

czwartek, 25 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
25445,94	3050,33	9909,166	0,679	0,1876	97,148	1766,54	38,01
-710,16 (-2,72%)	-80,96 (-2,59%)	-222,2 (-2,19%)	-0,0164 (-2,42%)	-0,0058 (-3,09%)	0,33 (0,34%)	-5,95 (-0,34%)	-0,5 (-1,32%)

Informacje ze spółek

Facebook Inc
(FB US)
MasterCard Inc
(MA US)
Visa Inc
(V US)

Brazylijski bank centralny wstrzymuje system płatności za pośrednictwem WhatsApp

Brazylijski bank centralny skutecznie zawiesił nowo uruchomiony system umożliwiający użytkownikom usługi przesyłania wiadomości WhatsApp Facebooka wysyłanie pieniędzy za pośrednictwem czatów, nakazując Visa i Mastercard wstrzymanie płatności i przelewów za pośrednictwem systemu. Bank centralny stwierdził w oświadczeniu, że wdrożenie usługi bez uprzedniej analizy władz monetarnych może zaszkodzić brazylijskiemu systemowi płatności w zakresie konkurencji, wydajności i prywatności danych.

Walt Disney
(DIS US)

Pracownicy nawołują do opóźnienia ponownego otwarcia parków rozrywki

Akcje Disneya spadły o 3,8% po tym, jak pracownicy parku rozrywki wezwali do odroczenia ponownego otwarcia w związku ze wzrostem liczby nowych przypadków koronawirusa na Florydzie. Ponad 7200 osób podpisało petycję z prośbą do Disneya i urzędników państwowych o opóźnienie ponownego otwarcia Disney World w przyszłym miesiącu. Disney planuje stopniowe ponowne otwarcie Magic Kingdom and Animal Kingdom Walta Disney World 11 lipca, natomiast Epcot i Hollywood Studios zostaną ponownie otwarte 15 lipca.

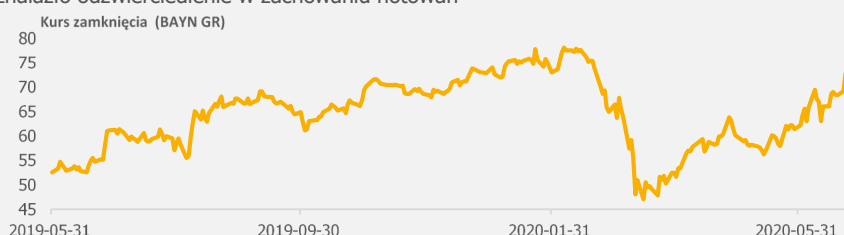
Z kolei w Kalifornii ponowne otwarcie parków rozrywki i hoteli zostanie opóźnione, dopóki Disneyland nie otrzyma zgody urzędników, ponieważ stan dotknięty jest ogromnym wzrostem liczby nowych przypadków koronawirusa. Pierwotnie otwarcie miało nastąpić 17 lipca.

Bayer AG
(BAYN GR)

Bayer zgodził się zapłacić ponad \$10 mld na zaspokojenie roszczeń za Roundup

Bayer ogłosił, że zapłaci \$10,1–10,9 mld, aby rozwiązać 75% sporów dotyczących odpowiedzialności za produkt Roundup w USA. W oświadczeniu koncern stwierdził, że roszczenia są nieuzasadnione, ale aby zakończyć okres niepewności spółka przystanie na wynegocjowane warunki. Umowy nie zawierają przyznania się do winy. Umowa ta przyćmiewa poprzednie pozasądowe ugody dotyczące odpowiedzialności za produkt, takie jak umowa Merck & Co. w wysokości \$5 mld za zakończenie sporów dotyczących wycofanego leku przeciwbólowego Vioxx, albo Bayer o wartości \$2 mld na zaspokojenie roszczeń odszkodowawczych spowodowanych przez tabletki antykoncepcyjne Yasmin i Yaz.

Informacje o zbliżającej się ugodzie sprawiły, że w ostatnich miesiącach sentyment do spółki uległ wyraźnej poprawie, co znalazło odzwierciedlenie w zachowaniu notowań



Amazon.com
(AMZN US)

Amazon rozszerza swoją działalność w Australii

Amazon zamierza rozszerzyć swoją działalność w Australii, ze względu na wzrost zapotrzebowania na swoje usługi w tym regionie. Amerykański koncern planuje budowę magazynu w Sydney, a także poszukuje lokalizacji pod gigantyczną placówkę w Melbourne. Firma posiada obecnie trzy central logistyczne w Australii.

