

poniedziałek, 6 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
25827,36	3130,01	10207,63	0,6693	0,1526	97,172	1772,05	40,65
92,39 (0,36%)	14,15 (0,45%)	53 (0,52%)	0,0181 (2,7%)	0,006 (3,93%)	-0,31 (-0,32%)	5,39 (0,3%)	0,05 (0,12%)

Informacje ze spółek

Uber Technologies (UBER US)

Uber zawarł umowę dotyczącą przejęcia Postmates za \$2,65 mld

Uber zawarł umowę na zakup start-upu do dostarczania żywności Postmates w transakcji o wartości \$2,65 mld. Według firmy analitycznej Second Measure, Postmates posiadał 8% amerykańskiego rynku dostaw żywności w maju. Bloomberg donosi, że umowa została zatwierdzona przez zarząd Ubera, a więcej szczegółów możemy poznać w najbliższym czasie. Informacja o potencjalnej transakcji została ujawniona przez agencję Reuters w zeszłym tygodniu.



Berkshire Hathaway (BRK US) Dominion Energy (D US)

Berkshire Hathaway inwestuje w sieć przesyłową i magazynową gazu ziemnego

Berkshire Hathaway poinformował, że jego jednostka energetyczna kupi sieć przesyłową i magazynową gazu ziemnego Dominion Energy za \$4 mld. Transakcja ogłoszona w niedzielę obejmuje 12,39 tys. kilometrów linii przesyłowych i około 25 mld metrów sześciennych powierzchni do magazynowania gazu. Jednostka Berkshire obejmie również \$5,7 mld długu, co sprawia, że całkowita wielkość transakcji będzie opiewać na \$9,7 mld. W notowaniach przedsesyjnych kurs Dominion rośnie o 13%.

Siemens AG (SIE GR)

Siemens widzi 20% spadek wolumenu kontraktów

Siemens widzi o 20% mniejszą liczbę kontraktów w ostatnich trzech miesiącach. Jednocześnie dyrektor finansowy uważa, że 2021 r. będzie słabszy niż 2019 r., a kwartał zakończony w czerwcu z powodu koronawirusa był dużym wyzwaniem dla firmy. Spółka nie wyklucza działań mających na celu ograniczenie mocy produkcyjnych w niektórych obszarach biznesowych.

Boeing Co (BA US)

Koniec produkcji Jumbo Jet?

Boeing najprawdopodobniej zakończy ponad 50-letnią historię produkcji „Króla Niebios”, czyli największego na świecie samolotu Jumbo Jet (747-8). Ostatnie zamówienie na wersję pasażerską firma otrzymała w 2017 r. Według doniesień prasowych liczba potrzebnych części została uzgodniona z dostawcami już rok temu. Decyzję dodatkowo przyspieszyła pandemia, która znacząco ograniczyła popyt na nowe samoloty.

Daimler AG (DAI US)

Daimler planuje sprzedać francuski zakład w ramach przeglądu swoich mocy produkcyjnych

Daimler będzie starał się sprzedać swoją fabrykę w Hambach we Francji, w ramach przeglądu systemu produkcji. Niemiecki koncern stoi w obliczu nadwyżki mocy produkcyjnych i spadku popytu na nowe samochody w Europie. Daimler ma przejąć koszty restrukturyzacji szacowane na setki milionów euro w drugim kwartale. W zakładzie w Hambach produkowane były elektryczne i spalinowe warianty dwumiejscowych samochodów Smart. Produkcja samochodów Smart ma przenieść się do Chin, gdzie niemiecki koncern będzie rozwijał generację inteligentnych samochodów elektrycznych w ramach joint venture z Geely.

