mBank Dom Maklerski

czwartek, 22 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
26202,73	2924,43	8020,208	1,5893	1,5733	98,29501	1506,2	55,68
240,29 (0,93%)	23,92 (0,82%)	71,65 (0,9%)	-0,0034 (-0,21%)	-0,0064 (-0,41%)	0,05 (0,05%)	-9,54 (-0,63%)	0,35 (0,63%)

Informacje ze spółek i sektorów

Target Corp
(TGT US)

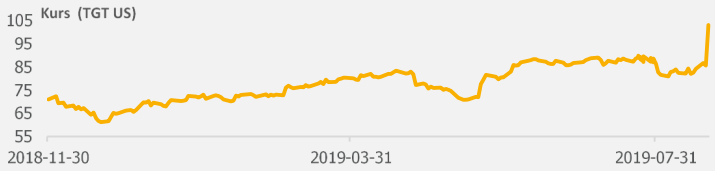
Wynik 2Q19

- Przychody: $18 422 mln (3,63% r/r) vs. oczekiwania $18 252 mln (0,93%)
- EBIT: $1 324, mln (16,45% r/r) vs. oczekiwania $1 196,6 mln (10,65%)
- adj.EPS: $1,82 (23,81% r/r) vs. oczekiwania $1,617 (12,55%)
- EBITDA: $1 961 mln (12,7% r/r) vs. oczekiwania $1 764 mln (11,15%)

Prognozy:

- adj.EPS 3Q19: $1,04/$1,24
- adj.EPS FY19: $5,9/$6,2

Po ogłoszeniu wyników kwartalnych kurs akcji Target wzrósł o przeszło 20% i po raz pierwszy w historii jeden walor kosztował ponad $100. Tak mocna reakcja jest rezultatem przebicia konsensusu rynkowego oraz podniesienia prognoz na cały rok. Zwiększone wydatki konsumpcyjne widoczne były również w wynikach Walmart oraz Home Depot, co pokazuje, że mimo obaw inwestorów, realna ekonomia wciąż jest silna, a klienci są skłonni wydać więcej pieniędzy.



Airbus AG
(AIR GR)

Potencjalne problem Airbusa z A380

Jak donoszą nieoficjalne źródła dochodzenie sprawdzające przyczyny wybuchu jednego z silników Airbusa A380 podczas lotu nad Grenlandią w 2017 r. weszło w nowy etap. Aktualnie śledczy rozważają możliwość wady produkcyjnej w silnikach stworzonych przez General Electric i United Technologies. Jeżeli doszłoby do potwierdzenia tej teorii, to Airbus może zostać zmuszony do wezwania dziesiątek super samolotów A380 do pilnej kontroli.

Lowe's Cos
(LOW US)

Wyniki 2Q19

- Przychody: $20 992 mln (0,5% r/r) vs. oczekiwania $20 957 mln (0,17%)
- EBIT: $2 395, mln (0,08% r/r) vs. oczekiwania $2 258,3 mln (6,05%)
- adj.EPS: $2,15 (3,86% r/r) vs. oczekiwania $2,013 (6,81%)
- EBITDA: $2 706 mln (-1,17% r/r) vs. oczekiwania $2 603 mln (3,98%)

Prognozy:

- adj.EPS FY: $5,45/$5,65

Wyniki Lowe's podobnie, jak głównego rywala Home Depot, okazały się lepsze niż zakładał rynek. Jak wskazuje CEO jest to efekt założonej strategii oraz silnego popytu na zdrowym rynku remontów domów. Wczoraj kurs akcji LOW wzrósł o 10%.

Daimler AG
(DAI GR)

Daimler będzie produkował ciężarówki Mercedes Benz w Chinach

Daimler AG planuje produkcję ciężarówek marki Mercedes Benz w Chinach. Produkcja miałaby odbyć się w przebudowanej fabryce ciężarówek należącej do lokalnej spółki joint venture – Beiqi Foton. Założone w '12 r. joint venture sprzedało w ubiegłym roku nieco ponad 100 000 sztuk ciężarówek w Chinach. Daimler dąży do dalszego rozwoju swojego biznesu we współpracy z Foton, ale brak solidnego łańcucha dostaw w Chinach pozostaje przeszkodą.

