

piątek, 26 czerwca 2020 | opracowanie cykliczne

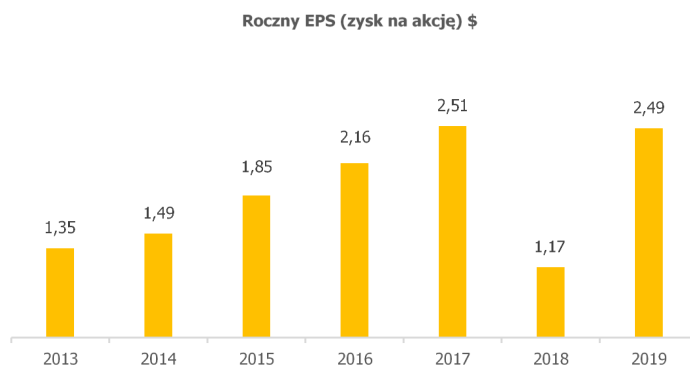
Komentarz Popołudniowy—Rynki Zagraniczne

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
25745,6	3083,76	10017	0,6856	0,1857	97,429	1763,19	38,72
299,66 (1,18%)	33,43 (1,1%)	107,83 (1,09%)	-0,0066 (-0,96%)	-0,0039 (-2,1%)	-0,11 (-0,11%)	-2,58 (-0,15%)	0,47 (1,21%)

Informacje ze spółek

Macy's (MACY US)	Macy przyspiesza redukcję kosztów dzięki planom zwolnienia 3900 pracowników Macy poinformował wczoraj, że planuje zwolnić co najmniej 3900 pracowników, żeby obniżyć koszty prowadzenia działalności. Amerykańska sieć domów towarowych twierdzi, że redukcja etatów jest częścią planu restrukturyzacji. Spółka spodziewa się zaoszczędzić \$365 mln w tym roku i \$630 mln w kolejnych latach rocznie. Na początku bieżącego miesiąca Macy zebrał \$4,5 mld nowego finansowania i opublikował lepszą od oczekiwań aktualizację zysków za 1 kwartał.
Amazon.com (AMZN US)	Amazon zakupi Zoox za ponad \$1 mld Amazon.com zgodził się zapłacić ponad \$1 mld za zakup startupu Zoox, działającego w technologii pojazdów autonomicznych. Amerykański startup ma na celu stworzenie m.in. autonomicznego pojazdu skierowanego na rynek robo-taxi. Zoox zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników. Amazon zintensyfikował ostatnio swoje inwestycje w sektorze motoryzacyjnym. Na początku zeszłego roku wziął udział w finansowaniu startupu Aurora Innovation.
Uber (UBER US)	Uber „zamraża” część pomysłów dotyczących rozwoju usług finansowych Dyrektor generalny Dara Khosrowshahi powiedział, że Uber może zaprzestać rozwoju swoich projektów związanych z finansami. Chodzi m.in. o własne karty kredytowe, portfel cyfrowy, czy płatności natychmiastowe dla kierowców. W związku z tym ze stanowiska ustąpił Peter Hazlehurst pełniący funkcję dyrektora ds. usług finansowych w Uberze. Zdaniem CEO firma powinna obecnie skoncentrować się na rozwoju podstawowych usług, czyli przewozu i dostawach żywności.
Harley-Davidson (HOG US)	Harley-Davidson zredukuje około 140 miejsc pracy w USA Harley-Davidson zapowiedział w czwartek, że zmniejszy zatrudnienie w Stanach Zjednoczonych o ok. 140 etatów. Decyzja jest spowodowana koniecznością dostosowania produkcji do nowych realiów gospodarczych. Zwolnienia mają objąć 90 pracowników produkcji w zakładzie w Yorku w Pensylwanii oraz 50 osób w zakładzie Tomahawk w Wisconsin. Sprzedaż Harley-Davidson spada w Stanach Zjednoczonych od pięciu lat.
Apple (AAPL US)	Apple zamyka ponownie 14 sklepów na Florydzie wraz ze wzrostem liczby zakażonych koronawirusem Apple od dzisiaj zamyka ponownie 14 sklepów na Florydzie, ze względu na wzrost liczby przypadków zakażonych osób koronawirusem. W całym Stanach Zjednoczonych spółka zamknie ponownie 32 sklepy. Apple informuje, że ocenia pod względem lokalnej sytuacji czy otworzyć, bądź zamknąć swój sklep. Amerykański koncern posiada w Stanach Zjednoczonych łącznie 271 sklepów.
Nike (NKE US)	Nike zaraportował kwartalną stratę pierwszy raz od ponad dwóch lat Nike negatywnie zaskoczył inwestorów informując o kwartalnej stracie, po raz pierwszy od ponad dwóch lat. Hurtownia za pomocą której Nike sprzedaje towary innym detalistom, wstrzymała działalność w obliczu pandemii koronawirusa. Doprowadziło to do 50% spadku przesyłek i wzrostu zapasów w Nike. Strata netto Nike wyniosła \$0,51 na akcję, a przychody spadły o 38% do \$6,31 mld. Pozytywnie wypadła sprzedaż online, która wzrosła o 75% r/r. Akcje Nike są przecenione o 4% w obrocie przedsesyjnym.



