mBank Dom Maklerski

poniedziałek, 19 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
25886,01	2888,68	7895,994	1,5538	1,4763	98,14201	1513,52	54,87
306,62 (1,2%)	41,08 (1,44%)	129,38 (1,67%)	0,0559 (3,6%)	0,0404 (2,74%)	0,02 (0,02%)	-13,43 (-0,89%)	0,42 (0,77%)

Informacje ze spółek i sektorów

Ferrari NV
(RACE US)

Ferrari planuje rozwój linii GT

Prezes Ferrari John Elkann na spotkaniu z fanami marki zapowiedział, że spółka planuje rozwój linii grand touring(GT), jednak nie zamierza rywalizować z Porsche pod względem wolumenów sprzedaży. Elkann zasugerował, że Ferrari zaprezentuje nowy model GT w listopadzie, a udział w sprzedaży tej klasy samochodów wzrośnie do 40%, z obecnych 32%. Spółka planuje również zwiększyć swoje roczne przychody do €5 mld do 2022 r. z €3,4 mld w 2017 r. aby to osiągnąć Ferrari doda model w klasie SUV pod nazwą Purosangue.

Deere & Co
(DE US)

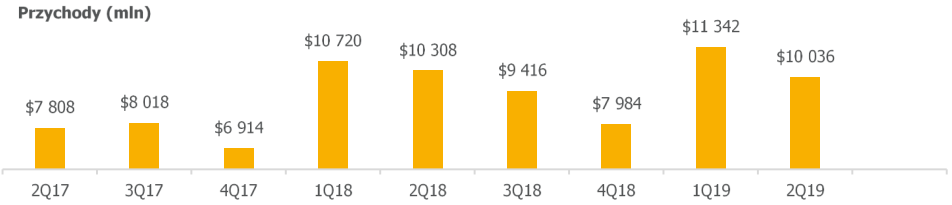
Wyniki 2Q19

- Przychody: $10 036 mln (-2,64% r/r) vs. oczekiwania $9 378 mln (7,02%)
- adj.EPS: $2,71 (4,63% r/r) vs. oczekiwania $2,838 (-4,51%)

Prognozy:

- Sprzedaż FY19: +4%

Deere zaraportowało mieszane wyniki za 2Q. adj.EPS okazał się słabszy niż oczekiwali analitycy, z drugiej strony spadek sprzedaży był wyraźnie mniejszy niż konsensus. Jednocześnie spółka zaznaczyła, że w całym roku oczekuje 4% wzrostu sprzedaży. Zapowiedzi o wzroście całorocznej sprzedaży zostały przyjęte pozytywnie, kurs akcji zdrożał o przeszło 3%. Na przełomie lipca i sierpnia notowania DE spadły o przeszło 13%.



Nvidia
(NVDA US)
Microsoft Corp
(MSFT US)

Microsoft i Nvidia nawiązują współpracę

Microsoft poinformował, że użyje chipsetów Nvidia, aby zapewnić producentom gry Minecraft bardziej realistyczną grafikę. Dzięki nowym układom graficznym gracze będą mogli śledzić promienie słoneczne w czasie rzeczywistym oraz poprawiony zostanie sposób odbijania się światła od przedmiotów. Podobna technika została wykorzystana w takich tytułach klasy AAA, jak „Call of Duty: Modern Warfare", czy „Watch Dogs: Legion".

Gra Minecraft, to gra konstrukcyjna, w której użytkownik jest ograniczony niemal wyłącznie swoją wyobraźnią. W maju Microsoft poinformował, że od premiery w 2011 gra została sprzedana w ponad 176 mln kopiach.

Volkswagen
(VOW3 GR)

Sąd apelacyjny wzywa SEC i VW do rozwiązania sporu cywilnego dotyczącego Diesielgate

Sędzia federalny w Kalifornii wezwał w piątek amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) oraz Volkswagena do rozstrzygnięcia sprawy cywilnej wynikającej ze skandalu dotyczącego emisji spalin Dieselgate. Sędzia Charles Breyer podkreślił, że tymczasowo wstrzymuje rozprawę i nakazuje obu stronom usiąść i sprawdzić, czy można znaleźć satysfakcjonujące rozwiązanie, które dzisiaj byłoby korzystniejsze niż ewentualne porozumienie zawarte w przyszłości. SEC złożyła pozew cywilny w marcu bieżącego roku.

