

poniedziałek, 29 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
25015,55	3009,05	9757,219	0,6413	0,1661	97,43301	1771,29	38,49
-730,05 (-2,84%)	-74,71 (-2,42%)	-259,78 (-2,59%)	0,0033 (0,51%)	-0,0039 (-2,35%)	-0,14 (-0,14%)	0,15 (0,01%)	-0,56 (-1,45%)

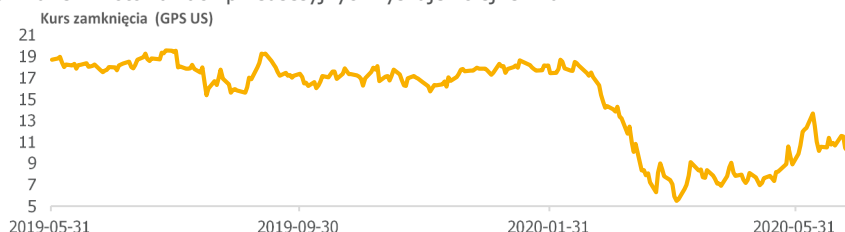
Informacje ze spółek

Amazon.com (AMZN US)	Pracownicy Amazona kontynuują strajk z powodu koronawirusa Pracownicy z sześciu niemieckich magazynów w Niemczech rozpoczynają strajk w ramach akcji „Dobra i zdrowa praca”. Protesty pracowników mogą być reakcją na ostatnie informacje, gdzie wyszło na jaw, że 30-40 pracowników centrów logistycznych otrzymało pozytywny wynik na obecność koronawirusa. Amazon odrzuca oskarżenia pracowników tłumacząc, że zainwestował \$4 mld w środki ochrony zdrowia i bezpieczeństwa we wszystkich swoich magazynach na całym świecie. Strajk ma potrwać co najmniej 48 godzin.
--------------------------------	--

Airbus (AIR GR)	Airbus może odnotować 40% spadek wydajności w ciągu dwóch lat Dyrektor generalny Airbusa powiedział, że wydajność spółki będzie o ok. 40% niższa przez dwa lata w porównaniu z planami przedkryzysowymi. W Airbusie zagrożone jest też sporo miejsc pracy, a zarząd na szybko stara się sporządzić plan restrukturyzacji. Szacuje się, że zagrożonych może być 14-20 tys. miejsc pracy. Produkcja według założeń ma powrócić w 2025 r. do normalnego poziomu.
---------------------------	---

Coty (COTY US)	Coty zakupi 20% udziałów w linii kosmetycznej Kim Kardashian West Producent kosmetyków Coty zgodził się zakupić 20% pakiet udziałów w Kim Kardashian West (KKW) za \$200 mln. Coty dzięki temu rozszerza współpracę z amerykańską rodziną celebrytów Kardashian. W zeszłym roku Coty zakupił 51% udziałów w działalności młodszej siostry Kim Kardashian, Kylie Jenner. Amerykański producent kosmetyków ma w przyszłości mieć możliwość nabycia większościowego pakietu akcji KKW.
--------------------------	---

Gap Inc (GPS US)	Gap i Kanye West podpisali 10-letnią umowę na stworzenie linii odzieży Yeezy - akcje poszybowały o 19% Gap zawarła 10-letnią umowę z raperem i projektantem mody Kanye Westem, aby stworzyć linię odzieży Yeezy. Strony poinformowały, że kierowana do młodych klientów linia Yeezy-Gap, która będzie oferować takie artykuły, jak bluzy, koszulki i jogery, pojawi się w sklepach Gap i na Gap.com w 2021 roku. West zachowa wyłączną własność marki Yeezy. Szczegóły finansowe nie zostały ujawnione, ale Gap poinformował, że Yeezy otrzyma tantiemy i potencjalny kapitał własny na podstawie wyników sprzedaży. Yeezy twierdzi, że marka jest wyceniana na \$2,9 mld. Kurs Gap w piątek wzrósł o 19%, a w dziś w notowaniach przedsesyjnych zyskuje kolejne 2%.
----------------------------	--



