

środa, 17 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
26289,98	3124,74	9895,867	0,7528	0,1992	96,95801	1729,03	38,38
526,82 (2,04%)	58,15 (1,9%)	169,85 (1,75%)	-0,0131 (-1,74%)	-0,006 (-3,01%)	0,27 (0,28%)	-13,47 (-0,78%)	-0,3 (-0,78%)

Informacje ze spółek

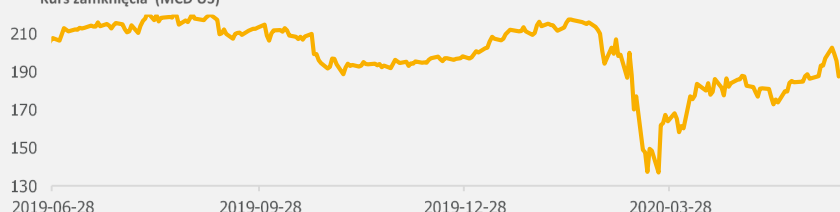
McDonald's (MCD US)

McDonald's liczy na odreagowanie po spadku globalnej sprzedaży o 30%

McDonald's powiedział, że jego globalna sprzedaż spadła o około 30% w pierwszych dwóch miesiącach bieżącego kwartału z powodu pandemii COVID-19, mimo sygnalizowanego ożywienia popytu, gdy zaczął ponownie otwierać restauracje. Globalnie sprzedaż McDonalda w bieżącym kwartale została głównie dotknięta zamknięciem wszystkich restauracji we Francji, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii i we Włoszech.

Sieć poinformowała, że sprzedaż porównywalna w bieżącym kwartale w dwóch pierwszych miesiącach spadła o 12% w Stanach Zjednoczonych. Spadek był jednak bardziej wyraźny w kwietniu 19%. Firma planuje teraz zwiększyć wydatki na reklamę o \$200 mln w ramach planu naprawczego na wyjście z kryzysu.

Kurs zamknięcia (MCD US)



Amazon.com (AMZN US)

Amazon korzysta z AI w swoich magazynach w celu wymuszenia dystansu społecznego

Amazon.com uruchomił oparty na sztucznej inteligencji system śledzenia w celu wymuszenia dystansu społecznego w swoich biurach i magazynach, aby zmniejszyć ryzyko zarażenia się nowym koronawirusem wśród pracowników. Amazon powiedział, że kamery zainstalowane w magazynach firmy wyróżnią pracowników zachowujących bezpieczną odległość od tych, którzy tego nie robią. System o nazwie Distance Assistant wykorzystuje nagrania z kamer w budynkach Amazon, aby również pomóc w identyfikacji obszarów o dużym natężeniu ruchu.

AT&T (T US)

AT&T planuje zwolnić tysiące pracowników i zamknąć część sklepów

AT&T, największa na świecie firma telekomunikacyjna, planuje w ciągu najbliższych tygodni zredukować ponad 3400 miejsc pracy w USA. Amerykański gigant telekomunikacyjny i medialny planuje również na stałe zamknąć ponad 250 sklepów, co wpłynęłoby na około 1300 miejsc pracy w handlu detalicznym. Zdaniem AT&T coraz więcej klientów robi zakupy online, dlatego firma stara się odzwierciedlić praktyki zakupowe swoich klientów.

Hilton Worldwide Holdings (HLT US)

Hilton zredukuje 2100 korporacyjnych stanowisk na całym świecie

Sieć hoteli Hilton Worldwide Holdings poinformowała, że z powodu pandemii koronawirusa zmniejszy korporacyjną siłę roboczą o ok. 22%, redukując 2100 miejsc pracy. Przemysł hotelowy jest jednym z najciężej dotkniętych przez pandemię. Wielcy rywale spółki jak Marriott International i Hyatt Hotels także zwalniają tysiące pracowników w miarę upływu czasu. Hilton zatrudniał ok. 9600 pracowników korporacyjnych na całym świecie na koniec 2019 r. Ogólna liczba pracowników amerykańskiego imperium hotelowego wyniosła 173 tys. osób.

