,68
BLACKROCK	6,3
FMR LLC	4,96
T ROWE PRICE GROUP I	4,46
STATE STREET CORP	3,86
INVESCO LTD	1,46
GEODE CAPITAL MANAGE	1,34
NORTHERN TRUST CORPO	1,19
NORGES BANK	1,02

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.