

poniedziałek, 26 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
25628,9	2847,11	7751,766	1,5351	1,5332	97,64001	1526,96	54,17
-623,34 (-2,37%)	-75,84 (-2,59%)	-239,62 (-3%)	-0,0152 (-0,99%)	-0,025 (-1,63%)	0,31 (0,32%)	3,03 (0,2%)	0,47 (0,87%)

Informacje ze spółek i sektorów

Walt Disney (DIS US) Target Corp (TGT US)	Disney rozszerza sieć sprzedaży zabawek Walt Disney poinformował w niedzielę o nawiązaniu współpracy z Target Corp. Umowa między dwoma firmami zakłada otwarcie 25 sklepów wewnątrz sklepów sieci Target, a do października dodanych 2020 r. dodanie kolejnych 40 lokalizacji. Disney zapowiedział, że w ramach stoisk klienci otrzymają możliwość zakupu przeszło 450 produktów, w tym ponad 100 unikatowych, wcześniej dostępnych wyłącznie w samodzielnych sklepach Disney.
Qualcomm Inc (QCOM US)	Qualcomm nie musi natychmiastowo renegotjować wszystkich umów z klientami Qualcomm uzyskał częściowe zwycięstwo nad Federalną Komisją Handlu (FTC). Dzięki piątkowemu orzeczeniu sądu apelacyjnego, spółka nie jest zobowiązana do natychmiastowego wdrożenia nakazu FTC. Wytyczne FTC nakładały na Qualcomm obowiązek udzielenia licencji patentowych swoim konkurentom i zaprzestania praktyki wymagania od klientów podpisania umów patentowych przed zakupem procesorów. Po tych informacjach kurs Qcom wzrósł na krótko, jednak z uwagi na dalsze napięcia na linii USA-Chiny cena akcji spadła o 4,7%.
Dell Technologies (DELL US) VMware Inc (VMW US)	VMware ogłasza dwa przejęcia Spółka VMware Inc poinformowała, że zamierza przejąć Carbon Black za \$2,1 mld oraz Pivotal za \$2,7 mld. Transakcje mają zakończyć się w styczniu 2020 r. Transakcje są największymi przejęciami w dotychczasowej historii VMware. Dzięki tym operacjom VMW pozyska technologię umożliwiającą konkurencję na rynku zabezpieczeń i chmur hybrydowych. W przypadku VMware, jaki i Pivotal największym udziałowcem jest Dell Technologies. Podczas piątkowej sesji kurs VMware spadł o 9,9%, a Dell o 6,5%.
Amazon.com (AMZN US)	Audible Amazon pozwany za naruszenie praw autorskich Audible Amazon zostało w piątek pozwane przez amerykańskich wydawców za naruszenie praw autorskich. Pozywający domagają się zablokowania planowanego wprowadzenia funkcji „Audible Captions”, która wyświetla tekst na ekranie w trakcie słuchania książki (audiobook). Członkowie Association of American Publishers stwierdzili, że Audible planuje udostępnić tekst i dźwięk nagranej książki bez zgody właścicieli praw autorskich, mimo, że posiada prawo tylko do sprzedaży audiobooków. Pozew został złożony w sądzie rejonowym w Nowym Jorku.
