mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 20 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
29348,1	3329,62	9388,944	1,8215	1,5592	97,606	1557,24	58,54
50,46 (0,17%)	12,81 (0,39%)	31,81 (0,34%)	0 (0%)	0 (0%)	0,08 (0,08%)	2,52 (0,16%)	0,33 (0,56%)

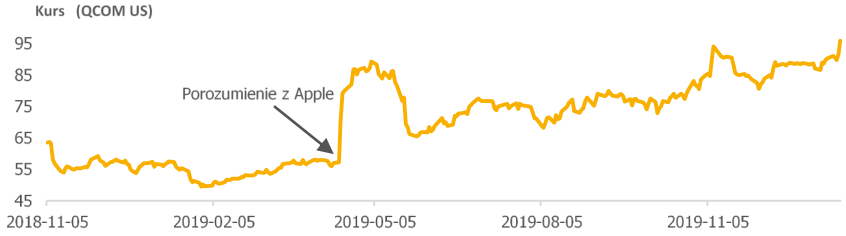
Informacje ze spółek i sektorów

Boeing Co
(BA US)

Boeing znalazł kolejną usterkę w oprogramowaniu samolotu 737 Max
Boeing poinformował w piątek, że odnotował nowy problem w oprogramowaniu uziemionego modelu 737 MAX. Usterka może ponownie opóźnić powrót maszyny do eksploatacji i zwiększyć dotychczasowe koszty. Boeing w tym miesiącu wstrzymał produkcję samolotu, który jeszcze niedawno był najlepiej sprzedającym się samolotem na świecie. Dotychczasowe koszty uziemienia wyniosły $10 mld, jednak analitycy Bank of America szacują, że mogą one wzrosnąć nawet do $20 mld, a informacja o wzroście może zostać opublikowana 29 stycznia, kiedy Boeing zaprezentuje swoje wyniki kwartalne.

Qualcomm
(QCOM US)

Analitycy Citi pozytywnie widzą przyszłość Qualcomm – kurs na rekordowych szczytach
Kurs Qualcomm, największego na świecie producenta procesorów do telefonów komórkowych i lidera technologii 5G w USA, wzrósł w piątek o 4,5%, po tym jak analitycy Citi podnieśli swoją rekomendacje do „kupuj". Biuro podniosło swoje całoroczne prognozy przychodów i EPS na 2020 r. bazując na wzrastającym udziale rynkowym, oraz początku cyklu aktualizacji technologii 5G.



State Street
(STT US)

Lepsze od oczekiwań wyniki State Street
Akcje State Street, jednego z największych dostawców usług finansowych na świecie wzrosły o 4,6%, po tym jak spółka opublikowała lepsze niż oczekiwano wyniki kwartalne. Adj.EPS wyniósł $1,98, a przychody $3,05 mld, podczas gdy analitycy spodziewali się zysku w wysokości $1,69 i przychodów w wysokości $2,92 mld. Wydatki spadły o 9% do $2,27 mld, odzwierciedlając wpływ niższych opłat za zmianę pozycji.

Volkswagen
(VOW3 GR)

Guoxuan twierdzi, że nie ma wiążącego porozumienia z Volkswagenem
Guoxuan High-Tech prowadzi rozmowy z Volkswagenem w sprawie potencjalnej strategicznej współpracy w zakresie rozwoju technologii, produkcji i dostarczenia kapitału. Chińska spółka zaznaczyła, że nie osiągnęła na chwilę obecną prawnie wiążącej umowy z niemieckim koncernem. W piątek Volkswagen poinformował, że przygotowuje się do zakupu 20% udziałów w Guoxuan, który jest producentem akumulatorów.

JPMorgan Chase & Co.
(JPM US)

JP Morgan kupi budynek w Paryżu, żeby przenieść część usług z Londynu
Amerykański bank JP Morgan Chase & Co zapowiedział, że planuje zakup budynku w centrum Paryża, gdzie w najbliższych latach pracować będzie do 450 pracowników. JP Morgan zamierza przenieść część usług z Londynu po wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. W Paryżu bank zatrudnia obecnie 260 pracowników, w porównaniu do 10 tys. w Londynie. Stolica Wielkiej Brytanii nadal ma pozostać najważniejszym centrum bankowości w Europie dla JP Morgan. Do stolicy Francji przeniesiona zostanie tylko działalność związana z euro.

