piątek, 11 września 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
27534,58	3339,19	10919,59	0,6772	0,1389	93,33601	1954,08	37,3
-405,89 (-1,45%)	-59,77 (-1,76%)	-221,97 (-1,99%)	0,0033 (0,49%)	0 (0%)	-0,08 (-0,09%)	-11,82 (-0,6%)	-0,01 (-0,03%)

Informacje ze spółek

Oracle Corp (ORCL US)

Oracle nawiązuje rywalizację z liderami rynku obliczeń chmury

Oracle zasygnalizował wzrost wydatków klientów, ponieważ praca zdalna pobudziła popyt na usługi w chmurze, a także tradycyjną działalność licencyjną, pomagając firmie przebić oczekiwania analityków dotyczące sprzedaży i zysków za poprzedni kwartał. Oracle dołączył również do wyścigu o zdobycie przynajmniej części udziałów aplikacji do udostępniania wideo TikTok, której właściciel, ByteDance z siedzibą w Pekinie, znalazł się pod presją ze strony rządu USA. Umowa wzmocniłaby działalność chmurową Oracle i umożliwiła zmniejszenie dystansu do liderów rynku Amazon.com i Microsoft. Obie firmy również rywalizują o TikTok.

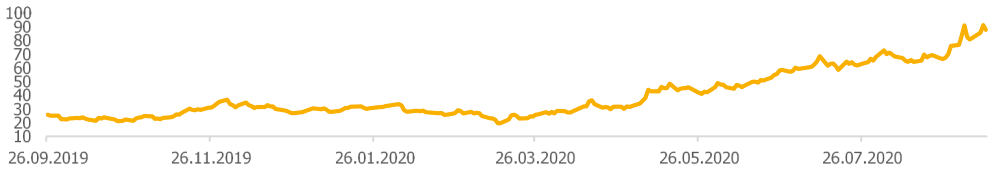
Spółka przedstawiła także prognozy na kolejny kwartał nieznacznie lepsze niż zakładał rynek. W notowaniach przedsesyjnych kurs akcji drożeje o ponad 3%.

Peloton Interactive (PTON US)

Solidne wyniki i świetne prognozy – kurs drożeje o 12%

Peloton Interactive odnotował pierwszy w historii kwartalny zysk, a przychody wzrosły prawie trzykrotnie, napędzane rosnącym popytem na sprzęt do ćwiczeń w domu podczas pandemii koronawirusa. Peloton podał, że liczba osób zapisujących się na jego zdalne zajęcia fitness osiągnęła około 1,1 miliona w kwartale zakończonym 30 czerwca. Jest to jeden ze wskaźników popytu na stacjonarne rowery i bieżnie firmy. Na koniec marca wynik ten wyniósł o 200 tys. osób mniej.

Mimo, że w minionym roku fiskalnym spółka potroiła sprzedaż i znacznie zwiększyła liczbę subskrybentów dalej liczy na utrzymanie bardzo wysokiej dynamiki w właśnie rozpoczętym okresie. W notowaniach przedsesyjnych kurs Peloton drożeje o ponad 12%. Jeszcze w połowie marca jedną akcję można było kupić za mniej niż $20.



Boeing Co (BA US)

Kolejna usterka w 787 – Boeing prowadzi rozmowy z FAA

Boeing oświadczył, że prowadzi rozmowy z Federalną Administracją Lotnictwa (FAA), w sprawie kolejnej usterki znalezionej w modelu 787 Dreamliner. W ostatnich dniach media informowały już o czterech wadach produkcyjnych, które dotyczą między innymi kadłubów samolotów. Zapytana o najnowszy problem, Federalna Administracja Lotnicza powtórzyła w czwartek, że „bada wady produkcyjne niektórych samolotów Boeing 787", ale nie podjęła decyzji, czy wydać nowe dyrektywy zdatności do lotu.

Twitter (TWTR US)

Twitter będzie walczył z dezinformacją w czasie wyborów prezydenckich w USA

Twitter poinformował, że będzie oznaczał lub usuwał dezinformacyjne posty mające na celu podważanie zaufania do wyborów w USA. Do tego typu wiadomości będą zaliczane m.in. informacje o zwycięstwie konkretnego kandydata, zanim wyniki zostaną oficjalnie potwierdzone. Spółki związane z mediami społecznościowymi od dawna znajdują się pod presją, aby zwalczać dezinformację. Dla przykładu amerykańskie agencje wywiadowcze ustaliły, że Rosja wykorzystywała ich platformy do „wtrącania" się w amerykańskie wybory prezydenckie w 2016 r. Swoje zasady walki z dezinformacją ostatnio przedstawił też Facebook. Wybory prezydenckie w USA odbędą się 3 listopada 2020 r.

