czwartek, 2 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
25734,97	3115,86	10154,63	0,6758	0,1603	97,19601	1770,79	39,82
-77,91 (-0,3%)	15,57 (0,5%)	95,86 (0,95%)	0,0083 (1,23%)	0,0042 (2,62%)	-0,23 (-0,24%)	2,74 (0,15%)	0,27 (0,68%)

Informacje ze spółek

Pfizer Inc
(PFE US)

Szczepionka Pfizera i BioNTech pokazuje potencjał w próbach na ludziach
Pfizer i BioNTech twierdzą, że opracowywana przez firmy szczepionka wykazała potencjał i była dobrze tolerowana przez ludzi na wczesnym stadium badań. BioNTech powiedział, że testowanie dwóch dawek leku BNT162b1 u 24 zdrowych ochotników wykazało, że po 28 dniach wykształcili wyższy poziom przeciwciał niż zwykle obserwowany u zakażonych.

Lek jest jednym z 17 testowanych na ludziach w globalnym wyścigu mającym na celu znalezienie szczepionki przeciw Covid-19. Wirus do tej pory zaraził ponad 10 mln ludzi i zmusił rządy na całym świecie do zamykania gospodarek. Po tych informacjach kurs Pfizer wzrósł o 3%.

Boeing Co
(BA US)

737 Max ukończył trzydniowy lot certyfikacyjny
Federalny Urząd Lotnictwa (FAA) i Boeing ukończyły loty certyfikacyjne na 737 MAX, co jest kluczowym kamieniem milowym w powrocie samolotu do eksploatacji. Teraz agencja musi przeanalizować dane i zatwierdzić między innymi nowe procedury szkolenia pilotów. Zdaniem ekspertów jest mało prawdopodobne, aby agencja zrobiła to wcześniej niż do połowy września. Jeśli tak się stanie, odrzutowiec jest na dobrej drodze do wznowienia służby w USA przed końcem roku.

Kryzys kosztował Boeinga ponad $18 mld, ograniczył produkcję i spowolnił łańcuch dostaw, a dochodzenia kryminalne i kongresowe wciąż trwają. W grudniu Boeing zwolnił dyrektora naczelnego Dennisa Muilenburga po przyjrzeniu się projektowi i rozwojowi odrzutowca, który zniszczył reputację Boeinga wśród linii lotniczych i organów regulacyjnych.

Facebook
(FB US)

Rozmowy na temat bojkotu reklam nie przyniosły skutku
Z Facebooka znikną reklamy ponad 400 marek w tym Coca-coli i Starbucks po tym jak fiaskiem zakończyły się rozmowy dotyczące bojkotu. Ugrupowania praw obywatelskich USA zwerbowały międzynarodowe korporacje, aby naciskały na giganta mediów społecznościowych, który ich zdaniem powinien podjąć zdecydowane kroki w sprawie mowy nienawiści, jaka powstała po śmierci George'a Floyda.

American Airlines Group
(AAL US)

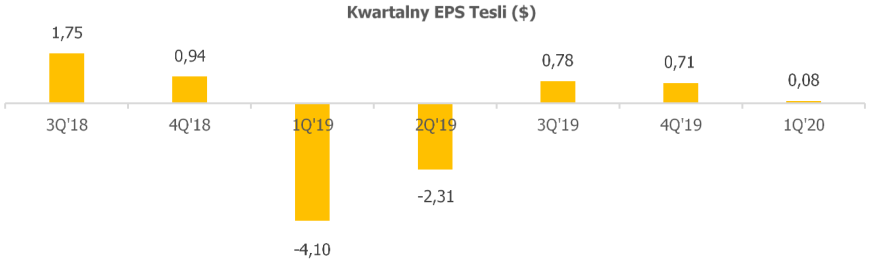
American Airlines ostrzega, że zatrudnia za dużo stewardess i może redukować stanowiska pracy
American Airlines Group poinformował, że zatrudnia za dużo stewardess. Według danych spółka ma problemy z obsadzeniem stanowisko ok. 8 tys. stewardess. American Airlines będzie prawdopodobnie zmniejszał siłę roboczą poprzez wysłanie pracowników na wcześniejszą emeryturę bądź przez program dobrowolnych odejść. Zmiany mają zostać wdrożone od 1 października 2020 r., kiedy wygaśnie pomoc płacowa zaoferowana przez amerykański rząd. Osobno koncern poinformował, że spodziewa się spadku o 25% przewozów długodystansowych w lecie 2021 r., w porównaniu do lata 2019 r.