Tesla
(TSLA US)

Tesla podpisała umowę nabycia nieruchomości pod budowę fabryki w Niemczech
Amerykański producent samochodów elektrycznych zrobił kolejny krok w kierunku otwarcia pierwszej fabryki w Europie. W sobotę zarząd Tesli zatwierdził z władzami Brandenburgii umowę zakupu nieruchomości o powierzchni 300 hektarów. Komisja finansowa parlamentu stanowego zatwierdziła sprzedaż już 9 stycznia. Wstępna cena sprzedaży wynosi €40,91 mln, ale może zostać zmieniona, jeżeli zewnętrzni eksperci tak oszacują. Tesla ma stworzyć do 7 tys. miejsc pracy w Brandenburgii.

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							**14,35**			
AIG	12	7	0	61,8	52,9	16,82%	11,56	10,47		
JP Morgan Chase & Co	9	17	4	138,96	138,2	0,55%	12,83	11,99		
Bank of America Corp	16	13	2	37,28	34,71	7,40%	11,46	10,60		
Wells Fargo & Co	6	16	9	50,91	49,18	3,52%	11,82	10,67		
Citigroup Inc	24	4	1	91,24	81,12	12,48%	9,46	8,51		
US Bancorp	4	17	5	59,17	55,35	6,90%	12,63	11,93		
American Express Co	13	17	1	133,5	131,52	1,51%	16,20	14,70		
CME Group Inc A	8	10	3	214,58	206,86	3,73%	30,29	28,19		
Goldman Sachs Group Inc	16	9	2	264,87	249,46	6,18%	10,24	9,31		
Morgan Stanley	18	10	1	60,76	57,51	5,65%	10,77	9,72		
Communication services							**23,81**			
Facebook Inc A	49	5	3	239,33	222,14	7,74%	24,31	21,77	14,96	13,29
Alphabet Inc A	41	5	0	1492,53	1479,52	0,88%	28,04	24,64	15,46	13,30
Verizon Communications Inc	9	22	1	61,39	60,13	2,10%	12,46	12,17	7,91	7,74
Walt Disney Co	26	8	1	159,92	144,33	10,80%	26,82	24,06	17,77	15,98
Comcast Corp A	32	8	0	50,97	47,5	7,31%	15,58	14,85	9,42	9,09
Charter Communications Inc A	20	12	2	502,53	502,73	-0,04%	73,44	37,90	12,02	11,06
AT&T Inc	15	16	2	39,13	38,38	1,95%	10,81	10,63	7,99	7,98
Electronic Arts	23	12	0	111,4	112,93	-1,35%	24,03	23,14	16,64	15,48
Netflix Inc	29	10	7	354,16	339,67	4,27%	82,97	56,44	50,22	35,54
Twitter Inc	8	27	8	33,14	34,22	-3,16%	39,52	36,60	19,03	16,82
Consumer discretionary							**25,47**			
Amazon.com Inc	53	4	0	2187,88	1864,72	17,33%	57,91	47,52	23,08	19,57
Home Depot Inc	20	12	2	231,83	231,91	-0,03%	22,81	21,84	16,04	15,46
McDonald's Corp	26	10	0	223,5	211,98	5,43%	27,02	24,95	19,12	18,14
NIKE Inc B	26	8	2	109,83	104,53	5,07%	34,53	29,87	26,62	23,00
Starbucks Corp	15	17	1	94,78	93,62	1,24%	30,64	27,32	18,78	17,11
Booking Holdings Inc	17	19	0	2139,07	2054,69	4,11%	20,01	17,94	14,30	13,27
