

czwartek, 6 czerwca 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
25539,57	2826,15	7575,475	2,1348	1,8569	97,32001	1328,81	51,68
207,39 (0,82%)	22,88 (0,82%)	48,36 (0,64%)	-0,0347 (-1,63%)	-0,0285 (-1,53%)	-0,09 (-0,09%)	7,49 (0,56%)	0,29 (0,56%)

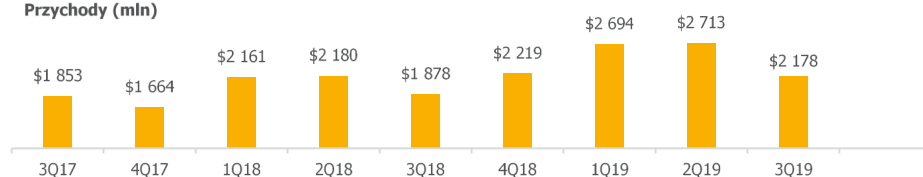
Informacje ze spółek i sektorów

Amazon.com (AMZN US)	Amazon chce dostarczać towary autonomicznymi dronami Podczas konferencji poświęconej sztucznej inteligencji Amazon zaprezentował najnowszą wersję swojego drona. Jednocześnie zapowiedział, że w ciągu najbliższych miesięcy spółka rozpocznie dostawy do klientów za jego pomocą. Drony mają zasięg 15 mil i są w stanie dostarczyć paczki o wadze 5 funtów w mniej niż 30 minut, co stanowi między 75%-90% wszystkich dostaw. Firma czeka na wydanie zgody o dopuszczeniu dronów przez FAA, na chwilę obecną tylko spółka zależna Alphabet posiada taką zgodę.
--------------------------------	--

Campbell Soup (CPB US)	Wyniki za 3Q'19 - Przychody: \$2 388 mln (12,38% r/r) vs. oczekiwania \$2 364 mln (1,03%) - EBIT: \$323 mln (4,87% r/r) vs. oczekiwania \$283 mln (14,08%) - adj.EPS: \$0,56 (-20% r/r) vs. oczekiwania \$0,474 (18,14%) - EBITDA: \$431 mln (4,36% r/r) vs. oczekiwania \$400 mln (7,85%) Prognozy na FY19 - EPS FY19: \$2,50/\$2,52
----------------------------------	---

Lepsze wyniki od oczekiwań zarówno na poziomie przychodów, jak i EPS, wraz z podniesieniem prognoz EPS na cały rok sprawiły, że kurs akcji CPB wzrósł o przeszło 10%.

Przychody (mln)



MondoDB (MDB US)	Wyniki za 1Q'19 - Przychody: \$89 mln (85,37% r/r) vs. oczekiwania \$83 mln (7,06%) - EBIT: \$-12,6 mln (-41,77% r/r) vs. oczekiwania \$-13,3 mln (-4,73%) - adj.EPS: \$-0,22 (-62,02% r/r) vs. oczekiwania \$-0,24 (-8,33%) - EBITDA: \$-10 mln (-50,5% r/r) vs. oczekiwania \$-12 mln (-11,8%) Prognozy na FY19 - EPS FY19: \$-1,04/\$-1,11 vs oczekiwania \$-1
----------------------------	---

MongoDB, jeden z liderów rynku baz danych w chmurze, zaskoczył wzrostem przychodów osiągając pułap \$89 mln. Jednocześnie spółka opublikowała rozczarowujące prognozy EPS na bieżący rok. Według szacunków firmy strata na jedną akcję ma znaleźć się w przedziale \$-1,04/\$-1,11. W notowaniach posesyjnych kurs MDB spadł o przeszło 3%.

Aviva (AV. LN)	Aviva planuje zredukować 1800 miejsc pracy na całym świecie Brytyjski ubezpieczyciel Aviva dokona restrukturyzacji swojego biznesu i obniży koszty działalności redukując 1800 miejsc pracy na całym świecie. Jest to jedno z założeń nowego CEO Maurice Tullocha, który dąży do zwiększenia konkurencyjności biznesu. Aviva poinformowała, że w ciągu trzech lat koszty działalności obniżą się o £300 mln. Obecnie spółka zatrudnia 30 tys. osób. Przeciwnie planom spółki zareagował brytyjski związek Unite, który powiedział, że zorganizował w tej sprawie pilne dyskusje z kierownictwem Avivy.
--------------------------	--

