mBank Biuro maklerskie

piątek, 10 stycznia 2020 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy—Rynki Zagraniczne

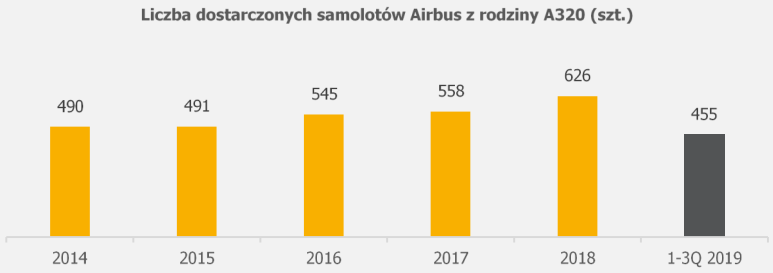
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (krzysztof.pakulski@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold $/Oz	Oil $/b
28956,9	3274,7	9203,426	1,8545	1,5785	97,45	1549,34	59,56
211,81 (0,74%)	21,65 (0,67%)	74,18 (0,81%)	0,0018 (0,1%)	-0,0002 (-0,01%)	0,05 (0,05%)	-0,36 (-0,02%)	0,13 (0,22%)

Informacje ze spółek i sektorów

Airbus Group
(AIR GR)

Airbus zwiększy produkcję A320 w amerykańskim zakładzie Mobile
Airbus zamierza zwiększyć produkcję samolotów z rodziny A320 w fabryce Mobile w USA do siedmiu sztuk miesięcznie, począwszy od początku '21 r. Airbus zatrudni w tym celu dodatkowo 275 osób. Obecnie w fabryce w Alabamie produkowane jest prawie sześć odrzutowców miesięcznie. Europejski producent zwiększając produkcję w USA, chce uniknąć 10% taryf, które Stany Zjednoczone narzucają na samoloty zmontowane w Europie. Airbus podkreślił, że ma na celu zwiększenie ogólnej produkcji samolotów z rodziny A320 do 63 miesięcznie od '21 r.



Boeing
(BA US)

Iran ma pozwolić Boeingowi na sprawdzenie czarnej skrzynki samolotu
Iran powiedział, że pozwoli przedstawicielom Boeinga na sprawdzenie rejestratora lotów z Boeinga 737-800, który rozbił się chwilę po starcie w Teheranie. Iran próbuje odeprzeć zarzuty, że irański pocisk przeciwlotniczy omyłkowo zestrzelił samolot pasażerski, zabijając wszystkie 176 osób na pokładzie. Wczoraj przedstawiciele USA, Wielkiej Brytanii i Kanady poinformowały, że irańskie pociski mogły przypadkowo trafić w samolot ukraińskich linii lotniczych.

Lockheed Martin
(LMT US)

Steven Walker mianowany dyrektorem do spraw technologii
Amerykański koncern zbrojeniowy Lockheed Martin mianował wczoraj Stevena Walkera na stanowisko dyrektora ds. technologii. Walker przechodzi do Lockheed Martin z amerykańskiej agencji rządowej zajmującej się rozwojem technologii wojskowej działającej w ramach Departamentu Obrony USA (DARPA). Doświadczenie Walkera w opracowywaniu m.in. broni hipersonicznej podczas pracy w DARPA ma pomóc Lockheedowi zdobyć przyszłe kontrakty obronne. W październiku zeszłego roku Lockheed powiedział, że spodziewa się $1 mld przychodów ze sprzedaży broni hipersonicznej w '20 r.

Bed Bath & Beyond
(BBBY US)
Kohl's
(KSS US)
J.C. Penney
(JCP US)

Detaliści pod presją – dwucyfrowe spadki cen akcji
Tradycyjnie tuż po nowym roku detaliści poinformowali o sprzedaży w okresie świątecznym. Dane opublikowane przez sieci domów handlowych okazały się wyraźnie słabsze niż zakładano. Kohl's odnotował spadek sprzedaży porównywalnej (LFL), czyli kluczowego wskaźnika dla handlu, o 0,2%. Jednocześnie spółka zapowiedziała, że EPS w całym 19 r. znajdzie się w okolicy dolnego przedziału wcześniejszej prognozy. Z kolei J.C. Penney poinformował, że LFL w okresie świątecznym spadł o 7,5%. W obu przypadkach widać, że tradycyjni detaliści nie wytrzymują tempa walki o sprzedaż online, narzuconego przez Amazon, Walmart i Target. Notowania KSS spadły o 9%, a JCP o 10%.

Czarnej serii dopełnia sieć sklepów zajmująca się sprzedażą wyposażenia wnętrz Bed Bath & Beyond, która poinformowała o stracie w wysokości $0,38 na akcję podczas, gdy konsensus zakładał niewielki zysk. W rezultacie kurs BBBY spadł aż o 18%.