Tesla
(TSLA US)

Tesla planuje produkcję baterii w ramach projektu „Roadrunner”

Tesla ma w planach budowę zakładu badań i produkcji baterii we Fremont w Kalifornii, w ramach projektu o nazwie „Roadrunner”. Plan spółki sygnalizuje, że stara się stworzyć własne akumulatory samochodowe, czyli najdroższy komponent pojazdów elektrycznych. Szacowana budowa projektu, w tym instalacja całego sprzętu produkcyjnego, może zająć ok. 3 miesiące. Łączna liczba pracowników przypisanych do projektu wynosi 470 osób.

Lufthansa
(LFA GR)

Lufthansa zawarła umowę oszczędnościową ze związkami personelu pokładowego

Niemiecka grupa lotnicza Lufthansa podpisała ze związkami reprezentującymi personel pokładowy umowę oszczędnościową. Spółka szacuje, że oszczędności z tego tytułu przekroczą €500 mln. Uzgodniony plan oszczędnościowy ma ograniczyć wzrost płac, składek emerytalnych oraz zmniejszyć liczbę godzin pracy. Porozumienie odniesiono także w kwestii tymczasowych odpraw. Akcje Lufthansy rosną dzisiaj ponad 13%.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,05				
AIG	9	8	0	38,07	30,3	25,64%	10,90	6,75			
JP Morgan Chase & Co	13	15	1	109,65	94,66	15,84%	18,96	11,01			
Bank of America Corp	17	12	0	27,56	23,81	15,75%	17,25	10,62			
Wells Fargo & Co	6	18	7	31,48	26,12	20,52%	26,96	10,10			
Citigroup Inc	23	4	0	64,16	50,81	26,27%	18,17	8,23			
US Bancorp	9	15	4	42,68	36,87	15,76%	17,33	11,87			
American Express Co	15	14	2	104,88	95,48	9,84%	33,20	13,64			
CME Group Inc A	10	9	3	193,21	167,47	15,37%	22,31	22,50			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	224	198,02	13,12%	14,21	9,06			
Morgan Stanley	18	9	0	50,72	46,95	8,03%	12,60	10,23			
Telekomunikacyjny							22,00				
Facebook Inc A	46	5	3	246,2	234,02	5,20%	27,92	21,52	16,55	12,75	
Alphabet Inc A	41	3	0	1534,63	1432,7	7,11%	27,18	21,48	15,22	12,25	
Verizon Communications Inc	10	21	1	60,6	53,93	12,37%	11,41	10,97	7,20	7,01	
Walt Disney Co	18	13	2	121,08	112,07	8,04%	80,45	33,70	30,60	19,96	
Comcast Corp A	26	13	0	44,58	38,56	15,61%	16,32	13,31	9,39	8,38	
Charter Communications Inc A	24	11	1	564,94	507,99	11,21%	43,47	27,42	11,07	10,40	
AT&T Inc	12	19	3	33,96	29,42	15,43%	9,15	8,84	6,79	6,64	
Electronic Arts	21	12	0	129,39	130,87	-1,13%	26,06	22,98	16,83	15,33	
Netflix Inc	30	8	6	448,77	457,85	-1,98%	66,92	50,05	46,16	34,75	
Twitter Inc	7	29	5	29,43	31,73	-7,25%	95,29	50,05	25,27	17,44	
Dóbr Luksusowych							32,52				
Amazon.com Inc	51	4	1	2723,64	2734,4	-0,39%	82,90	52,56	30,82	22,41	
Home Depot Inc	21	12	2	252,79	246,13	2,71%	24,26	22,18	16,56	15,22	
McDonald's Corp	27	10	0	206,35	184,29	11,97%	32,31	23,10	19,93	15,79	
NIKE Inc B	28	7	1	104,34	100,08	4,26%	43,84	37,44	32,44	27,94	
Starbucks Corp	15	20	1	80,48	73,64	9,29%	82,56	27,95	32,80	17,01	
Booking Holdings Inc	17	18	1	1630,19	1610,33	1,23%	106,74	22,38	59,12	16,78	
Lowe's Cos Inc	26	5	1	138,68	131,98	5,08%	19,72	18,18	13,04	12,80	
TJX Cos Inc	28	3	0	62,38	51,53	21,06%	108,26	20,11	45,51	12,62	
