mBank Dom Maklerski

wtorek, 27 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
25898,83	2878,38	7853,735	1,5351	1,5391	98,081	1529,15	53,64
269,93 (1,05%)	31,27 (1,1%)	101,97 (1,32%)	-0,0254 (-1,65%)	-0,0106 (-0,69%)	-0,17 (-0,17%)	0,53 (0,03%)	0,59 (1,1%)

Informacje ze spółek i sektorów

Johnson&Johnson (JNJ US)

J&J ma zapłacić $572 mln grzywny

Sąd z Oklahomy wydał nakaz zapłaty $572 mln przez J&J za udział w kryzysie opioidowym, który w ubiegłych latach dotknął USA. Taki wyrok zwiększa szanse pozostałych firm na korzystniejsze rozstrzygnięcie spraw sądowych. Grzywna zasądzona przez sąd była znacznie niższa, niż całkowite koszty kryzysu oszacowane przez prokuratora generalnego na $17 mld. Po tych informacjach kurs JNJ rósł w notowaniach posesyjnych o przeszło 4%. Mimo to J&J zapowiedział, że odwoła się od wyroku, ponieważ jak twierdzi firma „ani fakt, ani prawo nie potwierdzają winy J&J".

Beyond Meat (BYND US)
Yum! Brands (YUM US)

Produkty Beyond Meat będzie można kupić w restauracji KFC

Yum! Brands, właściciel między innymi KFC, poinformował w poniedziałek, że będzie testował nuggetsy z kurczaka oraz bezkostne skrzydełka produkowane przez Beyond Meat w restauracji w Atlancie. YUM! Brands jest największą siecią testującą dynamicznie rozwijający się rynek produktów imitujących mięso. Po tych informacjach kurs Beyond Meat wzrósł na wczorajszej sesji o 5,5%, a w notowaniach przedsesyjnych zyskuje kolejne 1,8%.

Nvidia Corp (NVDA US)
VMware Inc (VMW US)
Amazon.com (AMZN US)

Nvidia udostępni usługę sztucznej inteligencji za pośrednictwem AWS

Nvidia poinformowała w poniedziałek, że nawiązała współpracę z VMware i Amazon w celu uruchomienia usługi udostępniania sztucznej inteligencji dla dużych firm za pośrednictwem chmury Amazon Web Service(AWS). Nvidia rozpoznawalna jest dzięki układom graficznym wykorzystywanym w grach komputerowych. Od kilku lat spółka intensywnie inwestuje w sztuczną inteligencję, ze szczególnym uwzględnieniem komputerowego rozpoznawania obrazu (Computer Vision).

Tencent Holdings (TECHY US)

Tencent wprowadza WeChat dla kierowców

Spółka w poniedziałek zaprezentowała wersję swojej aplikacji społecznościowej WeChat stworzonej specjalnie dla kierowców. Najpopularniejszy chiński komunikator z liczbą użytkowników przekraczającą 1,1 mld zostanie wbudowany w nowych modelach samochodów, które pojawią się na rynku w bieżącym roku. Tencent starający się rozwijać w kierunku dostarczania usług dla przedsiębiorstw poinformował, że zawarł umowy partnerskie z 21 producentami samochodów, w tym m.in. z Audi, Mercedes-Benz i BMW.

Tesla (TSLA US)

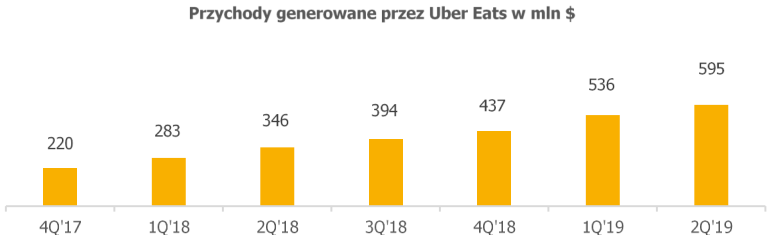
Boeing pozwany przez rosyjską Avie

Avia Capital Services, spółka zależna rosyjskiego konglomeratu państwowego Rostec, pozwała Boeinga w związku z uziemieniem 737 MAX. Rosyjska strona podkreśla, że dwie śmiertelne katastrofy spowodowane były zaniedbaniami Boeinga nie tylko przy projektowaniu samolotu, ale również ze względu na ukrywanie krytycznych informacji dotyczących bezpieczeństwa. Avia przed uziemieniem samolotów złożyła zamówienie na 35 samolotów Boeing 373 MAX 8. Rosjanie obecnie domagają się rozwiązania kontraktu, zwrócenie $35 mln wpłaconej zaliczki oraz wypłaty odszkodowania z tytułu utraconych zysków w wysokości $75 mln.

