

czwartek, 8 sierpnia 2019 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy—Rynki Zagraniczne

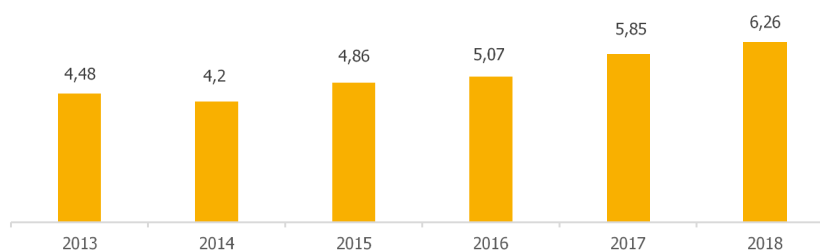
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (krzysztof.pakulski@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$ /Oz	Oil \$ /b
26029,52	2881,77	7833,265	1,7023	1,583	97,63	1471,6	53,63
311,78 (1,21%)	37,03 (1,3%)	107,23 (1,39%)	-0,0523 (-3,07%)	-0,0183 (-1,16%)	0,06 (0,06%)	18,39 (1,25%)	-0,28 (-0,52%)

Informacje ze spółek i sektorów

Lyft Inc (LYFT US)	Lyft zyskuje przeszło 5% Wczoraj po sesji Lyft zaprezentował swoje wyniki kwartalne, które wzrosły o 72% r/r. Strata na akcję wyniosła \$2,23 vs. \$8,48 w ubiegłym roku. Jednocześnie Lyft podniósł prognozy przychodów o 200 mln do przedziału \$3,47-\$3,5 mld. Spółka prognozuje, że strata EBITDA znajdzie się w przedziale \$850-\$875 mln, wcześniej mówiono o \$1,15-\$1,175, a w 2018 r. było to \$943,5 mln.
FedEx Corp (FDX US)	FedEx nie będzie dostarczał paczek z Amazon.com na terenie USA FedEx poinformował, że nie przedłuży umowy na dostawy paczek wysyłanych do klientów Amazon w USA. W czerwcu spółka zrezygnowała z umowy na dostawy paczek pomiędzy magazynami należącymi do Amazon. Jednocześnie FedEx będzie nadal dostarczał paczki w innych krajach. Nieprzedłużenie umów jest efektem zmian dokonanych w polityce dostaw giganta e-commerce, który chce przejąć większą kontrolę nad tym elementem swojej działalności.
AMD (AMD US)	Google i Twitter będą wykorzystywać procesory AMD w swoich centrach danych AMD w środę wypuścił na rynek drugą generację procesorów do centrów danych. Wśród jego klientów znalazły się Google i Twitter, które do tej pory korzystały z produktów Intel. Jednocześnie spółka poinformowała, że Google udostępni procesory AMD innym podmiotom w ramach obliczeń w chmurze do końca roku. Choć Intel w dalszym ciągu posiada 90% udział w rynku centrów danych, to AMD radzi sobie coraz śmielej w tym segmencie sukcesywnie zwiększając swój udział. W notowaniach przedsesyjnych AMD zyskuje przeszło 5%.
Nestle (NESR GR) Starbucks (SBUX US)	Nestle rozpoczyna sprzedaż kawy Starbucks w Chinach Nestle w czwartek rozpoczyna sprzedaż kawy marki Starbucks w Chinach kontynentalnych, chcąc wykorzystać wzrost popytu na lokalnym rynku. W zeszłym roku Nestle zapłacił \$7,15 mld za wyłączne prawa do sprzedaży kaw i herbat amerykańskiej sieci na całym świecie. W lutym detalista rozpoczął sprzedaż produktów ze znakiem Starbucks w Europie, Azji i Ameryce Łacińskiej. Chińczycy będą mogli zakupić produkty Starbucks m.in. za pomocą platform e-commerce, takich jak Alibaba, Tmall czy JD.com. Chińczycy piją mniej kawy w porównaniu do reszty krajów Azji, ale popyt na nią rośnie w tempie ok. 3-5% rocznie.
Salesforce.com (CRM US)	Salesforce kupi izraelski ClickSoftware za \$1,35 mld Amerykański Salesforce poinformował, że podpisał ostateczną umowę na zakup izraelskiego programisty – ClickSoftware, w transakcji o wartości \$1,35 mld. ClickSoftware, który tworzy oparte na chmurze oprogramowanie do zarządzania usługami terenowymi ma przyspieszyć rozwój platformy Service Cloud. Zakończenie akwizycji planowane jest podczas zakończenia kwartału fiskalnego Salesforce – 31 października.
Honda (HMC US)	Honda wycofa ponad 200 tys. samochodów Accord z rynku chińskiego Honda Motor wezwała do wycofania 222 674 aut sedana accord z rynku chińskiego. Wycofanie jest związane z problemem spowodowanym przez intercooler silnika z turbodoładowaniem 1,5T. Zgodnie z informacją przekazaną przez Chińską Administrację Państwową ds. Rynku silnik ma wytracać prędkość podczas jazdy w celu ochrony pojazdu. Sprzedaż Hondy w Chinach przewyższa cały rynek. W pierwszych 7 miesiącach sprzedaż wzrosła o 20,5%.

