piątek, 31 maja 2019 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy—Rynki Zagraniczne

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (+48 22 697 4914, krzysztof.pakulski@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold $/Oz	Oil $/b
25169,88	2788,86	7567,716	2,2133	2,0609	98,14201	1287,22	56,59
43,47 (0,17%)	5,84 (0,21%)	20,41 (0,27%)	-0,0471 (-2,13%)	-0,0586 (-2,84%)	-0,09 (-0,09%)	9 (0,7%)	-0,98 (-1,73%)

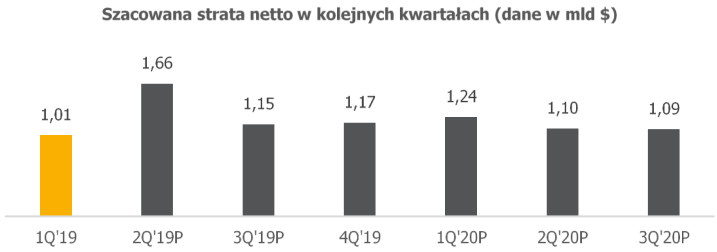
Informacje ze spółek i sektorów

Uber
(UBER US)

Uber raportuje $1 mld straty
Uber Technologies odnotował $1,01 mld straty netto w pierwszym kwartale. Jest to kwota mieszcząca się w przedziale prognoz opublikowanych przed IPO. Jak wynika z przekazu spółki podstawą dalszego rozwoju pozostanie rozwój globalnej platformy ekspansji oraz zróżnicowanie produktowe i technologiczne.

Tesla
(TSLA US)

Tesla przyjmuje zamówienia na Model 3 produkowany w Szanghaju
Tesla zaczęła przyjmować zamówienia na produkowany w Chinach samochód elektryczny Model 3 - ogłoszono w piątek. Pojazd będzie można kupić za 328 tys. juanów ($47,5 tys.), czyli o 49 tys. juanów mniej niż za importowaną wersję. Amerykański koncern szacuje, że rozpoczęcie sprzedaży produkowanego w Chinach samochodu poprawi wyniki sprzedaży i podniesie dochody firmy. Zjeżdżające z taśmy produkcyjnej Gigafactory w Szanghaju samochody będą mieć zasięg 460 km. Pierwsze egzemplarze mają trafić do odbiorców w okresie od 6 do 10 miesięcy.



Amazon
(AMZN US)
T-Mobile
(TMUS US)
Sprint
(S US)

Amazon zainteresowany zakupem usługi telefonii komórkowej
Amazon jest zainteresowany zakupem usługi telefonii komórkowej prepaid Boost Mobile od amerykańskich spółek telekomunikacyjnych T-Mobile i Sprint. Zarówno T-Mobile i Sprint wyraziły wcześniej zgodę na sprzedaż Boost w ramach działań mających na celu zmniejszenie udziału w rynku i uzyskanie zgody regulatora na planowane połączenie o wartości $26 mld. Wartość transakcji sprzedaży Boosta może wynieść nawet $3 mld.

GAP
(GPS US)

Gap obniża prognozę zysku na '19 r.
Spółka obniżyła prognozę zysku na '19 r. po odnotowaniu największego od co najmniej trzech lat spadku sprzedaży w sklepach. Gap podkreśla, że chce być bardziej konkurencyjny na rynku, gdzie preferencje klientów zmieniają się bardzo szybko. CEO Art Peck nazwał pierwszy kwartał niezwykle trudnym, a gorsze wyniki tłumaczy słabą pogodą, opóźnioną Wielkanocą i niższymi zwrotami podatków. Na informację o obniżce prognoz zysku akcje GAP tanieją w handlu posesyjnym o 11%.

General Motors
(GM US)

GM zainwestuje $24 mln w zakładzie Fort Wayne
General Motors poinformował w czwartek, że zainwestuje $24 mln w swoim zakładzie montażowym w Fort Wayne. CEO Mary Barra powiedziała, że spółka produkuje pickupy przy rekordowym wolumenie, aby zaspokoić popyt klientów, a inwestycja pozwoli jeszcze zwiększyć te wielkości. Statystyki dowodzą, że amerykańscy konsumenci coraz częściej wybierają komfortowe SUVy zamiast samochodów osobowych. GM poinformował, że od '15 r. zainwestował w zakład w Fort Wayne ponad $1,2 mld.

