mBank Dom Maklerski

piątek, 7 czerwca 2019 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy—Rynki Zagraniczne

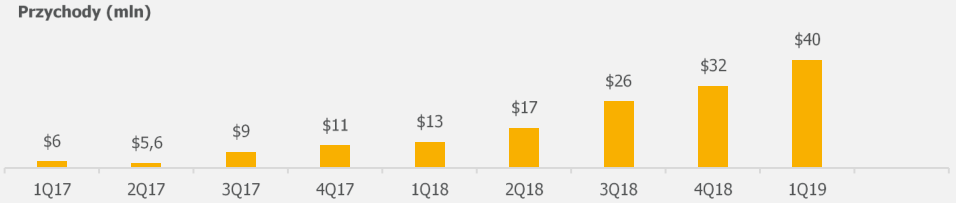
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (+48 22 697 4914, krzysztof.pakulski@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold $/Oz	Oil $/b
25720,66	2843,49	7615,553	2,1174	1,8787	97,04401	1339,24	52,59
181,09 (0,71%)	17,34 (0,61%)	40,08 (0,53%)	0,0033 (0,16%)	-0,0051 (-0,27%)	0,02 (0,02%)	-4,21 (-0,31%)	0,68 (1,29%)

Informacje ze spółek i sektorów

Beyond Meat
(BYND US)

Beyond Meat bije oczekiwania analityków
Beyond Meat wczoraj po sesji opublikował wyniki lepsze od oczekiwań analityków. Przychody za pierwszy kwartał osiągnęły pułap $40,2 mln (+215% r/r), konsensus zakładał $38,9. Jednocześnie BYND opublikowała optymistyczne prognozy na 2019 r. Spółka założyła, że osiągnie sprzedaż w wysokości $210 mln oraz rentowność na poziomie EBITDA. Po tych informacjach kurs w notowaniach przedsesyjnych drożeje o przeszło 17%.



Microsoft Corp
(MSFT US)

Microsoft po cichu usuwa największa bazę danych wykorzystywaną w rozpoznawaniu twarzy
Microsoft po cichu usunął bazę danych MS Celeb, która zawierała ponad 10 mln zdjęć ponad 100 tys. ludzi. Była to największa publicznie dostępna baza danych wykorzystywana w nauce rozpoznawania twarzy. Usuniecie jest następstwem skandalu, który wybuchł po tym, jak wyszło na jaw, że osoby widoczne na zdjęciach nie wyrażały zgody na przetwarzanie ich wizerunku. Zdjęcia były dostępne na licencji zezwalającej jedynie na przetwarzanie w celach akademickich, jednak baza MS Celeb był wykorzystywana przez wiele firm w tym IBM, Alibaba, Nvidia czy Hitachi.

Alphabet Inc
(GOOGL US)

Alphabet przejmie Looker za $2,6 mld
Google poinformował, że kupi za $2,6 mld Looker, prywatną firmę analityczną zajmującą się big-data. Zakup firmy Looker, która posiada jedno z najlepszych rozwiązań z zakresu Business Intelligence, ma poszerzyć liczbę dostępnych funkcji i przyciągnąć nowych klientów, tak aby zmniejszyć dystans do konkurencji. Dział cloud computing Google zajmuje obecnie trzecie miejsce pod względem przychodów. Zdecydowanym liderem jest Amazon z przeszło 30% udziałem, na drugiej pozycji plasuje się Microsoft.

Walmart
(WMT US)

Walmart wznawia usługę dostarczania artykułów spożywczych prosto do lodówki
Detalista ponownie uruchomi usługę, która oferuje dostawę artykułów spożywczych bezpośrednio do domu klienta. Walmart testował usługę w '17 r. zatrudniając do rozwożenia towarów zewnętrzne firmy kurierskie np. Deliv. Tym razem spółka wykorzysta własnych pracowników. Co istotne dzięki technologii inteligentnego wejścia, dostawcy będą mogli wejść do domu klientów podczas ich nieobecności i zostawić towary w lodówce. Klient każdorazowo będzie mógł kontrolować dostęp do ich domu i zdalnie oglądać dostawę.

Facebook
(FB US)

Facebook zawiesza wstępną instalację aplikacji na telefonach Huawei
Facebook nie udziela zgody na wstępną instalację swoich aplikacji na telefonach Huawei. Jest to kolejny cios dla chińskiego giganta technologicznego, który zmaga się z kłopotami po znalezieniu się na czarnej liście w USA. Klienci do tej pory korzystający z telefonów Huawei, nadal będą mogli korzystać z aplikacji i aktualizacji. Brak aplikacji Facebooka, WhatsAppa i Instagrama dotyczyć będzie nowych telefonów.