Udział Hondy w sprzedaży samochodów na rynku chińskim (w %)



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2018	2019	2018	2019
Financials							12,60			
AIG	12	7	0	58,87	54,41	8,20%	10,88	10,58		
JP Morgan Chase & Co	15	16	1	119,73	108,03	10,83%	10,70	10,27		
Bank of America Corp	19	14	0	33,12	27,89	18,75%	9,84	9,09		
Wells Fargo & Co	11	18	5	48,88	45,81	6,70%	9,88	9,85		
Citigroup Inc	27	2	1	82	65,14	25,88%	8,59	7,68		
US Bancorp	5	21	1	56,58	52,61	7,55%	12,22	11,76		
American Express Co	14	17	1	131,8	123,54	6,69%	15,30	13,73		
CME Group Inc A	8	8	3	203,56	208,89	-2,55%	31,39	28,49		
Goldman Sachs Group Inc	13	12	2	238,36	205,74	15,85%	8,87	8,09		
Morgan Stanley	22	6	1	53,48	40,56	31,85%	8,29	7,59		
Communication services							19,94			
Facebook Inc A	46	6	2	228,8	185,15	23,58%	20,81	16,62	13,08	10,63
Alphabet Inc A	39	6	0	1396,35	1175,91	18,75%	21,42	19,06	12,26	10,54
Verizon Communications Inc	10	20	1	59,1	55,09	7,28%	11,50	11,31	7,51	7,37
Walt Disney Co	23	8	1	154,96	134,86	14,90%	22,24	21,97	17,40	15,71
Comcast Corp A	27	8	0	49,55	41,73	18,74%	13,76	12,34	8,68	8,11
Charter Communications Inc A	19	11	1	422,58	375,03	12,68%	55,31	30,01	9,98	9,24
AT&T Inc	18	13	1	34,27	34,06	0,62%	9,53	9,34	7,39	7,32
Electronic Arts	25	10	0	112,23	92,27	21,63%	20,20	18,29	13,30	11,79
Netflix Inc	31	9	4	388,27	304,29	27,60%	78,45	44,31	44,40	30,46
Twitter Inc	11	24	7	40,9	41,73	-1,99%	21,32	37,16	22,09	18,75
Consumer discretionary							23,37			
Amazon.com Inc	53	2	0	2254,79	1793,4	25,73%	53,37	39,16	21,97	17,67
Home Depot Inc	22	12	1	208,72	207,91	0,39%	20,54	18,91	14,44	13,64
McDonald's Corp	26	9	0	231	216,83	6,54%	27,00	24,77	19,41	18,35
NIKE Inc B	24	8	2	94,22	81,28	15,92%	27,88	23,96	20,16	17,69
Starbucks Corp	14	21	1	95,61	95,22	0,41%	33,74	30,63	21,06	18,80
Booking Holdings Inc	21	16	0	2045,66	1821,56	12,30%	17,97	15,89	13,06	11,94
Lowe's Cos Inc	23	10	0	113,46	98,38	15,33%	17,62	14,84	12,31	11,01
TJX Cos Inc	19	6	2	58	52,17	11,18%	19,92	18,27	13,96	13,16
General Motors Company	16	7	0	47,68	39,39	21,05%	5,86	6,03	3,20	3,26
Target Corp	14	14	0	89,57	83,01	7,90%	14,05	13,17	8,23	8,00