Tesla (TSLA US)

Tesla uruchamia szybkie ładowanie samochodów elektrycznych w Berlinie

Menadżerowie Tesli zaprezentowali wczoraj nowy sprzęt do ładowania samochodów elektrycznych na kampusie badawczym w Berlinie. Spółka szuka kolejnych miast docelowych, żeby przyciągnąć potencjalnych klientów zaniepokojonych dostępem do szybkiego ładowania. Chodzi o osoby, które nie mają bezpośredniego dostępu do ładowania samochodu elektrycznego w domu bądź miejscu pracy. Tesla zamierza otworzyć jeszcze przynajmniej jedno miejsce szybkiego ładowania w Niemczech w 2020 r. Ładowarka V3 umożliwia naładowanie Modelu 3 w ciągu pięciu minut, co wystarcza na pokonanie 120 km.

American Airlines Group (AAL US)

Spółka zależna American Airlines zamyka swoje bazy w Nowym Jorku

Regionalny przewoźnik Envoy, który należy w całości do American Airlines, zamknie swoje bazy na lotniskach La Guardia i Johna F. Kennedy'ego w Nowym Jorku. Envoy nie poinformował, czy jakiekolwiek miejsca pracy są zagrożone z powodu zamknięcia. Wielkie linie lotnicze współpracują z mniejszymi regionalnymi, żeby obsługiwać ruch lotniczy do mniejszych miast i mniej popularnych kierunków. W lipcu American Airlines nawiązał współpracę z JetBlue Airways, aby zwiększyć swoje usługi m.in. w Nowym Jorku. Zgodnie z umową część przydziałów czasu na start lub lądowanie na lotniskach JFK i LaGuardia zostanie przesunięte do JetBlue kosztem Envoy.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**15,20**			
AIG	10	8	0	38,88	28,16	38,07%	11,33	6,47		
JP Morgan Chase & Co	19	9	1	114,09	99,83	14,28%	17,19	11,37		
Bank of America Corp	15	13	1	27,91	25,14	11,02%	16,12	11,77		
Wells Fargo & Co	6	20	4	29,12	23,95	21,59%	252,11	11,32		
Citigroup Inc	23	4	0	67,92	50,95	33,31%	15,99	8,36		
US Bancorp	10	13	4	42,42	35,78	18,56%	14,31	12,50		
American Express Co	12	16	3	105,81	102,77	2,96%	30,01	15,47		
CME Group Inc A	10	9	3	181,55	163,94	10,74%	23,39	23,25		
Goldman Sachs Group Inc	16	10	0	247,76	200,01	23,87%	11,34	8,71		
Morgan Stanley	19	8	0	59,37	50,29	18,06%	9,82	10,10		
Telekomunikacyjny							**25,94**			
Facebook Inc A	46	5	3	286,32	268,09	6,80%	29,76	24,07	17,89	14,14
Alphabet Inc A	38	4	0	1746,84	1526,05	14,47%	29,81	23,34	15,60	12,75
Verizon Communications Inc	9	19	1	61,39	59,53	3,12%	12,54	12,03	7,56	7,33
Walt Disney Co	20	10	1	135,6	133,22	1,79%	84,80	48,55	32,37	26,06
Comcast Corp A	24	11	0	48,5	44,02	10,18%	18,77	15,10	10,04	8,95
Charter Communications Inc A	23	8	1	640,43	604,06	6,02%	46,65	30,45	12,19	11,36
AT&T Inc	10	16	4	32,9	28,91	13,80%	9,09	8,98	6,79	6,66
Electronic Arts	22	11	0	155,33	127,26	22,06%	23,18	21,46	14,87	14,24
Netflix Inc	27	10	6	508,92	480,67	5,88%	72,27	50,58	46,42	35,58
Twitter Inc	7	27	5	36,21	38,95	-7,03%	-	56,12	32,21	22,24
Dóbr wyższego rzędu							**41,11**			
