



Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивидендная доходность	Потенциал роста	Stop цена	Горизонт инвестирования
NASDAQ	ABNB	\$151,00	\$170,00	---	+12,58%	\$129,70	6-12 мес.

Динамика цены ABNB

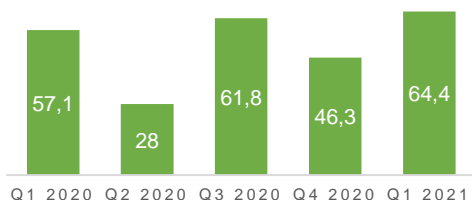


21.12.2020 06.01.2021 21.01.2021 04.02.2021 19.02.2021 05.03.2021 19.03.2021 05.04.2021 19.04.2021 03.05.2021 17.05.2021 01.06.2021

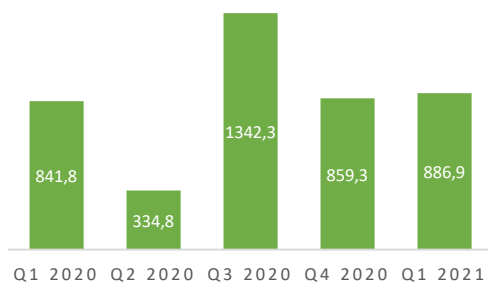
Выборочные финансовые показатели (2020 год VS 2021 Q1)

Рыночная капитализация	91,7 млрд	114,27 млрд
Выручка	5,41 млрд	886,9 млн
Валовая прибыль	4,22 млрд	632,4 млн
Чистый доход	-950,1 млн	-706,4 млн

КОЛИЧЕСТВО БРОНЕЙ, МЛН ШТ



ВЫРУЧКА, \$ МЛН



Airbnb - онлайн-площадка для размещения и поиска краткосрочной аренды частного жилья по всему. Платформа позволяет хозяевам недвижимости размещать объявления, а клиентам максимально быстро выбирать подходящее жилье. Airbnb получает 6-12% от комиссии за бронирование и взимает 3% за каждую успешную транзакцию.

Airbnb имеет шансы стать долгосрочным лидером сегмента, а текущая конъюнктура рынка путешествии способна дать импульс для роста акции. Наша рекомендация «**покупать**» по текущей цене с целевой в \$170, потенциал составляет более 12%.

Драйверы роста:

Отложенный спрос и грядущий традиционный сезон отпусков. По данным American Express Travel, 56% респондентов готовы забронировать поездку сейчас, даже если ее отменят в будущем. 65% респондентов готовы путешествовать после получения вакцины, 78% опрошенных будут путешествовать в 2021 годы чтобы снять стресс 2020 года. Airbnb активно готовится к туристическому сезону, создав более 100 новых обновлений на своей платформе.

В 2019 году 14% бронирований Airbnb приходилось на 28 дней и более. Сейчас эта цифра составляет до 24%. Люди не просто предпочитают путешествовать через Airbnb, но и арендуют жилье для долгих сроков проживания.

Более устойчивый бизнес по сравнению с конкурентами. Пандемия в значительной степени повлияла на путешествия, но Airbnb смогла увеличить выручку на 5% г/г. Главный конкурент компания Booking не только сообщила о снижении выручки на 50% в первом квартале 2021 года по сравнению с предыдущим годом, но и не предоставила рекомендаций на второй квартал и последующий период во время конференц-звонка из-за продолжающегося снижения количества броней в апреле на рынках за пределами США.

Результаты Expedia за первый квартал 2021 года показали общее снижение выручки на 44% г/г, в то время как выручка в розничном сегменте снизилась на 35%, а выручка в сегменте B2B снизилась на 62%.

Прогноз на будущие кварталы. По словам компании во втором квартале ее скорректированная EBITDA может выйти на уровень безубыточности или быть слегка положительной. Эта маржа составила -7% в первом квартале, а во второй половине года она должна быть выше, чем в первой половине. Выручка во втором квартале 2021 года будет значительно выше, чем во втором квартале 2020 года, учитывая влияние Covid-19 на период предыдущего года и будет на уровне аналогичном показателю второго квартала 2019 года.

Убыток значительно возрос по причине разовых статей, которые необходимо было выплатить: 377 млн выплата долга, 292 млн рыночная корректировка, связанная с варрантами, 113 млн для сокращения расходов в период пандемии.

Компания отчиталась за 1 квартал:

Выручка выше ожидания рынка на 5,4% г/г и составила \$886,9 млн;

Скорректированная EBITDA за квартал составила -\$59 млн, но значительно улучшилась по сравнению с отрицательными \$334 млн в 1 квартале 2020 года и отрицательными \$248 млн в 1 квартале 2019 года;

Валовая стоимость бронирования за квартал выросла примерно на 52% (\$10,3 млрд против консенсус-прогноза \$7,87 млрд);

Было забронировано 64,4 миллиона ночей, что на 39% больше, чем в четвертом квартале, и на 13% больше, чем в прошлом году.

Техническая картина. Акции просели на фоне изоляции и социального дистанцирования на более чем 30% с максимальных значений, но сейчас демонстрируют отскок на фоне повышения спроса на услуги, пробив при этом локальное сопротивление.



[ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ](#)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.

Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.