Wirecard (WDI GR)

Audyt wykazuje, że podstawowa działalność Wirecard od lat przynosi straty

Przeprowadzony audyt z działalności Wirecard w Europie i obu Amerykach pokazuje, że spółka od lat generowała straty. Pod koniec zeszłego roku w spółce został zlecony audyt ze względu na wiele wątpliwości dotyczących praktyk księgowych Wirecard. Z treści audytu przeprowadzonego przez KPMG wynika, że zyski spółki mogły istnieć tylko w zapiskach księgowych. Gorsze wyniki w Europie i obu Amerykach miały zostać przykryte przez działalność podjętą w Azji, gdzie spółka polegała na zewnętrznych partnerach biznesowych, ponieważ nie posiadała własnych licencji na prowadzenie działalności.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,07				
AIG	9	8	0	38,07	29,92	27,24%	10,98	6,68			
JP Morgan Chase & Co	13	14	1	109,65	92,66	18,34%	18,24	10,73			
Bank of America Corp	16	12	0	27,63	23,29	18,63%	16,83	10,42			
Wells Fargo & Co	5	18	7	31,13	25,34	22,85%	29,74	10,06			
Citigroup Inc	22	4	0	64,28	50,55	27,16%	18,09	8,18			
US Bancorp	9	14	4	42,44	35,89	18,25%	17,09	11,55			
American Express Co	15	13	2	105,15	94,33	11,47%	31,64	13,45			
CME Group Inc A	10	9	3	190,95	165,27	15,54%	22,29	22,42			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	226,16	197,4	14,57%	13,83	9,02			
Morgan Stanley	18	8	0	51,22	47,79	7,18%	12,43	10,31			
Telekomunikacyjny							22,34				
Facebook Inc A	47	5	3	247,82	233,42	6,17%	28,15	21,57	16,34	12,64	
Alphabet Inc A	41	3	0	1544	1469,93	5,04%	27,89	22,04	15,64	12,59	
Verizon Communications Inc	9	21	1	60,6	54,79	10,60%	11,58	11,15	7,28	7,08	
Walt Disney Co	17	13	2	121	112,18	7,86%	83,72	34,46	30,62	19,98	
Comcast Corp A	26	12	0	44,8	39,25	14,14%	16,64	13,53	9,51	8,46	
Charter Communications Inc A	23	11	1	564,63	517,69	9,07%	44,19	28,16	11,22	10,53	
AT&T Inc	11	19	3	33,74	30,08	12,17%	9,37	9,04	6,88	6,73	
Electronic Arts	21	12	0	131,78	133,84	-1,54%	26,73	23,59	17,23	15,56	
Netflix Inc	30	8	6	451,33	476,89	-5,36%	69,71	52,12	47,99	36,12	
Twitter Inc	7	29	5	29,2	30,87	-5,41%	92,70	48,69	24,06	16,87	
Dóbr Luksusowych							34,14				
Amazon.com Inc	52	4	1	2809,83	2890,3	-2,78%	85,63	55,47	32,31	23,64	
Home Depot Inc	21	12	2	253,59	248,5	2,05%	24,41	22,35	16,61	15,31	
McDonald's Corp	26	10	0	206,19	183,52	12,35%	32,18	23,00	19,86	15,73	
NIKE Inc B	27	6	1	109,56	98,43	11,31%	42,30	30,47	30,60	23,23	
Starbucks Corp	14	20	1	80,25	73,78	8,77%	82,81	27,97	32,94	17,10	
Booking Holdings Inc	16	17	1	1619,81	1669,98	-3,00%	119,85	23,76	62,10	17,60	
Lowe's Cos Inc	25	5	1	140,36	135,71	3,43%	20,21	18,62	13,34	13,07	
TJX Cos Inc	27	3	0	62,38	51,75	20,54%	108,72	20,19	42,25	12,74	
General Motors Company	16	2	0	35,44	25,24	40,41%	23,18	6,69	4,01	2,66	
Target Corp	19	8	1	130,22	119,12	9,32%	23,61	17,78	11,18	9,42	
Dóbr Powszechnego Użytku							20,40				
Procter & Gamble	13	8	2	129,05	120,88	6,76%	24,44	23,18	17,33	16,64	