Tyson Foods
(TSN US)

Tyson wycofuje z rynku ponad 18 tys. kg kurczaka Weaver

Tyson Foods wycofuje ponad 18 tys. kg (40 tys. funtów) kurczaka Weaver po informacji, że niektórzy konsumenci znaleźli w produkcie kawałki gumy. Departament Rolnictwa USA sklasyfikował działania Tysona jako klasę 1 – najostrzejszą formę wycofania produktu z rynku, w przypadku której użycie produktu może spowodować poważne konsekwencje zdrowotne, a nawet śmierć. Rzeczniczka Tyson Foods odmówiła ujawnienia informacji, ilu klientów zgłosiło znalezienie zanieczyszczenia.

Apple
(AAPL US)

Prezes Apple ostrzega prezydenta Trumpa przed chińskimi taryfami

CEO Apple Tim Cook i prezydent USA Donald Trump przeprowadzili rozmowę na temat wpływu amerykańskich ceł na chiński import, a także konkurencji ze strony Samsunga. Cook zasugerował, że taryfy zaszkodzą Apple, biorąc pod uwagę, że produkty Samsunga (Korea Południowa) nie podlegałyby tym samym taryfom. Laptopy i iPhony Apple nie będą podlegać cłom do 15 grudnia. Niektóre jednak produkty spółki takie jak: AirPods, Apple Watch, czy HomePod zostaną oclone już od 1 września '19 r.

