wtorek, 15 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
27993,33	3383,54	11056,65	0,6723	0,137	93,052	1956,37	37,26
327,69 (1,18%)	42,57 (1,27%)	203,11 (1,87%)	0,0049 (0,73%)	0,002 (1,46%)	-0,14 (-0,15%)	9,28 (0,47%)	0,6 (1,61%)

Informacje ze spółek

Oracle Corporation (ORCL US)

Amerykańska administracja oceni ofertę współpracy Oracle i TikTok w tym tygodniu

Administracja Donalda Trumpa ma dokonać przeglądu umowy o partnerstwie technicznym zawartym pomiędzy Oracle i ByteDance (chiński właściciel TikTok), przed podjęciem decyzji o jej zatwierdzeniu. Sekretarz skarbu USA, Steven Mnuchin, powiedział, że Komisja ds. Inwestycji Zagranicznych dokona przeglądu umowy, żeby sprawdzić, czy chroni ona prywatne dane amerykańskich użytkowników aplikacji. W ramach zagrożenia Komisja ma prawo blokować umowy ze względu na bezpieczeństwo narodowe. Współpraca z Oracle będzie zakładać m.in. utworzenie centrali TikTok w USA, która stworzy w tym kraju dodatkowe 20 tys. miejsc pracy.

Alphabet Corp (GOOGL US)

YouTube uruchomi swoją własną wersję TikTok

YouTube należący do firmy Alphabet wprowadza na rynek swoją wersję chińskiego TikToka. Nowa usługa o nazwie Shorts dostępna w ramach platformy udostępniania wideo będzie umożliwiać wrzucanie krótkich materiałów wideo. YouTube najpierw przetestuje nową funkcję w Indiach w ciągu kilku najbliższych dni, a następnie rozszerzy ją na kolejne kraje w nadchodzących miesiącach. Informacja ujrzała światło dziennie w momencie, kiedy Oracle i ByteDance łączą siły, żeby rozwijać TikTok w Stanach Zjednoczonych.

Daimler AG (DAI GR)

USA potwierdzają ugodę Daimlera dotyczącą oszustw w zakresie emisji spalin

Daimler zapłaci $875 mln kary cywilnej za naruszenie amerykańskich przepisów dotyczących czystego powietrza w ramach ugody z amerykańskimi i kalifornijskim organami regulacyjnymi. Niemiecki producent samochodów ujawnił 13 sierpnia, że doszedł do ugody rozstrzygającej roszczenia 250 tys. właścicieli samochodów przekraczających normy. Spółka szacowała, że spodziewane koszty ugody z władzami USA wyniosą łącznie $1,5 mld, a osobno do właścicieli pojazdów trafi ok. $700 mln. Departament Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych i Agencja Ochrony Środowiska mają szczegółowo opisać warunki umowy.

Gilead Sciences (GILD US)

Gilead przejmuje Immunomedics za $21 mld

Kurs akcji Gilead Sciences wzrósł na wczorajszej sesji o 2%, po tym jak spółka poinformowała, że przejmie za $21 mld Immunomedics. Gilead płaci ponad 100% premię względem bieżącego kursu Immunomedics, jednak w zamian za to otrzymuje dostęp do leku wykorzystywanego w leczeniu raka, który w kwietniu uzyskał przyspieszone zatwierdzenie przez amerykańską Agencję Żywności i Leków. Zdaniem analityków lek wpasowuje się w portfolio i strategię spółki, jednak zdania co do zapłaconej ceny są już podzielone.

Citigroup (C US)

Regulator może upomnieć Citigroup – kurs spadł o 5,5%

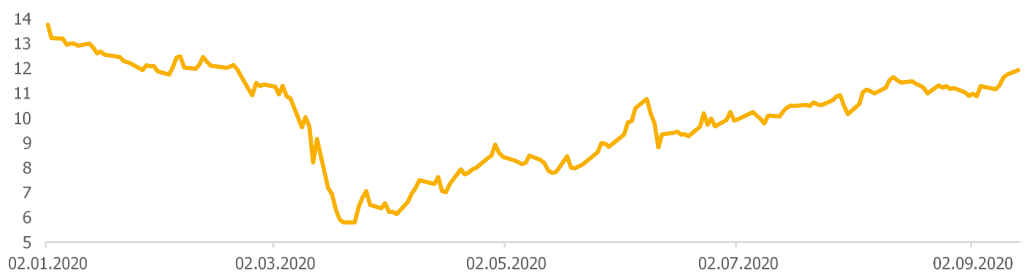
Według doniesień prasowych federalne organy regulacyjne przygotowują się do upomnienia Citigroup za niepowodzenie w ulepszeniu systemów zarządzania ryzykiem. Wymagane działania zakładają wykorzystanie zestawu narzędzi i procedur zaprojektowanych do wykrywania problematycznych transakcji. Organy regulacyjne mają zarzucać grupie, że nie traktuje priorytetowo przeglądu zarządzania ryzykiem, a niedawny głośny błąd, przypadkowej płatność $900 mln przez Citigroup na rzecz wierzycieli firmy kosmetycznej Revlon został uznany za dowód słabości systemu.

