

wtorek, 7 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
26287,03	3179,72	10433,65	0,6759	0,1566	96,72501	1783,49	40,63
459,67 (1,78%)	49,71 (1,59%)	226,02 (2,21%)	-0,0017 (-0,25%)	0,002 (1,28%)	0,27 (0,28%)	-7,44 (-0,42%)	-0,54 (-1,33%)

Informacje ze spółek

Bayer AG
(BAYN GR)

Amerykański sędzia kwestionuje część ugody dotyczącej skutków stosowania Roundup

Amerykański sędzia Vince Chhabria zakwestionował propozycję niemieckiego koncernu w celu rozstrzygnięcia przyszłych roszczeń związanych z zarzutami, że środek chwastobójczy Roundup powoduje raka. W zeszłym miesiącu Bayer zgodził się zapłacić nawet \$10,9 mld w ramach ugody prawie 100 tys. amerykańskich procesów sądowych dotyczących tej sprawy. Bayer ze zrozumieniem przyjął decyzję sędziego i zapowiedział, że omówi wszystkie kwestie na rozprawie zatwierdzającej 24 lipca 2020 r. Kurs akcji Bayer jest przeceniony o ok. 7% na dzisiejszej sesji.



Tesla
(TSLA US)

Niesamowity rajd Tesli trwa – wczoraj spółka zyskała 13,5%

Akcje Tesli wzrosły wczoraj o 13,5% do kolejnego historycznego poziomu. W ciągu pięciu sesji Tesla zwiększyła swoją kapitalizację o ponad 40%, po tym jak analitycy podnosili ceny docelowe po dobrych danych dotyczących kwartalnych dostaw samochodów spółki. Tylko na wczorajszej sesji Tesla zyskała na kapitalizacji ok. \$30 mld, czyli więcej niż wynosi całkowita kapitalizacja Forda \$25 mld. Akcje Tesli są wyceniane obecnie przy 158-krotnym oczekiwanym zysku. Kapitalizacja spółki na poniedziałkowym zamknięciu wyniosła \$245 mld utrwalając pozycję najcenniejszego producenta samochodów na świecie.

Deutsche Telekom
(DTE GR)

Deutsche Telekom zacieśnia współpracę z Huawei

Gazeta Handelsblatt powołując się na dokumenty wewnętrzne poinformowała, że Deutsche Telekom zintensyfikowała relacje biznesowe z chińskim Huawei, pomimo ostrzeżeń organów bezpieczeństwa. Deutsche Telekom działający na kilkunastu rynkach europejskich, w dużej mierze opiera się na sprzęcie Huawei. Niemiecki koncern polega na Huawei jako m.in. dostawcy sieci 5G, ekspansji szerokopasmowej i rozwoju usług w chmurze. Handelsblatt informuje, że Telekom w ramach współpracy z Huawei chce osiągnąć pozycję lidera na niemieckim rynku sieci 5G.

Facebook Inc
(FB US)
Alphabet
(GOOGL US)
Twitter Inc
(TWTR US)

Giganci technologiczni wstrzymują udostępnianie danych dotyczących użytkowników z Hongkongu

Facebook, Google i Twitter zawiesiły przetwarzanie rządowych wniosków o dane użytkowników z Hongkongu po ustanowieniu przez Chiny nowego prawa o bezpieczeństwie narodowym dla autonomicznego miasta. Facebook, który jest również właścicielem WhatsApp i Instagram, powiedział w oświadczeniu, że „wstrzymuje” recenzje wszystkich swoich usług „do czasu dalszej oceny ustawy o bezpieczeństwie narodowym”. Google i Twitter natychmiast zawiesiły przegląd wniosków o dane od władz Hongkongu po wejściu w życie ustawy w zeszłym tygodniu.

Regeneron
(REGN US)

Regeneron rozpoczyna późny etap prób nad przeciwciałami przeciwko COVID-19

Regeneron poinformował, że rozpoczął późne etapy badań klinicznych w celu oceny skuteczności koktajlu przeciwciał w zapobieganiu i leczeniu COVID-19. Jedną z prób - przeprowadzoną wspólnie z National Institute of Allergy and Infectious Diseases (NIAID) - przetestowałyby zdolność REGN-COV2 do zapobiegania infekcji u osób, które były narażone na bliski kontakt z pacjentami z COVID-19. Badanie, które ma zostać przeprowadzone w 100 lokalizacjach i ma na celu włączenie 2000 pacjentów w USA, jest wynikiem pozytywnej oceny danych na temat bezpieczeństwa leku.