Fiat Chrysler Automobiles (FCA US)	Fiat Chrysler wycofuje ofertę fuzji z Renault Fiat Chrysler Automobiles (FCA) wycofał swoją propozycję połączenia o wartości €33 mld z francuskim Renault. Decyzja zapadła po informacji zarządu Renault, który po raz drugi opóźniał decyzję czy zaangażować się w fuzję, tłumacząc konieczność konsultacji z francuskim rządem, który posiada 15% udziałów w Renault. Władze francuskie zaskoczono szybkością decyzji FCA poprosiły o dodatkowy tydzień, żeby rząd mógł bezpośrednio porozmawiać z Nissanem o fuzji (Nissan posiada 15,01% udziałów w Renault, a Renault posiada 43,4% akcji Nissana).
--	--

Procter & Gamble (PG US)	Procter & Gamble kontynuuje inwestycje w Rosji Procter & Gamble zainwestuje 2,4 miliarda rubli (\$37 mln) na rosyjskim rynku w tym roku, aby rozszerzyć swoje centrum dystrybucji i zmodernizować część produkcji. Spółka od '91 r. zainwestowała w Rosji prawie \$900 mln. Sotirios Marinidis szef P&G na Europę Wschodnią i Azję Środkową podkreślił, że celem P&G jest dalej inwestować i rozwijać biznes w Rosji. Wydaje się, że napięcia pomiędzy Moskwą a Waszyngtonem po zajęciu Krymu i związane z tym sankcje, nie zniechęciły amerykańskiego giganta do rozwoju swojej działalności na rosyjskiej ziemi.
--	--