Ryzyko oficjalnego zajęcia się sprawą przez urząd, co mogłoby się wiązać z karami i ściślejszym nadzorem sprawiło, że notowania Citi straciły wczoraj na wartości ponad 5,5%.

Fiat Chrysler (FCAU US)
Peugeot SA (PEU GR)

Fiat i Peugeot zmieniają warunki umowy – kurs Fiat drożeje o 7%

Notowania Fiat Chrysler rosną ponad 7% po tym jak spółka poinformowała, że warunki połączenia z Peugeot zostaną zmienione tak, aby uwzględniać bieżącą sytuację pandemiczną. Firmy zgodziły się na zmniejszenie części gotówkowej specjalnej dywidendy do €2,9 mld z wcześniejszych €5,5 mld. Dodatkowo spółki poinformowały, że szacowane roczne synergie wynikające z utworzenia grupy Stellantis wzrosną do ponad €5 mld z wcześniej szacowanych €3,7 mld. Dzięki tym zabiegom połączony podmiot, który będzie 4 producentem samochodów na świecie, zyska €2,6 mld gotówki, co przy obecnej trudnej sytuacji może okazać się kluczowe dla dalszego rozwoju.



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**15,51**			
AIG	10	8	0	38,88	29,4	32,24%	11,83	6,76		
JP Morgan Chase & Co	19	9	1	114,09	102,47	11,34%	17,62	11,68		
Bank of America Corp	15	13	1	27,91	25,75	8,39%	16,51	12,11		
Wells Fargo & Co	7	19	4	29,35	24,81	18,30%	221,52	11,74		
Citigroup Inc	23	4	0	67,58	48,15	40,35%	15,25	7,94		
US Bancorp	10	13	4	42,48	37,87	12,17%	15,11	13,22		
American Express Co	12	16	3	105,81	107,27	-1,36%	31,33	16,15		
CME Group Inc A	10	9	3	181,95	166,08	9,56%	23,64	23,49		
Goldman Sachs Group Inc	16	10	0	247,76	201,34	23,06%	11,41	8,77		
Morgan Stanley	19	8	0	59,37	51,15	16,07%	9,93	10,26		
Telekomunikacyjny							**25,90**			
Facebook Inc A	47	6	3	287,23	266,15	7,92%	29,54	23,89	17,72	14,01
Alphabet Inc A	39	4	0	1752,31	1508,83	16,14%	29,48	23,08	15,52	12,61
Verizon Communications Inc	9	19	1	61,39	60,32	1,77%	12,71	12,25	7,63	7,41
Walt Disney Co	20	10	1	135,6	131,25	3,31%	83,55	47,83	31,98	25,74
Comcast Corp A	24	11	0	48,5	45,27	7,13%	18,85	15,54	10,23	9,13
Charter Communications Inc A	23	8	1	640,43	609,7	5,04%	47,08	30,74	12,27	11,41
AT&T Inc	10	16	4	32,9	29,14	12,90%	9,17	9,06	6,82	6,68
Electronic Arts	22	11	0	155,33	126,18	23,10%	22,99	21,28	14,72	14,10
Netflix Inc	28	10	6	511	476,26	7,29%	71,61	50,11	46,01	35,26
Twitter Inc	8	28	5	36,21	38,77	-6,60%	-	55,86	32,02	22,11
Dóbr wyższego rzędu							**41,24**			
Amazon.com Inc	50	3	1	3651,78	3102,97	17,69%	65,43	51,64	28,76	23,11
Home Depot Inc	21	11	2	298,9	280,65	6,50%	24,65	23,67	16,47	15,86
McDonald's Corp	25	10	0	217,59	220,56	-1,35%	37,94	27,12	23,16	18,26
NIKE Inc B	28	5	2	116,48	119,28	-2,35%	50,56	35,70	36,39	27,15