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,38				
AIG	9	8	0	38,07	31,26	21,79%	11,24	6,96			
JP Morgan Chase & Co	13	15	1	109,65	97,96	11,93%	19,62	11,39			
Bank of America Corp	17	12	0	27,56	24,72	11,49%	17,91	11,03			
Wells Fargo & Co	6	18	7	31,48	27,37	15,02%	28,25	10,59			
Citigroup Inc	23	4	0	64,16	52,68	21,79%	18,83	8,53			
US Bancorp	9	15	4	42,68	38,05	12,17%	17,88	12,25			
American Express Co	15	14	2	104,88	97,85	7,18%	34,02	13,97			
CME Group Inc A	10	9	3	193,21	168,69	14,54%	22,47	22,67			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	224	207,1	8,16%	14,86	9,47			
Morgan Stanley	18	9	0	50,72	48,79	3,96%	13,10	10,63			
Telekomunikacyjny							22,13				
Facebook Inc A	46	5	3	245,33	235,68	4,09%	28,43	21,78	16,76	12,86	
Alphabet Inc A	41	3	0	1534,63	1441,1	6,49%	27,34	21,61	15,33	12,34	
Verizon Communications Inc	10	21	1	60,6	54,28	11,64%	11,48	11,04	7,23	7,04	
Walt Disney Co	18	13	2	121,08	111,36	8,73%	79,94	33,48	30,44	19,86	
Comcast Corp A	26	13	0	44,58	38,57	15,58%	16,32	13,31	9,40	8,38	
Charter Communications Inc A	24	11	1	564,94	510,02	10,77%	43,65	27,53	11,10	10,42	
AT&T Inc	12	19	3	33,96	29,72	14,27%	9,24	8,93	6,83	6,68	
Electronic Arts	21	12	0	129,31	130,74	-1,09%	26,04	22,96	16,81	15,31	
Netflix Inc	30	8	6	448,77	465,91	-3,68%	68,10	50,94	46,93	35,33	
Twitter Inc	7	29	5	29,43	31,37	-6,18%	94,20	49,48	24,93	17,20	
Dóbr Luksusowych							33,16				
Amazon.com Inc	51	4	1	2735,54	2754,58	-0,69%	83,52	52,94	31,05	22,57	
Home Depot Inc	21	12	2	252,79	245,38	3,02%	24,19	22,11	16,52	15,18	
McDonald's Corp	27	10	0	206,35	182,76	12,91%	32,05	22,91	19,79	15,68	
NIKE Inc B	28	7	1	107,07	101,4	5,59%	39,03	30,46	29,20	23,40	
Starbucks Corp	15	20	1	80,48	73,85	8,98%	82,79	28,03	32,88	17,05	
Booking Holdings Inc	17	18	1	1630,19	1615,39	0,92%	107,08	22,45	59,31	16,83	
Lowe's Cos Inc	26	5	1	138,68	131,77	5,24%	19,69	18,15	13,02	12,78	
TJX Cos Inc	28	3	0	62,38	50,87	22,63%	106,87	19,85	44,96	12,46	
General Motors Company	16	3	0	34,39	25,23	36,31%	27,76	6,89	3,99	2,66	
Target Corp	19	9	1	129,96	119,81	8,47%	23,75	17,89	11,33	9,54	
Dóbr Powszechnego Użytku							19,69				
Procter & Gamble	14	8	2	128,85	117,89	9,30%	23,81	22,61	16,94	16,26	
Coca-Cola Co	18	6	0	52,64	44,93	17,16%	23,79	21,34	21,20	18,85	
PepsiCo Inc	14	7	0	143,11	131,41	8,90%	24,65	22,34	16,40	14,87	
Walmart Inc.	26	10	1	135,09	119,71	12,85%	23,69	22,04	11,81	11,52	
Philip Morris International	15	4	0	84,63	70,67	19,75%	14,36	13,06	11,15	10,24	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	19	2	46,39	42,04	10,35%	7,69	7,07	7,32	6,88	