Amazon.com
(AMZN US)

Indie muszą zmniejszyć ograniczenia e-commerce

Szef Amazona w Indiach Amit Agarwal wypowiedział się, że jego zdaniem Indie muszą zachęcać do rozwoju handlu elektronicznego i ograniczenia biurokracji, żeby ożywić gospodarkę. Indie na początku '19 r. zrewidowały zasady działania e-commerce tworząc utrudnienia dla prowadzących biznes spółek. Agarwal podkreśla, że Amazon współpracuje z ok. 500 tys. sprzedawców i stworzył ponad 200 tys. miejsc pracy od rozpoczęcia działalności w Indiach w '13 r. Jeff Bezos zainwestował do tej pory ponad $5 mld na ekspansję Amazona w Indiach.

Tilray Inc
(TLRY US)

Producent marihuany rozpocznie dostawy do Niemiec

Akcje Tirlay urosły wczoraj o ponad 10% po informacji o podpisaniu pierwszej umowy na dostawę marihuany medycznej na teren Unii Europejskiej. Drugą stroną transakcji o wartości $3,3 mln jest niemiecki dystrybutor Cannamedical Pharma. Dostawa ma zakończyć się jesienią. Plan rozwoju Tirlay zakłada ekspansję na rynek europejski i amerykański. Prezes Tirlay podkreśla, że więcej inwestycji zostanie przeniesione do USA i Europy ze względu na większe długoterminowe możliwości tych rynków, w porównaniu do Kanady.