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							**12,50**			
AIG	12	7	0	60,44	54,31	11,29%	10,48	10,46		
JP Morgan Chase & Co	16	16	1	119,96	107,72	11,36%	10,66	10,19		
Bank of America Corp	18	16	0	32,71	27,03	21,01%	9,52	8,83		
Wells Fargo & Co	11	19	5	48,88	44,39	10,11%	9,55	9,55		
Citigroup Inc	27	2	1	81,85	63,48	28,94%	8,34	7,45		
US Bancorp	5	22	1	56,6	52,28	8,26%	12,16	11,72		
American Express Co	14	18	1	131,78	124,63	5,74%	15,44	13,84		
CME Group Inc A	8	8	3	204,56	213,58	-4,22%	32,06	29,32		
Goldman Sachs Group Inc	13	12	2	238,23	199,42	19,46%	8,61	7,87		
Morgan Stanley	22	6	1	52,87	39,94	32,37%	8,17	7,48		
Communication services							**20,08**			
Facebook Inc A	46	6	2	228,8	183,7	24,55%	20,64	16,49	13,01	10,54
Alphabet Inc A	39	6	0	1399,08	1179,21	18,65%	19,14	18,69	12,01	10,32
Verizon Communications Inc	10	20	1	59,25	56,65	4,59%	11,80	11,60	7,64	7,49
Walt Disney Co	23	8	1	154,71	135,2	14,43%	22,42	22,18	17,49	15,66
Comcast Corp A	27	8	0	49,33	43,18	14,24%	14,22	12,76	8,88	8,29
Charter Communications Inc A	19	12	1	423,04	384,51	10,02%	58,09	30,66	10,15	9,40
AT&T Inc	17	14	1	34,41	34,97	-1,60%	9,79	9,60	7,51	7,45
Electronic Arts	25	10	0	111,21	89,56	24,17%	19,48	17,52	12,83	11,32
Netflix Inc	31	9	4	388,27	302,8	28,23%	78,06	44,09	44,31	30,47
Twitter Inc	11	24	7	41,11	40,58	1,31%	19,91	36,33	21,39	18,11
Consumer discretionary							**23,22**			
Amazon.com Inc	53	2	0	2254,79	1792,57	25,79%	54,39	40,65	21,97	17,66
Home Depot Inc	22	12	1	210,55	203,65	3,39%	20,15	18,55	14,19	13,40
McDonald's Corp	27	9	0	231,6	218,47	6,01%	27,22	24,97	19,45	18,37
NIKE Inc B	24	8	2	94,23	80,28	17,38%	27,54	23,66	19,91	17,47
Starbucks Corp	14	21	1	95,61	96,52	-0,94%	34,19	30,97	21,33	19,02
Booking Holdings Inc	19	16	0	2085,37	1922,19	8,49%	18,88	16,57	13,59	12,42
Lowe's Cos Inc	23	10	0	113,14	93,92	20,46%	16,84	14,28	11,87	10,67
TJX Cos Inc	20	5	2	58,64	51,39	14,11%	19,61	18,01	13,80	13,01
General Motors Company	16	7	0	47,79	37	29,16%	5,52	5,73	2,98	3,03
Target Corp	14	14	0	89,76	84,21	6,59%	14,25	13,36	8,32	8,08
Consumer staples							**21,07**			
Procter & Gamble	15	11	3	122,09	119,18	2,44%	24,50	23,06	17,45	16,52
Coca-Cola Co	14	16	1	57,08	54,41	4,91%	25,81	23,78	23,03	21,17
PepsiCo Inc	10	16	1	134,27	131,76	1,90%	23,88	22,08	16,33	15,34
Walmart Inc.	19	15	2	118,09	112,99	4,51%	22,85	22,12	12,07	11,80
Philip Morris International	15	5	1	97,11	84,91	14,37%	16,31	14,99	12,64	11,76
Walgreens Boots Alliance Inc	3	18	3	58,47	50,48	15,83%	8,46	8,40	7,52	7,37
Mondelez International Inc	19	5	0	60,85	54,54	11,57%	22,00	20,35	18,58	17,49
Costco Wholesale Corp	18	11	1	273,29	274,1	-0,30%	33,52	32,01	18,78	17,29
Altria Group Inc	11	5	3	56,88	46,48	22,38%	11,10	10,40	10,54	10,38
Colgate-Palmolive Co	6	17	2	74	72,28	2,38%	25,42	23,74	16,25	15,48
Energy							**14,66**			
Exxon Mobil Corp	6	19	2	81,71	68,3	19,63%	21,03	14,29	8,21	6,50
Chevron Corp	20	8	0	137,64	115,81	18,85%	16,36	13,77	6,23	5,80
ConocoPhillips	17	4	0	75,06	51,47	45,83%	12,16	12,09	4,37	4,44
Occidental Petroleum	4	19	1	58,18	44,57	30,54%	13,72	14,64	5,22	3,63
EOG Resources	32	6	0	110,28	75,92	45,26%	14,72	12,82	6,01	5,27
Schlumberger Ltd	23	12	1	47,86	32,72	46,27%	21,77	16,53	8,97	7,96
Marathon Petroleum Corp.	20	1	0	80,39	46,22	73,93%	10,18	5,94	7,25	5,46
Phillips 66	13	7	0	118,06	98,83	19,46%	12,41	9,38	8,05	6,82
Valero Energy Corp	20	3	0	103,06	78,12	31,93%	14,50	7,93	7,52	5,27
Kinder Morgan Inc	13	10	1	21,79	20,13	8,25%	20,35	18,78	10,80	10,36
Health care							**19,11**			
Johnson & Johnson	12	11	1	148,59	131,36	13,12%	15,25	14,38	12,16	11,21
Unitedhealth Group Inc	24	1	0	297,43	245,69	21,06%	16,57	14,75	11,84	10,57
Pfizer Inc	7	8	1	44,5	34,65	28,43%	12,22	12,62	9,84	10,36
Merck & Co Inc	17	2	0	96	85,06	12,86%	17,37	15,62	12,83	11,95
AbbVie Inc.	5	9	0	84,1	64,43	30,53%	7,27	6,75	7,63	6,39
Amgen Inc	11	16	0	210,8	204,02	3,32%	14,24	13,43	10,78	10,60
Medtronic plc	20	10	0	106,96	102,76	4,09%	18,77	17,38	14,46	13,62
Abbott Laboratories	20	2	2	92,87	84,78	9,54%	26,13	23,41	20,03	17,65
Lilly Eli & Co	7	12	0	124,36	110,52	12,52%	19,31	16,59	15,81	13,98
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	309,38	276,15	12,03%	22,56	20,38	19,55	17,92