Starbucks Corp	14	20	1	82,6	86,63	-4,65%	91,67	32,26	36,63	19,68
Booking Holdings Inc	15	18	1	1928,4	1784,59	8,06%	91,62	25,61	47,86	17,13
Lowe's Cos Inc	24	5	1	181,44	165,19	9,84%	19,46	19,64	12,44	13,22
TJX Cos Inc	25	2	1	62,3	55,47	12,31%	355,58	22,03	49,82	12,82
General Motors Company	16	2	0	41,25	31,18	32,30%	12,92	7,15	4,87	3,61
Target Corp	19	8	2	163,51	148,44	10,15%	20,78	19,49	10,68	10,35
Dóbr powszechnego użytku							**22,51**			
Procter & Gamble	13	8	2	138,76	138,63	0,09%	25,74	24,06	18,01	17,06
Coca-Cola Co	19	4	0	54,09	50,71	6,67%	27,79	24,49	23,52	20,88
PepsiCo Inc	12	8	0	146,11	136,67	6,91%	25,48	23,02	17,48	15,83
Walmart Inc.	26	11	2	146,13	137,32	6,42%	25,82	24,52	12,70	12,34
Philip Morris International	14	4	0	87,78	81,94	7,13%	16,13	14,58	12,54	11,37
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	41,22	35,11	17,40%	7,50	7,05	7,48	6,82
Mondelez International Inc	22	1	0	62,65	58,01	8,00%	22,41	20,71	18,97	17,73
Costco Wholesale Corp	20	14	2	353,79	342,92	3,17%	39,83	36,42	21,96	20,10
Altria Group Inc	10	7	0	48,88	43	13,67%	9,97	9,42	9,13	8,74
Colgate-Palmolive Co	10	7	4	80,02	77,15	3,72%	26,03	24,61	17,00	16,30
Energetyczny							**23,57**			
Exxon Mobil Corp	4	19	6	48,48	36,66	32,24%	-	24,28	10,34	7,40
Chevron Corp	16	10	1	99,56	77,29	28,81%	-	28,14	9,42	6,39
ConocoPhillips	24	3	0	51,16	33,52	52,63%	-	50,48	8,33	5,60
Occidental Petroleum	5	16	5	15,7	10,17	54,38%	-	-	9,10	7,50
EOG Resources	23	12	0	65,03	39,17	66,02%	148,94	20,41	6,07	4,97
Schlumberger Ltd	22	9	1	24,27	18,03	34,61%	33,08	26,71	9,36	9,29
Marathon Petroleum Corp.	13	3	1	49,43	32,02	54,37%	-	71,79	18,43	8,79
Phillips 66	20	1	0	80,47	58,37	37,86%	92,65	12,30	15,81	7,62
Valero Energy Corp	19	3	0	71,12	47,51	49,69%	-	16,85	16,66	6,90
Kinder Morgan Inc	14	9	1	17,78	13,06	36,14%	22,44	14,18	9,11	8,89
Ochrony Zdrowia							**21,77**			
Johnson & Johnson	14	5	1	163,63	148,35	10,30%	18,70	16,36	14,27	12,62
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	344,38	308,57	11,61%	18,71	16,74	12,69	11,96
Pfizer Inc	7	11	0	41,41	37,01	11,89%	13,14	12,32	12,01	10,73
Merck & Co Inc	17	4	0	98,28	84,16	16,78%	14,76	13,44	11,72	10,65
AbbVie Inc.	15	5	0	109,39	90,49	20,89%	8,65	7,48	10,13	8,79
Amgen Inc	17	12	2	262,44	246,75	6,36%	15,64	14,66	11,65	11,49
Medtronic plc	20	7	1	116,87	106,97	9,25%	26,81	19,04	19,55	15,36
Abbott Laboratories	17	4	2	113,72	105,69	7,60%	32,06	26,01	23,94	19,39
Lilly Eli & Co	10	9	0	170,47	149	14,41%	20,65	18,62	18,80	15,69
Thermo Fisher Scientific	17	3	1	448,84	434,1	3,40%	27,82	24,93	23,32	21,32

