

środa, 1 lipca 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
25812,88	3100,29	10058,77	0,6561	0,1485	97,39101	1783,68	39,27
217,08 (0,85%)	47,05 (1,54%)	184,62 (1,87%)	0,0213 (3,25%)	0,002 (1,35%)	0,15 (0,16%)	-1,51 (-0,08%)	0,58 (1,48%)

Informacje ze spółek

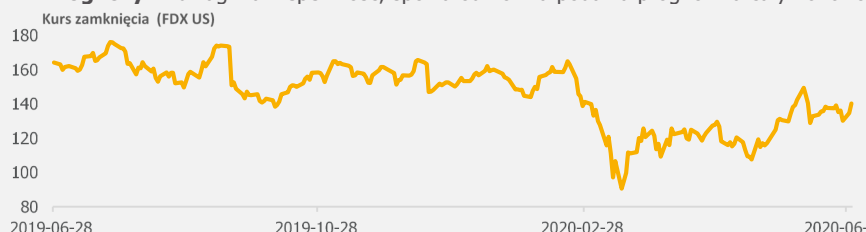
FedEx Corp (FDX US)

FedEx zaskakuje przychodami i zyskiem – kurs w górę o 10%

FedEx, jeden ze światowych liderów przewozów kurierskich, odnotował gwałtowny wzrost dostaw do klientów indywidualnych przebywających w domach. Dzięki temu mimo, że wyniki rdr. spadły, jednocześnie były wyraźnie lepsze od oczekiwań analityków. Pandemia nie pozostała bez wpływu na część biznesową (FedEx Express), która jest najbardziej rentownym segmentem. Z uwagi na zamknięcie firm Przychody w FedEx Express spadły o 10%, a zysk operacyjny zmniejszył się o 56%. Mimo to wyniki zostały przyjęte pozytywnie i w notowaniach przedsesyjnych kurs FedEx rośnie o 10%, a UPS (główny konkurent) o 4%.

- **Wyniki:** Skorygowany zysk FedEx spadł o prawie 50% do \$663 mln, czyli \$2,53 na akcję, w kwartale zakończonym 31 maja. Przychody spadły do \$17,4 mld z \$17,8 mld rok wcześniej. Konsensus zakładał \$1,52 USD zysku na akcję i \$16,4 mld przychodów.

- **Prognozy:** Z uwagi na niepewność, spółka odmówiła podania prognoz na cały 2020 rok.



Airbus AG (AIR GR)

Wielka redukcja zatrudnienia w Airbus

Airbus zredukuje zatrudnienie o 15 tys. pracowników, twierdząc, że jego przyszłość jest zagrożona po tym jak koronawirus sparaliżował światowe podróże. Airbus szybko podejmuje działania w celu przeciwdziałania szkodom spowodowanym 40% załamaniem w swojej branży samolotów odrzutowych o wartości 55 mld. Redukcja ma rozpocząć się na jesieni i zakończyć latem przyszłego roku.

Beyond Meat (BYND US)

Beyond będzie sprzedawał swoje roślinne burgery w Chinach za pośrednictwem Alibaby

Beyond Meat powiedział we wtorek, że rozpocznie sprzedaż detaliczną swoich roślinnych burgerów w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Freshippo należącą do Alibaba Group. Sprzedaż rozpocznie się w ten weekend w 50 sklepach w Szanghaju, a we wrześniu planowane jest rozszerzenie do kolejnych 48 sklepów w Pekinie i Hangzhou. Produkty będą również dostępne za pośrednictwem aplikacji mobilnej.

Wcześniej w czerwcu Yum China dodał hamburgery Beyond na ograniczony czas w niektórych lokalizacjach KFC, Pizza Hut i Taco Bell.

Ryanair (RYAAY US)

Ryanair spodziewa się, że w lipcu obsłuży ponad 4,5 mln pasażerów

Ryanair szacuje, że w lipcu z jego usług skorzysta ponad 4,5 mln pasażerów. Byłoby to spadek o prawie 70% w stosunku do lipca ubiegłego roku, ale znaczący wzrost w porównaniu z kwietniem i majem, kiedy największa budżetowa linia lotnicza w Europie obsłużyła zaledwie 110 tys. osób. Ryanair zamierza przywrócić 90% swoich tras od 1 lipca, choć z mniejszą częstotliwością lotów. W osobnym komunikacie CEO spółki poinformował, że zredukuje 3500 miejsc pracy, jeżeli cięcia płac nie zostaną uzgodnione.