United Airlines
(UAL US)

United od września zwiększy liczbę zagranicznych połączeń

Linia United Airlines poinformowała w poniedziałek, że we wrześniu rozszerza swój międzynarodowy rozkład lotów, przywracając połączenia między Chicago i Hongkongiem, Los Angeles i Sydney oraz dodając nowe loty bez międzylądowania między Chicago a Tel Awiwem.

Linia United w ubiegłym tygodniu informowała, że w sierpniu doda prawie 25 000 lotów krajowych i międzynarodowych, trzykrotnie zwiększając liczbę lotów, które wykonała w czerwcu.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2019	2020	2019	2020	
Finsnowy							12,30				
AIG	9	8	0	38,07	30,74	23,85%	11,07	6,86			
JP Morgan Chase & Co	13	14	1	109,81	95	15,59%	18,52	10,92			
Bank of America Corp	16	12	0	27,74	23,66	17,24%	16,77	10,62			
Wells Fargo & Co	5	18	7	31,48	25,49	23,50%	29,54	10,21			
Citigroup Inc	22	4	0	64,76	51,97	24,61%	18,11	8,43			
US Bancorp	9	14	4	42,64	36,83	15,78%	17,54	11,83			
American Express Co	15	13	2	105,69	96,58	9,43%	32,55	13,82			
CME Group Inc A	10	9	3	190,68	165,8	15,01%	22,36	22,49			
Goldman Sachs Group Inc	15	10	0	226	207,36	8,99%	14,51	9,48			
Morgan Stanley	18	8	0	51,72	48,82	5,94%	12,68	10,54			
Telekomunikacyjny							22,82				
Facebook Inc A	47	5	3	247,82	240,28	3,14%	28,98	22,20	16,86	13,05	
Alphabet Inc A	41	3	0	1544	1499,65	2,96%	28,45	22,49	16,00	12,88	
Verizon Communications Inc	9	21	1	60,6	55,24	9,70%	11,67	11,24	7,32	7,12	
Walt Disney Co	17	12	2	120,83	114,43	5,59%	83,71	34,39	31,25	20,29	
Comcast Corp A	26	12	0	44,8	40,33	11,08%	17,10	13,91	9,68	8,61	
Charter Communications Inc A	23	11	1	564,63	526,29	7,28%	46,06	29,28	11,01	10,29	
AT&T Inc	11	19	3	33,74	30,49	10,66%	9,50	9,16	6,93	6,78	
Electronic Arts	21	11	0	132,68	134,27	-1,18%	26,82	23,63	17,30	15,62	
Netflix Inc	29	9	6	453,51	493,81	-8,16%	72,18	53,97	49,62	37,35	
Twitter Inc	7	28	5	29,35	32,34	-9,25%	96,83	51,09	25,45	17,71	
Dóbr Luksusowych							35,25				
Amazon.com Inc	52	3	2	2820,83	3057,04	-7,73%	90,37	58,49	34,14	24,96	
Home Depot Inc	21	12	2	253,59	249,55	1,62%	24,51	22,45	16,68	15,37	
McDonald's Corp	26	10	0	206,19	188,5	9,38%	33,05	23,62	20,29	16,08	
NIKE Inc B	27	6	1	109,56	99,95	9,61%	42,95	30,94	31,07	23,59	
Starbucks Corp	14	20	1	80,25	75,44	6,38%	85,34	28,58	33,74	17,42	
Booking Holdings Inc	16	17	1	1619,81	1703,76	-4,93%	122,27	24,24	63,37	17,96	
Lowe's Cos Inc	25	5	1	140,36	135,76	3,39%	20,22	18,63	13,35	13,07	
TJX Cos Inc	27	3	0	62,38	52,64	18,50%	110,59	20,54	42,94	12,95	
General Motors Company	16	2	0	35,44	25,73	37,74%	23,63	6,82	4,09	2,71	
Target Corp	19	8	1	130,22	119,24	9,21%	23,64	17,80	11,19	9,43	
Dóbr Powszechnego Użytku							20,51				
Procter & Gamble	13	8	2	129,05	121,63	6,10%	24,60	23,33	17,43	16,73	