Apple Inc (AAPL US)

Apple App Store i Apple Pay pod lupą europejskich organów antymonopolowych

Unijne organy antymonopolowe mają przeprowadzić śledztwo w sprawie App Store i systemu płatności mobilnych Apple Pay. W przypadku App Store kwestia dotyczy obowiązkowego korzystania z własnego systemu zakupów aplikacji App Store oraz ograniczeń w kwestii informowania przez twórców aplikacji o alternatywnych i tańszych możliwościach zakupu poza aplikacjami. Organy unijne obawiają się także, że Apple narzuca warunki, w jaki sposób Apple Pay powinien być wykorzystywany w aplikacjach i witrynach internetowych sprzedawców.

Volkswagen (VOW3 GR)

Volkswagen wykupi Audi od akcjonariuszy mniejszościowych za €237 mln

Volkswagen ogłosił, że zapłaci akcjonariuszom mniejszościowym €1 551,53 za jedną akcję Audi AG. Rynkowa cena papieru wynosi obecnie €1050. Oferowana cena stanowi więc 48% premii za wykup mniejszościowych akcjonariuszy. Volkswagen posiadający obecnie 99,64% akcji Audi. Za 152 749 papierów pozostających w rękach akcjonariuszy mniejszościowych koncern ma łącznie zapłacić €237 mln. Przeniesienie własności ma nastąpić na dorocznym walnym zgromadzeniu Audi, które ma odbyć się w lipcu lub sierpniu.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,73				
AIG	9	8	0	38,07	33,29	14,36%	12,07	7,30			
JP Morgan Chase & Co	13	15	1	109,21	102,06	7,01%	20,77	11,89			
Bank of America Corp	17	12	0	27,42	25,8	6,28%	18,44	11,52			
Wells Fargo & Co	6	18	7	31,6	28,52	10,80%	29,55	11,12			
Citigroup Inc	22	5	0	63,37	54,45	16,38%	19,58	8,81			
US Bancorp	9	15	4	42,48	39,34	7,98%	18,62	12,79			
American Express Co	16	14	1	104,69	105,62	-0,88%	36,27	15,07			
CME Group Inc A	10	9	3	193,84	176,11	10,07%	23,36	23,61			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	222,12	209,59	5,98%	15,19	9,65			
Morgan Stanley	17	10	0	48,63	48,56	0,14%	13,23	10,66			
Telekomunikacyjny							22,31				
Facebook Inc A	45	5	3	243,31	235,65	3,25%	28,11	21,67	16,66	12,83	
Alphabet Inc A	40	3	0	1520,32	1446,47	5,11%	27,18	21,29	15,36	12,32	
Verizon Communications Inc	10	21	1	60,6	56,92	6,47%	12,02	11,58	7,47	7,27	
Walt Disney Co	18	13	2	120,24	118,44	1,52%	84,72	35,11	31,77	20,69	
Comcast Corp A	26	13	0	44,2	39,75	11,19%	17,07	13,85	9,60	8,56	
Charter Communications Inc A	24	11	1	564,63	532,45	6,04%	45,63	28,90	11,40	10,73	
AT&T Inc	12	19	3	33,96	30,78	10,33%	9,56	9,25	6,95	6,81	
Electronic Arts	21	13	0	126,9	125,73	0,93%	25,08	22,17	16,09	14,65	
Netflix Inc	30	8	6	448,67	436,13	2,88%	64,32	48,04	44,07	33,17	
Twitter Inc	8	28	5	29,3	34,63	-15,39%	103,99	54,62	27,68	19,12	
Dóbr Luksusowych							31,82				
Amazon.com Inc	51	4	1	2716,26	2615,27	3,86%	79,29	50,27	29,48	21,43	
Home Depot Inc	21	12	2	250,59	249,95	0,26%	24,55	22,53	16,66	15,43	
McDonald's Corp	27	10	0	205,93	190,32	8,20%	33,74	23,89	20,67	16,24	
NIKE Inc B	29	7	1	99,11	99,04	0,07%	43,00	37,44	32,04	27,84	
Starbucks Corp	15	20	1	80,91	77,84	3,94%	80,08	29,45	33,22	17,86	
Booking Holdings Inc	17	18	1	1630,19	1673,74	-2,60%	110,95	23,26	61,47	17,45	
