piątek, 18 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
27901,98	3357,01	10910,28	0,6887	0,135	92,97	1944,89	40,97
-130,4 (-0,47%)	-28,48 (-0,84%)	-140,19 (-1,27%)	-0,0065 (-0,94%)	0 (0%)	-0,07 (-0,07%)	8,69 (0,45%)	0,25 (0,61%)

Informacje ze spółek

Oracle Corp (ORCL US)
Walmart (WMT US)

ByteDance planuje IPO TikTok, aby wygrać ugodę z USA

Chiński ByteDance planuje pierwszą ofertę publiczną w USA TikTok Global, nowej firmy, która będzie obsługiwać popularną aplikację do wrzucania krótkich wideo. Warunkiem jest zatwierdzenie przez rząd USA umowy mającej na celu uratowanie działalności firmy za oceanem. Wyznaczony przez Donalda Trumpa termin na osiągnięcie porozumienia upływa w przyszłym tygodniu. Według nieoficjalnych informacji czołowi amerykańscy inwestorzy czyli Oracle Corp i potencjalnie Walmart będą posiadać co najmniej 60% udziałów w amerykańskich operacjach TikTok.

Ponadto nowa firma będzie musiała przenieść siedzibę do USA oraz posiadać dyrektorów z tego kraju, a ByteDance zaoferował utworzenie 25 tys. miejsc pracy. Debiut giełdowy TikTok byłby jednym z największych w branży technologicznej. Aplikacja została niedawno wyceniona przez inwestorów ByteDance na ponad $50 mld.

Ford Motor (F US)

Nowy pickup Forda już w listopadzie – kurs 3,7% do góry

Ford poinformował, że rozpoczął produkcję pickupa nowej generacji F-150 w zakładzie w stanie Michigan i spodziewa się, że przeprojektowany model trafi do sprzedaży w listopadzie. Ford potwierdził również plany budowy elektrycznej wersji F-150, która ma wejść na rynek do połowy 2022 r. Kierownictwo Forda powiedziało, że akumulatorowa wersja najlepiej sprzedającego się pickupa będzie miała całkowity koszt posiadania w całym okresie użytkowania mniej więcej o połowę niższy niż obecny model z silnikiem benzynowym. F-150 będzie również zawierał duży przedni bagażnik zamiast silnika. Na wczorajszej sesji kurs Forda wzrósł o 3,7%.

Pfizer Inc (PFE US)
BioNTech (BNTX US)
Moderna (MRNA US)

Wyścig o skuteczną szczepionkę trwa

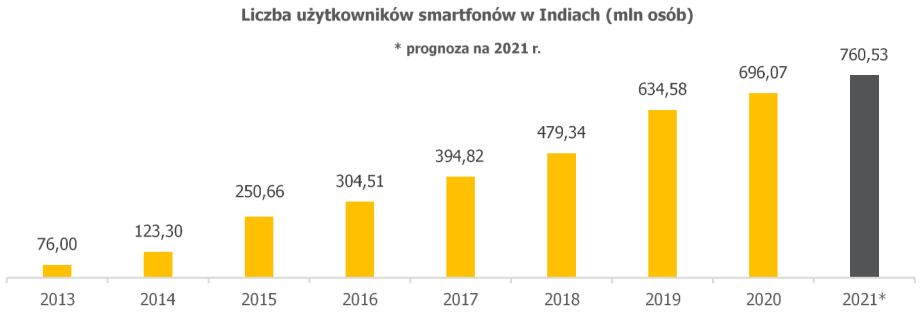
Wśród firm farmaceutycznych trwa wyścig o to, który z koncernów jako pierwszy wprowadzi na rynek skuteczną szczepionkę przeciwko koronawirusowi. Gra idzie nie tylko o zdrowie i życie pacjentów, ale też o olbrzymie pieniądze. Jednym z liderów wyścigu jest Pfizer, który pracuje nad swoim kandydatem z niemieckim BioNtech. Według oświadczeń firma powinna wiedzieć pod koniec października czy opracowywana szczepionka jest skuteczna i zarazem bezpieczna dla pacjentów. Jeżeli do tego dojdzie to koncern planuje szybko wystąpić do agencji Żywności i Leków (FDA) o zgodę na jej dopuszczenie.

Z wstępnych oświadczeń przedstawicieli firm wynika, że są oni optymistycznie nastawieni i wierzą, że FDA może dopuścić szczepionkę jeszcze w tym roku. Oddzielnie Moderna podała, że będzie starała się o zezwolenie FDA na użycie szczepionki w grupach wysokiego ryzyka, jeśli tymczasowa ocena badań wykaże jej skuteczność w co najmniej 70%.