JP Morgan
(JPM US)

Spada tempo wzrostu depozytów w JP Morgan
Wzrost depozytów w JP Morgan Chase, zwalnia w miarę jak klienci wycofują część swoich pieniędzy i zatrzymują je w konkurencyjnych bankach, które płacą wyższe stopy procentowe. Dyrektor operacyjny Gordon Smith uspokaja twierdząc, że klienci zabierają część depozytów, ale Chase nadal pozostaje ich głównym bankiem. Odpływ funduszy od największych banków otworzył drogę dla mniejszych konkurentów, którzy próbują zachęcić klientów m.in. wyższymi stawkami na lokatach.

mBank Dom Maklerski

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Financials							**12,72**			
AIG	13	7	0	57,06	51,94	9,86%	10,69	10,16		
JP Morgan Chase & Co	15	17	1	118,07	107,06	10,28%	10,67	10,02		
Bank of America Corp	18	16	0	32,86	27,16	20,99%	9,50	8,62		
Wells Fargo & Co	12	19	3	51,88	45,05	15,16%	9,64	8,81		
Citigroup Inc	27	3	1	79,15	63,61	24,43%	8,38	7,37		
US Bancorp	7	17	3	55,16	50,4	9,44%	11,72	11,05		
American Express Co	12	18	1	121,33	116,74	3,93%	14,47	12,97		
CME Group Inc A	8	8	3	184,69	192,36	-3,99%	29,16	26,23		
Goldman Sachs Group Inc	11	15	2	229,25	187,37	22,35%	8,07	7,36		
Morgan Stanley	20	8	1	53,8	41,83	28,62%	8,42	7,70		
Communication services							**19,31**			
Facebook Inc A	44	7	2	219,64	183,01	20,02%	21,54	17,51	13,34	10,90
Alphabet Inc A	37	6	0	1333,74	1121,41	18,93%	20,37	17,73	11,61	10,03
Verizon Communications Inc	12	22	0	59,67	56,83	5,00%	11,95	11,72	7,67	7,50
Walt Disney Co	23	9	1	147,28	132,2	11,41%	19,44	20,16	16,47	15,27
Comcast Corp A	26	8	0	47,32	41,74	13,37%	13,85	12,47	8,71	8,18
Charter Communications Inc A	19	10	1	401,81	379,22	5,96%	53,37	30,26	10,07	9,34
AT&T Inc	18	14	2	34,31	31,86	7,69%	8,90	8,80	7,13	7,08
Electronic Arts	22	11	0	112,31	92,13	21,90%	20,24	18,15	12,96	11,83
Netflix Inc	30	10	4	394,8	351,85	12,21%	86,83	51,60	51,77	34,79
Twitter Inc	11	23	7	38,49	37,14	3,63%	36,74	33,95	19,30	16,52
Consumer discretionary							**22,58**			
Amazon.com Inc	51	1	1	2245,08	1816,32	23,61%	49,65	36,86	21,65	17,38
Home Depot Inc	22	11	1	205,17	191,08	7,37%	18,88	17,42	13,45	12,72
McDonald's Corp	24	8	0	214,5	199,24	7,66%	24,77	22,89	18,17	17,30
NIKE Inc B	25	8	2	92,15	79,26	16,26%	30,70	26,19	21,79	19,01
Starbucks Corp	14	17	1	78,13	76,17	2,57%	27,40	24,70	17,45	15,75
Booking Holdings Inc	21	16	0	2008,41	1673,06	20,04%	16,56	14,71	11,71	10,70