Lowe's Cos Inc	24	7	1	130,83	122,36	6,92%	21,52	18,33	14,73	13,41
TJX Cos Inc	22	7	1	65,15	62,68	3,94%	23,87	21,92	16,28	15,29
General Motors Company	16	5	0	47,83	35,6	34,35%	7,40	5,61	3,28	2,65
Target Corp	19	9	1	136,12	116,92	16,42%	18,21	16,81	10,36	9,95
Consumer staples							**22,15**			
Procter & Gamble	12	11	3	126,05	126,41	-0,28%	25,46	24,09	18,23	17,29
Coca-Cola Co	15	12	0	59,25	56,94	4,06%	27,08	25,25	23,55	21,87
PepsiCo Inc	8	15	1	139,43	141,26	-1,30%	25,63	23,67	17,22	16,13
Walmart Inc.	21	14	1	129,63	114,96	12,76%	23,03	22,01	12,09	11,72
Philip Morris International	12	6	1	94,56	88,69	6,62%	17,05	15,81	12,90	12,12
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	4	57,33	54,41	5,37%	9,30	8,97	11,34	11,10
Mondelez International Inc	19	5	0	60,5	55,16	9,68%	22,35	20,83	18,74	17,67
Costco Wholesale Corp	17	12	2	306,84	304,68	0,71%	34,98	32,71	19,71	18,23
Altria Group Inc	9	8	1	53,66	51,02	5,17%	12,11	11,49	11,23	10,91
Colgate-Palmolive Co	5	16	3	71,53	71,18	0,49%	25,15	23,79	16,59	15,92
Energy							**17,86**			
Exxon Mobil Corp	4	22	3	76,68	68,56	11,84%	28,31	19,76	9,20	7,89
Chevron Corp	20	8	1	136,04	115,58	17,70%	18,19	16,73	6,78	6,01
ConocoPhillips	24	3	0	75,43	65,07	15,92%	17,73	19,10	5,06	5,96
Occidental Petroleum	7	20	1	50,83	45,83	10,91%	24,33	48,34	10,48	8,26
EOG Resources	31	5	0	99,64	85,31	16,80%	17,80	16,39	6,90	6,22
Schlumberger Ltd	25	8	1	43,62	38,37	13,68%	22,99	18,95	9,87	9,28
Marathon Petroleum Corp.	17	2	0	80,67	56,89	41,80%	13,44	8,00	8,42	6,40
Phillips 66	14	8	0	126,26	103,31	22,21%	12,53	10,03	8,42	7,15
Valero Energy Corp	19	3	0	110,22	91,22	20,83%	18,41	9,37	8,67	5,94
Kinder Morgan Inc	9	17	1	22,17	21,36	3,79%	22,11	21,04	11,37	11,25
Health care							**22,04**			
Johnson & Johnson	14	7	1	160,46	149,17	7,57%	17,21	16,40	13,84	12,79
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	335,74	298,47	12,49%	18,22	15,80	12,46	11,36
Pfizer Inc	8	9	0	42,54	40,51	5,01%	13,69	14,57	10,97	12,70
Merck & Co Inc	16	4	0	99,24	90,97	9,09%	17,62	16,15	13,11	12,31
AbbVie Inc.	8	6	0	92,55	88	5,17%	9,86	9,18	9,79	9,04
Amgen Inc	14	14	0	239,68	241,49	-0,75%	16,56	15,07	11,79	11,09
Medtronic plc	20	7	0	125,17	119,03	5,16%	21,25	19,72	16,33	15,35
Abbott Laboratories	16	3	1	94,29	89	5,94%	27,44	24,69	20,81	18,85
Lilly Eli & Co	9	9	1	137,36	139,58	-1,59%	24,00	20,60	19,65	17,30
Thermo Fisher Scientific	16	2	1	341,94	339,19	0,81%	27,52	24,92	23,31	21,72