Apple (AAPL US)

Apple uruchomi w przyszłym tygodniu pierwszy sklep internetowy w Indiach

23 września Apple otworzy swój pierwszy sklep internetowy w Indiach. Czas zbiega się z sezonem świątecznym w kraju, w którym co roku odnotowuje się największy wzrost sprzedaży detalicznej. Apple na chwilę obecną sprzedaje swoje produkty na rynku indyjskim za pośrednictwem zewnętrznych dostawców i firm handlu elektronicznego jak m.in. Amazon czy Flipkart (należy do Walmart). Indie mające ponad 1,3 mld mieszkańców wydają się perspektywicznym rynkiem dla rozwoju biznesu online.



Delta Air Lines (DAL US)

Delta wykorzystuje $9 mld finansowania w ramach programu lojalnościowego

Spółka podała wczoraj, że pozyska $9 mld wsparcia dzięki emisji nowych obligacji i pożyczkom, które są wspierane przez program lojalnościowy SkyMiles. Jest to więcej o $2,5 mld niż firma ustaliła w poniedziałek. Amerykańskie linie lotnicze obniżają swoje koszty i zwiększają zadłużenie, aby przetrwać bardzo ciężki okres pandemii koronawirusa. Delta przyznała, że „spala" $27 mln gotówki dziennie w ramach prowadzonej działalności i najbliższy czas wcale nie musi przynieść poprawy. Sektor lotniczy cały czas lobbuje za drugą rundką federalnych dotacji, które miałyby zostać przeznaczone na wynagrodzenia. Pierwsza runda wsparcia wyniosła $25 mld dla sektora i na taki sam poziom liczy po raz kolejny branża.