General Motors (GM US)

General Motors wezwany do spłacenia \$60 mln ulg podatkowych w Ohio

Prokurator generalny Ohio Dave Yost stwierdził, że General Motors powinien spłacić \$60 mln ulg podatkowych po zamknięciu zakładu w Lordstown w marcu 2019 r. W oświadczeniu Yost tłumaczy, że General Motors w 2009 r. zgodził się utrzymać działalność w zakładzie do 2028 r. i 3700 miejsc pracy do 2040 r. w zamian za ulgi. GM z umowy się nie wywiązał. Amerykański koncern jeszcze w 2016 r. zatrudniał 4500 osób w Lordstown, później jednak znacząco zredukował zatrudnienie, w reakcji na słabo sprzedającego się Chevroleta Cruze, który był tam produkowany. GM ostatecznie sprzedał zakład start-upowi Lordstown Motors.

Geely Automobile (GELYF US)

Volvo skontaktuje się z właścicielami 2,2 mln pojazdów w celu bezpłatnej naprawy samochodów

Volvo Cars należący do Geely poinformował, że wycofa tymczasowo prawie 2,2 mln samochodów wyprodukowanych w latach 2006-2019, aby rozwiązać potencjalny problem z linkami przymocowanymi do przednich pasów. Volvo ma skontaktować się z właścicielami pojazdów w celu bezpłatnej naprawy samochodu. Volvo Cars dodał, że nie otrzymał żadnych raportów o wypadkach bądź obrażeniach związanych z tą wadą, a ruch jest działaniem zapobiegawczym.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,15				
AIG	9	8	0	38,07	31,18	22,10%	11,21	6,94			
JP Morgan Chase & Co	13	14	1	109,65	94,06	16,57%	18,73	10,90			
Bank of America Corp	16	12	0	27,56	23,75	16,04%	17,15	10,65			
Wells Fargo & Co	5	18	7	31,25	25,6	22,07%	28,01	9,95			
Citigroup Inc	22	4	0	64,16	51,1	25,56%	18,38	8,23			
US Bancorp	9	14	4	42,36	36,82	15,05%	17,57	11,77			
American Express Co	15	13	2	104,88	95,2	10,17%	31,77	13,60			
CME Group Inc A	10	9	3	193,21	162,54	18,87%	21,65	21,84			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	224	197,62	13,35%	14,00	9,05			
Morgan Stanley	18	8	0	50,72	48,3	5,01%	12,59	10,43			
Telekomunikacyjny							21,86				
Facebook Inc A	47	5	3	247,19	227,07	8,86%	27,39	20,98	15,79	12,17	
Alphabet Inc A	41	3	0	1544	1418,05	8,88%	26,90	21,27	15,02	12,09	
Verizon Communications Inc	9	21	1	60,6	55,13	9,92%	11,65	11,23	7,30	7,10	
Walt Disney Co	17	13	2	121	111,51	8,51%	83,22	34,26	30,48	19,88	
Comcast Corp A	26	12	0	44,71	38,98	14,70%	16,58	13,46	9,47	8,43	
Charter Communications Inc A	23	11	1	564,63	510,04	10,70%	43,53	27,74	11,12	10,44	
AT&T Inc	11	19	3	33,81	30,23	11,84%	9,41	9,09	6,90	6,74	
Electronic Arts	21	12	0	131,78	132,05	-0,20%	26,24	23,28	16,97	15,32	
Netflix Inc	30	8	6	451,33	455,04	-0,82%	66,53	49,75	45,89	34,54	
Twitter Inc	7	29	5	29,14	29,79	-2,18%	89,46	46,99	23,04	16,16	
Dóbr Luksusowych							33,36				
Amazon.com Inc	52	4	1	2799,83	2758,82	1,49%	81,73	52,94	30,84	22,57	
Home Depot Inc	21	12	2	252,79	250,51	0,91%	24,64	22,60	16,67	15,42	
McDonald's Corp	26	10	0	206,35	184,47	11,86%	32,35	23,12	19,94	15,80	
NIKE Inc B	28	6	1	109,42	98,05	11,60%	42,14	30,36	30,48	23,14	
Starbucks Corp	14	20	1	80,48	73,59	9,36%	82,59	27,93	32,87	17,06	
Booking Holdings Inc	17	17	1	1630,19	1592,34	2,38%	112,96	22,52	58,45	16,59	