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2018	2019	2018	2019
Industrials							**20,05**			
Boeing Co	10	16	3	362,65	324,15	11,88%	######	21,33	57,24	13,66
3M Co	1	17	3	171,53	181,35	-5,41%	20,04	18,90	13,87	12,88
Union Pacific Corp	17	9	1	190,13	185,32	2,60%	21,99	19,64	14,35	13,42
Honeywell Intl Inc	20	6	0	191,13	183,23	4,31%	22,51	20,85	15,49	14,80
United Technologies Corp	15	6	0	166,83	154,4	8,05%	18,94	17,67	12,61	11,72
United Parcel Service Inc B	13	14	2	125,48	118,6	5,80%	15,76	14,68	11,78	11,06
Caterpillar Inc	12	13	3	153,18	147,78	3,65%	13,55	13,85	7,96	8,30
Lockheed Martin	14	10	0	415,38	425,66	-2,42%	19,69	17,47	13,97	13,12
General Electric Co	10	11	4	11,36	11,81	-3,81%	19,27	17,52	12,21	11,07
CSX Corporation	8	16	1	77,9	76,4	1,96%	18,10	16,39	11,71	11,20
Materials							**20,01**			
DowDuPont Inc.	17	11	5	218,75	214,1	2,17%	29,34	26,53	15,92	14,97
Linde plc	6	15	1	199,4	195,58	1,95%	33,35	30,04	19,52	18,18
Ecolab Inc	13	14	1	606,73	594,47	2,06%	28,05	24,45	21,22	18,82
Sherwin-Williams Co	12	13	2	135,57	128,49	5,51%	18,96	17,35	12,52	11,85
PPG Industries Inc	12	14	1	250,13	237	5,54%	25,08	22,48	13,55	12,36
Air Products & Chemicals Inc	11	11	1	102,62	92	11,54%	9,23	8,18	7,45	6,99
Ball Corp	8	6	1	74,07	69,24	6,98%	27,71	23,40	15,76	14,67
Dow Inc	11	14	1	58,71	53,34	10,07%	15,26	13,45	7,97	7,47
Nucor Corp	10	3	2	58,92	53,81	9,50%	13,00	13,76	7,43	7,77
Newmont Mining Corp	13	7	0	47,82	43,48	9,98%	33,76	22,66	10,40	8,43
Real estate							**49,56**			
American Tower Corp A	9	11	1	227,87	233,42	-2,38%	58,17	52,74	28,00	26,22
Simon Property Group A	10	11	0	170,45	147,77	15,35%	22,41	21,12	15,68	15,11
Crown Castle Intl Corp	7	8	2	141,1	145,25	-2,86%	72,08	61,21	25,07	23,78
ProLogis Inc	13	3	1	93,8	94,27	-0,50%	35,75	39,64	33,71	28,92
Public Storage	2	11	4	222,29	220,75	0,70%	29,38	28,80	21,93	21,64
Equinix Inc	24	2	1	624,59	588	6,22%	80,11	73,33	22,68	20,86
Welltower Inc	10	11	0	89,47	86,39	3,57%	29,25	50,52	21,95	20,82
AvalonBay Communities Inc	12	12	0	226,76	216,07	4,95%	32,56	34,97	25,01	23,43
Equity Residential	4	16	5	86,19	82,5	4,47%	41,77	55,74	23,39	22,62
Digital Realty Trust	13	8	0	133,47	124,44	7,26%	90,70	44,99	21,39	20,38
Technology							**28,09**			
Microsoft Corp	34	3	0	170,97	167,1	2,32%	30,92	27,47	19,66	17,51
Apple Inc.	27	14	7	294,63	318,73	-7,56%	24,28	21,10	16,17	14,86
Visa Inc A	34	4	1	212,86	204,7	3,99%	32,99	28,28	23,00	20,25
Intel Corp	17	20	9	58,55	59,6	-1,76%	12,92	12,71	8,42	7,96
Cisco Systems Inc	16	13	2	51,24	49,02	4,53%	15,10	14,40	10,63	10,38
Nvidia Corp	32	9	3	243,08	249,28	-2,49%	45,04	34,68	41,84	31,49
Oracle Corp	7	24	4	55,81	55,13	1,23%	14,18	13,07	10,73	10,37
Adobe Inc.	21	11	0	351,14	349,74	0,40%	35,67	30,14	27,69	23,69
Intl Business Machines Corp	5	17	2	146,94	138,31	6,24%	10,81	10,41	9,72	9,51
Micron Technology Inc	23	6	4	64,23	57,66	11,39%	24,54	10,78	7,60	4,93
Utilities							**21,99**			
NextEra Energy Inc	13	5	1	248,47	253,4	-1,95%	30,22	27,94	16,39	15,26
Duke Energy Corp	7	12	1	96,13	93,72	2,57%	18,65	18,22	12,98	12,20
Dominion Energy Inc	6	13	0	86,13	84,05	2,47%	19,94	19,26	13,69	12,69
Southern Co	2	12	6	63,19	67,26	-6,05%	21,70	21,17	13,77	13,47
Exelon Corp	13	7	0	51,59	47,39	8,86%	15,21	15,59	9,52	9,58
American Electric Power	10	7	2	97,4	98,56	-1,18%	23,42	22,42	14,08	12,86
Sempra Energy	9	6	1	160	157,2	1,78%	25,50	21,95	16,99	15,32
Public Service Enterprise Grp	6	10	1	65	59,16	9,87%	18,28	17,35	12,23	11,26
Xcel Energy Inc	4	10	2	63,25	65,37	-3,24%	24,94	23,46	13,67	12,51
Consolidated Edison Inc	2	8	8	89,5	90,24	-0,82%	20,97	20,00	11,92	11,24

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.