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019	
Financials							13,03				
AIG	12	8	0	57,13	53,68	6,43%	11,07	10,50			
JP Morgan Chase & Co	15	16	1	118,56	110,13	7,65%	10,98	10,30			
Bank of America Corp	19	14	0	32,96	27,91	18,09%	9,77	8,85			
Wells Fargo & Co	12	19	3	51,8	45,86	12,95%	9,82	8,98			
Citigroup Inc	26	3	1	79,15	65,78	20,33%	8,66	7,61			
US Bancorp	7	17	3	55,16	52,51	5,05%	12,21	11,52			
American Express Co	12	18	1	121,33	118,12	2,72%	14,65	13,12			
CME Group Inc A	8	8	3	188,13	199,88	-5,88%	30,16	27,15			
Goldman Sachs Group Inc	11	14	2	230,48	188,44	22,31%	8,12	7,43			
Morgan Stanley	20	7	1	53,92	42,43	27,08%	8,50	7,78			
Communication services							18,73				
Facebook Inc A	44	7	2	219,64	168,17	30,61%	19,79	16,09	12,12	9,88	
Alphabet Inc A	38	6	0	1325,95	1044,64	26,93%	18,21	16,17	10,70	9,26	
Verizon Communications Inc	12	21	0	59,82	57,03	4,89%	11,99	11,75	7,70	7,54	
Walt Disney Co	23	9	1	147,28	135,94	8,34%	19,87	20,55	16,68	15,61	
Comcast Corp A	26	8	0	47,35	41,3	14,65%	13,68	12,35	8,63	8,10	
Charter Communications Inc A	19	10	1	403,89	384,96	4,92%	53,67	30,73	10,16	9,41	
AT&T Inc	17	14	2	34,28	31,68	8,21%	8,84	8,73	7,11	7,07	
Electronic Arts	23	11	0	112,57	95,25	18,18%	20,96	18,88	13,48	12,29	
Netflix Inc	31	9	4	395,65	355,73	11,22%	87,79	52,17	52,31	35,16	
Twitter Inc	12	24	6	39,34	36,33	8,29%	35,93	33,21	18,82	16,11	
Consumer discretionary							22,68				
Amazon.com Inc	51	1	1	2249,27	1738,5	29,38%	47,51	35,31	20,63	16,61	
Home Depot Inc	22	11	1	205,14	196,69	4,30%	19,43	17,92	13,79	13,05	
McDonald's Corp	24	8	0	214,5	200,13	7,18%	24,88	23,00	18,23	17,36	
NIKE Inc B	25	8	2	92,15	82,72	11,40%	32,04	27,34	22,75	19,85	
Starbucks Corp	14	17	1	78,33	79,96	-2,04%	28,79	25,96	18,25	16,48	
Booking Holdings Inc	21	16	0	2008,41	1765	13,79%	17,47	15,52	12,43	11,33	
Lowe's Cos Inc	22	10	0	113,22	96,25	17,63%	17,15	14,50	12,12	10,84	
TJX Cos Inc	20	7	1	58,14	51,16	13,64%	19,50	17,83	13,69	12,87	
General Motors Company	15	7	1	47,89	35,84	33,62%	5,46	5,77	3,04	3,10	
Target Corp	12	15	0	88,81	85,49	3,88%	14,33	13,53	8,44	8,22	
Consumer staples							20,02				
Procter & Gamble	13	15	3	106,25	106,73	-0,45%	23,87	22,55	17,01	15,99	
Coca-Cola Co	13	16	0	52,02	50,78	2,44%	24,18	22,43	21,81	20,21	
PepsiCo Inc	9	15	1	128,57	131,39	-2,15%	23,79	21,99	16,12	15,16	
Walmart Inc.	18	14	2	110,45	104,42	5,77%	21,62	20,70	11,46	11,19	
Philip Morris International	14	7	1	94,68	77,25	22,56%	15,07	13,99	11,95	11,11	
Walgreens Boots Alliance Inc	4	18	3	59,24	50,8	16,61%	8,49	8,43	7,62	7,53	
Mondelez International Inc	16	6	0	56,56	52,94	6,84%	21,22	19,72	18,24	17,23	
Costco Wholesale Corp	17	12	1	251,54	247,96	1,44%	30,42	29,01	16,93	15,61	
Altria Group Inc	10	6	4	58,76	49,69	18,25%	11,88	11,07	11,05	10,77	
Colgate-Palmolive Co	6	16	3	70,34	71,92	-2,20%	25,32	23,69	16,19	15,54	
Energy							15,18				
Exxon Mobil Corp	7	17	3	84,97	72,98	16,43%	17,83	13,11	7,66	6,16	
Chevron Corp	20	8	0	139,41	117,65	18,50%	15,25	12,73	6,02	5,25	
ConocoPhillips	15	6	0	79,5	57,08	39,28%	12,61	12,18	4,62	4,64	
Occidental Petroleum	5	18	0	67,28	47,43	41,85%	11,96	11,85	5,22	4,71	
EOG Resources	32	7	0	119,3	82,03	45,43%	14,62	12,08	6,31	5,46	
Schlumberger Ltd	20	13	1	51,4	34,94	47,11%	22,51	16,13	9,36	8,11	
Marathon Petroleum Corp.	19	1	0	82,13	47,69	72,22%	9,45	5,84	6,75	5,34	
Phillips 66	13	7	0	116,06	84,83	36,81%	11,32	8,07	7,51	6,21	
Valero Energy Corp	19	3	0	105,44	73,14	44,16%	11,00	6,74	6,44	4,75	
Kinder Morgan Inc	16	7	1	21,61	20,47	5,57%	20,33	18,88	10,81	10,40	
Health care							19,71				
Johnson & Johnson	12	10	1	149,2	134,38	11,03%	15,60	14,69	12,33	11,34	
Unitedhealth Group Inc	26	1	0	287,72	242,77	18,52%	16,51	14,62	11,86	10,55	
Pfizer Inc	11	7	1	46,13	42,48	8,59%	14,61	13,86	12,34	11,27	
Merck & Co Inc	16	3	0	87,94	81,69	7,65%	17,22	15,38	12,72	11,77	
AbbVie Inc.	5	12	2	90,81	77,06	17,84%	8,76	8,19	8,89	8,42	
Amgen Inc	14	14	0	206,96	174,55	18,57%	12,47	11,81	9,34	9,21	
Medtronic plc	21	9	0	103,63	96,55	7,33%	17,69	16,33	13,58	12,85	
Abbott Laboratories	20	2	2	83,05	78,69	5,54%	24,45	21,84	18,68	16,43	
Lilly Eli & Co	8	13	0	126,29	117,02	7,92%	20,66	17,65	16,80	14,80	
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	298,44	274,79	8,61%	22,50	20,28	19,49	17,80	