Lowe's Cos Inc	25	5	1	138,68	135,12	2,63%	20,18	18,59	13,29	13,02	
TJX Cos Inc	27	3	0	62,38	50,56	23,38%	106,22	19,73	41,32	12,28	
General Motors Company	16	2	0	35,44	25,3	40,08%	26,38	6,67	4,02	2,67	
Target Corp	19	8	1	129,96	119,93	8,36%	23,77	17,91	11,24	9,48	
Dóbr Powszechnego Użytku							19,75				
Procter & Gamble	13	8	2	129,05	119,57	7,93%	24,18	22,93	17,15	16,47	
Coca-Cola Co	18	5	0	52,57	44,68	17,66%	23,74	21,25	20,88	18,71	
PepsiCo Inc	13	7	0	143,21	132,26	8,28%	24,84	22,50	16,49	14,96	
Walmart Inc.	26	9	1	135,09	119,78	12,78%	23,77	22,04	11,82	11,51	
Philip Morris International	14	4	0	84,63	70,06	20,80%	14,22	12,92	11,05	10,14	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	46,33	42,39	9,29%	7,77	7,13	7,28	6,87	
Mondelez International Inc	19	2	0	60,05	51,13	17,45%	20,08	18,61	17,23	16,31	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	303,21	5,62%	35,84	32,85	19,53	18,00	
Altria Group Inc	11	5	1	47,88	39,25	21,99%	9,22	8,69	8,60	8,37	
Colgate-Palmolive Co	11	7	3	75,22	73,26	2,68%	25,42	24,03	16,70	16,06	
Energetyczny							15,56				
Exxon Mobil Corp	3	18	5	48,82	44,72	9,17%	-	34,51	13,52	8,82	
Chevron Corp	17	8	1	99,17	89,23	11,14%	841,79	41,35	10,40	8,09	
ConocoPhillips	23	3	0	51,44	42,02	22,42%	-	181,90	10,88	7,11	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,55	18,3	-15,03%	-	-	11,38	8,99	
EOG Resources	25	9	0	62,88	50,66	24,12%	272,37	64,45	7,54	6,82	
Schlumberger Ltd	18	13	1	21	18,39	14,19%	138,27	437,86	10,77	11,79	
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,94	37,38	28,25%	-	16,82	11,57	7,18	
Phillips 66	19	2	0	88,26	71,9	22,75%	28,61	11,01	13,65	7,20	
Valero Energy Corp	19	3	0	74,47	58,82	26,61%	-	14,60	18,01	6,68	
Kinder Morgan Inc	15	11	0	18,11	15,17	19,38%	21,43	16,89	9,77	9,57	
Ochrony Zdrowia							20,54				
Johnson & Johnson	14	6	1	162,42	140,63	15,49%	18,20	15,54	14,04	12,09	
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	331,52	294,95	12,40%	18,20	16,03	12,72	11,83	
Pfizer Inc	7	11	0	40,07	32,7	22,54%	11,60	11,17	10,28	9,56	
Merck & Co Inc	16	5	0	92,53	77,33	19,66%	14,59	12,91	11,00	10,00	
AbbVie Inc.	15	5	0	106,65	98,18	8,63%	9,50	8,49	8,93	7,66	
Amgen Inc	17	13	1	252,68	235,86	7,13%	15,16	13,96	11,65	11,21	
Medtronic plc	21	6	1	110,5	91,7	20,50%	25,23	16,36	15,91	13,26	
Abbott Laboratories	17	3	2	100,25	91,43	9,65%	32,35	25,04	24,34	19,22	
Lilly Eli & Co	9	10	1	166,88	164,18	1,64%	24,00	20,48	20,49	17,62	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	365,76	362,34	0,94%	29,19	25,11	24,68	21,76	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							16,14				
Boeing Co	10	14	4	180,6	183,3	-1,47%	-	30,07	98,70	13,19	
3M Co	2	12	4	156,2	155,99	0,13%		17,44	13,39	12,50	
Union Pacific Corp	18	11	0	174,57	169,07	3,25%		18,68	14,15	12,68	
Honeywell Intl Inc	19	6	0	158,18	144,59	9,40%		18,46	14,56	13,47	
Raytheon Technologies	16	6	0	74,28	61,62	20,55%		15,94	14,17	11,52	
United Parcel Service Inc B	12	12	4	104,68	111,18	-5,85%		15,98	14,12	11,34	
Caterpillar Inc	11	10	3	134,95	126,5	6,68%		17,68	11,05	9,3	