Boeing Co (BA US)	Wkrótce oczekiwany test certyfikacyjny Boeinga 737 MAX Kluczowy krok w powrocie do służby uziemionego Boeinga 737 MAX może mieć miejsce już na początku tego tygodnia. Najlepiej sprzedający się samolot Boeinga został uziemiony od marca 2019 r. po dwóch śmiertelnych wypadkach, w których zginęło 346 osób. Lot certyfikacyjny, który powinien trwać co najmniej dwa dni, prawdopodobnie rozpocznie się dziś lub jutro. Jeżeli przebiegnie pozytywnie, to Federalna Administracja Lotnicza (FAA) będzie musiała wówczas zatwierdzić nowe procedury szkolenia pilotów i wykonać inne kroki, co prawdopodobnie potrwa do września, a sam samolot będzie mógł wrócić do służby przed końcem roku.
-----------------------------	--

Goldman Sachs (GS US) JP Morgan Chase (JPM US) Citigroup (C US)	Amerykańskie banki pod presją po wytycznych FED Ceny akcji amerykańskich banków w piątek mocno spadły po tym jak Rezerwa Federalna (FED) ogłosiła, że zakazuje skupu akcji własnych oraz ogranicza dywidendy dla dużych firm finansowych. Jednocześnie FED będzie wymagać od instytucji ponownego przedstawienia planów wypłat dywidend w tym roku. Podjęte kroki mają na celu ograniczenie ryzyka potrzeby ratowania banków z pieniędzy podatników. Akcje Goldman Sachs w piątek przeceniły się o 8,6%, JP Morgan o 5,5%, a Citigroup o 5,9%.
---	---