Amazon.com Inc	50	3	1	3651,78	3175,11	15,01%	66,95	52,84	29,70	23,79
Home Depot Inc	21	11	2	298,9	272,7	9,61%	23,95	23,00	16,03	15,44
McDonald's Corp	25	10	0	216,86	217,24	-0,17%	37,40	26,74	22,89	18,05
NIKE Inc B	28	5	2	115,27	114,79	0,42%	48,87	34,74	35,32	26,51
Starbucks Corp	14	20	1	82,6	84,88	-2,69%	89,82	31,61	35,98	19,33
Booking Holdings Inc	15	18	1	1928,4	1816,59	6,15%	93,26	26,07	48,74	17,44
Lowe's Cos Inc	24	5	1	181,44	158,33	14,60%	18,65	18,82	11,96	12,70
TJX Cos Inc	25	2	1	62,1	54,11	14,77%	353,66	21,61	49,74	12,58
General Motors Company	16	2	0	40,94	30,17	35,70%	12,50	6,92	4,74	3,51
Target Corp	19	8	2	163,51	146,04	11,96%	20,44	19,17	10,52	10,19
Dóbr powszechnego użytku							**22,32**			
Procter & Gamble	13	8	2	138,76	136,7	1,51%	25,39	23,73	17,77	16,84
Coca-Cola Co	19	4	0	54	50	8,00%	27,40	24,15	23,24	20,62
PepsiCo Inc	12	8	0	146,11	134,76	8,42%	25,13	22,69	17,28	15,64
Walmart Inc.	26	11	2	146,13	136,81	6,81%	25,73	24,44	12,66	12,30
Philip Morris International	14	4	0	87,78	80,41	9,17%	15,83	14,31	12,35	11,20
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	41,5	34,67	19,70%	7,49	6,96	7,42	6,70
Mondelez International Inc	22	1	0	62,65	57,1	9,72%	22,05	20,38	18,72	17,50
Costco Wholesale Corp	20	14	2	353,79	339,53	4,20%	39,46	36,06	21,74	19,90
Altria Group Inc	10	7	0	48,88	43,35	12,76%	10,05	9,49	9,18	8,80
Colgate-Palmolive Co	10	7	4	80,02	76,41	4,72%	25,78	24,37	16,85	16,15
Energetyczny							**23,36**			
Exxon Mobil Corp	4	19	6	48,6	37	31,35%	-	24,23	10,37	7,39
Chevron Corp	16	10	1	99,48	78,15	27,29%	-	27,81	9,51	6,45
ConocoPhillips	24	3	0	51,08	32,92	55,16%	-	49,73	8,25	5,46
Occidental Petroleum	5	16	5	15,98	10,19	56,82%	-	-	8,95	7,43
EOG Resources	23	11	0	65,23	38	71,66%	130,58	20,51	5,90	4,82
Schlumberger Ltd	22	9	1	24,09	17,71	36,02%	32,50	26,32	9,25	9,19
Marathon Petroleum Corp.	13	3	1	49,43	30,27	63,30%	-	64,13	18,18	8,60
Phillips 66	20	1	0	81,29	55,36	46,84%	81,77	11,62	15,09	7,37
Valero Energy Corp	19	3	0	71,88	45,63	57,53%	-	15,82	15,61	6,63
Kinder Morgan Inc	14	9	1	17,82	12,91	38,03%	22,18	14,02	9,06	8,84
Ochrony Zdrowia							**21,40**			
Johnson & Johnson	14	5	1	163,63	146,91	11,38%	18,52	16,20	14,14	12,50
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	344,38	304,6	13,06%	18,47	16,52	12,54	11,82
Pfizer Inc	7	11	0	41,41	35,65	16,16%	12,65	11,86	11,66	10,42
Merck & Co Inc	17	4	0	96,17	83,57	15,08%	14,66	13,35	11,65	10,58
AbbVie Inc.	15	5	0	109,39	89,65	22,02%	8,57	7,41	10,07	8,38
Amgen Inc	17	12	2	261,93	240,64	8,85%	15,26	14,29	11,40	11,24
Medtronic plc	20	7	1	116,87	104,78	11,54%	26,26	18,65	19,19	15,07
Abbott Laboratories	17	4	2	113,72	104	9,35%	31,54	25,60	23,59	19,10
Lilly Eli & Co	10	9	0	170,47	146,22	16,58%	20,26	18,27	18,48	15,42
Thermo Fisher Scientific	16	3	1	446,83	419,73	6,46%	27,17	24,28	22,68	20,73