mBank Dom Maklerski

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Industrials							**17,28**			
Boeing Co	18	9	2	416,25	330,45	25,96%	53,04	14,48	24,64	10,17
3M Co	4	14	4	178,56	161,5	10,56%	17,18	15,87	12,41	11,43
Union Pacific Corp	18	9	1	187,04	166,25	12,51%	18,58	16,35	12,65	11,72
Honeywell Intl Inc	20	7	0	184,68	165,03	11,91%	20,35	18,52	14,26	13,30
United Technologies Corp	14	6	0	154,79	125,05	23,78%	15,57	14,26	11,07	10,27
United Parcel Service Inc B	12	15	2	120,42	115,3	4,44%	15,40	14,26	11,42	10,56
Caterpillar Inc	14	12	4	143,88	116,43	23,58%	9,80	9,40	5,82	5,96
Lockheed Martin	14	9	0	389	377	3,18%	17,77	14,84	12,63	11,11
General Electric Co	10	10	4	11,14	8,79	26,73%	14,70	12,85	11,85	10,86
CSX Corporation	11	13	1	78,75	65,09	20,99%	15,65	14,35	10,45	10,03
Materials							**16,18**			
DowDuPont Inc.	19	12	0	81,92	#ARG!	#ARG!	-	-	-	-
Linde plc	14	10	6	199,67	188,79	5,76%	26,63	23,55	14,57	14,17
Ecolab Inc	9	14	1	204,72	206,81	-1,01%	34,99	31,24	20,35	18,85
Sherwin-Williams Co	16	13	1	516,55	530,09	-2,55%	25,18	21,97	19,24	17,19
PPG Industries Inc	11	13	3	122,43	110,72	10,58%	17,66	16,03	12,24	11,43
Air Products & Chemicals Inc	13	11	1	238,24	228,76	4,14%	27,75	24,34	15,00	13,42
LyondellBasell Industries N.V.	10	12	1	96,95	74,25	30,57%	7,22	6,05	5,86	5,13
Intl Paper Co	5	10	1	48,54	38,99	24,49%	8,63	9,54	6,73	7,09
Nucor Corp	9	5	1	57,73	48,76	18,40%	9,95	10,62	6,15	6,57
Newmont Mining Corp	12	6	1	44,37	38,58	15,01%	29,50	20,03	10,18	7,65
Real estate							**48,93**			
American Tower Corp A	7	12	1	218,06	222,93	-2,18%	60,32	53,05	27,91	25,92
Simon Property Group A	14	8	0	188,5	148,61	26,84%	18,99	18,28	15,86	15,45
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	131,75	142,92	-7,82%	75,10	67,99	24,86	23,61
ProLogis Inc	15	5	0	84,69	82,39	2,79%	34,65	36,91	30,22	27,53
Public Storage	2	9	5	228,82	258,78	-11,58%	33,89	32,90	25,13	24,72
Equinix Inc	23	2	1	551,39	551,81	-0,08%	79,44	63,57	21,41	19,45
Welltower Inc	9	13	0	86,38	88,79	-2,71%	40,21	46,49	22,43	21,65
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	215,24	205,84	4,57%	42,37	40,70	24,06	22,57
Equity Residential	5	18	2	80,1	81,64	-1,89%	45,03	54,94	23,28	22,47
Digital Realty Trust	13	11	0	126,1	123,67	1,96%	107,26	78,92	20,96	19,61
Technology							**21,54**			
Microsoft Corp	35	2	1	155,5	136,13	14,23%	25,89	22,94	16,15	14,53
Apple Inc.	23	21	5	218,9	206,5	6,00%	17,75	16,19	11,08	10,70
Visa Inc A	36	4	1	198,58	178,23	11,42%	33,02	28,48	22,53	19,80
Intel Corp	15	21	9	53,88	46,5	15,87%	10,67	10,52	6,80	6,53
Cisco Systems Inc	18	12	2	54,13	46,96	15,27%	14,08	13,17	9,96	9,65
Nvidia Corp	26	10	3	178	159,56	11,56%	29,66	22,97	25,48	19,74
Oracle Corp	8	23	4	57,15	53,59	6,64%	13,80	12,86	10,11	9,79
Adobe Inc.	19	12	0	313,42	287,45	9,03%	36,83	29,54	28,02	23,16
Intl Business Machines Corp	8	16	2	154,65	133,76	15,62%	10,23	9,84	8,07	7,50
Micron Technology Inc	17	11	3	47,15	43,55	8,27%	7,00	16,39	3,57	5,26
Utilities							**20,64**			
NextEra Energy Inc	17	3	1	222,31	217,53	2,20%	25,96	23,97	14,63	13,54
Duke Energy Corp	5	13	2	93,2	89,77	3,82%	18,15	17,36	12,70	11,94
Dominion Energy Inc	7	13	0	80,47	76,86	4,70%	18,35	17,51	12,83	11,85
Southern Co	2	13	6	56,15	57,48	-2,31%	18,98	18,24	12,46	12,64
Exelon Corp	13	8	0	51,82	45,13	14,82%	14,40	14,66	9,14	9,07
American Electric Power	9	10	1	91,66	90,23	1,58%	21,81	20,47	13,08	12,07
Sempra Energy	9	6	1	145,5	138,88	4,77%	22,99	19,80	14,73	12,97
Public Service Enterprise Grp	10	7	1	62,75	58,1	8,00%	17,90	16,95	12,24	11,16
Xcel Energy Inc	4	11	1	59,92	61,8	-3,04%	23,61	22,14	13,10	12,09
Consolidated Edison Inc	1	10	7	87,4	87,2	0,23%	20,04	19,09	11,60	10,95

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
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.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.