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							11,84				
AIG	9	8	0	38,07	29,71	28,14%	10,68	6,61			
JP Morgan Chase & Co	13	14	1	109,65	92,59	18,43%	18,55	10,77			
Bank of America Corp	16	12	0	27,56	23,15	19,05%	16,76	10,50			
Wells Fargo & Co	5	18	7	31,48	25,34	24,23%	26,15	9,80			
Citigroup Inc	22	4	0	64,16	49,58	29,41%	17,72	8,11			
US Bancorp	9	14	4	42,68	36,06	18,36%	16,95	11,61			
American Express Co	15	13	2	104,88	93,42	12,27%	32,48	13,34			
CME Group Inc A	10	9	3	193,21	162,45	18,94%	21,64	21,83			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	224	189,19	18,40%	13,65	8,73			
Morgan Stanley	18	8	0	50,72	47,05	7,80%	12,63	10,25			
Telekomunikacyjny							21,15				
Facebook Inc A	46	5	3	245,32	216,08	13,53%	26,06	19,97	14,98	11,52	
Alphabet Inc A	40	3	0	1534,63	1362,54	12,63%	25,85	20,43	14,37	11,56	
Verizon Communications Inc	9	21	1	60,6	53,16	14,00%	11,24	10,82	7,13	6,94	
Walt Disney Co	17	13	2	121	109,1	10,91%	81,42	33,52	30,55	19,79	
Comcast Corp A	25	13	0	44,58	38,65	15,34%	16,33	13,33	9,41	8,39	
Charter Communications Inc A	24	11	1	564,94	502,27	12,48%	42,98	27,11	11,00	10,32	
AT&T Inc	11	19	3	33,81	29,08	16,27%	9,05	8,74	6,75	6,60	
Electronic Arts	21	12	0	130,94	130,93	0,01%	26,02	22,99	16,81	15,17	
Netflix Inc	30	8	6	448,77	443,4	1,21%	64,81	48,47	44,77	33,70	
Twitter Inc	7	29	5	29,43	29,05	1,31%	87,24	45,82	22,70	15,67	
Dóbr Luksusowych							32,39				
Amazon.com Inc	51	4	1	2749,83	2692,87	2,12%	79,78	51,68	30,35	22,07	
Home Depot Inc	21	12	2	252,79	241,01	4,89%	23,70	21,67	16,16	14,85	
McDonald's Corp	26	10	0	206,35	179,74	14,80%	31,52	22,53	19,53	15,47	
NIKE Inc B	28	6	1	109,44	93,67	16,84%	39,27	28,82	28,56	22,09	
Starbucks Corp	14	20	1	80,48	71,57	12,45%	80,24	27,16	31,99	16,59	
Booking Holdings Inc	17	17	1	1630,19	1541,25	5,77%	109,33	21,80	56,56	16,05	
Lowe's Cos Inc	25	5	1	138,68	129,41	7,16%	19,33	17,80	12,81	12,54	
TJX Cos Inc	27	3	0	62,38	49,54	25,92%	104,08	19,33	43,84	12,15	
General Motors Company	16	2	0	34,39	24,46	40,60%	26,91	6,68	3,88	2,61	
Target Corp	19	8	1	129,96	117,02	11,06%	23,20	17,47	11,10	9,34	
Dóbr Powszechnego Użytku							19,28				
Procter & Gamble	13	8	2	128,85	115,23	11,82%	23,27	22,10	16,58	15,92	
Coca-Cola Co	18	5	0	52,57	43,57	20,66%	23,15	20,72	20,78	18,39	
PepsiCo Inc	13	7	0	143,11	128,93	11,00%	24,19	21,92	16,14	14,63	
Walmart Inc.	26	9	1	135,09	118,32	14,17%	23,42	21,79	11,69	11,40	
Philip Morris International	14	4	0	84,63	68,87	22,88%	13,99	12,73	10,92	10,03	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	46,39	41,17	12,68%	7,53	6,92	7,22	6,79	
Mondelez International Inc	19	2	0	60,05	50,08	19,91%	19,67	18,23	16,95	16,04	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	296,56	7,98%	35,06	32,13	19,10	17,61	
Altria Group Inc	11	5	1	47,88	38,19	25,37%	8,97	8,45	8,42	8,22	
Colgate-Palmolive Co	11	7	3	75,03	71,52	4,91%	24,81	23,52	16,38	15,77	
Energetyczny							15,02				
Exxon Mobil Corp	3	18	5	48,81	43,62	11,90%	-	33,30	13,19	8,70	
Chevron Corp	17	8	1	99,17	86,46	14,70%	670,23	39,82	10,03	7,83	
ConocoPhillips	23	3	0	50,96	40,35	26,29%	-	171,70	10,60	6,88	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,5	17,69	-12,38%	-	-	11,30	8,91	
EOG Resources	25	9	0	61,97	48,76	27,09%	299,14	63,57	7,77	6,74	
Schlumberger Ltd	18	13	1	21	17,44	20,41%	132,12	545,00	10,39	11,36	
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,94	35,37	35,54%	-	15,91	11,32	7,03	
Phillips 66	19	2	0	88,26	68,07	29,66%	27,09	10,43	13,15	6,93	
Valero Energy Corp	19	3	0	74,47	56,32	32,23%	-	13,98	17,48	6,49	
Kinder Morgan Inc	15	11	0	18,07	14,47	24,88%	20,55	16,13	9,54	9,34	
Ochrony Zdrowia							20,02				
Johnson & Johnson	14	6	1	162,42	137,81	17,86%	17,84	15,22	13,76	11,85	
Unitedhealth Group Inc	22	5	0	330,33	286,88	15,15%	17,71	15,59	12,41	11,54	
Pfizer Inc	7	11	0	40,13	32,04	25,25%	11,37	10,94	10,11	9,41	
Merck & Co Inc	16	5	0	92,82	75,19	23,45%	14,13	12,54	10,75	9,67	
AbbVie Inc.	15	5	0	104,61	96,13	8,82%	9,30	8,31	8,77	7,52	
Amgen Inc	17	13	1	252,68	232,84	8,52%	14,97	13,77	11,62	11,01	
Medtronic plc	21	6	1	110,5	88,77	24,48%	24,43	15,84	15,45	12,88	