Facebook Inc
(FB US)

Facebook ogłosił zmiany w podejściu do reklam politycznych
Facebook ogłosił w czwartek ograniczone zmiany w swoim podejściu do reklam politycznych. Umożliwił użytkownikom między innymi wyłączenie niektórych narzędzi wykorzystywanych do kierowania reklam. Jednak zdaniem krytyków podjęte kroki przez największą na świecie sieć społecznościową są niewystarczające i powinien pójść śladem innych portali. Twitter zakazał reklam politycznych w październiku. Na podobny krok zdecydowały się Spotify, Ponterest i Tik Tok, z kolei Google, przestanie pozwalać kierować reklamy polityczne z wykorzystaniem publicznych danych użytkowników.

Apple Inc
(AAPL US)

Sprzedaż iPhonów w Chinach wzrosła w grudniu o 18% r/r
Według danych Chińskiej Akademii Technologii Informacyjnej i Komunikacji sprzedaż iPhonów w grudniu wyniosła około 3,2 mln telefonów. Wynik jest o 18% lepszy niż przed rokiem, kiedy spółka dostarczyła 2,7 mln sztuk. Wzmożoną sprzedaż w Chinach można wiązać z rabatami jakie oferował Apple oraz z Nowym Rokiem Księżycowym, który nastąpi pod koniec stycznia.