Fiat Chrysler Automobiles
(FCA US)

Prezes FCA napisał list do pracowników w kwestii rezygnacji połączenia z Renault
Prezes Fiat Chrysler Automobiles (FCA) John Elkann w liście do pracowników poinformował, że spółka wycofała się z propozycji połączenia z Renault, ponieważ prowadzone rozmowy nie prowadziły do rezultatów. Jednocześnie FCA pozostaje otwarty na wszelkiego rodzaju możliwości. Elkann podkreśla, że decyzja o rozpoczęciu negocjacji z Renault była właściwa i została podjęta po przygotowaniach na wielu frontach. Prezes podkreśla, że zakończenie rozmów miało na celu ochronę interesów firmy, jej pracowników i interesariuszy.

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							**13,07**			
AIG	12	8	0	57,13	53,55	6,69%	11,04	10,48		
JP Morgan Chase & Co	15	16	1	118,56	110,37	7,42%	11,00	10,32		
Bank of America Corp	19	14	0	32,96	27,88	18,22%	9,76	8,84		
Wells Fargo & Co	12	19	3	51,8	45,92	12,80%	9,83	8,99		
Citigroup Inc	26	3	1	79,15	66,47	19,08%	8,72	7,69		
US Bancorp	7	17	3	55,16	52,77	4,53%	12,27	11,57		
American Express Co	11	18	1	120,96	119,43	1,28%	14,81	13,26		
CME Group Inc A	8	8	3	188,13	200,89	-6,35%	30,31	27,27		
Goldman Sachs Group Inc	11	14	2	230,48	189,81	21,43%	8,15	7,47		
Morgan Stanley	20	7	1	53,92	42,81	25,95%	8,58	7,85		
Communication services							**18,81**			
Facebook Inc A	44	7	2	219,64	168,33	30,48%	19,81	16,10	12,13	9,89
Alphabet Inc A	38	6	0	1325,95	1047,76	26,55%	18,20	16,26	10,73	9,28
Verizon Communications Inc	12	21	0	59,82	57,54	3,96%	12,10	11,85	7,74	7,58
Walt Disney Co	23	9	1	147,28	137,21	7,34%	20,06	20,75	16,81	15,73
Comcast Corp A	26	8	0	47,35	41,15	15,07%	13,63	12,30	8,61	8,08
Charter Communications Inc A	19	10	1	403,89	387,31	4,28%	54,00	30,92	10,19	9,44
AT&T Inc	17	14	2	34,28	32,1	6,79%	8,98	8,85	7,16	7,12
Electronic Arts	23	11	0	112,57	96,39	16,79%	21,21	19,11	13,67	12,47
Netflix Inc	31	9	4	395,65	357,13	10,79%	88,14	52,37	52,51	35,29
Twitter Inc	12	24	6	39,34	36,59	7,52%	36,19	33,45	18,97	16,24
Consumer discretionary							**22,79**			
Amazon.com Inc	51	1	1	2249,27	1754,36	28,21%	47,95	35,63	20,81	16,76
Home Depot Inc	22	11	1	205,14	197,17	4,04%	19,48	17,97	13,82	13,08
McDonald's Corp	24	8	0	214,71	203,05	5,74%	25,25	23,33	18,44	17,55
NIKE Inc B	25	8	2	92,15	82,45	11,76%	31,93	27,25	22,67	19,78
Starbucks Corp	14	17	1	78,33	81,4	-3,77%	29,31	26,43	18,56	16,75
Booking Holdings Inc	21	16	0	2008,41	1754,86	14,45%	17,37	15,43	12,35	11,26