General Motors Company	16	3	0	34,39	25,28	36,04%	27,81	6,90	4,00	2,66	
Target Corp	19	9	1	129,96	119,72	8,55%	23,73	17,87	11,45	9,67	
Dóbr Powszechnego Użytku							19,55				
Procter & Gamble	14	8	2	128,85	116,42	10,68%	23,51	22,33	16,74	16,07	
Coca-Cola Co	18	6	0	52,64	44,65	17,89%	23,64	21,21	21,08	18,75	
PepsiCo Inc	14	7	0	143,11	129,56	10,46%	24,31	22,02	16,20	14,69	
Walmart Inc.	26	10	1	135,09	120,3	12,29%	23,81	22,15	11,86	11,57	
Philip Morris International	15	4	0	84,63	70,09	20,74%	14,24	12,95	11,08	10,17	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	2	46,39	41,17	12,68%	7,53	6,92	7,22	6,79	
Mondelez International Inc	20	2	0	60,05	50,64	18,58%	19,89	18,43	17,10	16,18	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	298,02	7,46%	35,23	32,29	19,19	17,69	
Altria Group Inc	12	5	1	47,88	39,43	21,43%	9,26	8,73	8,62	8,42	
Colgate-Palmolive Co	11	8	3	75,03	72,03	4,16%	24,98	23,69	16,49	15,87	
Energetyczny							15,28				
Exxon Mobil Corp	3	19	5	48,81	44,5	9,69%	-	33,97	13,39	8,83	
Chevron Corp	18	8	1	99,17	87,64	13,16%	679,38	40,37	10,14	7,92	
ConocoPhillips	24	4	0	51,5	40,99	25,64%	-	163,96	10,77	6,97	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,36	18	-14,67%	-	-	11,25	8,92	
EOG Resources	26	9	0	61,27	48,95	25,17%	344,72	64,92	7,52	6,78	
Schlumberger Ltd	18	14	1	20,79	17,86	16,41%	136,34	595,33	10,53	11,46	
Marathon Petroleum Corp.	16	4	0	48	36,23	32,49%	-	15,62	11,43	7,09	
Phillips 66	19	3	0	88,26	69,99	26,10%	27,85	10,72	13,40	7,07	
Valero Energy Corp	20	3	0	74,79	58,02	28,90%	-	14,32	17,49	6,61	
Kinder Morgan Inc	15	12	0	18,07	14,81	22,01%	21,04	16,51	9,65	9,44	
Ochrony Zdrowia							20,06				
Johnson & Johnson	15	6	1	162,05	139,82	15,90%	18,10	15,45	13,96	12,02	
Unitedhealth Group Inc	22	5	0	330,33	289,18	14,23%	17,85	15,72	12,50	11,65	
Pfizer Inc	7	11	0	40,27	32,19	25,10%	11,44	10,90	10,15	9,44	
Merck & Co Inc	17	5	0	92,82	75,87	22,34%	14,26	12,66	10,84	9,75	
AbbVie Inc.	15	6	0	104,11	95,14	9,43%	9,21	8,27	8,69	7,45	
Amgen Inc	17	14	1	252,68	232,51	8,67%	14,95	13,75	11,61	10,99	
Medtronic plc	22	6	1	110,5	88,93	24,26%	24,48	15,86	15,47	12,85	
Abbott Laboratories	18	3	2	100,25	87,3	14,83%	30,89	23,91	23,40	18,71	
Lilly Eli & Co	10	10	1	163,47	157,03	4,10%	22,96	19,61	19,68	16,95	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	364,25	347,96	4,68%	28,03	24,14	23,85	21,10	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							15,56				
Boeing Co	11	14	4	182,66	176,69	3,38%	-	28,50	104,35	12,64	
3M Co	2	13	4	154,53	152,22	1,52%		17,04	13,20	12,27	
Union Pacific Corp	19	11	0	173,04	165,55	4,52%		18,30	13,82	12,43	
Honeywell Intl Inc	20	6	0	156,95	138,35	13,44%		17,73	14,03	12,99	
Raytheon Technologies	18	5	0	74,67	61,72	20,98%		15,85	14,04	11,87	
United Parcel Service Inc B	13	12	4	104,28	109,5	-4,77%		15,80	14,01	11,24	
Caterpillar Inc	10	11	3	132,75	122,06	8,76%		17,30	10,77	9,24	
Lockheed Martin	16	9	0	429,36	359,82	19,33%		13,64	11,33	10,51	
General Electric Co	13	10	1	8,31	6,53	27,26%		16,96	11,23	7,92	
