

# Facebook, Inc: возможности в e-commerce и рост онлайн-рекламы как главные триггеры роста

**В чем идея?** | Заработать на отчетности за 4 квартал - в случае подтверждения роста финансовых показателей - выручки, операционной маржи и чистой прибыли.

## FACEBOOK

### Facebook, Inc.

**Тикер:** FB

**Дедлайн:** 27 января  
**Событие:** отчетность  
(после закрытия рынка)

**Потенциал:** 7%

**Текущая цена:** \$284

**Целевая цена:** \$304

**Риск:** очень высокий

**Stop Loss:** \$267

### Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 29,6% превышает среднюю историческую волатильности.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 6,6%.

**1. Оценки прибыли компании в последнее время демонстрируют улучшение.** Это говорит о том, что аналитики становятся немного более оптимистичными в отношении компании как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Фактически, за прошедший месяц, оценки за текущий квартал выросли с \$3,19 до \$3,24 на акцию (+26,6% г/г), в то время как оценки за текущий год выросли с \$9,35 до \$9,38 за акцию. Консенсус прогноз для выручки компании за 4 квартал оценивается в \$26,43 млрд, что предполагает улучшение на 25,4% г/г. Аналитики ожидают 1,83 млрд ежедневных активных пользователей (DAU) и 2,76 млрд активных пользователей за месяц (MAU).

**2. Компания занимает лидирующее положение на рынке онлайн-рекламы.** Как ожидается, этот рынок будет расти в будущем, поскольку рекламодатели будут продолжать вкладывать еще большую часть своих бюджетов в цифровой маркетинг. Кроме того, Facebook имеет прочную позицию в своей отрасли, с которой будет очень трудно конкурировать. В целом, у Facebook хорошие возможности для прибыльного роста в ближайшие годы за счет сильной сети, ее размера и масштабируемости бизнес-модели.

**3. Facebook использует возможности e-commerce,** обеспечивая торговлю в своей экосистеме и предоставляя решения для электронной коммерции предприятиям. В настоящее время на платформе компании работают 200 миллионов предприятий, текущий общий адресный рынок составляет около 1600 миллиардов долларов. Несмотря на то, что рынок электронной коммерции является высококонкурентным, Facebook имеет хорошие возможности для достижения успеха (сильная база пользователей и предложение услуг).

**4. ВМО повысил рейтинг до Outperform и поднял целевую цену до \$325.** Аналитики компании ожидают вертикальной интеграции для электронной коммерции (платежей, магазинов, торговой площадки) и дополнительных серверных интеграций для рекламы, чтобы помочь FB иметь больший контроль над своими доходами. Кроме того, аналитики по-прежнему видят потенциальные политические и антимонопольные препятствия, но считают, что проблемы были учтены после недавнего отката в акциях FB.

**5. KeyBank поднял целевую цену до \$345** по акциям компании, использующую интернет-рекламу, указав на благоприятные условия для сектора, который должен сохранить хорошие результаты в четвертом квартале вплоть до 2021 года. В целом, проверки аналитиков указывают на «устойчивый» 4 квартал для цифровых рекламодателей и это приводит к положительным изменениям, указывающим на здоровую среду в наступившем году.

**Возможный риск.** Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 5-6% до уровней \$270-\$267.

## Как отыграть идею?

**Вход через акции.** Купить акции FB перед отчетностью в текущем диапазоне с краткосрочной целью роста до уровня \$304.

**Ограничение риска.** Выделить на позицию не более 3-4% от вашего лимита на спекулятивные операции.

**Выход.** Зафиксировать позицию после реализации потенциала в акциях при достижении уровней \$304-305.

### Акции FB | Потенциальная прибыль и риск



### Опционы FB | Внутренняя волатильность (IV) выше исторической на 29,6%