Lowe's Cos Inc	22	10	0	113,46	93,88	20,86%	16,73	14,15	12,04	10,77
TJX Cos Inc	20	7	1	57,48	50,56	13,69%	19,28	17,62	13,58	12,76
General Motors Company	15	7	1	47,89	34,82	37,54%	5,30	5,60	2,96	3,02
Target Corp	12	15	0	88,81	80,39	10,47%	13,48	12,72	8,05	7,84
Consumer staples							**19,66**			
Procter & Gamble	13	15	3	106,25	105,33	0,87%	23,55	22,27	17,59	15,84
Coca-Cola Co	13	16	0	52,02	49,25	5,62%	23,45	21,76	21,25	19,68
PepsiCo Inc	9	15	1	128,57	128,61	-0,03%	23,29	21,53	15,82	14,88
Walmart Inc.	18	14	2	110,45	102,19	8,08%	21,16	20,26	11,26	11,00
Philip Morris International	14	7	1	93,95	79,6	18,03%	15,49	14,37	12,20	11,32
Walgreens Boots Alliance Inc	4	18	3	59,33	50,55	17,37%	8,45	8,38	7,59	7,50
Mondelez International Inc	16	6	0	56,56	51,25	10,36%	20,54	19,09	17,79	16,81
Costco Wholesale Corp	17	12	1	250,08	241,54	3,54%	29,72	28,30	16,37	15,20
Altria Group Inc	10	6	4	58,76	50,21	17,03%	12,01	11,20	11,14	10,86
Colgate-Palmolive Co	6	16	3	70,34	70,85	-0,72%	24,95	23,34	15,97	15,33
Energy							**15,13**			
Exxon Mobil Corp	7	17	3	84,97	71,97	18,06%	17,58	12,93	7,57	6,09
Chevron Corp	20	8	0	139,41	115,38	20,83%	14,96	12,49	5,91	5,16
ConocoPhillips	15	6	0	79,61	58,95	35,05%	13,01	12,56	4,75	4,77
Occidental Petroleum	5	18	0	67,11	51,91	29,28%	13,11	12,98	5,49	4,82
EOG Resources	32	7	0	119,41	83,96	42,22%	15,01	12,38	6,47	5,56
Schlumberger Ltd	20	13	1	52,78	35,18	50,03%	22,59	16,12	9,37	8,10
Marathon Petroleum Corp.	19	1	0	82,69	47,11	75,53%	9,10	5,64	6,65	5,26
Phillips 66	13	7	0	116,35	82,06	41,79%	10,92	7,78	7,31	6,04
Valero Energy Corp	18	4	0	106	72,87	45,46%	10,74	6,69	6,34	4,72
Kinder Morgan Inc	16	7	1	21,61	20,06	7,73%	19,90	18,52	10,69	10,28
Health care							**19,34**			
Johnson & Johnson	12	10	1	149,2	132,11	12,94%	15,34	14,44	12,13	11,16
Unitedhealth Group Inc	26	1	0	287,72	243,5	18,16%	16,56	14,66	11,89	10,58
Pfizer Inc	10	7	1	46	41,9	9,79%	14,40	13,67	12,19	11,13
Merck & Co Inc	16	3	0	87,94	79,68	10,37%	16,80	15,01	12,43	11,50
AbbVie Inc.	5	12	2	90,81	77,61	17,01%	8,82	8,25	8,94	8,46
Amgen Inc	14	14	0	206,96	169,04	22,43%	12,08	11,44	9,06	8,94
Medtronic plc	20	10	0	103,21	92,58	11,48%	16,96	15,66	13,08	12,38
Abbott Laboratories	20	2	2	83,05	76,52	8,53%	23,76	21,23	18,22	16,03
Lilly Eli & Co	8	13	0	126,29	115,9	8,96%	20,47	17,49	16,66	14,67
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	298,44	267,98	11,37%	21,94	19,78	19,07	17,42