Consumer staples							20,60			
Procter & Gamble	15	11	3	122,09	115,52	5,69%	23,87	22,38	16,98	16,08
Coca-Cola Co	14	16	1	57,08	53,18	7,33%	25,23	23,24	22,58	20,75
PepsiCo Inc	10	16	1	134,27	127,78	5,08%	23,16	21,41	15,91	14,94
Walmart Inc.	19	15	2	112,19	108,2	3,69%	22,24	21,41	11,62	11,35
Philip Morris International	15	5	1	97,11	81,36	19,36%	15,68	14,41	12,21	11,35
Walgreens Boots Alliance Inc	3	18	3	58,47	52,48	11,41%	8,80	8,73	7,73	7,59
Mondelez International Inc	19	5	0	60,85	53,42	13,91%	21,54	19,93	18,29	17,23
Costco Wholesale Corp	18	11	1	271	274,3	-1,20%	33,55	32,07	18,79	17,30
Altria Group Inc	11	5	3	57,06	46,23	23,43%	11,05	10,35	10,50	10,32
Colgate-Palmolive Co	6	17	2	74	70,44	5,05%	24,77	23,16	15,88	15,12
Energy							15,12			
Exxon Mobil Corp	6	17	2	81,94	70,5	16,23%	20,80	14,26	8,37	6,55
Chevron Corp	18	8	0	137,5	119,1	15,45%	16,68	14,12	6,31	5,79
ConocoPhillips	16	4	0	76,13	53,32	42,78%	12,50	12,50	4,45	4,57
Occidental Petroleum	3	17	0	59,6	46	29,57%	13,38	14,90	4,91	3,71
EOG Resources	32	6	0	111,2	77,55	43,39%	14,78	12,81	6,07	5,32
Schlumberger Ltd	23	12	1	47,68	34,74	37,25%	23,11	17,55	9,38	8,33
Marathon Petroleum Corp.	19	1	0	80,06	48,13	66,34%	10,45	6,24	7,16	5,63
Phillips 66	12	7	0	116,8	97,33	20,00%	12,15	9,33	7,89	6,75
Valero Energy Corp	19	3	0	102	75,81	34,55%	13,63	7,72	7,24	5,18
Kinder Morgan Inc	13	10	1	21,79	19,97	9,11%	20,19	18,59	10,78	10,32
Health care							18,96			
Johnson & Johnson	12	11	1	148,59	130,21	14,12%	15,12	14,27	12,05	11,11
Unitedhealth Group Inc	24	1	0	297,74	246,45	20,81%	16,63	14,79	11,90	10,63
Pfizer Inc	7	8	1	44,5	36,58	21,65%	12,87	13,22	10,34	10,89
Merck & Co Inc	16	2	0	95,53	84,25	13,39%	17,31	15,56	12,75	11,86
AbbVie Inc.	5	9	0	84,1	64,46	30,47%	7,28	6,74	7,60	6,49
Amgen Inc	13	14	0	208,75	183,54	13,74%	12,84	12,20	9,83	9,65
Medtronic plc	20	10	0	105,46	101,39	4,01%	18,53	17,17	14,19	13,43
Abbott Laboratories	20	2	2	92,87	84,6	9,78%	26,07	23,38	19,99	17,62
Lilly Eli & Co	7	12	0	124,29	111,12	11,85%	19,45	16,73	15,89	14,05
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	309,06	274,79	12,47%	22,45	20,28	19,46	17,84

