

piątek, 5 czerwca 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
26281,82	3112,35	9615,813	0,8234	0,194	96,677	1717,06	37,41
11,93 (0,05%)	-10,52 (-0,34%)	-67,1 (-0,69%)	0,0267 (3,24%)	0,0082 (4,23%)	0,12 (0,12%)	-9,56 (-0,56%)	0,64 (1,71%)

Informacje ze spółek

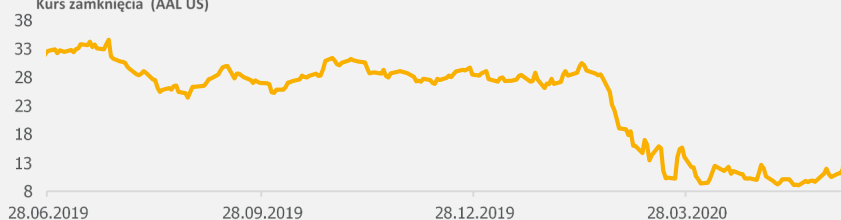
American Airlines
(AAL US)

Kurs American Airlines wyrzucił o 41% po informacjach o przywróceniu części lotów

Kurs American Airlines na wczorajszej sesji eksplodował o 41% po informacjach, że od przyszłego miesiąca linia znacząco zwiększa liczbę obsługiwanych połączeń. W lipcu na rynku krajowym spółka planuje przywrócić około 55% liczby lotów z lipca 2019 r. Na rynkach międzynarodowych ma to być 20% poziomu z lipca 2019 r. W maju firma odbyła 20% lotów w porównaniu z majem 2019 r.

Osobno Departament Transportu USA rozważa złagodzenie części restrykcji wobec lotów z Chin.

Kurs zamknięcia (AAL US)



eBay Inc
(EBAY US)

eBay podnosi prognozy – kurs na historycznych maksimach

eBay podniósł prognozy przychodów i zysków na ten kwartał, ponieważ ludzie przebywający w domach z powodu pandemii zamawiają więcej przedmiotów za pośrednictwem platformy. eBay odnotował wzrost we wszystkich segmentach. Firma spodziewa się, że tempo wzrostu sprzedaży w 2 kw. wyniesie od 23% do 26%. Przychody w 2 kw. wyniosą od \$2,75 do \$2,80 mld, w porównaniu z wcześniejszymi szacunkami od \$2,38 do \$2,48 mld., a zysk na akcję ma znaleźć się w przedziale \$1,02-\$1,06. Wcześniej spółka zakładała \$0,73-\$0,80. W rezultacie kurs eBay zyskał na wartości 6% i znalazł się na historycznych szczytach.

Facebook Inc
(FB US)

Facebook będzie oznaczać profile kontrolowane przez państwowe media

Facebook zapowiedział, że zacznie oznaczać profile kontrolowane przez państwowe organizacje medialne w tym z Rosji i Chin. Od lata tak oznaczone profile nie będą mogły wysyłać reklam do użytkowników w USA. Największa na świecie sieć społecznościowa zastosuje tę etykietę do rosyjskiego Sputnika, irańskiej telewizji prasowej oraz chińskiego Xinhua News, zgodnie z częściową listą zamieszczoną przez Facebook. Na początku firma zastosuje etykietę do około 200 stron.

Ruch ma na celu ograniczenie wpływu sił zewnętrznych na zbliżające się wybory prezydenckie w USA.

Uber
(UBER US)

Uber wspiera czarnoskórych właścicieli restauracji

Uber Eats na terenie Stanów Zjednoczonych i Kanady będzie do końca roku za darmo dostarczał jedzenie od restauracji, które prowadzone są przez czarnoskórych właścicieli. Funkcja ta pojawia się jako wsparcie Ubera dla czarnoskórej ludności w czasie protestów po śmierci George'a Floyda. Klienci otwierający aplikację Uber Eats zobaczą w największych miastach USA i Kanady listę dostępnych restauracji. Restauracje zostały z wyprzedzeniem poinformowane o tej inicjatywie i mogą dobrowolnie z niej zrezygnować, bądź polecić inne lokale. CEO spółki zobowiązał się także do zwiększenia różnorodności zatrudnianych osób wewnątrz firmy.