Coca-Cola Co	18	5	0	52,9	45,23	16,96%	24,03	21,51	21,46	19,14	
PepsiCo Inc	13	7	0	143,21	133,3	7,43%	25,03	22,68	16,69	15,18	
Walmart Inc.	26	9	1	135,09	118,89	13,63%	23,59	21,86	11,74	11,44	
Philip Morris International	14	4	0	84,93	70,6	20,30%	14,33	13,02	11,17	10,22	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	46,57	43,16	7,90%	7,93	7,30	7,35	6,94	
Mondelez International Inc	19	2	0	60,05	51,62	16,33%	20,27	18,78	17,37	16,44	
Costco Wholesale Corp	19	13	2	320,24	311,49	2,81%	36,84	33,75	20,07	18,50	
Altria Group Inc	11	5	1	47,88	39,6	20,91%	9,30	8,76	8,65	8,43	
Colgate-Palmolive Co	11	7	3	74,97	73,45	2,07%	25,49	24,13	16,78	16,15	
Energetyczny							15,40				
Exxon Mobil Corp	3	18	5	48,91	44,39	10,18%	-	34,28	13,35	8,69	
Chevron Corp	17	8	1	99,42	88,57	12,25%	442,85	41,18	10,10	7,97	
ConocoPhillips	23	3	0	51,72	41,63	24,24%	-	151,38	10,38	6,93	
Occidental Petroleum	3	15	8	15,55	18,18	-14,47%	-	-	10,18	8,87	
EOG Resources	25	9	0	63	50,41	24,98%	238,91	59,24	7,61	6,76	
Schlumberger Ltd	18	13	1	21,43	18,75	14,29%	107,76	260,42	10,81	11,73	
Marathon Petroleum Corp.	15	4	0	47,59	36,36	30,89%	-	16,49	11,66	7,09	
Phillips 66	19	2	0	88,26	68,09	29,62%	27,16	10,46	13,17	6,95	
Valero Energy Corp	19	3	0	74,8	56,47	32,46%	-	13,93	17,94	6,53	
Kinder Morgan Inc	15	10	1	17,98	15,19	18,37%	21,52	16,99	9,78	9,59	
Ochrony Zdrowia							21,05				
Johnson & Johnson	14	7	0	162,84	142,98	13,89%	18,49	15,82	14,18	12,31	
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	331,52	302,81	9,48%	18,67	16,43	12,99	12,09	
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	79,58	16,27%	15,02	13,28	11,33	10,27	
AbbVie Inc.	15	5	0	106,65	99,01	7,72%	9,61	8,56	9,00	7,72	
Amgen Inc	17	12	2	255,08	256,25	-0,46%	16,44	15,09	12,45	11,95	
Medtronic plc	21	6	1	110,5	93,21	18,55%	25,65	16,63	16,14	13,45	
Abbott Laboratories	17	3	2	100,25	92,97	7,83%	32,90	25,46	24,71	19,52	
Lilly Eli & Co	9	11	0	167,63	166,89	0,44%	24,36	20,81	20,79	17,88	
Thermo Fisher Scientific	14	3	1	371,76	382,27	-2,75%	29,96	26,01	25,42	22,53	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2019	2020	2019	2020	
Przemysłowy							16,42				
Boeing Co	10	14	4	180,6	187,91	-3,89%	-	30,83	110,89	13,46	
3M Co	2	12	4	156	158,1	-1,33%		19,51	17,71	13,55	
Union Pacific Corp	18	11	0	174,57	172,16	1,40%		22,80	19,04	14,36	
Honeywell Intl Inc	19	6	0	158,18	147,22	7,44%		21,01	18,78	14,81	
Raytheon Technologies	15	6	0	74,28	63,32	17,31%		22,30	16,40	14,56	
United Parcel Service Inc B	12	12	4	104,67	115,36	-9,27%		21,11	16,59	14,52	
Caterpillar Inc	11	10	3	134,95	129,43	4,26%		25,97	18,09	11,30	
Lockheed Martin	15	9	0	429,36	362,59	18,41%		15,02	13,74	11,41	
General Electric Co	13	9	1	8,05	7	15,00%		66,04	17,99	12,04	
CSX Corporation	12	15	0	72,96	70,25	3,86%		20,24	17,10	12,23	