Uber (UBER US)

Uber Eats rozpocznie współpracę z japońską siecią Lawson

Japońska sieć sklepów spożywczych Lawson i Uber Eats ogłosiły we wtorek podjęcie współpracy w Tokio. Uber Eats będzie początkowo dostarczał ok. 100 produktów od Lawsona w dzielnicach Shinjuku i Shinagawa. Lawson jest trzecim co do wielkości sklepem spożywczym w kraju i do tej pory nie oferował usług dostawy online. Współpraca obu firm jest odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie na szybką dostawę żywności oraz artykułów codziennego użytku. Co interesujące widok dostawców Uber Eats jest coraz popularniejszy na ulicach Tokio, pomimo, że macierzysta usługa Ubera (przewóz osób) jest w Japonii nadal zakazana.



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							**12,39**			
AIG	12	7	0	60,44	53,08	13,87%	10,22	10,23		
JP Morgan Chase & Co	15	17	1	119,33	106,87	11,66%	10,57	10,11		
Bank of America Corp	18	16	0	32,71	26,78	22,14%	9,43	8,75		
Wells Fargo & Co	11	19	5	48,84	44,98	8,58%	9,66	9,76		
Citigroup Inc	27	2	1	81,85	62,72	30,50%	8,22	7,35		
US Bancorp	5	22	1	56,6	51,29	10,35%	11,93	11,50		
American Express Co	14	18	1	131,78	118,53	11,18%	14,68	13,16		
CME Group Inc A	8	8	3	200,88	214,64	-6,41%	32,25	29,49		
Goldman Sachs Group Inc	13	12	2	238,23	199,65	19,32%	8,62	7,89		
Morgan Stanley	22	6	1	52,87	40,16	31,65%	8,22	7,54		
Communication services							**19,98**			
Facebook Inc A	46	6	2	228,8	180,36	26,86%	20,27	16,19	12,75	10,33
Alphabet Inc A	39	6	0	1399,08	1171,18	19,46%	19,19	18,57	11,92	10,23
Verizon Communications Inc	10	20	1	59,25	56,71	4,48%	11,83	11,61	7,65	7,50
Walt Disney Co	23	8	1	154,36	134,61	14,67%	22,61	22,34	17,48	15,54
Comcast Corp A	28	8	0	49,35	43,35	13,84%	14,27	12,82	8,91	8,32
Charter Communications Inc A	19	13	1	422,21	396,78	6,41%	60,43	32,28	10,34	9,57
AT&T Inc	17	14	1	34,41	34,93	-1,49%	9,78	9,59	7,51	7,45
Electronic Arts	25	10	0	111,21	94,38	17,83%	20,53	18,50	13,64	12,04
Netflix Inc	31	9	4	388,27	294,98	31,63%	76,05	42,95	43,16	29,79
Twitter Inc	11	24	7	41,11	41,44	-0,80%	20,22	37,17	21,90	18,53
Consumer discretionary							**23,38**			
Amazon.com Inc	54	2	0	2254,79	1768,87	27,47%	53,68	40,11	21,69	17,43
Home Depot Inc	21	12	1	223,41	218,65	2,18%	21,60	19,93	14,97	14,21
McDonald's Corp	26	9	0	231,66	216,91	6,80%	27,01	24,77	19,32	18,25
NIKE Inc B	24	8	2	94,23	82,25	14,57%	28,32	24,25	20,40	17,91
Starbucks Corp	13	21	1	95,44	96,5	-1,10%	34,16	31,03	21,32	19,02