Tesla (TSLA US)	Tesla poszukuje miejsca pod kątem ewentualnej budowy fabryki w Niemczech Amerykański producent samochodów elektrycznych Tesla poszukuje lokalizacji pod możliwą budowę fabryki w niemieckim kraju związkowym Nadrenia Północna-Westfalia (NRW). Jest to najbardziej zaludniona część kraju. O takiej możliwości informował już w kwietniu na Tweeterze szef Tesli – Elon Musk. Podkreślił, że Niemcy są wiodącym wyborem w Europie dla budowy Gigafactory, a bliskość granicy niemiecko-francuskiej położonej przy krajach Beneluksu jest logistycznie korzystną decyzją. Lista europejskich krajów zabiegająca o budowę Tesla Gigafactory 4: ▪ Niemcy ▪ Francja ▪ Polska ▪ Holandia ▪ Ukraina ▪ Hiszpania ▪ Portugalia ▪ Finlandia ▪ Estonia ▪ Czechy ▪ Węgry
Lockheed Martin (LMT US)	Kontrakt o wartości \$2,4 mld od Pentagonu Lockheed Martin otrzymał od Pentagonu kontrakt na dostarczenie części zamiennych do myśliwców F-35 zakupionych przez siły powietrzne, marynarkę wojenną, korpus piechoty morskiej i zagraniczne jednostki wojskowe. Zgodnie z informacją przekazaną przez Pentagon wartość umowy wynosi \$2,4 mld.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019	
Financials							12,26				
AIG	12	7	0	60,44	52,49	15,15%	10,10	10,11			
JP Morgan Chase & Co	15	17	1	119,33	106,02	12,55%	10,49	10,03			
Bank of America Corp	18	16	0	32,71	26,47	23,57%	9,32	8,65			
Wells Fargo & Co	11	19	5	48,84	44,42	9,95%	9,54	9,64			
Citigroup Inc	27	2	1	81,85	61,95	32,12%	8,12	7,29			
US Bancorp	5	22	1	56,6	50,95	11,09%	11,85	11,42			
American Express Co	14	18	1	131,78	117,76	11,91%	14,59	13,08			
CME Group Inc A	8	8	3	200,88	211,22	-4,90%	31,74	29,02			
Goldman Sachs Group Inc	13	12	2	238,23	196,2	21,42%	8,47	7,80			
Morgan Stanley	22	6	1	52,87	39,33	34,43%	8,05	7,38			
Communication services							19,68				
Facebook Inc A	46	6	2	228,8	177,75	28,72%	19,97	15,95	12,55	10,17	
Alphabet Inc A	39	6	0	1399,08	1153,58	21,28%	18,90	18,29	11,72	10,05	
Verizon Communications Inc	10	20	1	59,25	55,92	5,95%	11,66	11,45	7,58	7,43	
Walt Disney Co	23	8	1	154,36	131,67	17,23%	22,11	21,85	17,18	15,28	
Comcast Corp A	27	8	0	49,33	42,43	16,26%	13,97	12,55	8,79	8,21	
Charter Communications Inc A	19	12	1	423,04	385,51	9,74%	58,64	31,11	10,17	9,41	
AT&T Inc	17	14	1	34,41	34,82	-1,18%	9,75	9,55	7,50	7,43	
Electronic Arts	25	10	0	111,21	92,91	19,70%	20,21	18,17	13,39	11,82	
Netflix Inc	31	9	4	388,27	291,44	33,22%	75,13	42,43	42,67	29,46	
Twitter Inc	11	24	7	41,11	41	0,27%	20,01	36,77	21,64	18,31	
Consumer discretionary							23,15				
Amazon.com Inc	53	2	0	2254,79	1749,62	28,87%	53,09	39,68	21,46	17,25	
Home Depot Inc	21	12	1	223,41	217,47	2,73%	21,48	19,82	14,96	14,20	
McDonald's Corp	26	9	0	231,66	214,66	7,92%	26,73	24,51	19,16	18,10	
NIKE Inc B	24	8	2	94,23	80,44	17,14%	27,70	23,71	19,95	17,51	
Starbucks Corp	13	21	1	95,44	94,7	0,78%	33,55	30,39	20,95	18,68	
Booking Holdings Inc	20	16	0	2084,2	1898,67	9,77%	18,57	16,32	13,45	12,28	
Lowe's Cos Inc	22	10	0	118,46	106,39	11,35%	18,84	15,96	13,27	11,78	