CSX Corporation	13	15	0	72,68	67,5	7,67%		16,36	11,76	10,81	
Materiałowy							19,24				
DowDuPont Inc.	23	12	1	216,78	206,07	5,20%		24,70	15,11	13,69	
Linde plc	3	16	2	190,36	196,67	-3,21%		34,49	22,57	20,39	
Ecolab Inc	14	14	2	590,7	566,65	4,24%		24,23	19,96	18,01	
Sherwin-Williams Co	12	15	1	110,33	101,88	8,29%		16,84	14,05	11,42	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,32	233,14	4,80%		23,80	14,53	12,80	
Air Products & Chemicals Inc	10	13	1	65,77	60,64	8,46%		8,17	8,54	6,60	
Ball Corp	9	5	1	76,62	68,98	11,08%		22,06	15,79	14,52	
Dow Inc	8	17	1	40,09	38,45	4,27%		16,73	8,40	7,23	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	40,67	9,76%		14,64	9,41	7,28	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,89	58,41	19,65%		17,81	9,43	7,57	
Nieruchomości							42,17				
American Tower Corp A	19	3	1	270,11	254,18	6,27%		52,84	27,50	25,92	
Simon Property Group A	6	12	0	85,64	65,11	31,53%		11,92	11,49	11,05	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,07	162,1	2,45%		50,33	25,13	23,31	
ProLogis Inc	14	3	1	94,63	89,8	5,38%		47,02	29,29	28,45	
Public Storage	2	11	3	194,27	189,45	2,54%		26,98	19,76	19,90	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	689,63	4,81%		75,53	25,29	22,80	
Welltower Inc	8	10	2	51,5	49,38	4,29%		69,26	17,63	17,94	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176,94	151,57	16,74%		36,72	19,04	18,40	
Equity Residential	5	15	3	66,67	57,48	15,99%		32,79	18,29	18,08	
Digital Realty Trust	11	12	0	147,05	140,02	5,02%		60,41	25,57	22,61	
Technologiczny							27,74				
Microsoft Corp	34	4	0	206,11	197,84	4,18%		31,81	22,06	20,21	
Apple Inc.	29	11	4	346,66	360,06	-3,72%		24,26	19,87	17,56	
Visa Inc A	33	4	1	208,38	191,41	8,87%		32,52	25,74	22,66	
Intel Corp	19	22	5	64,86	59,09	9,76%		12,19	7,78	7,55	
Cisco Systems Inc	14	14	2	48,36	44,75	8,07%		14,20	9,64	9,80	
Nvidia Corp	34	6	3	383,95	369,42	3,93%		37,06	39,97	35,11	
Oracle Corp	8	21	4	53,6	54,44	-1,54%		12,40	10,33	10,08	
Adobe Inc.	20	9	1	428,04	431,68	-0,84%		38,81	34,00	28,86	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	116,42	9,19%		9,38	9,05	8,35	
Micron Technology Inc	26	7	1	60,56	48,29	25,41%		10,34	6,00	4,47	
Użyteczności Publicznej							15,21				
NextEra Energy Inc	12	6	2	256,81	241,67	6,26%		24,45	15,77	14,31	
Duke Energy Corp	9	10	0	92,5	80,47	14,95%		14,72	11,38	10,75	
Dominion Energy Inc	6	14	0	86,27	82,58	4,47%		17,89	13,33	12,18	
Southern Co	4	12	3	61	52,38	16,46%		15,84	11,89	11,33	
Exelon Corp	16	5	0	46,76	36,47	28,21%		12,43	8,50	8,34	
American Electric Power	13	6	1	89,88	80,71	11,36%		17,46	11,81	10,88	
Sempra Energy	11	9	0	142,76	120,04	18,93%		15,20	13,91	12,69	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,6	48,16	19,60%		14,09	10,69	9,68	
Xcel Energy Inc	3	11	2	62,04	63,68	-2,58%		21,55	12,71	11,61	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	80,7	71,53	12,82%		15,66	9,88	9,26	

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.