Abbott Laboratories	17	3	2	100,25	88,71	13,01%	31,39	24,30	23,74	18,98	
Lilly Eli & Co	9	10	1	164	162,83	0,72%	23,80	20,32	20,33	17,52	
Thermo Fisher Scientific	13	3	1	364,25	350,95	3,79%	28,27	24,35	24,04	21,27	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							15,49				
Boeing Co	10	14	4	180,38	170,01	6,10%	-	27,73	99,15	12,33	
3M Co	2	12	4	156,2	152,52	2,41%		18,78	17,04	13,20	
Union Pacific Corp	18	11	0	174,04	162,64	7,01%		21,55	17,97	13,64	
Honeywell Intl Inc	19	6	0	158,18	138,21	14,45%		19,73	17,65	13,97	
Raytheon Technologies	17	5	0	74,28	59,1	25,69%		20,63	15,18	13,63	
United Parcel Service Inc B	12	12	4	104,68	107,32	-2,46%		19,72	15,43	13,73	
Caterpillar Inc	10	10	3	132,75	122,39	8,46%		24,49	17,35	10,80	
Lockheed Martin	15	9	0	429,36	356,76	20,35%		14,77	13,52	11,24	
General Electric Co	13	9	1	8,31	6,48	28,24%		61,13	16,62	11,26	
CSX Corporation	12	15	0	73	65,91	10,76%		18,96	16,01	11,57	
Materiałowy							19,21				
DowDuPont Inc.	22	12	1	216,78	206,82	4,82%		27,71	24,79	15,16	
Linde plc	3	15	2	190,57	191,75	-0,62%		40,44	33,63	22,06	
Ecolab Inc	14	14	2	590,7	557,53	5,95%		27,65	23,84	19,69	
Sherwin-Williams Co	12	15	1	110,63	102,14	8,31%		23,05	17,00	14,07	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	236,02	3,72%		28,18	24,10	14,70	
Air Products & Chemicals Inc	10	13	1	65,77	63,37	3,79%		13,58	8,56	8,87	
Ball Corp	9	5	1	76,62	67,34	13,78%		25,21	21,54	15,50	
Dow Inc	8	16	1	40,09	39,8	0,73%		31,69	17,40	8,74	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	40,6	9,95%		26,13	14,61	9,40	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,7	59,34	17,46%		27,45	18,09	9,57	
Nieruchomości							41,86				
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	246,48	9,68%		59,55	51,21	26,73	
Simon Property Group A	6	12	0	85,64	61,9	38,35%		12,00	11,80	11,24	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,21	161,33	3,02%		73,77	49,99	25,03	
ProLogis Inc	14	3	1	95,38	89,83	6,18%		45,88	47,03	28,22	
Public Storage	2	11	3	195,83	189,28	3,46%		24,29	26,96	19,75	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	686,54	5,28%		94,67	75,19	25,19	
Welltower Inc	8	10	2	51,5	49,74	3,54%		38,35	69,76	17,70	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176,35	151,38	16,49%		35,80	36,67	19,03	
Equity Residential	3	15	4	65,5	57	14,91%		28,06	32,52	18,25	
Digital Realty Trust	11	12	0	147,05	140,59	4,59%		54,73	60,65	25,65	
Technologiczny							27,55				
Microsoft Corp	33	4	0	207,02	196,33	5,44%		34,52	31,57	21,90	
Apple Inc.	29	10	4	346,66	353,63	-1,97%		28,45	23,83	19,48	
Visa Inc A	32	4	1	208,71	189,27	10,27%		37,64	32,14	25,45	
Intel Corp	19	21	5	64,86	57,5	12,80%		12,08	11,86	7,58	
Cisco Systems Inc	13	14	2	48,36	46,31	4,43%		14,75	14,69	9,99	
Nvidia Corp	34	6	3	385,26	366,2	5,20%		44,78	36,74	39,61	
Oracle Corp	8	20	4	53,6	54,18	-1,07%		13,42	12,34	10,28	
Adobe Inc.	19	9	1	428,04	426,92	0,26%		43,71	38,38	33,62	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	117,19	8,47%		10,50	9,44	9,09	
Micron Technology Inc	26	7	1	61,65	48,49	27,14%		19,86	10,43	6,02	
Użyteczności Publicznej							14,87				
NextEra Energy Inc	11	6	2	256,81	236,22	8,72%		26,03	23,94	15,52	
Duke Energy Corp	8	10	0	92,5	78,93	17,19%		15,33	14,44	11,27	
Dominion Energy Inc	6	13	0	86,27	79,68	8,27%		18,36	17,25	13,04	
Southern Co	4	11	3	61	50,92	19,80%		16,21	15,40	11,71	
Exelon Corp	17	3	0	46,76	34,71	34,72%		11,74	11,83	8,31	
American Electric Power	13	5	1	89,88	78	15,23%		18,26	16,84	11,59	
Sempra Energy	11	8	0	142,76	112,61	26,77%		15,33	14,26	13,46	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,6	47,5	21,26%		14,15	13,89	10,60	
Xcel Energy Inc	3	10	2	62,04	62,31	-0,43%		22,49	21,09	12,53	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	80,4	71,28	12,79%		16,70	15,60	9,86	

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.klisczyk@mbank.pl

Materiał został sporządzony przez Biuro maklerskie mBanku, 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 w rozumieniu art. 76 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 autorów.