mBank Dom Maklerski

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Industrials							**16,54**			
Boeing Co	18	10	2	420,96	349,87	20,32%	22,27	15,62	14,15	10,98
3M Co	5	12	4	186,88	160,58	16,38%	16,98	15,35	11,91	11,08
Union Pacific Corp	19	10	1	186,69	169,48	10,15%	18,63	16,37	12,68	11,73
Honeywell Intl Inc	20	7	0	179,27	165,45	8,35%	20,42	18,67	14,38	13,43
United Technologies Corp	13	11	0	151,23	128,4	17,78%	16,11	14,68	11,26	10,43
United Parcel Service Inc B	12	15	2	115,38	95,75	20,50%	12,83	11,82	9,77	9,04
Caterpillar Inc	16	11	2	151,83	121,84	24,61%	9,85	9,32	5,89	5,77
Lockheed Martin	15	8	0	368,32	341,96	7,71%	16,80	13,85	11,88	10,48
General Electric Co	11	9	3	11,25	9,47	18,80%	16,91	13,97	9,04	8,29
CSX Corporation	13	13	1	81,89	75,01	9,17%	17,16	15,59	11,33	10,82
Materials							**13,33**			
DowDuPont Inc.	16	15	0	40,13	31,17	28,75%	14,51	15,33	11,59	11,84
Linde plc	14	10	6	188,42	183,41	2,73%	26,28	23,30	14,41	13,42
Ecolab Inc	9	14	1	186,78	183,38	1,85%	31,03	27,65	18,38	17,01
Sherwin-Williams Co	17	12	1	484,64	424,57	14,15%	20,21	17,66	15,80	14,23
PPG Industries Inc	10	15	1	121,78	107,24	13,56%	16,95	15,42	11,83	11,10
Air Products & Chemicals Inc	18	6	0	217,24	204,24	6,37%	24,82	21,73	13,40	11,98
LyondellBasell Industries N.V.	11	10	0	103,85	77,41	34,16%	7,40	6,48	6,08	5,42
Intl Paper Co	6	10	0	52,93	41,74	26,81%	8,08	8,29	6,66	6,77
Nucor Corp	9	5	1	62,23	49,28	26,28%	8,70	9,49	5,64	6,04
Newmont Mining Corp	14	3	2	40,77	32,09	27,05%	25,59	22,99	8,38	7,32
Real estate							**46,24**			
American Tower Corp A	7	12	1	194,29	204,69	-5,08%	57,79	49,47	25,00	23,19
Simon Property Group A	15	7	0	196,44	163,05	20,48%	20,12	19,33	16,85	16,30
Crown Castle Intl Corp	6	12	1	125,4	127,69	-1,79%	73,26	66,19	21,30	20,16
ProLogis Inc	15	5	0	78,83	73,32	7,52%	33,63	33,19	26,28	24,94
Public Storage	1	10	5	214,07	233,26	-8,23%	31,31	30,81	23,18	22,87
Equinix Inc	24	2	1	509,3	487,31	4,51%	75,14	50,98	19,41	17,58
Welltower Inc	10	13	0	79,74	80,76	-1,26%	39,63	44,54	20,16	19,10
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	209,91	201,39	4,23%	42,13	40,21	23,50	22,12
Equity Residential	5	19	1	76,5	75,82	0,90%	47,69	44,73	22,18	21,40
Digital Realty Trust	13	11	0	125,43	117,72	6,55%	91,90	74,32	19,82	18,42
Technology							**20,40**			
Microsoft Corp	36	1	2	143,18	125,73	13,88%	27,44	24,70	17,18	15,33
Apple Inc.	22	21	4	211,59	178,3	18,67%	15,53	13,88	9,53	9,05
Visa Inc A	38	4	0	180,95	162,76	11,18%	30,33	26,21	20,64	18,26
Intel Corp	15	19	8	52,45	44,73	17,26%	10,38	9,82	6,78	6,34
Cisco Systems Inc	21	10	2	57,25	53,57	6,87%	17,40	15,76	11,88	11,19
Nvidia Corp	25	12	3	179,15	139,11	28,78%	26,78	20,16	22,70	17,21
Oracle Corp	11	21	5	53,59	51,72	3,62%	15,03	13,69	10,52	10,12
Adobe Inc.	19	13	0	298,19	274,51	8,63%	35,19	28,29	26,90	22,27
Intl Business Machines Corp	6	15	2	149,11	129,57	15,08%	9,31	9,14	7,70	7,58
Micron Technology Inc	19	11	4	47,32	33,32	42,02%	5,35	7,43	2,62	3,30
Utilities							**19,44**			
NextEra Energy Inc	17	2	1	199,69	198,94	0,38%	23,69	21,91	13,95	12,89
Duke Energy Corp	5	13	2	91,67	85,53	7,18%	17,34	16,44	12,21	11,53
Dominion Energy Inc	6	12	1	78,35	74,31	5,44%	17,68	16,82	12,37	11,37
Southern Co	2	14	5	52,76	53	-0,45%	17,50	16,84	11,84	11,90
Exelon Corp	12	8	1	51,87	48,04	7,97%	15,23	15,15	9,58	9,43
American Electric Power	10	9	1	85,5	85,3	0,23%	20,67	19,41	12,26	11,46
Sempra Energy	9	4	1	135,42	131,57	2,93%	21,74	18,74	14,53	12,91
Public Service Enterprise Grp	11	5	1	61,81	58,67	5,35%	17,98	16,63	11,54	10,82
Xcel Energy Inc	4	11	1	56,69	57,36	-1,17%	21,94	20,62	12,25	11,30
Consolidated Edison Inc	1	11	6	84	85,25	-1,47%	19,59	18,70	11,44	10,73

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa – 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.

mBank Dom Maklerski

Dom Maklerski mBanku

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

Wydział Indywidualnej Obsługi Maklerskiej

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
marcin.biegunski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
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 jakakolwiek 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.