mBank Biuro maklerskie

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2018	2019	2018	2019
Financials							**14,53**			
AIG	12	7	0	61,8	52,28	18,21%	11,32	10,30		
JP Morgan Chase & Co	9	17	4	134,4	137,44	-2,21%	13,50	12,92		
Bank of America Corp	16	13	2	36,48	35,03	4,14%	12,32	11,65		
Wells Fargo & Co	6	18	7	53,04	52,73	0,59%	11,80	12,13		
Citigroup Inc	24	4	1	88,48	80,08	10,49%	10,66	9,43		
US Bancorp	4	17	5	59,93	57,06	5,03%	13,18	12,91		
American Express Co	13	17	1	132,6	127,81	3,75%	15,74	14,28		
CME Group Inc A	8	10	3	214,31	208,47	2,80%	30,37	28,34		
Goldman Sachs Group Inc	15	10	2	252,88	242,6	4,24%	11,13	10,10		
Morgan Stanley	20	8	1	56,5	52,06	8,53%	10,67	9,97		
Communication services							**23,28**			
Facebook Inc A	49	5	3	236,94	218,3	8,54%	24,24	21,30	14,74	12,97
Alphabet Inc A	41	5	0	1470,03	1419,79	3,54%	27,02	23,64	14,76	12,63
Verizon Communications Inc	9	22	1	61,22	58,85	4,03%	12,22	11,94	7,80	7,62
Walt Disney Co	26	8	1	158,7	144,83	9,58%	26,56	24,19	17,65	15,82
Comcast Corp A	32	8	0	50,95	45,51	11,95%	14,97	13,88	9,16	8,73
Charter Communications Inc A	21	11	2	501,28	507,28	-1,18%	74,15	38,20	12,09	11,12
AT&T Inc	15	16	2	39,13	38,8	0,85%	10,90	10,76	8,03	8,00
Electronic Arts	23	12	0	111,17	109,36	1,66%	23,31	22,40	16,10	14,91
Netflix Inc	29	10	7	352,36	335,66	4,98%	83,89	55,85	49,48	35,06
Twitter Inc	9	26	8	33,19	33,22	-0,09%	38,36	35,53	18,40	16,44
Consumer discretionary							**25,32**			
Amazon.com Inc	53	4	0	2178,24	1901,05	14,58%	58,96	48,81	23,96	19,74
Home Depot Inc	20	12	2	231,83	225,19	2,95%	22,20	21,26	15,63	15,07
McDonald's Corp	26	10	0	223,5	208,35	7,27%	26,58	24,54	18,87	17,91
NIKE Inc B	26	8	2	109,83	101,48	8,23%	33,48	28,96	25,86	22,34
Starbucks Corp	15	17	1	94,78	90,53	4,69%	29,64	26,42	18,20	16,59
Booking Holdings Inc	17	19	0	2126,11	2084,29	2,01%	20,36	18,23	14,49	13,51
Lowe's Cos Inc	24	7	1	130,83	122,05	7,19%	21,46	18,25	14,69	13,34
TJX Cos Inc	22	7	1	65,15	62,64	4,01%	23,85	21,90	16,27	15,28
General Motors Company	16	5	0	47,94	35,08	36,66%	7,29	5,52	3,23	2,61
Target Corp	19	9	1	136,88	123,5	10,83%	19,13	17,85	10,78	10,29
Consumer staples							**21,76**			
Procter & Gamble	12	11	3	126,52	123,85	2,16%	25,12	23,65	17,90	16,98
Coca-Cola Co	15	12	0	59,26	55,34	7,08%	26,31	24,54	22,97	21,33
PepsiCo Inc	8	15	1	139,29	134,79	3,34%	24,45	22,60	16,53	15,50
Walmart Inc.	21	14	1	129,63	117,36	10,46%	23,50	22,47	12,32	11,92
Philip Morris International	12	6	1	93,44	88,28	5,85%	17,03	15,75	12,85	12,09
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	4	56,84	54,68	3,95%	9,33	9,00	11,35	11,13
Mondelez International Inc	19	5	0	60,57	54,19	11,77%	21,85	20,45	18,48	17,43
Costco Wholesale Corp	17	12	2	306,44	299,42	2,34%	34,38	32,14	19,37	17,91
Altria Group Inc	9	8	1	53,28	50,57	5,36%	12,02	11,41	11,16	10,85
Colgate-Palmolive Co	5	16	3	71,4	69,86	2,20%	24,69	23,39	16,32	15,66
Energy							**18,25**			
Exxon Mobil Corp	4	22	3	77,41	69,76	10,97%	27,70	19,79	9,33	7,95
Chevron Corp	20	8	1	135,83	117,51	15,59%	18,18	17,15	6,84	6,13
ConocoPhillips	22	3	0	74,52	66,07	12,79%	17,39	19,32	5,12	6,08
Occidental Petroleum	6	21	1	49,81	45,37	9,79%	25,71	48,01	10,56	8,14
EOG Resources	31	5	0	99,16	88,25	12,36%	18,35	17,24	7,13	6,48
Schlumberger Ltd	25	8	0	43,7	39,86	9,63%	27,40	23,63	10,63	10,35
Marathon Petroleum Corp.	17	2	0	81,6	59,39	37,40%	13,41	8,09	7,78	6,17
Phillips 66	13	8	0	128,06	105,62	21,25%	12,19	9,94	8,32	7,12
Valero Energy Corp	18	3	0	109,29	95,18	14,82%	18,85	9,62	8,94	6,17
Kinder Morgan Inc	10	16	1	22,22	21,55	3,11%	22,29	20,84	11,43	11,27
Health care							**21,74**			
Johnson & Johnson	14	7	1	156,06	145,39	7,34%	16,90	16,12	13,53	12,39
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	323,67	294,22	10,01%	19,63	17,89	14,11	12,64
Pfizer Inc	8	9	0	42,54	38,89	9,39%	13,19	14,20	10,76	12,37
Merck & Co Inc	16	4	0	99,24	89,38	11,03%	17,36	15,93	12,90	12,05
AbbVie Inc.	8	6	0	95,67	90,21	6,05%	10,10	9,51	9,99	9,23
Amgen Inc	14	14	0	239,8	238,93	0,36%	16,38	14,93	11,66	11,00
Medtronic plc	20	7	0	124,87	118,39	5,47%	21,14	19,61	16,25	15,28
Abbott Laboratories	16	3	1	94,53	86,44	9,36%	26,65	24,00	20,27	18,35
Lilly Eli & Co	9	10	0	137,36	135,92	1,06%	23,37	20,04	19,31	17,30
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	341,94	329,61	3,74%	26,74	24,21	22,72	21,23