Booking Holdings Inc	20	16	0	2084,2	1916,81	8,73%	18,75	16,48	13,58	12,40
Lowe's Cos Inc	22	10	0	118,46	106,4	11,33%	18,63	15,96	13,12	11,78
TJX Cos Inc	20	5	2	58,15	53,45	8,79%	20,49	18,91	14,36	13,57
General Motors Company	16	6	0	48,11	36,25	32,72%	5,44	5,58	2,88	2,91
Target Corp	16	11	1	111,24	104,77	6,18%	16,94	15,93	9,41	9,18
Consumer staples							**21,06**			
Procter & Gamble	15	11	3	122,09	119,32	2,32%	25,54	23,09	17,48	16,55
Coca-Cola Co	14	16	1	57,08	54,54	4,66%	25,87	23,84	23,08	21,21
PepsiCo Inc	10	16	1	134,27	133,74	0,40%	24,24	22,41	16,55	15,54
Walmart Inc.	19	15	2	118,48	111,99	5,80%	22,70	21,92	11,98	11,72
Philip Morris International	15	5	1	97,11	77,73	24,93%	14,97	13,77	11,76	10,95
Walgreens Boots Alliance Inc	3	18	3	58,32	50,04	16,55%	8,39	8,32	7,47	7,33
Mondelez International Inc	19	5	0	60,85	54,46	11,73%	21,99	20,31	18,56	17,47
Costco Wholesale Corp	18	11	1	273,29	278,46	-1,86%	34,03	32,47	19,08	17,57
Altria Group Inc	11	6	2	56,88	47,12	20,71%	11,26	10,55	10,65	10,48
Colgate-Palmolive Co	6	17	2	74,09	72,77	1,81%	25,61	23,91	16,35	15,57
Energy							**14,42**			
Exxon Mobil Corp	6	21	2	81,36	67,85	19,91%	21,05	14,45	8,19	6,56
Chevron Corp	21	8	0	138,83	115,74	19,95%	16,49	13,96	6,26	5,84
ConocoPhillips	18	4	0	75,29	51,37	46,56%	12,41	12,08	4,36	4,43
Occidental Petroleum	4	22	1	56,83	42,13	34,89%	14,18	15,21	4,89	3,34
EOG Resources	32	6	0	109,14	72,25	51,06%	14,18	12,48	5,79	5,14
Schlumberger Ltd	23	12	1	47,69	31,59	50,97%	21,00	15,99	8,76	7,76
Marathon Petroleum Corp.	20	1	0	79,44	46,04	72,55%	10,23	6,03	7,26	5,48
Phillips 66	13	7	0	117,63	96,31	22,14%	12,20	9,29	7,92	6,76
Valero Energy Corp	20	3	0	101,67	73,71	37,93%	13,94	7,60	7,28	5,10
Kinder Morgan Inc	13	11	0	21,89	19,92	9,89%	20,14	18,69	10,76	10,43
Health care							**18,89**			
Johnson & Johnson	12	11	1	148,44	127,8	16,15%	15,04	14,04	11,90	10,91
Unitedhealth Group Inc	24	1	0	297,43	231,08	28,71%	15,59	13,87	11,40	10,17
Pfizer Inc	7	8	1	43,36	34,84	24,45%	12,29	12,64	9,88	10,41
Merck & Co Inc	17	2	0	96	85,88	11,78%	17,53	15,83	12,95	12,06
AbbVie Inc.	6	7	0	84,18	66,46	26,66%	7,49	6,98	7,81	6,54
Amgen Inc	10	16	0	215,42	205,41	4,87%	14,33	13,35	10,84	10,67
Medtronic plc	20	10	0	115,75	106,89	8,29%	19,37	17,90	14,88	14,02
Abbott Laboratories	20	2	2	92,87	83,12	11,73%	25,61	22,95	19,68	17,34
Lilly Eli & Co	7	12	0	124,36	111,78	11,25%	19,54	16,78	15,97	14,12
Thermo Fisher Scientific	16	1	1	310,33	270,92	14,55%	22,13	19,99	19,23	17,64