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019	
Industrials							16,96				
Boeing Co	18	10	2	420,96	348,75	20,71%	22,17	15,51	14,15	10,95	
3M Co	5	12	4	183,18	163,85	11,80%	17,35	15,82	12,36	11,38	
Union Pacific Corp	19	10	1	186,69	172,48	8,24%	18,95	16,66	12,87	11,90	
Honeywell Intl Inc	20	7	0	179,27	169,41	5,82%	20,89	19,11	14,68	13,72	
United Technologies Corp	13	11	0	151,23	131,36	15,13%	16,48	15,02	11,45	10,60	
United Parcel Service Inc B	12	15	2	115,38	98,21	17,48%	13,16	12,13	9,97	9,22	
Caterpillar Inc	16	11	2	151,04	123,12	22,68%	9,95	9,44	6,18	6,0	
Lockheed Martin	15	9	0	366,3	352,7	3,86%	17,30	14,29	12,20	10,77	
General Electric Co	11	9	3	11,25	9,89	13,75%	17,66	14,70	12,22	11,20	
CSX Corporation	13	13	1	81,89	78,03	4,95%	17,84	16,22	11,70	11,18	
Materials							13,56				
DowDuPont Inc.	17	12	0	62,15	#ARG!	#ARG!	-	-	-	-	
Linde plc	14	10	6	188,42	192,75	-2,25%	27,62	24,49	15,04	14,01	
Ecolab Inc	9	14	1	186,78	193,12	-3,28%	32,68	29,12	19,23	17,80	
Sherwin-Williams Co	17	12	1	484,64	449,77	7,75%	21,41	18,71	16,53	14,89	
PPG Industries Inc	10	15	1	121,78	112,35	8,39%	17,77	16,15	12,29	11,54	
Air Products & Chemicals Inc	18	5	1	218,19	217,28	0,42%	26,40	23,11	14,23	12,73	
LyondellBasell Industries N.V.	12	9	0	103,4	80,98	27,69%	7,75	6,79	6,29	5,63	
Intl Paper Co	6	10	0	52,93	44,2	19,75%	8,56	8,78	6,90	7,01	
Nucor Corp	9	5	1	61,38	50,59	21,33%	9,02	9,88	5,82	6,26	
Newmont Mining Corp	13	4	2	40,77	34,49	18,21%	27,50	24,71	8,97	7,84	
Real estate							47,62				
American Tower Corp A	6	12	1	192,25	212,77	-9,64%	60,26	51,93	25,74	23,99	
Simon Property Group A	15	7	0	195,44	164,95	18,48%	20,36	19,63	16,99	16,43	
Crown Castle Intl Corp	6	11	1	125,71	134,57	-6,58%	77,12	70,05	22,14	21,03	
ProLogis Inc	15	5	0	79,03	77,47	2,01%	34,07	34,88	28,94	27,19	
Public Storage	1	10	5	214,07	244,89	-12,59%	32,87	32,35	24,20	23,88	
Equinix Inc	25	2	1	511	495,29	3,17%	76,37	48,34	19,66	17,80	
Welltower Inc	10	12	0	80,11	81,98	-2,28%	39,76	44,41	20,30	19,33	
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	209,91	207,76	1,03%	43,46	41,49	24,09	22,67	
Equity Residential	5	19	1	76,5	77,25	-0,97%	48,58	45,58	22,50	21,70	
Digital Realty Trust	14	10	0	125,5	114,85	9,27%	87,07	72,64	19,50	18,15	
Technology							20,66				
Microsoft Corp	36	1	2	143,18	125,83	13,79%	27,46	24,68	17,18	15,30	
Apple Inc.	22	21	4	209,61	182,54	14,83%	15,93	14,33	9,80	9,38	
Visa Inc A	38	4	0	180,57	165,39	9,18%	30,82	26,63	20,96	18,52	
Intel Corp	15	19	8	53,2	44,55	19,42%	10,34	9,80	6,76	6,32	
Cisco Systems Inc	21	10	2	56,98	54,75	4,07%	17,79	16,11	12,04	11,45	
Nvidia Corp	25	12	3	178,6	141,28	26,42%	26,85	20,33	22,96	17,54	
Oracle Corp	11	21	5	53,59	52,1	2,86%	15,14	13,80	10,59	10,18	
Adobe Inc.	19	13	0	298,19	272,86	9,28%	34,98	28,12	26,74	22,14	
Intl Business Machines Corp	7	14	2	149,11	131,49	13,40%	9,45	9,28	7,79	7,67	
Micron Technology Inc	19	11	4	46,46	33,34	39,35%	5,41	7,93	2,61	3,37	
Utilities							20,16				
NextEra Energy Inc	18	2	1	201,03	204,65	-1,77%	24,37	22,57	14,23	13,14	
Duke Energy Corp	5	14	2	91,53	87,22	4,94%	17,74	16,81	12,35	11,66	
Dominion Energy Inc	6	13	1	78,35	77,61	0,95%	18,45	17,55	12,66	11,63	
Southern Co	2	15	5	52,71	54,81	-3,83%	18,10	17,39	12,04	12,19	
Exelon Corp	12	9	1	51,82	49,72	4,22%	15,76	15,67	9,76	9,62	
American Electric Power	10	10	1	85,5	89,37	-4,33%	21,63	20,32	12,61	11,79	
Sempra Energy	10	4	1	136,62	134,02	1,94%	22,09	19,02	14,61	12,95	
Public Service Enterprise Grp	11	6	1	61,6	60,4	1,99%	18,50	17,15	11,75	11,03	
Xcel Energy Inc	5	11	1	57	59,32	-3,91%	22,67	21,30	12,50	11,54	
Consolidated Edison Inc	1	11	7	84	89,32	-5,96%	20,48	19,54	11,73	11,00	

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.

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 Włoka
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.kluszcz@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.