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2020	2021	2020	2021
Przemysłowy							**21,97**			
Boeing Co	11	13	5	184,7	157,69	17,13%	-	37,93	-	14,17
3M Co	2	12	4	164,06	163,15	0,56%	19,78	17,94	13,40	12,73
Union Pacific Corp	19	9	1	191,68	193,08	-0,73%	24,76	21,10	15,56	13,98
Honeywell Intl Inc	17	8	0	170,6	164,27	3,85%	23,90	21,01	16,42	14,95
Raytheon Technologies	16	6	0	77,44	59,52	30,11%	21,39	15,85	14,27	10,68
United Parcel Service Inc B	12	10	6	146	157,89	-7,53%	22,46	19,87	15,54	13,93
Caterpillar Inc	12	12	1	147,24	149,86	-1,75%	28,89	20,53	13,11	11,12
Lockheed Martin	15	9	0	437,77	379,11	15,47%	15,66	14,22	11,73	10,82
General Electric Co	13	8	1	7,75	6	29,17%	-	17,96	16,53	9,04
CSX Corporation	13	14	0	79,44	75,82	4,77%	21,81	18,18	12,94	11,72
Materiałowy							**24,34**			
DowDuPont Inc.	23	12	1	265,18	247,29	7,23%	31,95	28,24	17,69	16,02
Linde plc	3	16	2	190,13	201,87	-5,82%	49,14	38,10	25,72	22,05
Ecolab Inc	16	13	2	678	702,66	-3,51%	30,88	28,09	22,27	20,56
Sherwin-Williams Co	15	12	1	124,88	125,74	-0,68%	26,08	20,12	15,74	13,24
PPG Industries Inc	15	12	0	309,05	295,23	4,68%	35,45	30,16	18,60	16,23
Air Products & Chemicals Inc	11	13	0	73,05	70,94	2,97%	15,09	9,63	9,52	7,17
Ball Corp	9	6	1	78,15	81	-3,52%	29,22	25,59	17,69	16,30
Dow Inc	8	16	1	45,9	48,7	-5,75%	57,84	21,17	10,55	8,29
Nucor Corp	4	6	1	44,9	45,39	-1,08%	22,75	16,78	8,95	7,65
Newmont Mining Corp	15	6	1	75,74	66,49	13,91%	27,36	17,47	10,20	7,81
Nieruchomości							**48,20**			
American Tower Corp A	17	4	1	281,33	248,38	13,27%	60,20	50,44	27,30	25,50
Simon Property Group A	7	9	0	84,07	66,19	27,01%	12,85	10,89	11,92	11,39
Crown Castle Intl Corp	8	10	1	172,06	158,76	8,38%	67,04	56,30	25,19	23,38
ProLogis Inc	12	4	1	106,69	100,01	6,68%	45,88	58,62	30,48	30,07
Public Storage	2	10	4	199,18	218,14	-8,69%	32,13	30,54	22,38	22,55
Equinix Inc	25	3	1	820,72	742,87	10,48%	115,66	73,07	26,33	23,79
Welltower Inc	7	12	2	56,18	59,86	-6,15%	39,51	55,79	19,42	19,70
AvalonBay Communities Inc	8	11	1	171,06	152,52	12,16%	28,99	31,43	19,33	19,11
Equity Residential	4	11	5	60,94	55,81	9,19%	24,55	33,70	17,57	18,50
Digital Realty Trust	14	11	1	161,26	145,63	10,73%	64,52	70,05	25,71	22,68
Technologiczny							**31,76**			
Microsoft Corp	31	5	0	231,56	205,37	12,75%	31,80	28,00	20,38	18,18
Apple Inc.	27	12	5	117,57	113,49	3,60%	35,15	29,53	24,18	21,03
Visa Inc A	32	5	1	221,69	201,54	10,00%	40,20	34,52	29,55	26,15
Intel Corp	13	20	11	56,87	48,96	16,16%	10,13	10,40	6,08	6,98
Cisco Systems Inc	15	12	2	48,89	39,57	23,55%	12,79	11,89	8,63	8,33
Nvidia Corp	34	6	2	544,68	492,47	10,60%	54,33	44,34	44,35	37,18
Oracle Corp	8	19	3	60,77	57,33	6,00%	13,82	12,74	10,45	10,16
Adobe Inc.	18	9	1	464,63	476,26	-2,44%	48,75	42,73	37,50	31,87
Intl Business Machines Corp	6	11	2	135,56	120,56	12,44%	10,88	9,87	9,32	8,81
Micron Technology Inc	25	7	1	61,94	44,87	38,04%	16,22	10,51	5,36	4,10
Użyteczności Publicznej							**16,15**			
NextEra Energy Inc	12	7	1	286,84	276,91	3,59%	30,35	28,06	17,51	16,10
Duke Energy Corp	9	9	0	92	82	12,20%	16,16	15,69	11,91	11,50
Dominion Energy Inc	4	12	1	81,73	78,73	3,81%	22,11	20,40	15,72	14,87
Southern Co	5	9	4	59,71	51,56	15,81%	16,31	15,56	11,75	11,13
Exelon Corp	15	3	2	45,76	35,84	27,68%	12,12	12,23	8,55	8,28
American Electric Power	14	4	1	92,37	78,52	17,64%	18,15	16,89	11,75	10,85
Sempra Energy	11	8	0	143,79	118,12	21,73%	15,56	14,74	12,73	11,64
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	60,25	52,3	15,20%	15,48	15,41	10,82	10,61
Xcel Energy Inc	2	11	2	66,86	69,13	-3,28%	24,82	23,31	13,57	12,48
Consolidated Edison Inc	2	10	6	77,13	72,77	5,99%	17,17	16,11	10,03	9,41

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.