Lowe's Cos Inc	26	5	1	137,14	131,74	4,10%	19,71	18,23	13,13	12,75	
TJX Cos Inc	28	3	0	62,38	55,55	12,30%	112,68	21,67	45,91	13,54	
General Motors Company	16	3	0	34,12	27,78	22,82%	34,09	7,54	4,39	2,90	
Target Corp	19	9	1	129,96	119,21	9,02%	23,43	17,77	11,41	9,63	
Dóbr Powszechnego Użytku							20,15				
Procter & Gamble	15	8	2	128,85	118,13	9,07%	23,89	22,66	16,97	16,29	
Coca-Cola Co	18	7	0	52,5	46,77	12,25%	24,63	22,19	21,94	19,53	
PepsiCo Inc	14	8	0	143,11	131,67	8,69%	24,70	22,38	16,43	14,89	
Walmart Inc.	25	12	1	134,79	119,65	12,65%	23,82	21,99	11,83	11,52	
Philip Morris International	15	4	0	84,63	74,66	13,35%	15,17	13,80	11,66	10,70	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	2	46,39	42,15	10,06%	7,71	7,09	7,34	6,89	
Mondelez International Inc	21	2	0	60,1	52,58	14,30%	20,67	19,15	17,65	16,70	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	319,84	301,36	6,13%	35,63	32,66	19,43	18,59	
Altria Group Inc	12	5	1	47,88	41,09	16,52%	9,65	9,09	8,90	8,69	
Colgate-Palmolive Co	11	9	3	75,03	73,53	2,04%	25,50	24,18	16,80	16,17	
Energetyczny							16,36				
Exxon Mobil Corp	3	19	6	48,95	48,2	1,56%	-	38,44	14,60	9,60	
Chevron Corp	18	8	1	99,33	94,03	5,64%	790,17	44,48	10,96	8,60	
ConocoPhillips	24	4	0	51,12	45,11	13,32%	-	217,92	11,94	7,75	
Occidental Petroleum	2	16	8	14,25	20,29	-29,77%	-	-	11,32	9,55	
EOG Resources	25	10	0	60,73	54,6	11,23%	791,30	80,06	8,38	7,56	
Schlumberger Ltd	18	14	1	19,87	19,55	1,64%	125,32	434,44	11,16	12,23	
Marathon Petroleum Corp.	16	4	0	47,56	38,64	23,08%	-	18,37	12,17	7,41	
Phillips 66	19	3	0	87,37	77,04	13,41%	35,27	12,23	15,36	7,72	
Valero Energy Corp	19	4	0	74	66,16	11,85%	-	17,26	20,40	7,49	
Kinder Morgan Inc	15	11	0	17,89	15,97	12,02%	22,68	17,80	10,03	9,81	
Ochrony Zdrowia							20,39				
Johnson & Johnson	15	7	1	162,05	144,46	12,18%	18,87	16,08	14,34	12,39	
Unitedhealth Group Inc	22	5	0	330,33	293	12,74%	18,08	15,93	12,65	11,79	
Pfizer Inc	7	11	0	40,33	33,4	20,75%	11,87	11,30	10,46	9,73	
Merck & Co Inc	17	5	0	93,26	76,97	21,16%	14,47	12,84	10,98	9,88	
AbbVie Inc.	14	7	0	101,39	96,06	5,55%	9,31	8,38	8,76	7,52	
Amgen Inc	17	14	1	252,68	226,87	11,38%	14,57	13,40	11,36	10,74	
Medtronic plc	22	6	1	110,68	95,55	15,83%	26,42	17,04	16,28	13,71	
Abbott Laboratories	18	3	2	100,75	89,74	12,27%	31,67	24,46	23,99	19,18	
Lilly Eli & Co	10	10	1	160,88	163,71	-1,73%	23,94	20,46	20,34	17,66	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	364,69	347,22	5,03%	27,97	24,09	23,81	21,06	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							16,39				
Boeing Co	11	15	3	182,66	197,77	-7,64%	-	31,02	127,19	13,63	
3M Co	2	13	4	154,53	159,67	-3,22%		19,69	17,87	13,73	
Union Pacific Corp	19	11	0	171,5	170,97	0,31%		22,56	18,84	14,20	
Honeywell Intl Inc	19	7	0	156,95	149,11	5,26%		21,35	19,11	15,05	
Raytheon Technologies	18	4	0	74,76	67,82	10,23%		23,12	17,42	14,67	
United Parcel Service Inc B	13	12	4	104,28	105,83	-1,46%		19,51	15,26	13,62	
Caterpillar Inc	10	11	3	132,1	130,11	1,53%		26,27	18,44	11,45	