Gap Inc.
(GPS US)

Prawie \$1 mld straty z powodu zamknięcia sklepów

Gap odnotował w czwartek kwartalną stratę w wysokości prawie \$1 mld, ze względu na długi okres zamknięcia biznesu spowodowany pandemią koronawirusa. Strata netto spółki wyniosła dokładnie \$932 mln, czyli \$2,51 na akcję w kwartale zakończonym 2 maja. Z tego \$484 mln zostały odpisane na aktywa z tytułu leasingu sklepowego i operacyjnego oraz \$235 mln stanowiła nadwyżka zapasów. Sprzedaż netto spadła o 43% do \$2,11 mld. Firma poinformowała, że obecnie 55% z 2800 sklepów w Ameryce Północnej jest ponownie otwartych, a sprzedaż online dalej rośnie.

Slack Technologies
(WORK US)

Slack Technologies rozczarowuje inwestorów niskim wzrostem przychodów – akcje mocno w dół

Slack Technologies poinformował w czwartek o spowolnieniu kwartalnego wzrostu sprzedaży, rozczarowując inwestorów. Spółka dostarcza platformę oprogramowania dla technologii biznesowych na całym świecie, która łączy ludzi, aplikacje i dane. Slack powiedział, że największe spowolnienie sprzedaży odnotowane zostało w branżach, które najbardziej zostały dotknięte pandemią np. hotelarstwo i podróżowanie. Sprzedaż spółki wzrosła o 50% w pierwszym kwartale. Akcje Slack Technologies tracą 13% w notowaniach przedsesyjnych.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							13,14				
AIG	9	8	0	37,53	35,21	6,59%	12,53	7,68			
JP Morgan Chase & Co	13	15	1	106,75	106,44	0,29%	20,93	12,32			
Bank of America Corp	16	13	0	27,09	26,78	1,16%	18,98	12,02			
Wells Fargo & Co	6	18	7	31,25	30,22	3,41%	29,95	11,71			
Citigroup Inc	22	5	0	60,89	55,65	9,42%	19,94	9,08			
US Bancorp	8	15	4	41,67	40,07	3,99%	18,79	12,76			
American Express Co	16	14	1	103,88	106,54	-2,50%	37,74	15,17			
CME Group Inc A	10	8	4	194,05	184,51	5,17%	24,35	24,71			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	220,25	214,82	2,53%	15,74	9,92			
Morgan Stanley	17	10	0	47,83	48,69	-1,77%	13,43	10,77			
Telekomunikacyjny							22,16				
Facebook Inc A	45	5	3	240,69	226,29	6,36%	27,19	20,94	15,99	12,32	
Alphabet Inc A	40	3	0	1515,19	1414,3	7,13%	26,58	20,82	14,98	12,00	
Verizon Communications Inc	10	21	1	60,44	57,22	5,63%	12,04	11,65	7,50	7,29	
Walt Disney Co	19	12	2	118,68	123,69	-4,05%	77,99	34,20	29,46	19,98	
Comcast Corp A	26	13	0	44,03	41,29	6,64%	17,72	14,36	9,83	8,77	
Charter Communications Inc A	24	11	1	564,63	540,03	4,56%	46,28	29,31	11,50	10,82	
AT&T Inc	12	19	3	33,75	31,8	6,13%	9,89	9,57	7,07	6,91	
Electronic Arts	21	13	0	125,7	117,18	7,27%	23,52	20,67	14,97	13,59	
Netflix Inc	30	8	6	448,67	414,33	8,29%	58,91	43,37	41,99	31,61	
Twitter Inc	8	28	5	29,11	33,72	-13,67%	101,26	53,19	26,82	18,53	
Dóbr Luksusowych							30,90				
Amazon.com Inc	50	4	1	2659,69	2460,6	8,09%	75,19	47,24	27,84	20,18	
Home Depot Inc	20	12	2	248,79	248,95	-0,06%	24,58	22,52	16,75	15,42	
McDonald's Corp	27	10	0	202,6	193,24	4,84%	35,02	24,56	21,30	16,64	
NIKE Inc B	28	7	2	94,73	101,28	-6,47%	43,81	38,09	32,24	28,52	
Starbucks Corp	15	19	1	80,43	78,74	2,15%	58,37	28,50	28,96	17,88	
Booking Holdings Inc	17	17	1	1630,19	1742,64	-6,45%	89,71	22,92	49,24	16,94	
Lowe's Cos Inc	26	5	1	135,64	128,68	5,41%	19,36	17,92	12,91	12,55	
TJX Cos Inc	28	2	1	62,29	54,83	13,61%	102,68	21,49	41,92	13,40	