Coca-Cola Co	18	5	0	52,9	44,88	17,87%	23,85	21,34	21,32	19,01	
PepsiCo Inc	13	7	0	143,21	132,85	7,80%	24,95	22,60	16,65	15,14	
Walmart Inc.	26	9	1	135,09	119,21	13,32%	23,65	21,92	11,77	11,47	
Philip Morris International	14	4	0	84,93	70,46	20,54%	14,30	12,99	11,15	10,21	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	46,92	41,98	11,77%	7,67	7,08	7,20	6,81	
Mondelez International Inc	19	2	0	60,05	51,49	16,62%	20,22	18,74	17,33	16,40	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	305,74	4,74%	36,16	33,13	19,69	18,15	
Altria Group Inc	11	5	1	47,88	39,4	21,52%	9,25	8,72	8,62	8,40	
Colgate-Palmolive Co	11	7	3	74,97	73,28	2,31%	25,43	24,07	16,74	16,12	
Energetyczny							15,34				
Exxon Mobil Corp	3	18	5	48,91	44,08	10,96%	-	34,04	13,28	8,65	
Chevron Corp	17	8	1	99,42	88,31	12,58%	441,55	41,06	10,07	7,96	
ConocoPhillips	23	3	0	51,72	41,78	23,79%	-	151,93	10,42	6,96	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,55	17,78	-12,54%	-	-	10,84	8,83	
EOG Resources	25	9	0	63,06	50,52	24,82%	240,57	59,58	7,59	6,76	
Schlumberger Ltd	18	13	1	21,33	17,98	18,63%	103,93	256,86	10,54	11,43	
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,94	36,07	32,91%	-	16,29	11,39	7,08	
Phillips 66	19	2	0	88,26	68,42	29,00%	27,29	10,51	13,21	6,97	
Valero Energy Corp	19	3	0	74,47	56,34	32,18%	-	13,84	17,72	6,51	
Kinder Morgan Inc	15	11	0	18,11	15,12	19,78%	21,36	16,84	9,75	9,56	
Ochrony Zdrowia							20,84				
Johnson & Johnson	14	7	0	162,84	140,97	15,51%	18,23	15,60	13,99	12,14	
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	331,52	298,26	11,15%	18,39	16,19	12,81	11,92	
Pfizer Inc	7	11	0	40,07	34,51	16,11%	12,25	11,58	10,74	9,99	
Merck & Co Inc	16	5	0	92,53	78,78	17,45%	14,86	13,15	11,23	10,18	
AbbVie Inc.	15	5	0	106,65	98,88	7,86%	9,60	8,55	8,98	7,71	
Amgen Inc	17	12	2	255,08	258,24	-1,22%	16,57	15,21	12,54	12,03	
Medtronic plc	21	6	1	110,5	93,16	18,61%	25,64	16,62	16,13	13,45	
Abbott Laboratories	17	3	2	100,25	92,23	8,70%	32,64	25,26	24,53	19,37	
Lilly Eli & Co	9	11	0	167,63	163,87	2,29%	23,92	20,44	20,45	17,59	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	365,76	365,89	-0,04%	29,48	25,36	24,90	21,95	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							16,20				
Boeing Co	10	14	4	180,6	180,81	-0,12%	-	29,66	107,47	13,04	
3M Co	2	12	4	156,2	157,04	-0,53%		19,34	17,56	13,47	
Union Pacific Corp	18	11	0	174,57	169,08	3,25%		22,38	18,68	14,14	
Honeywell Intl Inc	19	6	0	158,18	145,02	9,07%		20,71	18,52	14,61	
Raytheon Technologies	15	6	0	74,28	61,79	20,21%		21,63	15,99	14,20	
United Parcel Service Inc B	12	12	4	104,68	114,36	-8,46%		20,93	16,44	11,61	
Caterpillar Inc	11	10	3	134,95	127,72	5,66%		25,63	17,85	9,46	
Lockheed Martin	15	9	0	429,36	362	18,61%		14,99	13,72	11,39	
General Electric Co	13	9	1	8,05	6,82	18,04%		64,34	17,53	8,10	
CSX Corporation	12	15	0	72,96	68,86	5,95%		19,82	16,74	12,03	
Materiałowy							20,26				
DowDuPont Inc.	22	11	2	217,86	221,26	-1,54%		30,09	26,77	15,98	