Lowe's Cos Inc	22	10	0	113,22	96,24	17,64%	17,15	14,50	12,12	10,84
TJX Cos Inc	20	7	1	58,14	50,9	14,22%	19,40	17,74	13,63	12,82
General Motors Company	15	7	1	47,89	35,19	36,09%	5,36	5,66	2,99	3,05
Target Corp	12	15	0	88,81	85,7	3,63%	14,36	13,56	8,45	8,23
Consumer staples							**20,17**			
Procter & Gamble	13	15	3	106,25	107,38	-1,05%	24,04	22,68	17,11	16,08
Coca-Cola Co	13	15	1	52,02	51,4	1,21%	24,48	22,70	22,04	20,42
PepsiCo Inc	9	15	1	128,57	131,98	-2,58%	23,90	22,09	16,18	15,22
Walmart Inc.	18	14	2	110,45	105,11	5,08%	21,77	20,83	11,52	11,25
Philip Morris International	14	7	1	94,68	77,2	22,64%	15,06	13,98	11,95	11,10
Walgreens Boots Alliance Inc	4	18	3	59,24	50,98	16,20%	8,53	8,46	7,64	7,55
Mondelez International Inc	16	6	0	56,56	53,46	5,80%	21,42	19,90	18,36	17,31
Costco Wholesale Corp	17	12	1	251,54	251,21	0,13%	30,83	29,40	17,15	15,82
Altria Group Inc	10	6	4	58,76	50,75	15,78%	12,13	11,31	11,24	10,95
Colgate-Palmolive Co	6	16	3	70,34	73,11	-3,79%	25,72	24,08	16,43	15,77
Energy							**15,44**			
Exxon Mobil Corp	7	17	3	84,97	74,31	14,35%	18,17	13,37	7,79	6,27
Chevron Corp	20	8	0	139,41	120,68	15,52%	15,65	13,08	6,15	5,38
ConocoPhillips	15	6	0	79,5	58,2	36,60%	12,86	12,42	4,70	4,72
Occidental Petroleum	5	18	0	67,28	49,04	37,19%	12,37	12,25	5,36	4,84
EOG Resources	32	7	0	119,3	84,27	41,57%	15,02	12,41	6,47	5,59
Schlumberger Ltd	21	12	1	51,4	35,05	46,65%	22,58	16,18	9,39	8,13
Marathon Petroleum Corp.	19	1	0	82,13	48,1	70,75%	9,54	5,89	6,78	5,36
Phillips 66	13	7	0	116,06	84,9	36,70%	11,33	8,07	7,52	6,21
Valero Energy Corp	19	3	0	105,44	74,47	41,59%	11,20	6,87	6,53	4,82
Kinder Morgan Inc	16	7	1	21,61	20,86	3,60%	20,71	19,24	10,93	10,51
Health care							**19,77**			
Johnson & Johnson	12	10	1	149,2	136,68	9,16%	15,87	14,94	12,53	11,53
Unitedhealth Group Inc	26	1	0	287,72	241,82	18,98%	16,45	14,56	11,82	10,52
Pfizer Inc	11	7	1	46,13	42,71	8,01%	14,69	13,94	12,39	11,32
Merck & Co Inc	16	3	0	87,94	81,44	7,98%	17,17	15,34	12,69	11,74
AbbVie Inc.	5	12	2	90,81	77,07	17,83%	8,76	8,19	8,89	8,42
Amgen Inc	14	14	0	207,04	174,45	18,68%	12,46	11,80	9,34	9,21
Medtronic plc	21	9	0	103,63	96,5	7,39%	17,68	16,32	13,57	12,84
Abbott Laboratories	20	2	2	83,05	80,09	3,70%	24,88	22,23	18,97	16,69
Lilly Eli & Co	8	13	0	126,29	117,5	7,48%	20,75	17,73	16,86	14,85
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	298,44	276,26	8,03%	22,62	20,39	19,58	17,88