Daimler
(DAI GR)

Mercedes-Benz przywraca drugą zmianę w brazylijskiej fabryce
Brazylijska jednostka Mercedes-Benz poinformowała, że wznowiła drugą zmianę w fabryce w Sao Bernardo do Campo, przemysłowej dzielnicy Sao Paulo. Mercedes-Benz dodał, że większość pracowników, którzy pracowali od maja będzie tymczasowo zawieszona. Pozostałe 50%, które wcześniej czekało, przejmie produkcję do 31 sierpnia. Takie rozwiązanie ma zapewnić odpowiedni dystans społeczny wśród pracowników. Niemiecki koncern powiedział także, że sprzedaż samochodów zaczyna się poprawiać po miesiącach stagnacji wywołanych przez pandemię COVID-19.

Tesla
(TSLA US)

Pod względem kapitalizacji Tesla jest obecnie najcenniejszym producentem samochodów na świecie
Tesla wczoraj została najwyżej wycenianym producentem samochodów na świecie pod względem kapitalizacji. Poprzednim liderem była Toyota. Co interesujące, kapitalizacja Tesli jest ponad trzykrotnie większa od łącznej kapitalizacji Forda i General Motors. Po kilku latach strat Tesla ostatnie trzy kwartały zakończyła zyskami i dodatkowo pozytywnie zaskoczyła inwestorów liczbą dostarczonych samochodów w 1 kwartale 2020 r. Tesla w bieżącym tygodniu ma podać dane dotyczące dostarczonych pojazdów za 2 kwartał 2020 r.