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2018	2019	2018	2019
Industrials							**19,84**			
Boeing Co	10	16	3	364,7	336,34	8,43%	-	20,93	58,19	13,28
3M Co	1	17	3	171,53	181,2	-5,34%	20,02	18,88	13,86	12,87
Union Pacific Corp	16	10	1	187,29	179,1	4,57%	21,16	18,84	13,90	12,96
Honeywell Intl Inc	20	6	0	188	179,07	4,99%	22,02	20,34	15,39	14,48
United Technologies Corp	15	6	0	165,56	153,65	7,75%	18,85	17,58	12,56	11,68
United Parcel Service Inc B	13	14	2	124,88	116,93	6,80%	15,54	14,42	11,64	10,91
Caterpillar Inc	11	14	3	149,26	147,31	1,32%	13,50	13,76	7,98	9,70
Lockheed Martin	14	10	0	411,86	414,93	-0,74%	19,20	17,03	13,65	12,82
General Electric Co	10	11	4	11,36	11,91	-4,62%	19,40	17,62	12,29	10,84
CSX Corporation	8	16	1	77,19	73,74	4,68%	17,73	17,01	11,38	11,26
Materials							**19,56**			
DowDuPont Inc.	17	11	5	219,38	208,85	5,04%	28,60	26,25	15,57	14,65
Linde plc	6	15	1	199,4	190,04	4,93%	32,41	29,19	19,03	17,72
Ecolab Inc	13	14	1	606,27	565,63	7,18%	26,69	23,22	20,35	18,02
Sherwin-Williams Co	12	13	2	133,28	128,66	3,59%	20,62	18,82	13,75	12,83
PPG Industries Inc	12	14	1	250	233,5	7,07%	24,71	22,19	13,43	12,30
Air Products & Chemicals Inc	11	11	1	103,24	90,57	13,99%	9,06	8,04	7,35	6,89
Ball Corp	8	5	1	74,23	66,72	11,26%	26,71	22,43	15,32	14,17
Dow Inc	11	14	1	58,95	52,19	12,95%	15,26	12,69	7,85	7,33
Nucor Corp	10	3	2	58,43	53,5	9,21%	12,85	13,99	7,36	7,68
Newmont Mining Corp	13	7	0	47,19	41,66	13,27%	31,87	21,94	9,94	8,20
Real estate							**47,90**			
American Tower Corp A	8	12	1	223,47	226,47	-1,32%	57,12	51,67	27,34	25,70
Simon Property Group A	10	11	0	173,95	144,23	20,61%	21,87	20,62	15,44	14,85
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	140,36	140,25	0,08%	69,64	59,03	24,52	23,26
ProLogis Inc	13	3	1	93,13	88,96	4,69%	36,46	44,55	32,18	27,61
Public Storage	2	11	4	223,79	214,09	4,53%	28,50	27,93	21,35	21,05
Equinix Inc	24	2	1	620,64	588,99	5,37%	95,43	73,30	22,82	20,88
Welltower Inc	10	11	0	89,53	82,46	8,57%	29,72	47,83	21,25	20,10
AvalonBay Communities Inc	10	14	0	225,67	206,35	9,36%	32,97	36,04	23,95	22,60
Equity Residential	4	16	5	86,52	80,41	7,60%	40,71	54,33	22,95	22,19
Digital Realty Trust	12	9	0	133,1	118,72	12,11%	52,93	48,34	20,73	19,88
Technology							**27,34**			
Microsoft Corp	34	3	0	167,97	162,09	3,63%	30,07	26,74	19,09	16,94
Apple Inc.	26	14	7	278,75	309,63	-9,97%	23,60	20,72	15,66	14,57
Visa Inc A	34	4	1	208,03	193,25	7,65%	31,16	26,68	21,72	19,08
Intel Corp	17	20	9	58,03	59,3	-2,14%	12,85	12,68	8,37	7,97
Cisco Systems Inc	17	13	2	51,26	47,32	8,33%	14,57	13,91	10,25	10,01
Nvidia Corp	32	8	4	234,75	243,02	-3,40%	43,84	33,66	40,47	30,67
Oracle Corp	7	24	4	55,67	54,38	2,37%	13,98	12,90	10,60	10,25
Adobe Inc.	20	12	0	346,71	340,45	1,84%	34,94	29,48	26,95	23,03
Intl Business Machines Corp	7	15	2	148,84	136,74	8,85%	10,68	10,27	9,60	9,35
Micron Technology Inc	23	6	4	63,76	57,31	11,25%	24,83	11,04	7,55	4,90
Utilities							**19,82**			
NextEra Energy Inc	16	2	1	244,65	243,09	0,64%	29,00	26,83	15,90	14,81
Duke Energy Corp	7	12	1	95,63	90,62	5,53%	18,10	17,62	12,77	12,01
Dominion Energy Inc	6	13	0	85,56	81,92	4,44%	19,49	18,71	13,53	12,49
Southern Co	1	13	6	62,13	63,26	-1,79%	20,41	19,94	12,94	13,02
Exelon Corp	13	7	0	51,86	46,15	12,37%	14,75	15,08	9,37	9,36
American Electric Power	9	8	2	96,88	93,88	3,20%	22,37	21,35	13,50	12,40
Sempra Energy	9	6	1	157,6	148,82	5,90%	24,11	20,77	16,47	14,86
Public Service Enterprise Grp	6	10	1	64,94	58,42	11,16%	18,05	17,12	12,28	11,14
Xcel Energy Inc	4	10	2	63,31	62,54	1,23%	23,85	22,43	13,30	12,16
Consolidated Edison Inc	2	8	8	89,59	86,88	3,12%	20,16	19,22	11,69	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. ** Liczba rekomendacji w poszczególnych kategoriach publikowanych w serwisie Bloomberg.

mBank Biuro maklerskie

Biuro Maklerskie 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 Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie mBanku nie jest zobowiązane 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.