Lockheed Martin	15	9	0	429,36	364,92	17,66%		13,83	11,47	10,65	
General Electric Co	13	9	1	8,31	6,83	21,67%		17,56	11,79	8,11	
CSX Corporation	12	15	0	73	69,74	4,67%		16,94	12,15	11,09	
Materiałowy							19,84				
DowDuPont Inc.	22	12	1	217,94	212,11	2,75%		25,96	15,50	14,03	
Linde plc	3	15	2	190,57	198,95	-4,21%		34,89	22,81	20,61	
Ecolab Inc	14	14	2	590,7	577,85	2,22%		24,71	20,29	18,31	
Sherwin-Williams Co	13	14	1	110,79	106,06	4,46%		17,59	14,50	11,78	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	241,46	1,39%		24,65	15,03	13,25	
Air Products & Chemicals Inc	9	14	1	66,5	65,72	1,19%		8,81	9,10	6,94	
Ball Corp	9	5	1	76,62	69,49	10,26%		22,22	15,87	14,60	
Dow Inc	8	16	1	40,55	40,76	-0,52%		17,75	8,92	7,55	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	41,41	7,80%		14,91	9,55	7,39	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,7	61,74	12,89%		18,79	9,97	7,93	
Nieruchomości							43,24				
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	258,54	4,56%		53,72	27,80	26,24	
Simon Property Group A	7	12	0	87	68,38	27,23%		12,99	11,58	11,45	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,21	167,35	-0,68%		51,86	25,75	23,89	
ProLogis Inc	14	3	1	95,38	93,33	2,20%		48,86	29,96	29,08	
Public Storage	2	11	3	195,83	191,89	2,05%		27,33	19,98	20,11	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	702,3	2,92%		76,91	25,68	23,16	
Welltower Inc	8	10	2	50,87	51,75	-1,70%		66,09	18,12	18,42	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	175,12	154,64	13,24%		37,46	19,34	18,69	
Equity Residential	3	15	4	65,5	58,82	11,36%		33,55	18,60	18,39	
Digital Realty Trust	11	12	0	147,05	142,11	3,48%		61,31	25,86	22,86	
Technologiczny							28,41				
Microsoft Corp	33	4	0	207	203,51	1,71%		32,70	22,72	20,78	
Apple Inc.	29	10	4	348,32	364,8	-4,52%		24,58	20,13	17,70	
Visa Inc A	32	4	1	208,71	193,17	8,04%		32,63	25,71	22,57	
Intel Corp	19	21	5	64,86	59,83	8,41%		12,34	7,77	7,68	
Cisco Systems Inc	13	14	2	48,36	46,64	3,69%		14,80	10,07	10,16	
Nvidia Corp	34	6	3	385,26	379,91	1,41%		38,11	41,90	36,56	
Oracle Corp	8	19	4	53,74	55,27	-2,77%		12,59	10,46	10,21	
Adobe Inc.	19	9	1	428,04	435,31	-1,67%		39,14	34,28	29,10	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	120,77	5,26%		9,73	9,27	8,56	
Micron Technology Inc	26	7	1	62,32	51,52	20,96%		10,86	6,19	4,55	
Użyteczności Publicznej							15,21				
NextEra Energy Inc	11	6	2	256,81	240,17	6,93%		24,34	15,70	14,25	
Duke Energy Corp	8	10	0	92,5	79,89	15,78%		14,62	11,34	10,71	
Dominion Energy Inc	6	13	0	86,27	81,18	6,27%		17,57	13,12	12,02	
Southern Co	4	11	3	61	51,85	17,65%		15,68	11,83	11,27	
Exelon Corp	17	3	0	46,76	36,29	28,85%		12,36	8,48	8,32	
American Electric Power	13	5	1	89,88	79,64	12,86%		17,20	11,72	10,80	
Sempra Energy	11	8	0	142,76	117,23	21,78%		14,84	13,75	12,54	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,6	49,16	17,17%		14,38	10,83	9,80	
Xcel Energy Inc	3	10	2	62,04	62,5	-0,74%		21,15	12,57	11,54	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	79,73	71,93	10,84%		15,76	9,91	9,3	

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.