mBank Dom Maklerski

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	350,64	20,05%	22,55	15,58	14,23	11,01
3M Co	5	12	4	182,59	164,72	10,85%	17,46	15,93	12,43	11,45
Union Pacific Corp	19	10	1	186,69	170,67	9,39%	18,76	16,49	12,77	11,80
Honeywell Intl Inc	20	7	0	179,27	170,26	5,29%	20,99	19,20	14,75	13,79
United Technologies Corp	13	11	0	151,23	131,67	14,86%	16,52	15,05	11,47	10,62
United Parcel Service Inc B	12	15	2	115,38	98	17,73%	13,13	12,10	9,95	9,21
Caterpillar Inc	16	11	2	151,04	123,39	22,41%	9,97	9,46	6,19	6,09
Lockheed Martin	15	9	0	366,3	352,52	3,91%	17,25	14,28	12,20	10,77
General Electric Co	11	9	3	11,25	9,92	13,41%	17,71	14,74	12,24	11,22
CSX Corporation	13	13	1	81,89	77,51	5,65%	17,72	16,11	11,63	11,12
Materials							**13,71**			
DowDuPont Inc.	17	12	0	67,23	#ARG!	#ARG!	-	-	-	-
Linde plc	14	10	6	188,42	197,35	-4,52%	28,47	25,07	15,36	14,31
Ecolab Inc	9	14	1	186,78	196,77	-5,08%	33,30	29,67	19,55	18,09
Sherwin-Williams Co	17	12	1	484,64	466,56	3,88%	22,22	19,42	17,08	15,51
PPG Industries Inc	10	15	1	121,78	112,99	7,78%	17,87	16,25	12,35	11,60
Air Products & Chemicals Inc	18	5	1	218,19	221,49	-1,49%	26,91	23,56	14,52	12,98
LyondellBasell Industries N.V.	12	9	0	103,4	80,36	28,67%	7,69	6,74	6,25	5,60
Intl Paper Co	6	10	0	52,93	44,64	18,57%	8,64	8,87	6,94	7,05
Nucor Corp	9	5	1	61,38	50,42	21,74%	8,99	9,85	5,80	6,25
Newmont Mining Corp	13	4	2	40,77	35,31	15,46%	28,16	25,29	9,18	8,01
Real estate							**47,69**			
American Tower Corp A	6	13	1	193,94	212,7	-8,82%	60,34	51,85	25,73	23,95
Simon Property Group A	15	7	0	195,44	163,63	19,44%	20,20	19,47	16,89	16,34
Crown Castle Intl Corp	6	11	1	125,71	135,05	-6,92%	77,39	70,30	22,20	21,08
ProLogis Inc	15	5	0	79,03	78,14	1,14%	34,36	35,18	29,13	27,37
Public Storage	1	10	5	214,07	244,72	-12,52%	32,85	32,33	24,19	23,87
Equinix Inc	25	2	1	511	494,66	3,30%	76,28	48,28	19,64	17,79
Welltower Inc	10	12	0	80,11	82,58	-2,99%	40,05	44,73	20,40	19,43
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	209,91	208,74	0,56%	43,67	41,68	24,18	22,76
Equity Residential	5	19	1	76,5	77,79	-1,66%	48,92	45,89	22,61	21,81
Digital Realty Trust	14	10	0	125,5	115,5	8,66%	87,57	73,06	19,57	18,22
Technology							**20,89**			
Microsoft Corp	36	1	2	143,18	127,82	12,02%	27,90	25,07	17,46	15,55
Apple Inc.	23	21	4	209,06	185,22	12,87%	16,16	14,54	9,96	9,53
Visa Inc A	38	4	0	180,57	166,92	8,18%	31,07	26,85	21,15	18,69
Intel Corp	15	19	8	53,2	45,1	17,96%	10,47	9,92	6,84	6,39
Cisco Systems Inc	21	10	2	56,98	55,1	3,41%	17,90	16,21	12,12	11,53
Nvidia Corp	25	12	3	178,6	143,78	24,22%	27,33	20,69	23,40	17,87
Oracle Corp	11	21	5	53,59	52,59	1,90%	15,28	13,93	10,69	10,27
Adobe Inc.	19	13	0	298,19	274,8	8,51%	35,23	28,32	26,93	22,29
Intl Business Machines Corp	8	14	2	149,16	132,22	12,81%	9,51	9,33	7,83	7,71
Micron Technology Inc	19	11	4	46,21	33,47	38,06%	5,46	8,13	2,64	3,46
Utilities							**20,25**			
NextEra Energy Inc	18	2	1	201,61	205,76	-2,02%	24,50	22,70	14,28	13,19
Duke Energy Corp	5	14	2	91,53	87,71	4,36%	17,84	16,91	12,39	11,69
Dominion Energy Inc	6	13	1	78,35	76,35	2,62%	18,15	17,27	12,53	11,52
Southern Co	2	15	5	52,71	55,38	-4,82%	18,29	17,57	12,11	12,25
Exelon Corp	13	8	1	51,97	50,23	3,46%	15,92	15,81	9,82	9,65
American Electric Power	10	10	1	85,5	90	-5,00%	21,78	20,46	12,66	11,84
Sempra Energy	10	4	1	136,71	134,98	1,28%	22,24	19,16	14,67	13,00
Public Service Enterprise Grp	11	6	1	62,19	60,32	3,10%	18,48	17,11	11,74	11,01
Xcel Energy Inc	5	11	1	57,21	59,8	-4,33%	22,85	21,47	12,57	11,60
Consolidated Edison Inc	1	11	7	84	89,5	-6,15%	20,52	19,58	11,74	11,01

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.