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2020	2021	2020	2021
Przemysłowy							**22,56**			
Boeing Co	11	13	5	184,7	165,35	11,70%	-	39,69	-	14,65
3M Co	2	12	4	164,06	168,46	-2,61%	20,42	18,53	13,77	13,08
Union Pacific Corp	19	9	1	192,61	198,84	-3,13%	25,44	21,66	15,92	14,30
Honeywell Intl Inc	17	8	0	170,6	168,47	1,26%	24,51	21,55	16,81	15,31
Raytheon Technologies	16	6	0	77,44	61,97	24,96%	22,27	16,50	14,72	11,02
United Parcel Service Inc B	12	10	6	146	160,14	-8,83%	22,78	20,15	15,74	14,10
Caterpillar Inc	12	12	1	148,82	153,51	-3,06%	29,59	21,03	13,42	11,38
Lockheed Martin	15	9	0	437,77	393,75	11,18%	16,27	14,77	12,14	11,20
General Electric Co	13	8	1	7,75	6,15	26,02%	-	18,41	16,86	9,23
CSX Corporation	13	14	0	79,44	78,96	0,61%	22,71	18,94	13,42	12,15
Materiałowy							**24,98**			
DowDuPont Inc.	23	12	1	267,59	251,25	6,50%	32,41	28,67	17,94	16,25
Linde plc	3	16	2	190,13	204,89	-7,20%	49,88	38,67	26,06	22,35
Ecolab Inc	16	13	2	678	717,6	-5,52%	31,53	28,69	22,69	20,94
Sherwin-Williams Co	15	12	1	124,88	130,21	-4,09%	27,01	20,83	16,23	13,66
PPG Industries Inc	15	12	0	309,05	303,97	1,67%	36,50	31,05	19,11	16,68
Air Products & Chemicals Inc	11	13	0	73,35	76,49	-4,11%	16,18	10,32	10,01	7,53
Ball Corp	9	6	1	78,15	83,28	-6,16%	30,09	26,31	18,08	16,65
Dow Inc	8	16	1	46,2	50,09	-7,77%	59,00	21,71	10,75	8,44
Nucor Corp	4	6	1	44,9	46,73	-3,92%	23,48	17,30	9,18	7,84
Newmont Mining Corp	15	6	1	75,74	67,38	12,41%	27,73	17,71	10,33	7,91
Nieruchomości							**49,07**			
American Tower Corp A	17	4	1	280,22	253,9	10,37%	61,54	51,56	27,79	26,00
Simon Property Group A	7	9	0	84,07	67,8	24,00%	13,39	11,61	12,05	11,51
Crown Castle Intl Corp	8	10	1	172,06	160,16	7,43%	67,64	56,79	25,36	23,54
ProLogis Inc	12	4	1	106,81	101,95	4,77%	46,77	59,76	30,95	30,53
Public Storage	2	10	4	200,91	224,74	-10,60%	33,04	31,60	22,93	23,23
Equinix Inc	25	3	1	820,72	756,04	8,56%	117,71	74,37	26,74	24,16
Welltower Inc	7	12	2	56,18	60,12	-6,55%	39,66	56,03	19,48	19,77
AvalonBay Communities Inc	8	11	1	167,25	154,56	8,21%	30,02	33,12	19,63	19,56
Equity Residential	4	11	5	60,78	56,93	6,76%	25,39	35,85	17,86	18,78
Digital Realty Trust	14	11	1	161,26	144,28	11,77%	63,93	69,40	25,53	22,52
Technologiczny							**32,18**			
Microsoft Corp	31	5	0	231,56	205,41	12,73%	31,80	28,00	20,38	18,18
Apple Inc.	27	12	5	118,07	115,36	2,35%	35,70	30,03	24,70	21,39
Visa Inc A	32	5	1	221,83	204,98	8,22%	40,84	35,09	30,05	26,55
Intel Corp	13	20	11	56,87	49,41	15,10%	10,22	10,49	6,14	7,04
Cisco Systems Inc	15	12	2	48,89	40,37	21,10%	13,06	12,13	8,94	8,52
Nvidia Corp	33	6	2	551,69	514,89	7,15%	56,69	46,58	46,40	38,89
Oracle Corp	9	18	3	62,08	59,46	4,41%	14,24	13,13	10,57	10,29
Adobe Inc.	19	8	1	500,94	485,91	3,09%	49,74	43,60	38,26	32,51
Intl Business Machines Corp	6	11	2	135,56	122,09	11,03%	11,02	9,99	9,40	8,88
Micron Technology Inc	27	6	1	61,94	49,03	26,33%	17,81	11,68	5,90	4,57
Użyteczności Publicznej							**16,41**			
NextEra Energy Inc	12	7	1	287,32	281,92	1,92%	30,91	28,48	17,69	16,20
Duke Energy Corp	9	9	0	92	84,38	9,03%	16,63	16,15	12,07	11,66
Dominion Energy Inc	4	12	1	81,73	80,73	1,24%	22,67	20,92	15,96	15,09
Southern Co	5	9	4	59,71	52,86	12,96%	16,72	15,96	11,90	11,28
Exelon Corp	15	3	2	45,76	36,26	26,20%	12,26	12,30	8,59	8,32
American Electric Power	14	4	1	92,37	80,34	14,97%	18,57	17,28	11,90	10,99
Sempra Energy	11	8	0	143,79	119,15	20,68%	15,69	14,87	12,79	11,70
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	60,25	52,48	14,81%	15,58	15,47	10,81	10,56
Xcel Energy Inc	2	11	2	66,86	69,54	-3,85%	24,97	23,45	13,62	12,53
Consolidated Edison Inc	2	11	5	77,13	74,22	3,92%	17,50	16,42	10,12	9,53

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.