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020
Finsnsowy							**12,02**			
AIG	9	8	0	38,07	29,58	28,70%	10,87	6,60		
JP Morgan Chase & Co	13	14	1	109,65	93,26	17,57%	18,54	10,81		
Bank of America Corp	16	12	0	27,63	23,26	18,79%	16,83	10,41		
Wells Fargo & Co	5	18	7	31,13	25,09	24,07%	28,67	9,85		
Citigroup Inc	22	4	0	64,56	50,35	28,22%	18,11	8,11		
US Bancorp	9	14	4	42,44	35,98	17,95%	17,17	11,59		
American Express Co	15	13	2	105,15	94,05	11,80%	31,38	13,43		
CME Group Inc A	10	9	3	193,21	168,9	14,39%	22,50	22,70		
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	225,41	197,57	14,09%	14,00	9,04		
Morgan Stanley	18	8	0	51,02	47,61	7,16%	12,41	10,27		
Telekomunikacyjny							**22,35**			
Facebook Inc A	47	5	3	247,19	237,55	4,06%	28,65	21,95	16,65	12,89
Alphabet Inc A	41	3	0	1544	1442	7,07%	27,17	21,46	15,31	12,32
Verizon Communications Inc	9	21	1	60,6	54,67	10,85%	11,56	11,13	7,27	7,07
Walt Disney Co	17	13	2	121	113,01	7,07%	84,34	34,72	30,80	20,09
Comcast Corp A	26	12	0	44,8	39,7	12,85%	16,83	13,69	9,58	8,53
Charter Communications Inc A	23	11	1	564,63	521,91	8,19%	44,55	28,39	11,28	10,59
AT&T Inc	11	19	3	33,74	29,9	12,84%	9,31	8,99	6,86	6,70
Electronic Arts	21	12	0	131,78	135,22	-2,54%	26,87	23,84	17,44	15,74
Netflix Inc	30	8	6	451,33	485,64	-7,06%	71,00	53,09	48,84	36,76
Twitter Inc	7	29	5	29,14	30,81	-5,42%	92,52	48,60	24,00	16,83
Dóbr Luksusowych							**34,00**			
Amazon.com Inc	52	4	1	2809,83	2878,7	-2,39%	85,28	55,24	32,18	23,55
Home Depot Inc	21	12	2	253,59	248,15	2,19%	24,37	22,32	16,59	15,29
McDonald's Corp	26	10	0	206,35	184,66	11,75%	32,38	23,14	19,96	15,81
NIKE Inc B	27	6	1	109,56	97,4	12,48%	41,86	30,15	30,28	22,99
Starbucks Corp	14	20	1	80,48	74,03	8,71%	83,09	28,09	33,04	17,15
Booking Holdings Inc	16	17	1	1619,81	1658,79	-2,35%	119,05	23,60	61,68	17,48
Lowe's Cos Inc	25	5	1	139,57	135,63	2,90%	20,22	18,62	13,34	13,06
TJX Cos Inc	27	3	0	62,38	51,18	21,88%	107,52	19,97	41,81	12,43
General Motors Company	16	2	0	35,44	24,96	41,99%	22,92	6,55	3,97	2,63
Target Corp	19	8	1	129,96	118,96	9,25%	23,58	17,76	11,17	9,41
Dóbr Powszechnego Użytku							**19,72**			
Procter & Gamble	13	8	2	129,05	119,98	7,56%	24,26	23,01	17,21	16,52
Coca-Cola Co	18	5	0	52,9	44,82	18,03%	23,82	21,31	21,29	18,99
PepsiCo Inc	13	7	0	143,21	132,36	8,20%	24,86	22,52	16,59	15,01
Walmart Inc.	26	9	1	135,09	119,69	12,87%	23,75	22,03	11,81	11,51
Philip Morris International	14	4	0	84,93	69,99	21,35%	14,20	12,91	11,09	10,00
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	46,11	40,88	12,79%	7,47	6,81	7,08	6,69
Mondelez International Inc	19	2	0	60,05	51,08	17,56%	20,06	18,59	17,22	16,30
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	304,75	5,08%	36,04	33,02	19,63	18,09
Altria Group Inc	11	5	1	47,88	39,24	22,02%	9,22	8,68	8,60	8,37
Colgate-Palmolive Co	11	7	3	75,22	73,03	3,00%	25,34	23,95	16,69	16,07
Energetyczny							**15,19**			
Exxon Mobil Corp	3	18	5	48,91	43,71	11,90%	-	32,72	13,11	8,57
Chevron Corp	17	8	1	99,42	87,62	13,47%	527,83	39,26	10,11	7,86
ConocoPhillips	23	3	0	51,52	40,74	26,46%	-	148,15	10,32	6,82
Occidental Petroleum	3	15	8	15,55	17,41	-10,68%	-	-	10,92	8,78
EOG Resources	25	9	0	63,06	49,86	26,47%	237,43	58,80	7,51	6,69
Schlumberger Ltd	18	13	1	21	17,72	18,51%	133,23	421,90	10,52	11,51
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,94	35,68	34,36%	-	16,12	11,35	7,05
Phillips 66	19	2	0	88,26	69,11	27,71%	27,57	10,62	13,30	7,02
Valero Energy Corp	19	3	0	74,47	56,44	31,95%	-	13,86	17,74	6,52
Kinder Morgan Inc	15	11	0	18,11	14,91	21,46%	21,06	16,60	9,69	9,49
Ochrony Zdrowia							**20,69**			
Johnson & Johnson	14	6	1	162,42	140,38	15,70%	18,17	15,51	14,05	12,15
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	331,52	297,73	11,35%	18,36	16,16	12,79	11,91
Pfizer Inc	7	11	0	40,07	33,74	18,76%	11,97	11,32	10,54	9,81
Merck & Co Inc	16	5	0	92,53	78,12	18,45%	14,74	13,04	11,14	10,10
AbbVie Inc.	15	5	0	106,65	99,14	7,58%	9,59	8,57	9,01	7,73
Amgen Inc	17	12	2	252,68	255,12	-0,96%	16,37	15,03	12,41	11,91
Medtronic plc	21	6	1	110,5	92,32	19,69%	25,40	16,47	16,00	13,34
Abbott Laboratories	17	3	2	100,25	91,64	9,40%	32,43	25,10	24,39	19,26
Lilly Eli & Co	9	10	1	166,88	163,3	2,19%	23,87	20,37	20,39	17,53
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	365,76	359,77	1,66%	28,99	24,94	24,52	21,62