Linde plc	3	15	2	190,57	200,9	-5,14%		42,37	35,23	23,01	
Ecolab Inc	14	14	2	593,45	582,97	1,80%		28,88	24,92	20,38	
Sherwin-Williams Co	13	14	1	111,63	109,07	2,35%		24,55	18,08	14,87	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	247,42	-1,05%		29,54	25,26	15,39	
Air Products & Chemicals Inc	9	14	1	66,5	66,96	-0,69%		14,36	8,98	9,21	
Ball Corp	9	5	1	76,62	71,81	6,70%		26,90	22,97	14,97	
Dow Inc	8	16	1	39,95	41,59	-3,94%		33,81	18,11	9,04	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	41,4	7,83%		27,75	14,90	9,54	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,7	60,96	14,34%		28,04	18,55	9,86	
Nieruchomości							44,21				
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	264,21	2,32%		63,83	54,90	28,31	
Simon Property Group A	7	12	0	87	68,81	26,44%		16,54	13,71	11,62	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	166,21	170,72	-2,64%		78,06	52,90	26,16	
ProLogis Inc	14	3	1	95,38	95,55	-0,18%		48,80	50,03	30,74	
Public Storage	2	11	3	195,83	199,36	-1,77%		25,58	28,39	20,64	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	718,41	0,61%		99,06	78,68	26,19	
Welltower Inc	8	9	2	51,4	52,63	-2,34%		38,22	67,22	18,29	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176	159,92	10,06%		37,82	38,74	19,84	
Equity Residential	3	15	4	65,39	60,59	7,92%		29,83	34,56	19,06	
Digital Realty Trust	11	11	1	147	148,59	-1,07%		57,84	64,10	26,73	
Technologiczny							28,57				
Microsoft Corp	33	4	0	207,46	206,26	0,58%		36,27	33,14	23,04	
Apple Inc.	29	10	4	348,45	364,11	-4,30%		29,29	24,53	20,09	
Visa Inc A	32	4	1	208,82	195,67	6,72%		38,78	33,07	26,11	
Intel Corp	19	20	6	64,57	59,13	9,20%		12,43	12,19	7,76	
Cisco Systems Inc	13	14	2	48,36	45,63	5,98%		14,54	14,48	9,81	
Nvidia Corp	34	6	3	385,26	384,49	0,20%		47,02	38,58	42,42	
Oracle Corp	8	19	4	54,73	55,94	-2,16%		13,86	12,75	10,60	
Adobe Inc.	19	9	1	428,04	442,95	-3,37%		45,35	39,82	34,89	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	119,7	6,20%		10,73	9,65	9,22	
Micron Technology Inc	26	7	1	62,33	49,83	25,09%		17,73	10,48	5,98	
Użyteczności Publicznej							15,59				
NextEra Energy Inc	11	6	2	256,81	246,4	4,22%		27,14	24,96	15,99	
Duke Energy Corp	8	10	0	92,4	81,84	12,90%		15,96	15,11	11,66	
Dominion Energy Inc	6	12	0	85,47	82,69	3,36%		19,47	17,89	13,80	
Southern Co	4	11	3	61	52,79	15,55%		16,81	15,97	11,94	
Exelon Corp	17	3	0	46,76	37,48	24,76%		12,67	12,77	8,61	
American Electric Power	13	5	1	89,94	82,52	8,99%		19,32	17,82	11,96	
Sempra Energy	11	8	0	142,76	120,94	18,04%		16,41	15,30	13,93	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,27	50,11	14,29%		14,92	14,69	10,95	
Xcel Energy Inc	3	10	2	62,04	64,1	-3,21%		23,14	21,69	11,72	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	79,33	73,81	7,48%		17,29	16,20	10,00	

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

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.