Materiałowy							20,51				
DowDuPont Inc.	22	11	2	217,86	224,65	-3,02%		30,55	27,18	16,20	
Linde plc	3	15	2	190,57	201,73	-5,53%		42,54	35,38	23,09	
Ecolab Inc	14	14	2	593,45	592,16	0,22%		29,28	25,29	20,65	
Sherwin-Williams Co	13	14	1	111,63	109,88	1,59%		24,76	18,23	14,96	
PPG Industries Inc	16	11	0	244,81	248,91	-1,65%		29,72	25,41	15,48	
Air Products & Chemicals Inc	9	14	1	66,5	68,25	-2,56%		14,66	9,15	9,33	
Ball Corp	9	5	1	76,62	72,44	5,77%		27,13	23,17	16,38	
Dow Inc	8	16	1	39,9	42,45	-6,01%		35,11	18,58	9,22	
Nucor Corp	7	5	1	44,64	41,65	7,18%		27,92	14,99	9,59	
Newmont Mining Corp	15	6	1	69,7	61,18	13,93%		28,17	18,62	9,90	
Nieruchomości							44,29				
American Tower Corp A	19	3	1	270,33	265,97	1,64%		64,26	55,26	28,46	
Simon Property Group A	7	12	0	87	68,93	26,22%		16,57	13,74	11,63	
Crown Castle Intl Corp	8	9	1	168,47	174,3	-3,34%		79,70	54,01	26,59	
ProLogis Inc	14	3	1	95,38	95,56	-0,19%		48,80	50,03	30,74	
Public Storage	2	11	3	195,83	196,53	-0,36%		25,22	27,99	20,39	
Equinix Inc	23	3	1	722,82	722,67	0,02%		99,65	79,14	26,32	
Welltower Inc	8	9	2	51,4	52,31	-1,74%		37,99	66,81	18,23	
AvalonBay Communities Inc	11	10	1	176	159,49	10,35%		37,72	38,64	19,80	
Equity Residential	3	15	4	65,39	59,59	9,73%		29,34	33,99	18,84	
Digital Realty Trust	11	11	1	147	147,81	-0,55%		57,54	63,77	26,63	
Technologiczny							29,08				
Microsoft Corp	33	4	0	207,46	210,7	-1,54%		37,05	33,85	23,56	
Apple Inc.	29	10	4	349,99	373,85	-6,38%		30,07	25,19	20,66	
Visa Inc A	32	4	1	208,82	197,76	5,59%		39,14	33,44	26,38	
Intel Corp	19	20	6	64,81	59,54	8,85%		12,51	12,28	7,81	
Cisco Systems Inc	13	14	2	48,36	46,42	4,18%		14,79	14,73	9,99	
Nvidia Corp	34	6	3	386,32	393,57	-1,84%		48,13	39,49	43,46	
Oracle Corp	8	19	4	54,73	56,6	-3,30%		14,02	12,90	10,71	
Adobe Inc.	19	9	1	428,04	452,59	-5,42%		46,34	40,69	35,65	
Intl Business Machines Corp	6	13	2	127,12	120,19	5,77%		10,77	9,69	9,24	
Micron Technology Inc	26	7	1	62,33	50,92	22,41%		18,11	10,71	6,12	
Użyteczności Publicznej							15,39				
NextEra Energy Inc	11	6	2	257,75	246,96	4,37%		27,20	25,02	16,01	
Duke Energy Corp	8	10	0	91,53	79,81	14,68%		15,63	14,82	11,54	
Dominion Energy Inc	5	11	1	81,36	73,59	10,56%		19,03	17,53	13,45	
Southern Co	4	11	3	60,76	52,61	15,49%		16,75	15,91	11,92	
Exelon Corp	17	3	0	46,76	37,4	25,03%		12,64	12,75	8,61	
American Electric Power	13	5	1	89,69	82,12	9,22%		19,23	17,73	11,93	
Sempra Energy	11	8	0	142,71	120,45	18,48%		16,34	15,24	13,90	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	57,13	50,62	12,86%		15,07	14,84	11,02	
Xcel Energy Inc	3	10	2	61,63	63,58	-3,07%		22,94	21,45	12,70	
Consolidated Edison Inc	3	7	7	78,4	73,1	7,25%		17,12	16,04	9,95	

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.