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2019	2020	2019	2020
Przemysłowy							**16,07**			
Boeing Co	10	14	4	180,6	180,32	0,16% -		29,58	97,39	13,01
3M Co	2	12	4	156,2	155,43	0,50%	19,14	17,38	13,35	12,47
Union Pacific Corp	18	11	0	174,57	166,88	4,61%	22,09	18,44	14,00	12,54
Honeywell Intl Inc	19	6	0	158,18	144,11	9,76%	20,58	18,40	14,52	13,43
Raytheon Technologies	15	6	0	74,28	61,61	20,56%	21,56	15,94	14,17	11,87
United Parcel Service Inc B	12	12	4	104,68	114,42	-8,51%	20,99	16,45	14,47	11,62
Caterpillar Inc	11	10	3	134,95	126,06	7,05%	25,29	17,62	11,02	9,34
Lockheed Martin	15	9	0	429,36	360,42	19,13%	14,93	13,66	11,34	10,53
General Electric Co	13	9	1	8,31	6,74	23,29%	63,58	17,33	11,65	8,01
CSX Corporation	12	15	0	72,96	68,24	6,92%	19,67	16,58	11,94	10,91
Materiałowy							**19,89**			
DowDuPont Inc.	22	11	2	217,94	214,77	1,48%	29,20	25,99	15,67	14,19
Linde plc	3	15	2	190,57	200,24	-4,83%	42,23	35,12	22,94	20,73
Ecolab Inc	14	14	2	593,45	577,56	2,75%	28,61	24,69	20,26	18,29
Sherwin-Williams Co	13	14	1	111,63	106,35	4,96%	23,94	17,63	14,53	11,80
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	243,75	0,43%	29,10	24,89	15,17	13,37
Air Products & Chemicals Inc	9	14	1	66,5	65,61	1,36%	14,07	8,80	9,09	6,93
Ball Corp	9	5	1	76,62	70,68	8,40%	26,46	22,60	16,08	14,79
Dow Inc	8	16	1	40,55	40,75	-0,49%	32,39	17,75	8,87	7,55
Nucor Corp	7	5	1	44,64	40,38	10,55%	27,06	14,54	9,36	7,24
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,7	61,36	13,59%	28,22	18,67	9,92	7,88
Nieruchomości							**44,36**			
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	265,39	1,86%	64,12	55,14	28,41	26,81
Simon Property Group A	7	12	0	87	69,81	24,62%	14,40	13,26	11,29	11,40
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,21	171,89	-3,30%	78,60	53,27	26,30	24,39
ProLogis Inc	14	3	1	95,38	95,15	0,24%	48,60	49,82	30,41	29,52
Public Storage	2	11	3	195,83	199,16	-1,67%	25,56	28,37	20,63	20,76
Equinix Inc	23	3	1	722,82	728,17	-0,73%	100,41	79,75	26,49	23,89
Welltower Inc	8	9	2	51,4	53,64	-4,18%	38,95	68,51	18,51	18,82
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176	159,05	10,66%	37,62	38,53	19,75	19,09
Equity Residential	3	15	4	65,39	60,83	7,50%	29,95	34,70	19,12	18,92
Digital Realty Trust	11	12	0	147,05	147,39	-0,23%	57,37	63,58	26,57	23,49
Technologiczny							**28,43**			
Microsoft Corp	33	4	0	207	204,7	1,12%	35,99	32,89	22,86	20,90
Apple Inc.	29	10	4	348,19	364,11	-4,37%	29,29	24,53	20,09	17,66
Visa Inc A	32	4	1	208,71	193,78	7,70%	38,37	32,73	25,86	22,72
Intel Corp	19	21	5	64,86	58,81	10,29%	12,36	12,13	7,72	7,54
Cisco Systems Inc	13	14	2	48,36	46,06	4,99%	14,67	14,61	9,93	10,02
Nvidia Corp	34	6	3	385,26	381,2	1,07%	46,61	38,24	42,04	36,69
Oracle Corp	8	19	4	53,74	55,49	-3,15%	13,75	12,64	10,50	10,24
Adobe Inc.	19	9	1	428,04	439,81	-2,68%	45,03	39,54	34,64	29,40
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	118,54	7,24%	10,62	9,55	9,16	8,45
Micron Technology Inc	26	7	1	62,32	49,7	25,39%	17,76	10,47	5,97	4,38
Użyteczności Publicznej							**15,56**			
NextEra Energy Inc	11	6	2	256,81	246,26	4,28%	27,12	24,95	15,98	14,50
Duke Energy Corp	8	10	0	92,5	81,93	12,90%	15,91	15,03	11,47	10,84
Dominion Energy Inc	6	13	0	86,27	82,35	4,76%	18,95	17,82	13,23	12,13
Southern Co	4	11	3	61	52,87	15,38%	16,83	15,99	11,95	11,38
Exelon Corp	17	3	0	46,76	37,36	25,16%	12,63	12,73	8,60	8,43
American Electric Power	13	5	1	89,88	82	9,61%	19,20	17,71	11,92	10,98
Sempra Energy	11	8	0	142,76	121,35	17,64%	16,46	15,35	13,95	12,76
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,27	49,75	15,12%	14,81	14,58	10,91	9,88
Xcel Energy Inc	3	10	2	62,04	64,19	-3,35%	23,17	21,72	12,78	11,73
Consolidated Edison Inc	3	7	7	79,33	73,1	8,52%	17,12	16,04	9,95	9,35

Źródło: 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 Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@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 jakakolwiek 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.