



poniedziałek, 25 października 2021

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiuszlemke@mbankpl)

## eBay Inc

Reuters: EBAY, ISIN: US2786421030, Industry: **Internet & Direct Marketing Retail**

### Profil spółki

eBay to globalna firma zajmująca się handlem internetowym, która została założona w 1995. W jej skład wchodziły między innymi takie marki jak PayPal i Skype. Firma za pośrednictwem swojej strony internetowej umożliwia użytkownikom wystawianie przedmiotów, w Polsce na podobnej zasadzie działa Allegro. Aktualnie Ebay jest obecny w ponad 30 krajach między innymi za pośrednictwem swoich marek Gumtree, Marktplaats i eBay Kleinanzeigen.

| mIn USD    | 19       | 20       | 21E       | 22E      | 23E       |
|------------|----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Przychody  | 10 719,0 | 10 271,0 | 10 423,41 | 10 975,0 | 11 414,64 |
| EBIT       | 3 043,0  | 3 217,0  | 3 378,58  | 3 590,97 | 3 749,51  |
| marża EBIT | 28%      | 31%      | 32%       | 33%      | 33%       |
| EPS        | 2,83     | 3,41     | 3,95      | 4,45     | 4,87      |
| DPS        | ,56      | ,64      | ,71       | ,75      | ,71       |
| P/S        | 3,6      | 3,5      | 5,03      | 4,77     | 4,59      |
| EV/EBIT    | 17,7     | 12,6     | 13,10     | 12,33    | 11,81     |
| P/E        | 20,4     | 14,2     | 20,41     | 18,10    | 16,56     |
| P/B        | 10,02    | 9,65     | 4,62      | 4,10     | 4,69      |
| DYield     | 1,55     | 1,27     | 0,89      | 0,93     | 0,89      |

Źródło: Refinitiv, 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 Biura maklerskiego mBanku.

### Komentarz

W piątek notowania eBay wzrosły 5,7% i ustanowiły nowy historyczny rekord. Tym samym kurs spółki kontynuuje ruch w ramach kanału wzrostowego rozpoczęty w listopadzie ubiegłego roku. Aprecjacja od strony technicznej wygląda zdrowo. eBay sukcesywnie pnie się w coraz wyższe rejony, a ruch przecinany jest lokalnymi korektami. W ostatnim czasie brakuje podwyższonych wolumenów, co sugeruje brak dystrybucji, która mogłaby zakończyć dotychczasową tendencję. Najbliższe wsparcie mieści w okolicy 73,70, czyli można je wiązać z zeszlotygodniowymi minimami.

Inaczej prezentuje się sytuacja w przypadku konsensus fundamentalnego, który ewidentnie nie nadąża za wzrostem cen. Aktualnie średnia cena docelowa przebiega na wysokości \$73,48, czyli niemal 9% poniżej piątkowego zamknięcia. W porównaniu z ostatnim wykresem dnia z lipca spadła liczba rekomendacji kupna. Dodatkowo w środę eBay opublikuje swoje wyniki kwartalne, co również może zaowocować podwyższoną zmiennością. Przy okazji poprzednich wyników w sierpniu spółka pozytywnie zaskoczyła rynek zarówno przychodami, jak i zyskami. Ze średnioterminowego punktu widzenia kluczowe będzie utrzymanie notowań powyżej poziomu \$62,70, do tej wysokości obowiązuje układ wzrostowy.



Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software: <http://www.amibroker.com>  
Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| <b>Cena bieżąca</b>        | 80,59                |
| <b>Poziom Stop-Loss</b>    | opisany w komentarzu |
| <b>Miejsce notowania</b>   | NSQ                  |
| <b>Kapitalizacja (mln)</b> | 52 388               |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Rekomendacje analityków</b>   |               |
| <b>Cena docelowa (średnia)*</b>  | <b>73,48</b>  |
| <b>Średni potencjał zmiany</b>   | <b>-8,82%</b> |
| Kupno                            | 10            |
| Trzymaj                          | 19            |
| Sprzedaj                         | 0             |
| <b>Rekomendacje analityków</b>   |               |
| Data ostatniego raportu          | 2021-08-11    |
| Data następnego raportu          | 2021-10-27    |
| <b>Zaskoczenie EPS (%)</b>       | <b>4,50</b>   |
| <b>Zaskoczenie Przychody (%)</b> | <b>1,58</b>   |
| <b>Dodatkowe Informacje</b>      |               |
| F-Score                          | 8             |
| ROA                              | 7,4           |
| ROE                              | 33,13         |
| Debt/Capital                     | 41,13         |
| Free Float %                     | 96,09         |



## mBank S.A.

Prosta 18  
00-850 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

### Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włoka  
tel. 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

### Zespół Wsparcia

Rafał Sadoch, koordynator  
[rafal.sadoch@mbank.pl](mailto:rafal.sadoch@mbank.pl)

Piotr Neidek, analiza techniczna  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

Krzysztof Pakulski, rynki zagraniczne  
[krzysztof.pakulski@mbank.pl](mailto:krzysztof.pakulski@mbank.pl)

### Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

### Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. 22 438 2402  
[kamil.klischcz@mbank.pl](mailto:kamil.klischcz@mbank.pl)

Niniejsze opracowanie z analizy technicznej bazuje na zasadach Teorii Dow'a i Teorii Fal Elliotta. Do oceny sytuacji technicznej wykorzystywane są japońskie oraz amerykańskie techniki analizowania formacji. W opracowaniu uwzględniono oscylatory mierzące tempo zmian cen takie jak MACD, RSI, ROC, oraz Stochastic. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, zniszczenia Fibonacciego oraz geometria rynku.

#### Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów:

**AT** - Analiza Techniczna

**BUY** - Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej

**EMA\_w** - Układ tygodniowych eksponentylnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji

**FAKE** - Układ wskazujący na fałszywe wybicie oporu lub fałszywe przełamanie wsparcia i skutkujące zmianą trendu.

**G&R, oG&R** - Formacja techniczna Głowa i Ramiona, odwrócona Głowa i Ramiona

**HV, UHV** - High Volume, Ultra High Volume – wysoki, bardzo wysoki wolumen

**INOUT** - Powrót do strefy konsolidacji czy powrót do formacji wskutek fałszywego sygnału kupna lub sprzedaży.

**MA200\_d** - 200-sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia

**MA200\_w** - 200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia

**OHLC** - Wartość liczbowo zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału

**SELL** - Sygnał sprzedaży wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej

**SL** - Poziom stop loss, którego przełamanie oznacza zanegowanie powstałego sygnału

**Sowc** - Sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych korpusach w tym samym kolorze wskazująca na dominację trendu.

**TP** - Poziom oznaczający zasięg wertykalnej fali w ramach wygenerowanego sygnału

**WD** - Wykres Dnia – moment opracowania Wykresu Dnia opisującego wcześniejszą sytuację techniczną omawianego instrumentu finansowego.

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 Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie mBanku nie jest zobowiązane 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.