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2018	2019	2018	2019
Industrials							17,34			
Boeing Co	18	9	2	417,38	331,38	25,95%	48,81	14,41	24,22	10,17
3M Co	4	14	4	179,88	163,64	9,92%	17,38	15,95	12,58	11,52
Union Pacific Corp	18	9	1	187,04	166,92	12,05%	18,64	16,42	12,69	11,76
Honeywell Intl Inc	20	7	0	184,68	163,39	13,03%	20,14	18,34	14,13	13,17
United Technologies Corp	14	6	0	154,79	129,01	19,98%	16,05	14,67	11,35	10,55
United Parcel Service Inc B	12	15	2	120,42	115,41	4,34%	15,39	14,21	11,43	10,57
Caterpillar Inc	14	12	3	145,91	120,78	20,81%	10,16	9,72	6,03	6,18
Lockheed Martin	14	9	0	388	369,3	5,06%	17,51	14,57	12,45	10,94
General Electric Co	9	11	4	10,92	9,46	15,43%	15,69	13,48	12,09	10,88
CSX Corporation	11	13	1	78,75	65,89	19,52%	15,84	14,51	10,55	10,12
Materials							16,32			
DowDuPont Inc.	19	12	0	78,89	#ARG!	#ARG!	-	-	-	-
Linde plc	14	10	6	198,93	190,78	4,27%	26,60	23,59	15,12	14,34
Ecolab Inc	9	14	1	201,11	200,19	0,46%	33,86	30,19	19,76	18,30
Sherwin-Williams Co	16	13	1	508,64	512,99	-0,85%	24,37	21,26	18,75	16,74
PPG Industries Inc	11	14	2	123,95	112,86	9,83%	18,00	16,34	12,44	11,61
Air Products & Chemicals Inc	14	10	1	234,6	223,47	4,98%	27,08	23,74	14,67	13,11
LyondellBasell Industries N.V.	10	12	1	97,52	75,94	28,42%	7,36	6,15	5,91	5,19
Intl Paper Co	5	10	1	48,29	40,18	20,18%	8,79	9,63	6,80	7,15
Nucor Corp	9	5	1	57,67	51,25	12,53%	10,45	11,21	6,43	6,90
Newmont Mining Corp	12	6	1	43,56	39,35	10,70%	31,71	21,75	10,54	8,05
Real estate							47,99			
American Tower Corp A	7	12	1	214,5	217,43	-1,35%	58,83	51,74	27,36	25,42
Simon Property Group A	15	7	0	188,63	153,52	22,87%	17,62	17,08	16,47	15,98
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	130,25	138,25	-5,79%	71,41	65,77	24,29	23,05
ProLogis Inc	15	5	0	84,19	80,5	4,58%	33,85	36,07	29,67	27,10
Public Storage	2	9	4	224,64	254,22	-11,64%	33,21	32,43	24,69	24,39
Equinix Inc	23	2	1	551,39	533,09	3,43%	84,24	66,70	20,83	18,89
Welltower Inc	9	13	0	84,44	87,25	-3,22%	40,21	45,00	22,25	21,23
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	213,43	204,27	4,48%	42,58	40,64	23,95	22,52
Equity Residential	5	18	2	78,89	79,78	-1,12%	56,03	54,49	22,90	22,18
Digital Realty Trust	13	11	0	126,24	118,53	6,50%	98,94	74,88	20,38	19,05
Technology							21,30			
Microsoft Corp	35	2	1	155,5	135,28	14,95%	25,77	22,79	16,04	14,43
Apple Inc.	23	21	5	218,9	199,04	9,98%	17,12	15,59	10,63	10,23
Visa Inc A	36	4	1	198,71	175,32	13,34%	32,48	28,02	22,17	19,49
Intel Corp	15	19	10	54,07	46,73	15,71%	10,72	10,52	6,83	6,56
Cisco Systems Inc	18	12	2	57,17	52,34	9,23%	17,00	15,39	11,49	10,89
Nvidia Corp	26	9	4	179,45	153,89	16,61%	28,93	21,86	25,39	19,39
Oracle Corp	8	23	4	57,15	53,34	7,14%	13,74	12,80	10,07	9,75
Adobe Inc.	19	12	0	313,42	289,02	8,44%	37,03	29,70	28,17	23,28
Intl Business Machines Corp	8	16	2	154,65	139,11	11,17%	10,50	10,13	8,30	7,75
Micron Technology Inc	17	11	3	47,15	41,75	12,93%	6,71	15,67	3,42	5,07
Utilities							20,30			
NextEra Energy Inc	18	2	1	217,34	212,87	2,10%	25,42	23,48	14,26	13,23
Duke Energy Corp	5	13	2	92,8	88,84	4,46%	18,01	17,16	12,62	11,92
Dominion Energy Inc	7	13	0	80,13	74,43	7,66%	17,77	16,89	12,74	11,68
Southern Co	2	13	6	55,79	57,45	-2,89%	18,96	18,20	12,21	12,38
Exelon Corp	12	9	0	51,88	45,01	15,26%	14,37	14,66	9,16	9,10
American Electric Power	9	10	1	91,09	89,74	1,50%	21,69	20,37	13,04	12,06
Sempra Energy	9	5	1	146	135,16	8,02%	22,36	19,28	14,50	12,76
Public Service Enterprise Grp	9	7	1	62,47	57,17	9,27%	17,63	16,62	12,05	11,05
Xcel Energy Inc	5	10	1	60	60,79	-1,30%	23,23	21,78	12,96	11,96
Consolidated Edison Inc	1	10	7	87,2	87,06	0,16%	20,01	19,05	11,59	10,94

Zródło: 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 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
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
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.klischcz@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.