TJX Cos Inc	20	5	2	58,15	53,09	9,53%	20,35	18,79	14,28	13,49	
General Motors Company	16	6	0	48,11	36,06	33,42%	5,41	5,55	2,86	2,90	
Target Corp	16	11	1	111,24	103,49	7,49%	16,74	15,74	9,32	9,08	
Consumer staples							20,82				
Procter & Gamble	15	11	3	122,09	117,32	4,07%	25,04	22,71	17,20	16,29	
Coca-Cola Co	14	16	1	57,08	53,74	6,22%	25,49	23,49	22,79	20,94	
PepsiCo Inc	10	16	1	134,27	130,27	3,07%	23,61	21,83	16,17	15,19	
Walmart Inc.	19	15	2	118,48	110,83	6,90%	22,46	21,69	11,88	11,62	
Philip Morris International	15	5	1	97,11	81,22	19,56%	15,64	14,39	12,18	11,35	
Walgreens Boots Alliance Inc	3	18	3	58,32	49,32	18,25%	8,27	8,20	7,40	7,25	
Mondelez International Inc	19	5	0	60,85	53,63	13,46%	21,65	20,00	18,33	17,25	
Costco Wholesale Corp	18	11	1	273,29	274,01	-0,26%	33,50	31,95	18,77	17,28	
Altria Group Inc	11	6	2	56,88	46,41	22,56%	11,09	10,39	10,53	10,36	
Colgate-Palmolive Co	6	17	2	74,09	72,23	2,58%	25,42	23,74	16,24	15,47	
Energy							14,36				
Exxon Mobil Corp	6	21	2	81,36	67,49	20,55%	20,93	14,36	8,15	6,53	
Chevron Corp	21	8	0	138,83	115,18	20,53%	16,40	13,87	6,23	5,81	
ConocoPhillips	18	4	0	75,29	50,42	49,33%	12,18	11,85	4,29	4,36	
Occidental Petroleum	4	21	1	57,05	42,37	34,65%	14,03	15,04	4,97	3,44	
EOG Resources	32	6	0	109,14	71,75	52,11%	14,08	12,40	5,75	5,10	
Schlumberger Ltd	23	12	1	47,69	32,03	48,89%	21,30	16,21	8,85	7,84	
Marathon Petroleum Corp.	20	1	0	79,44	45,76	73,60%	10,17	5,99	7,31	5,51	
Phillips 66	13	7	0	117,63	95,18	23,59%	12,06	9,18	7,85	6,70	
Valero Energy Corp	20	3	0	101,67	74,18	37,06%	14,03	7,59	7,31	5,10	
Kinder Morgan Inc	13	11	0	21,89	19,57	11,85%	19,79	18,36	10,64	10,28	
Health care							18,71				
Johnson & Johnson	12	11	1	148,44	127,73	16,21%	14,85	14,02	11,83	10,91	
Unitedhealth Group Inc	24	1	0	297,43	230,66	28,95%	15,57	13,85	11,38	10,16	
Pfizer Inc	7	8	1	43,55	34,34	26,82%	12,11	12,51	9,76	10,28	
Merck & Co Inc	17	2	0	96	84,94	13,02%	17,34	15,66	12,82	11,94	
AbbVie Inc.	6	7	0	84,18	65,97	27,60%	7,44	6,93	7,77	6,51	
Amgen Inc	11	16	0	212	199,08	6,49%	13,89	13,12	10,53	10,36	
Medtronic plc	20	10	0	115,75	106,05	9,15%	19,22	17,76	14,78	13,92	
Abbott Laboratories	20	2	2	92,87	81,93	13,35%	25,25	22,62	19,43	17,12	
Lilly Eli & Co	7	12	0	124,36	109,51	13,56%	19,14	16,44	15,69	13,87	
Thermo Fisher Scientific	16	1	1	310,33	269,36	15,21%	22,00	19,87	19,13	17,56	

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019	
Industrials							17,09				
Boeing Co	18	10	2	412,87	356,01	15,97%	59,81	15,62	27,68	10,92	
3M Co	4	14	4	178,56	155,85	14,57%	16,57	15,31	11,98	11,09	
Union Pacific Corp	18	9	1	186,96	159,98	16,86%	17,88	15,74	12,26	11,36	
Honeywell Intl Inc	20	7	0	184,68	156,49	18,01%	19,29	17,56	13,61	12,67	
United Technologies Corp	14	6	0	154,79	123,42	25,42%	15,37	14,07	10,97	10,17	
United Parcel Service Inc B	12	15	2	120,43	111,28	8,22%	14,87	13,76	11,11	10,28	
Caterpillar Inc	14	12	4	143,88	114,06	26,14%	9,63	9,24	5,70	5,8	
Lockheed Martin	14	9	0	389	376,89	3,21%	17,76	14,84	12,63	11,11	
General Electric Co	10	10	4	11,09	7,97	39,15%	13,37	11,79	11,09	10,38	