General Motors Company	15	4	0	32,59	29,16	11,76%	40,73	7,61	5,00	3,22	
Target Corp	19	9	1	129,79	119,96	8,19%	23,68	17,90	11,54	9,71	
Dóbr Powszechnego Użytku							20,04				
Procter & Gamble	15	8	2	128,85	116,05	11,03%	23,44	22,32	16,69	16,03	
Coca-Cola Co	18	7	0	52,36	47,92	9,27%	25,27	22,73	22,45	19,95	
PepsiCo Inc	13	9	0	143,11	130,57	9,60%	24,50	22,19	16,31	14,79	
Walmart Inc.	25	11	2	134,71	122,11	10,32%	24,29	22,44	12,03	11,72	
Philip Morris International	15	4	0	84,38	75,19	12,22%	15,35	13,97	11,78	10,83	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	2	46,39	44,2	4,95%	8,08	7,43	7,58	7,12	
Mondelez International Inc	19	3	0	59,5	51,29	16,01%	20,17	18,70	17,33	16,41	
Costco Wholesale Corp	19	12	3	320,46	310,75	3,12%	36,72	33,62	20,02	19,19	
Altria Group Inc	12	5	1	47,88	40,73	17,55%	9,57	9,04	8,84	8,63	
Colgate-Palmolive Co	11	9	3	74,78	70,75	5,70%	24,55	23,34	16,26	15,68	
Energetyczny							17,11				
Exxon Mobil Corp	3	19	6	48,24	49,1	-1,75%	-	38,45	16,57	9,85	
Chevron Corp	19	8	0	98,29	96,28	2,09%	-	46,58	11,81	9,00	
ConocoPhillips	23	4	0	49,76	44,71	11,30%	-	306,23	12,51	7,74	
Occidental Petroleum	1	16	8	13,26	15,55	-14,73%	-	-	11,44	8,99	
EOG Resources	25	9	0	60,5	55,15	9,70%	1198,91	111,64	8,50	7,98	
Schlumberger Ltd	18	14	1	19,79	20,33	-2,66%	118,89	813,20	11,44	12,70	
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,33	38,04	24,42%	-	16,02	11,53	7,23	
Phillips 66	19	3	0	86,74	83,13	4,34%	32,57	12,77	14,85	7,97	
Valero Energy Corp	20	3	0	73,58	70,05	5,04%	-	17,06	19,32	7,54	
Kinder Morgan Inc	15	11	0	17,8	16,23	9,67%	-	23,05	18,11	10,12	
Ochrony Zdrowia							20,76				
Johnson & Johnson	15	7	1	162,1	146,73	10,48%	19,17	16,33	14,57	12,58	
Unitedhealth Group Inc	22	5	0	330,33	298,08	10,82%	18,39	16,19	12,85	11,98	
Pfizer Inc	7	10	0	40,5	36,01	12,47%	12,85	12,03	11,12	10,35	
Merck & Co Inc	18	4	0	93,53	81,55	14,69%	15,25	13,71	11,57	10,41	
AbbVie Inc.	12	8	0	98,18	93,04	5,52%	9,03	8,20	8,53	7,51	
Amgen Inc	17	14	1	252,68	220,88	14,40%	14,22	13,03	11,09	10,51	
Medtronic plc	22	6	1	110,76	96,99	14,20%	26,79	17,40	16,89	13,72	
Abbott Laboratories	18	3	2	100,75	88,25	14,16%	31,28	23,99	23,76	18,87	
Lilly Eli & Co	9	11	1	155,53	150,71	3,20%	22,06	18,88	18,14	16,41	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	357,81	348,15	2,77%	28,30	24,35	24,10	21,29	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							16,87				
Boeing Co	10	15	3	171,78	184,3	-6,79%	-	25,81	87,21	12,49	
3M Co	2	13	4	153,07	162,55	-5,83%	20,07	18,23	13,93	12,94	
Union Pacific Corp	19	10	1	169,5	176,43	-3,93%	23,23	19,48	14,57	13,07	
Honeywell Intl Inc	19	7	0	156,05	155,91	0,09%	22,32	19,99	15,69	14,52	
United Technologies Corp	18	4	0	72,84	67,51	7,90%	22,72	17,19	12,53	10,56	
United Parcel Service Inc B	13	12	4	104,12	103,2	0,89%	19,00	14,88	13,32	10,70	
Caterpillar Inc	12	9	3	130,29	128,96	1,03%	25,83	18,20	11,36	9,74	
Lockheed Martin	14	10	0	430,48	403,67	6,64%	16,72	15,29	12,58	11,68	
General Electric Co	13	10	2	8,31	7,74	7,36%	71,01	20,10	13,04	9,20	
CSX Corporation	13	15	0	70,56	74,04	-4,70%	20,99	17,91	12,61	11,59	
Materiałowy							20,58				
DowDuPont Inc.	24	10	2	213,82	212,56	0,59%	28,38	25,03	15,36	14,02	