Mondelez International Inc	20	2	0	60,05	50,83	18,14%	19,96	18,50	17,15	16,23	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	300,53	6,56%	35,53	32,56	19,36	17,85	
Altria Group Inc	12	5	1	47,88	39,66	20,73%	9,31	8,78	8,66	8,46	
Colgate-Palmolive Co	11	8	3	75,03	72,64	3,29%	25,20	23,89	16,61	15,99	
Energetyczny							15,56				
Exxon Mobil Corp	3	19	5	48,81	45,17	8,06%	-	34,48	13,55	8,94	
Chevron Corp	18	8	1	99,17	89,21	11,16%	691,55	41,09	10,30	8,05	
ConocoPhillips	24	4	0	51,5	42,06	22,44%	-	168,24	11,01	7,12	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,36	18,54	-17,15%	-	-	11,35	8,99	
EOG Resources	26	9	0	61,27	50,73	20,78%	357,25	67,28	7,78	7,01	
Schlumberger Ltd	18	14	1	20,79	18,42	12,87%	137,46	635,17	10,74	11,71	
Marathon Petroleum Corp.	16	4	0	47,94	36,69	30,66%	-	16,50	11,48	7,12	
Phillips 66	19	3	0	88,26	70,07	25,96%	27,88	10,73	13,41	7,07	
Valero Energy Corp	20	3	0	74,79	57,28	30,57%	-	14,14	17,34	6,55	
Kinder Morgan Inc	15	12	0	18,07	14,96	20,79%	21,25	16,68	9,70	9,49	
Ochrony Zdrowia							20,26				
Johnson & Johnson	15	6	1	162,05	139,67	16,02%	18,08	15,43	13,94	12,01	
Unitedhealth Group Inc	22	5	0	330,33	296,22	11,52%	18,28	16,10	12,77	11,91	
Pfizer Inc	7	11	0	40,27	32,32	24,60%	11,48	10,94	10,18	9,47	
Merck & Co Inc	17	5	0	92,82	76,57	21,22%	14,39	12,77	10,93	9,83	
AbbVie Inc.	15	6	0	104,11	96,99	7,34%	9,39	8,43	8,84	7,58	
Amgen Inc	17	14	1	252,68	235,11	7,47%	15,11	13,90	11,72	11,10	
Medtronic plc	22	6	1	110,5	88,86	24,35%	24,45	15,85	15,46	12,89	
Abbott Laboratories	18	3	2	100,25	89,62	11,86%	31,71	24,55	23,96	19,16	
Lilly Eli & Co	10	10	1	163,47	162,86	0,37%	23,81	20,33	20,34	17,52	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	364,25	351,76	3,55%	28,34	24,41	24,09	21,31	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							15,77				
Boeing Co	10	15	4	182,03	174,88	4,09%	-	28,21	103,49	12,54	
3M Co	2	13	4	154,53	154,67	-0,09%		19,07	17,31	13,37	
Union Pacific Corp	19	11	0	174,04	167,02	4,20%		22,12	18,47	13,92	
Honeywell Intl Inc	20	6	0	156,95	142,46	10,17%		20,40	18,26	14,42	
Raytheon Technologies	18	5	0	74,67	61,06	22,29%		20,95	15,68	13,94	
United Parcel Service Inc B	13	12	4	104,68	110,52	-5,28%		20,30	15,89	14,07	
Caterpillar Inc	10	11	3	132,75	124,71	6,45%		24,96	17,67	11,00	
Lockheed Martin	16	9	0	429,36	362,82	18,34%		15,03	13,75	11,41	
General Electric Co	13	10	1	8,31	6,68	24,40%		61,28	17,35	11,45	
CSX Corporation	13	15	0	73	68,22	7,01%		19,58	16,54	11,85	
Materiałowy							19,47				
DowDuPont Inc.	23	12	1	216,78	209,14	3,65%		28,03	25,06	15,31	
Linde plc	3	16	2	190,36	196,03	-2,89%		41,34	34,38	22,50	
Ecolab Inc	14	14	2	590,7	573,21	3,05%		28,42	24,51	20,15	