CSX Corporation	11	13	1	78,75	64,62	21,87%	15,55	14,26	10,39	9,98	
Materials							15,84				
DowDuPont Inc.	13	10	6	197,89	184,26	7,40%	25,76	22,86	14,26	13,70	
Linde plc	9	14	1	204,72	201,82	1,44%	34,14	30,42	19,91	18,45	
Ecolab Inc	15	13	1	520,9	512,6	1,62%	24,33	21,22	18,63	16,71	
Sherwin-Williams Co	10	13	3	121,8	106,54	14,32%	16,99	15,39	11,86	11,07	
PPG Industries Inc	12	11	1	237,9	220,64	7,82%	26,77	23,43	14,48	12,94	
Air Products & Chemicals Inc	10	12	1	96,95	69,03	40,45%	6,71	5,60	5,57	4,88	
Ball Corp	7	5	2	73,85	78,2	-5,56%	30,61	25,71	17,21	15,69	
Dow Inc	12	14	1	55,32	40,71	35,89%	11,81	9,24	6,73	5,89	
Nucor Corp	9	5	1	57,73	46,95	22,96%	9,60	10,23	5,96	6,37	
Newmont Mining Corp	12	6	1	44,37	39,3	12,90%	30,32	20,49	10,41	7,78	
Real estate							48,82				
American Tower Corp A	8	12	1	218,06	226,57	-3,76%	61,30	53,92	28,28	26,32	
Simon Property Group A	14	8	0	185,3	146,03	26,89%	18,98	18,35	15,67	15,28	
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	131,75	146,34	-9,97%	76,90	69,62	25,21	23,95	
ProLogis Inc	15	5	0	84,69	81,89	3,42%	35,30	39,31	30,07	27,40	
Public Storage	3	10	4	236,62	259,5	-8,82%	32,08	31,09	25,21	24,69	
Equinix Inc	23	2	1	551,39	549,42	0,36%	79,10	63,30	21,33	19,38	
Welltower Inc	9	12	1	86,69	87,75	-1,21%	36,56	44,91	22,33	21,45	
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	215,24	206,16	4,40%	42,33	40,68	24,08	22,59	
Equity Residential	5	18	2	80,78	82,75	-2,38%	45,57	56,41	23,52	22,73	
Digital Realty Trust	13	11	0	126,1	120,72	4,46%	104,70	77,04	20,62	19,29	
Technology							21,25				
Microsoft Corp	35	2	1	155,5	133,39	16,58%	25,37	22,48	15,81	14,22	
Apple Inc.	23	21	5	219,08	202,64	8,11%	17,42	15,89	10,86	10,44	
Visa Inc A	36	4	1	198,58	175,23	13,33%	32,46	28,01	22,16	19,48	
Intel Corp	15	21	9	53,88	44,96	19,84%	10,29	10,12	6,59	6,32	
Cisco Systems Inc	18	12	2	54,04	46,61	15,94%	13,94	13,02	9,89	9,58	
Nvidia Corp	27	10	3	179,72	162,44	10,64%	30,37	23,14	25,97	20,12	
Oracle Corp	8	23	4	57,15	51,58	10,80%	13,31	12,38	9,77	9,46	
Adobe Inc.	19	12	0	313,42	282,44	10,97%	36,19	29,02	27,54	22,76	
Intl Business Machines Corp	8	16	2	154,65	129,57	19,36%	10,04	9,60	8,04	7,51	
Micron Technology Inc	17	11	3	47,15	42,96	9,75%	6,90	16,06	3,52	5,19	
Utilities							20,67				
NextEra Energy Inc	17	3	1	222,31	221,9	0,18%	26,48	24,45	14,84	13,73	
Duke Energy Corp	5	13	2	93,2	90,74	2,71%	18,34	17,53	12,77	12,01	
Dominion Energy Inc	7	13	0	80,47	75,94	5,97%	18,14	17,30	12,74	11,77	
Southern Co	2	13	6	56,15	57,68	-2,65%	19,04	18,32	12,48	12,66	
Exelon Corp	13	8	0	51,79	44,88	15,40%	14,32	14,58	9,11	9,05	
American Electric Power	9	10	1	91,66	89,58	2,32%	21,65	20,32	13,03	12,02	
Sempra Energy	9	6	1	145,5	139,01	4,67%	23,01	19,83	15,37	13,53	
Public Service Enterprise Grp	10	7	1	62,47	58,44	6,90%	18,02	17,08	12,29	11,20	
Xcel Energy Inc	4	11	1	59,67	62,45	-4,45%	23,86	22,38	13,18	12,17	
Consolidated Edison Inc	1	10	7	87,4	86,91	0,56%	19,98	19,03	11,58	10,93	

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 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.