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	53,69	12,57%	10,32	10,34		
JP Morgan Chase & Co	15	17	1	119,33	107,61	10,89%	10,64	10,18		
Bank of America Corp	18	16	0	32,71	26,93	21,46%	9,49	8,80		
Wells Fargo & Co	11	19	5	48,84	45	8,53%	9,66	9,76		
Citigroup Inc	27	2	1	81,85	63,25	29,41%	8,29	7,45		
US Bancorp	5	22	1	56,6	51,86	9,14%	12,06	11,62		
American Express Co	14	18	1	131,78	122,5	7,58%	15,17	13,61		
CME Group Inc A	8	8	3	204,56	213,49	-4,18%	32,05	29,31		
Goldman Sachs Group Inc	13	12	2	238,23	200,68	18,71%	8,66	7,97		
Morgan Stanley	22	6	1	52,87	39,94	32,37%	8,17	7,48		
Communication services							**20,24**			
Facebook Inc A	46	6	2	228,8	183,55	24,65%	20,63	16,47	12,99	10,53
Alphabet Inc A	39	6	0	1399,08	1191,58	17,41%	19,29	18,74	12,17	10,45
Verizon Communications Inc	10	20	1	59,25	56,59	4,70%	11,80	11,59	7,64	7,49
Walt Disney Co	23	8	1	154,36	135,76	13,70%	22,80	22,53	17,60	15,65
Comcast Corp A	27	8	0	49,33	44,11	11,83%	14,52	13,05	9,01	8,41
Charter Communications Inc A	19	12	1	423,04	392,13	7,88%	59,65	31,64	10,27	9,50
AT&T Inc	17	14	1	34,41	35,16	-2,13%	9,84	9,64	7,54	7,48
Electronic Arts	25	10	0	111,21	94,04	18,26%	20,46	18,40	13,58	11,99
Netflix Inc	31	9	4	388,27	297,81	30,38%	76,77	43,36	43,64	30,06
Twitter Inc	11	24	7	41,11	42,8	-3,95%	20,89	38,39	22,70	19,20
Consumer discretionary							**23,82**			
Amazon.com Inc	53	2	0	2254,79	1823,54	23,65%	55,33	41,35	22,34	17,96
Home Depot Inc	21	12	1	222,59	220,4	0,99%	21,76	20,08	15,14	14,37
McDonald's Corp	26	9	0	231,66	220,71	4,96%	27,48	25,20	19,59	18,51
NIKE Inc B	24	8	2	94,23	82,74	13,89%	28,49	24,39	20,53	18,01
Starbucks Corp	13	21	1	95,44	96,32	-0,91%	34,12	30,92	21,29	18,99
Booking Holdings Inc	19	16	0	2085,37	1955,75	6,63%	19,13	16,81	13,82	12,65
Lowe's Cos Inc	22	10	0	118,15	108	9,40%	19,11	16,26	13,39	11,95
TJX Cos Inc	20	6	1	58,14	53,5	8,67%	20,50	18,92	14,35	13,60
General Motors Company	16	6	0	48,11	37,12	29,61%	5,57	5,72	2,95	2,98
Target Corp	15	12	1	106,43	103	3,33%	16,79	15,88	9,34	9,10
Consumer staples							**21,08**			
Procter & Gamble	15	11	3	122,09	119,2	2,42%	24,47	23,07	17,46	16,53
Coca-Cola Co	14	16	1	57,08	54,1	5,51%	25,66	23,65	22,92	21,06
PepsiCo Inc	10	16	1	134,27	132,34	1,46%	23,98	22,17	16,40	15,40
Walmart Inc.	19	15	2	118,15	112,02	5,47%	22,69	21,93	11,98	11,72
Philip Morris International	15	5	1	97,11	83,05	16,93%	16,00	14,70	12,41	11,54
Walgreens Boots Alliance Inc	3	18	3	58,47	50,9	14,87%	8,53	8,47	7,56	7,42
Mondelez International Inc	19	5	0	60,85	54,3	12,06%	21,91	20,24	18,52	17,42
Costco Wholesale Corp	18	11	1	273,29	275,68	-0,87%	33,69	32,15	18,89	17,39
Altria Group Inc	11	5	3	56,88	46,25	22,98%	11,05	10,36	10,50	10,34
Colgate-Palmolive Co	6	17	2	74,09	72,61	2,04%	25,55	23,86	16,32	15,54
Energy							**14,92**			
Exxon Mobil Corp	6	20	2	81,91	69,72	17,48%	21,58	14,78	8,36	6,69
Chevron Corp	21	8	0	138,83	117,88	17,77%	16,78	14,20	6,36	5,93
ConocoPhillips	18	4	0	75,29	52,63	43,06%	12,58	12,38	4,46	4,52
Occidental Petroleum	4	20	1	57,61	45,06	27,85%	14,72	15,42	5,20	3,58
EOG Resources	32	6	0	109,38	77,22	41,65%	15,05	13,20	6,13	5,41
Schlumberger Ltd	23	12	1	47,69	33,69	41,56%	22,40	17,05	9,19	8,14
Marathon Petroleum Corp.	20	1	0	80,11	47,23	69,62%	10,34	6,09	7,32	5,51
Phillips 66	13	7	0	118,06	99,3	18,89%	12,47	9,43	8,07	6,85
Valero Energy Corp	20	3	0	102,72	78,4	31,02%	14,55	7,96	7,54	5,29
Kinder Morgan Inc	13	10	1	21,79	20,39	6,87%	20,64	19,15	10,90	10,44
Health care							**19,25**			
Johnson & Johnson	12	11	1	148,59	131,53	12,97%	15,30	14,44	12,17	11,22
Unitedhealth Group Inc	24	1	0	297,43	240,35	23,75%	16,22	14,43	11,79	10,53
Pfizer Inc	7	8	1	43,55	34,87	24,89%	12,30	12,70	9,89	10,42
Merck & Co Inc	17	2	0	96	86,91	10,46%	17,74	16,02	13,09	12,19
AbbVie Inc.	6	7	0	84,18	67,54	24,64%	7,61	7,09	7,91	6,62
Amgen Inc	11	16	0	211,2	203,94	3,56%	14,23	13,44	10,77	10,60
Medtronic plc	20	10	0	115,75	107,79	7,38%	19,39	17,93	15,00	14,13
Abbott Laboratories	20	2	2	92,87	84,9	9,39%	26,16	23,44	20,06	17,67
Lilly Eli & Co	7	12	0	124,36	111,46	11,57%	19,48	16,73	15,93	14,09
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	309,38	278,27	11,18%	22,73	20,53	19,68	18,03