Sherwin-Williams Co	12	15	1	110,63	102,77	7,65%		23,17	17,09	14,14	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	237,3	3,16%		28,33	24,23	14,78	
Air Products & Chemicals Inc	10	13	1	65,77	64	2,77%		13,49	8,63	8,84	
Ball Corp	9	5	1	76,62	69,2	10,72%		25,91	22,13	15,82	
Dow Inc	8	17	1	40,09	39,98	0,28%		29,90	17,36	8,62	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	41,42	7,77%		26,65	14,91	9,55	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,89	58,59	19,29%		27,10	17,86	9,46	
Nieruchomości							42,63				
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	254,36	6,28%		61,45	52,85	27,51	
Simon Property Group A	6	12	0	85,64	64,94	31,88%		12,41	11,89	11,48	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,21	164,72	0,90%		75,32	51,04	25,44	
ProLogis Inc	14	3	1	94,63	91,47	3,45%		46,72	47,89	29,71	
Public Storage	2	11	3	194,27	191,03	1,70%		24,41	27,20	19,91	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	696,84	3,73%		96,09	76,32	25,51	
Welltower Inc	8	10	2	51,5	50,21	2,57%		38,71	70,42	17,80	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176,94	153,37	15,37%		36,27	37,15	19,21	
Equity Residential	5	15	3	66,67	58,4	14,16%		28,75	33,31	18,56	
Digital Realty Trust	11	12	0	147,05	143,07	2,78%		55,69	61,72	25,99	
Technologiczny							28,11				
Microsoft Corp	34	4	0	206,11	200,34	2,88%		35,22	32,21	22,36	
Apple Inc.	29	11	4	346,66	364,84	-4,98%		29,35	24,58	20,13	
Visa Inc A	33	4	1	208,38	193,98	7,42%		38,58	32,96	26,07	
Intel Corp	19	22	5	64,86	58,51	10,85%		12,30	12,07	7,70	
Cisco Systems Inc	14	14	2	48,36	45,22	6,94%		14,41	14,35	9,74	
Nvidia Corp	34	6	3	383,95	379,6	1,15%		46,42	38,08	41,12	
Oracle Corp	8	21	4	53,6	54,53	-1,71%		13,51	12,42	10,34	
Adobe Inc.	20	9	1	428,04	436,95	-2,04%		44,74	39,28	34,41	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	119,03	6,80%		10,67	9,59	9,18	
Micron Technology Inc	26	7	1	60,56	49,19	23,11%		20,14	10,58	6,12	
Użyteczności Publicznej							15,03				
NextEra Energy Inc	12	6	2	256,81	239,16	7,38%		26,36	24,19	15,65	
Duke Energy Corp	9	10	0	92,5	79,45	16,43%		15,43	14,54	11,31	
Dominion Energy Inc	6	14	0	86,27	81,14	6,32%		18,68	17,58	13,18	
Southern Co	4	12	3	61	51,25	19,02%		16,32	15,50	11,75	
Exelon Corp	17	4	0	46,76	35,42	32,02%		11,98	12,07	8,39	
American Electric Power	13	6	1	89,88	79,3	13,34%		18,57	17,15	11,69	
Sempra Energy	11	9	0	142,76	117,32	21,68%		15,97	14,86	13,74	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,6	47,97	20,08%		14,29	14,03	10,67	
Xcel Energy Inc	3	11	2	62,04	62,9	-1,37%		22,71	21,29	12,61	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	80,7	70,62	14,27%		16,54	15,46	9,81	

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.