Lockheed Martin	15	10	0	430,14	382,77	12,38%		15,85	14,50	11,98	
General Electric Co	13	10	2	8,31	7,47	11,24%		68,53	19,40	12,63	
CSX Corporation	13	15	0	71,96	70,36	2,27%		20,02	17,03	12,12	
Materiałowy							19,95				
DowDuPont Inc.	23	12	1	216,78	208,28	4,08%		28,45	25,03	15,20	
Linde plc	3	16	2	190,36	206,23	-7,70%		43,49	36,17	23,56	
Ecolab Inc	14	14	2	571,55	576,36	-0,83%		29,09	24,93	20,60	
Sherwin-Williams Co	12	15	1	109,79	104,76	4,80%		23,62	17,47	14,38	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,32	238,04	2,64%		28,41	24,30	14,82	
Air Products & Chemicals Inc	10	13	1	65,09	69,06	-5,75%		14,83	9,33	9,39	
Ball Corp	9	5	1	76,62	70,18	9,18%		26,27	22,44	15,99	
Dow Inc	8	17	1	39,59	42,25	-6,30%		29,94	18,21	8,85	
Nucor Corp	7	5	1	44,27	44,59	-0,72%		29,57	15,95	10,53	
Newmont Mining Corp	15	6	1	70,22	55,95	25,50%		25,90	17,05	8,96	
Nieruchomości							45,06				
American Tower Corp A	19	3	1	270,11	264,78	2,01%		64,03	55,05	28,45	
Simon Property Group A	6	12	0	85,64	75,52	13,40%		14,91	13,81	12,49	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	165,14	169,59	-2,62%		77,62	52,65	26,02	
ProLogis Inc	14	3	1	94,63	96,9	-2,34%		49,49	50,73	31,08	
Public Storage	3	10	3	195,83	198,86	-1,52%		25,84	25,89	20,60	
Equinix Inc	23	3	1	722,36	697,2	3,61%		96,14	76,36	25,53	
Welltower Inc	8	10	2	51,06	57,64	-11,42%		45,86	84,76	19,24	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176,76	167,33	5,64%		39,58	40,54	20,58	
Equity Residential	5	15	3	66,61	64,69	2,97%		31,85	36,90	20,03	
Digital Realty Trust	11	11	0	147,37	142,51	3,41%		52,61	59,93	25,80	
Technologiczny							27,59				
Microsoft Corp	33	4	0	203,5	193,57	5,13%		34,02	31,15	21,57	
Apple Inc.	29	12	4	326,99	352,08	-7,13%		28,30	23,70	19,43	
Visa Inc A	33	4	1	206,12	192,88	6,86%		38,38	32,84	25,96	
Intel Corp	20	22	5	64,73	60,4	7,17%		12,69	12,45	7,94	
Cisco Systems Inc	14	14	2	48,36	46,48	4,04%		14,81	14,75	10,03	
Nvidia Corp	34	6	3	383,05	362,74	5,60%		44,89	36,53	39,25	
Oracle Corp	9	20	4	53,43	54,59	-2,12%		13,44	12,41	10,45	
Adobe Inc.	20	9	1	423,46	411,67	2,86%		42,15	37,00	32,56	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	125,15	1,57%		11,21	10,09	9,50	
Micron Technology Inc	27	6	1	60,24	51,02	18,07%		20,74	10,68	6,43	
Użyteczności Publicznej							15,79				
NextEra Energy Inc	12	7	2	256,88	248,17	3,51%		27,35	25,11	16,07	
Duke Energy Corp	9	10	0	92,5	86,95	6,38%		16,89	15,91	11,81	
Dominion Energy Inc	6	14	0	85,93	84,92	1,19%		19,55	18,39	13,56	
Southern Co	4	12	3	61,24	56,22	8,93%		17,88	16,98	12,35	
Exelon Corp	16	5	0	46,56	38,59	20,65%		13,09	13,15	8,74	
American Electric Power	13	6	1	89,88	81,6	10,15%		19,11	17,65	11,88	
Sempra Energy	11	9	0	142,76	124,36	14,80%		16,93	15,75	14,18	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,67	50,72	13,70%		15,11	14,83	10,35	
Xcel Energy Inc	3	11	2	61,67	63,74	-3,25%		23,05	21,55	12,74	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	80,7	76,37	5,67%		17,89	16,71	10,23	

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.