Linde plc	3	15	3	187,71	222	-15,45%	46,56	38,91	24,98	22,65	
Ecolab Inc	14	14	2	565,8	575,16	-1,63%	28,86	24,75	20,56	18,38	
Sherwin-Williams Co	12	15	1	105,75	111,12	-4,83%	25,15	18,58	15,15	12,38	
PPG Industries Inc	17	11	0	244,77	243,97	0,33%	29,12	24,90	15,19	13,39	
Air Products & Chemicals Inc	10	13	1	64,77	73,95	-12,41%	15,67	9,90	9,75	7,48	
Ball Corp	9	5	1	76,15	75,4	0,99%	28,04	24,10	16,83	15,55	
Dow Inc	8	17	1	39,23	42,71	-8,15%	30,08	18,32	8,90	7,71	
Nucor Corp	7	5	1	43,91	44,64	-1,64%	31,06	15,89	10,62	7,80	
Newmont Mining Corp	15	6	1	70,03	55,9	25,28%	25,76	17,40	9,05	7,20	
Nieruchomości							44,10				
American Tower Corp A	18	3	1	263,65	259,72	1,51%	63,53	54,99	27,98	26,35	
Simon Property Group A	7	12	0	80,4	76,73	4,78%	15,11	14,09	11,97	11,28	
Crown Castle Intl Corp	8	8	1	162,57	167,65	-3,03%	76,34	50,94	25,80	23,95	
ProLogis Inc	14	3	1	93,69	93,35	0,36%	47,68	48,87	30,18	29,32	
Public Storage	3	9	4	194,58	200,64	-3,02%	26,13	26,13	20,79	20,83	
Equinix Inc	22	3	1	721,05	665,18	8,40%	84,24	68,02	24,53	22,15	
Welltower Inc	7	11	2	50,44	58,71	-14,09%	44,75	58,07	19,06	19,35	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	178,17	158,87	12,15%	36,94	36,22	19,84	18,90	
Equity Residential	5	16	3	67,32	61,66	9,18%	34,50	40,62	19,28	19,06	
Digital Realty Trust	10	11	0	146,94	136,96	7,29%	42,48	49,97	25,46	22,70	
Technologiczny							26,68				
Microsoft Corp	33	4	0	199,91	182,92	9,29%	32,14	29,47	20,35	18,62	
Apple Inc.	29	11	5	317,26	322,32	-1,57%	25,95	21,70	17,73	15,71	
Visa Inc A	34	4	1	204,35	193,64	5,53%	38,50	32,97	26,06	23,00	
Intel Corp	21	22	5	64,1	62,97	1,79%	13,23	12,99	8,25	8,04	
Cisco Systems Inc	14	14	2	47,86	46,86	2,13%	14,93	14,87	10,08	10,19	
Nvidia Corp	35	5	3	381,55	350,66	8,81%	43,40	35,32	37,89	33,17	
Oracle Corp	9	20	4	51,35	52,85	-2,84%	13,71	12,80	10,29	10,12	
Adobe Inc.	19	9	1	343,21	385,8	-11,04%	39,74	34,82	30,97	26,25	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	128,89	-1,37%	11,55	10,39	9,69	8,94	
Micron Technology Inc	28	5	1	59,57	51,22	16,30%	20,95	10,40	6,46	4,82	
Użyteczności Publicznej							16,09				
NextEra Energy Inc	12	7	2	251,81	251,89	-0,03%	27,76	25,53	16,24	14,74	
Duke Energy Corp	9	9	0	91,5	88,44	3,46%	17,21	16,18	11,99	11,33	
Dominion Energy Inc	5	14	0	84,79	84,96	-0,20%	19,50	18,41	13,44	12,49	
Southern Co	5	11	3	60,65	57,95	4,66%	18,43	17,50	12,54	11,95	
Exelon Corp	16	5	0	45,83	38,98	17,57%	13,17	13,25	8,77	8,60	
American Electric Power	13	6	1	88,63	84,4	5,01%	19,76	18,24	12,09	11,19	
Sempra Energy	9	10	0	139,81	128,79	8,56%	17,56	16,31	14,47	13,20	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	56,53	51,94	8,84%	15,49	15,15	10,51	10,11	
Xcel Energy Inc	3	11	2	61,75	65,03	-5,04%	23,57	22,01	12,96	11,95	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	79,8	74,83	6,64%	17,41	16,35	10,05	9,41	

Zródło: 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.

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
pawel.rudowski@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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kluszcz@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 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.