mBank Dom Maklerski

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Industrials							**17,54**			
Boeing Co	18	10	2	412,87	339,99	21,44%	57,13	14,92	26,50	10,45
3M Co	4	14	4	178,56	161,15	10,80%	17,13	15,83	12,34	11,41
Union Pacific Corp	18	9	1	187,04	168,53	10,98%	18,83	16,58	12,80	11,85
Honeywell Intl Inc	20	7	0	184,68	163,79	12,75%	20,19	18,38	14,20	13,23
United Technologies Corp	14	6	0	154,79	127,33	21,57%	15,86	14,52	11,22	10,40
United Parcel Service Inc B	12	15	2	120,42	115,93	3,87%	15,49	14,33	11,49	10,63
Caterpillar Inc	14	12	4	143,88	117,68	22,26%	9,93	9,53	5,88	6,03
Lockheed Martin	14	9	0	389	383	1,57%	18,05	15,08	12,81	11,27
General Electric Co	10	10	4	11,09	8,16	35,91%	13,69	12,07	11,23	10,51
CSX Corporation	11	13	1	78,75	65,34	20,52%	15,71	14,41	10,48	10,06
Materials							**16,36**			
DowDuPont Inc.	19	12	0	81,68	#ARG!	#ARG!	-	-	-	-
Linde plc	14	10	6	198,94	188,74	5,40%	26,61	23,51	14,54	14,22
Ecolab Inc	9	14	1	204,72	207,1	-1,15%	35,04	31,22	20,37	18,88
Sherwin-Williams Co	16	13	1	521,09	527,66	-1,25%	25,05	21,86	19,17	17,13
PPG Industries Inc	11	13	3	122,19	110,7	10,38%	17,65	16,02	12,24	11,42
Air Products & Chemicals Inc	13	11	1	238,24	228,64	4,20%	27,74	24,30	15,00	13,40
LyondellBasell Industries N.V.	10	12	1	96,95	73,13	32,57%	7,10	5,94	5,79	5,08
Intl Paper Co	5	10	1	48,07	39,02	23,19%	8,64	9,54	6,76	7,08
Nucor Corp	9	5	1	57,73	49,19	17,36%	10,03	10,71	6,19	6,62
Newmont Mining Corp	12	6	1	44,37	38,53	15,16%	29,73	20,09	10,24	7,65
Real estate							**49,24**			
American Tower Corp A	8	12	1	218,06	227,38	-4,10%	61,52	54,11	28,36	26,40
Simon Property Group A	14	8	0	186,55	147,38	26,58%	18,83	18,13	15,77	15,37
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	131,75	145,17	-9,24%	76,28	69,06	25,07	23,81
ProLogis Inc	15	5	0	84,69	83,3	1,67%	35,91	39,99	30,48	27,77
Public Storage	3	10	4	236,62	261,06	-9,36%	32,22	31,23	25,35	24,82
Equinix Inc	23	2	1	551,39	552,1	-0,13%	79,48	63,61	21,42	19,45
Welltower Inc	9	12	1	86,69	88,93	-2,52%	35,47	45,82	22,51	21,62
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	215,24	207,95	3,51%	42,70	41,03	24,25	22,75
Equity Residential	5	18	2	80,2	82,63	-2,94%	45,50	56,33	23,49	22,70
Digital Realty Trust	13	11	0	126,1	123,29	2,28%	106,93	78,68	20,92	19,57
Technology							**22,03**			
Microsoft Corp	35	2	1	155,5	138,79	12,04%	26,40	23,39	16,48	14,83
Apple Inc.	23	21	5	219,08	212,64	3,03%	18,27	16,68	11,46	11,05
Visa Inc A	36	4	1	198,58	180,94	9,75%	33,53	28,92	22,86	20,10
Intel Corp	15	21	9	53,88	47,15	14,27%	10,79	10,61	6,89	6,61
Cisco Systems Inc	18	12	2	54,04	48,77	10,81%	14,58	13,62	10,36	10,04
Nvidia Corp	27	10	3	179,72	171,23	4,96%	32,23	24,39	27,46	21,28
Oracle Corp	8	23	4	57,15	53,24	7,34%	13,73	12,78	10,05	9,74
Adobe Inc.	19	12	0	313,42	291,53	7,51%	37,35	29,96	28,42	23,49
Intl Business Machines Corp	8	16	2	154,65	134,25	15,20%	10,40	9,95	8,24	7,69
Micron Technology Inc	17	11	3	47,15	44,17	6,75%	7,09	16,51	3,62	5,34
Utilities							**20,88**			
NextEra Energy Inc	17	3	1	222,31	221,26	0,47%	26,40	24,38	14,81	13,71
Duke Energy Corp	5	13	2	93,2	91,24	2,15%	18,44	17,63	12,81	12,04
Dominion Energy Inc	7	13	0	80,47	76,99	4,52%	18,38	17,54	12,84	11,87
Southern Co	2	13	6	56,15	57,95	-3,11%	19,13	18,40	12,51	12,69
Exelon Corp	13	8	0	51,79	45,44	13,97%	14,49	14,75	9,17	9,11
American Electric Power	9	10	1	91,66	91,35	0,34%	22,08	20,72	13,18	12,16
Sempra Energy	9	6	1	145,5	140,83	3,32%	23,31	20,09	14,85	13,08
Public Service Enterprise Grp	10	7	1	62,75	58,87	6,59%	18,14	17,18	12,35	11,26
Xcel Energy Inc	4	11	1	59,92	63	-4,89%	24,07	22,57	13,26	12,24
Consolidated Edison Inc	1	10	7	87,4	88,28	-1,00%	20,29	19,32	11,68	11,03

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.