mBank Dom Maklerski

Spółka	Rekomendacje			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Industrials							**17,21**			
Boeing Co	18	10	2	412,87	359,04	14,99%	64,45	15,75	29,57	11,01
3M Co	4	14	4	178,56	156,12	14,37%	16,60	15,34	12,00	11,10
Union Pacific Corp	18	9	1	186,96	159,11	17,50%	17,78	15,66	12,21	11,31
Honeywell Intl Inc	20	7	0	184,68	156,91	17,70%	19,34	17,61	13,64	12,70
United Technologies Corp	14	6	0	154,79	125,49	23,35%	15,63	14,31	11,10	10,29
United Parcel Service Inc B	13	14	2	121,42	114,36	6,17%	15,27	14,12	11,36	10,51
Caterpillar Inc	14	12	4	143,88	114,42	25,75%	9,66	9,26	5,72	5,86
Lockheed Martin	14	9	0	389	380,32	2,28%	17,93	14,97	12,73	11,20
General Electric Co	10	10	4	11,09	8,05	37,76%	13,51	11,91	11,15	10,43
CSX Corporation	11	13	1	78,75	65,03	21,10%	15,65	14,35	10,45	10,03
Materials							**15,88**			
DowDuPont Inc.	13	10	6	197,89	184,92	7,01%	25,85	22,95	14,30	13,74
Linde plc	9	14	1	204,72	202,9	0,90%	34,33	30,58	20,00	18,54
Ecolab Inc	15	13	1	520,9	513,46	1,45%	24,37	21,25	18,65	16,73
Sherwin-Williams Co	10	13	3	121,8	107,17	13,65%	17,09	15,48	11,92	11,12
PPG Industries Inc	12	11	1	237,9	222,79	6,78%	27,03	23,64	14,62	13,05
Air Products & Chemicals Inc	10	12	1	96,95	69,55	39,40%	6,76	5,64	5,60	4,91
Ball Corp	7	5	2	73,85	78,76	-6,23%	30,83	25,89	17,31	15,78
Dow Inc	12	14	1	55,32	40,82	35,52%	11,84	9,26	6,74	5,90
Nucor Corp	9	5	1	57,18	47,4	20,63%	9,74	10,54	6,02	6,42
Newmont Mining Corp	12	6	1	44,45	39,45	12,67%	30,44	20,57	10,44	7,81
Real estate							**49,32**			
American Tower Corp A	8	12	1	218,06	230,07	-5,22%	62,43	54,82	28,61	26,67
Simon Property Group A	14	8	0	185,3	146,98	26,07%	19,11	18,47	15,74	15,34
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	132,5	147,59	-10,22%	77,56	70,21	25,36	24,09
ProLogis Inc	15	5	0	84,69	82,63	2,49%	35,62	39,67	30,28	27,59
Public Storage	3	10	4	236,62	261,29	-9,44%	32,31	31,30	25,37	24,84
Equinix Inc	23	2	1	551,39	558,68	-1,30%	74,09	59,84	21,63	19,64
Welltower Inc	9	12	1	86,69	88,6	-2,16%	36,90	45,00	22,48	21,59
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	215,57	208,71	3,29%	43,02	41,35	24,32	22,81
Equity Residential	5	18	2	80,78	83,61	-3,38%	46,04	56,99	23,70	22,91
Digital Realty Trust	13	11	0	126,1	121,19	4,05%	105,11	77,34	20,68	19,35
Technology							**21,55**			
Microsoft Corp	35	2	1	155,5	135,45	14,80%	25,77	22,82	16,06	14,45
Apple Inc.	23	21	5	219,08	206,49	6,10%	17,75	16,20	11,09	10,66
Visa Inc A	36	4	1	198,58	177,59	11,82%	32,90	28,38	22,45	19,74
Intel Corp	15	21	9	53,88	45,56	18,26%	10,42	10,25	6,67	6,40
Cisco Systems Inc	18	12	2	54,04	47,1	14,73%	14,08	13,15	9,99	9,68
Nvidia Corp	27	10	3	179,72	165,45	8,62%	30,99	23,60	26,42	20,46
Oracle Corp	8	23	4	57,15	52,13	9,63%	13,46	12,51	9,86	9,55
Adobe Inc.	19	12	0	313,42	288,74	8,55%	36,99	29,67	28,15	23,26
Intl Business Machines Corp	8	16	2	154,65	129,99	18,97%	10,07	9,63	8,06	7,53
Micron Technology Inc	17	11	3	47,15	43,43	8,57%	6,97	16,24	3,56	5,25
Utilities							**20,92**			
NextEra Energy Inc	17	3	1	222,31	223,62	-0,59%	26,68	24,64	14,92	13,81
Duke Energy Corp	5	13	2	93,2	91,35	2,03%	18,45	17,65	12,82	12,05
Dominion Energy Inc	7	13	0	80,47	76,82	4,75%	18,35	17,49	12,88	11,86
Southern Co	2	13	6	56,15	58,34	-3,75%	19,26	18,53	12,56	12,74
Exelon Corp	14	7	0	52,03	45,68	13,90%	14,57	14,83	9,20	9,13
American Electric Power	9	10	1	91,66	90,83	0,91%	21,96	20,61	13,14	12,12
Sempra Energy	9	6	1	145,5	141,79	2,62%	23,47	20,23	15,54	13,68
Public Service Enterprise Grp	10	7	1	62,47	59,31	5,33%	18,28	17,28	12,41	11,31
Xcel Energy Inc	4	11	1	59,67	63,54	-6,09%	24,25	22,77	13,33	12,30
Consolidated Edison Inc	1	10	7	87,4	87,77	-0,42%	20,18	19,21	11,64	10,99

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.