Tesla (TSLA US)	**Tesla wygrywa w sądzie przeciwko byłemu pracownikowi, który wykradał dane spółki** Tesla wygrała proces przeciwko byłemu pracownikowi, który został zwolniony za włamanie i przekazanie tajnych danych firmy stronom trzecim. Tesla w 2018 r. złożyła pozew sądowy przeciwko Martinowi Trippowi, który pracował w Gigafactory w Nevadzie. Oskarżony miał napisać oprogramowanie za pomocą którego włamał się do systemu operacyjnego amerykańskiego producenta i przesłał kilka gigabajtów danych. Tripp miał też przedstawiać nieprawdziwe wersje wydarzeń w czasie kontaktów z mediami.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**15,32**			
AIG	10	8	0	38,88	28,7	35,47%	11,54	6,60		
JP Morgan Chase & Co	19	9	1	114,51	98,56	16,18%	16,78	11,28		
Bank of America Corp	15	13	1	27,81	25,35	9,70%	16,20	11,92		
Wells Fargo & Co	7	19	4	29,44	25,11	17,24%	279,00	12,02		
Citigroup Inc	23	4	0	67,19	45,53	47,57%	14,45	7,53		
US Bancorp	10	13	4	42,48	37,89	12,11%	14,99	13,28		
American Express Co	12	16	3	105,85	104,66	1,14%	30,51	15,75		
CME Group Inc A	10	9	3	181,85	170,71	6,53%	24,40	24,26		
Goldman Sachs Group Inc	17	9	0	247,76	194,83	27,17%	11,03	8,48		
Morgan Stanley	19	8	0	59,37	50,25	18,15%	9,74	10,08		
Telekomunikacyjny							**25,54**			
Facebook Inc A	47	6	3	287,44	254,82	12,80%	28,29	22,88	16,90	13,36
Alphabet Inc A	39	4	0	1752,31	1487,04	17,84%	29,05	22,75	15,26	12,40
Verizon Communications Inc	9	19	1	61,39	60,59	1,32%	12,77	12,31	7,65	7,43
Walt Disney Co	20	10	1	135,6	130,22	4,13%	82,89	47,46	31,78	25,58
Comcast Corp A	24	11	0	49	45,58	7,50%	19,06	15,71	10,26	9,19
Charter Communications Inc A	23	8	1	642,21	620,31	3,53%	47,87	31,24	12,41	11,54
AT&T Inc	10	16	4	32,9	29,07	13,18%	9,15	9,03	6,81	6,68
Electronic Arts	22	11	0	155,33	125,26	24,01%	22,82	21,13	14,60	13,98
Netflix Inc	28	10	6	511	470,2	8,68%	69,23	49,47	45,38	34,83
Twitter Inc	8	28	5	36,21	39,35	-7,98%	-	56,70	32,58	22,50
Dóbr wyższego rzędu							**40,49**			
Amazon.com Inc	50	3	1	3651,78	3008,73	21,37%	63,44	50,07	27,88	22,44
Home Depot Inc	21	11	2	298,9	279,96	6,77%	24,53	23,52	16,43	15,83
McDonald's Corp	25	10	0	219,66	222,58	-1,31%	38,24	27,36	23,31	18,37
NIKE Inc B	28	5	2	119,98	116,36	3,11%	48,60	34,71	35,11	26,41
Starbucks Corp	14	20	1	83	86,75	-4,32%	91,41	32,24	36,70	19,71
Booking Holdings Inc	15	18	1	1928,4	1787,21	7,90%	91,80	25,56	47,93	17,16
Lowe's Cos Inc	24	5	1	181,44	163,78	10,78%	19,29	19,47	12,34	13,11
TJX Cos Inc	25	2	1	62,32	55,94	11,41%	368,03	22,34	50,46	12,94
General Motors Company	16	2	0	41,25	31,92	29,23%	13,23	7,32	4,96	3,68
Target Corp	19	8	2	163,51	147,61	10,77%	20,66	19,38	10,62	10,29
Dóbr powszechnego użytku							**22,23**			
Procter & Gamble	13	8	2	138,95	137,52	1,04%	25,54	23,87	17,87	16,93
Coca-Cola Co	19	4	0	54,09	50,55	7,00%	27,70	24,41	23,46	20,82
PepsiCo Inc	12	8	0	146,26	133,2	9,80%	24,85	22,42	17,12	15,49
Walmart Inc.	26	11	2	146,28	136,69	7,02%	25,55	24,37	12,64	12,47
Philip Morris International	14	4	0	88	79,47	10,73%	15,69	14,14	12,23	11,09
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	41,22	37,21	10,78%	7,95	7,47	7,77	7,08
Mondelez International Inc	22	1	0	62,65	57,21	9,51%	22,11	20,42	18,75	17,53
Costco Wholesale Corp	20	14	2	355,67	338,88	4,95%	39,36	35,94	21,67	19,83
Altria Group Inc	10	7	0	48,53	40,86	18,77%	9,47	8,95	8,78	8,41
Colgate-Palmolive Co	10	7	4	80,02	76,71	4,31%	25,88	24,47	16,91	16,21
Energetyczny							**24,34**			
Exxon Mobil Corp	4	19	6	48,24	37,8	27,62%	-	25,00	10,57	7,56
Chevron Corp	16	10	1	99,36	78,79	26,11%	-	28,56	9,59	6,50
ConocoPhillips	24	3	0	50,96	36,09	41,20%	-	56,04	8,86	5,95
Occidental Petroleum	5	16	5	15,48	11,86	30,52%	-	-	9,35	7,70
EOG Resources	23	12	0	65,03	41,19	57,88%	147,63	21,45	6,35	5,21
Schlumberger Ltd	21	9	1	24,27	19,08	27,20%	35,20	28,44	9,94	9,91
Marathon Petroleum Corp.	13	3	1	49,14	32,12	52,99%	-	72,02	19,27	8,87
Phillips 66	20	1	0	80,12	60,35	32,76%	101,60	12,71	16,54	7,82
Valero Energy Corp	19	3	0	70,76	49	44,41%	-	17,41	17,22	7,03
Kinder Morgan Inc	14	9	1	17,74	13,29	33,48%	22,37	14,48	9,19	8,97
Ochrony Zdrowia							**21,69**			
Johnson & Johnson	14	5	1	163,63	147,17	11,18%	18,55	16,23	14,16	12,52
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	344,38	304,98	12,92%	18,49	16,54	12,56	11,83
Pfizer Inc	7	11	0	41,41	36,82	12,47%	13,08	12,25	11,96	10,69
Merck & Co Inc	17	4	0	98,28	85,64	14,76%	14,99	13,71	11,91	10,82
AbbVie Inc.	15	5	0	109,39	89,63	22,05%	8,57	7,41	10,07	8,37
Amgen Inc	17	12	2	262,44	248,08	5,79%	15,73	14,74	11,71	11,54
Medtronic plc	20	7	1	117	107,81	8,52%	26,59	19,20	19,70	15,47
Abbott Laboratories	17	4	2	114	106,66	6,88%	32,35	26,25	24,14	19,55
Lilly Eli & Co	10	9	0	170,47	152,47	11,81%	21,13	19,05	19,20	16,02
Thermo Fisher Scientific	17	3	1	449,32	432,93	3,79%	27,63	24,76	23,13	21,15

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2020	2021	2020	2021
Przemysłowy							**22,73**			
Boeing Co	11	13	5	184,7	167,53	10,25%	-	39,40	-	14,80
3M Co	2	12	4	165,19	172,38	-4,17%	20,83	18,86	14,00	13,26
Union Pacific Corp	19	9	1	192,61	201,65	-4,48%	25,80	21,96	16,11	14,47
Honeywell Intl Inc	17	8	0	170,6	170,34	0,15%	24,78	21,79	16,99	15,47
Raytheon Technologies	16	6	0	77,44	62,81	23,29%	22,04	16,48	14,88	11,14
United Parcel Service Inc B	12	10	6	146,6	159,75	-8,23%	22,72	20,10	15,48	14,07
Caterpillar Inc	12	12	1	150,41	153,87	-2,25%	29,66	21,08	13,45	11,41
Lockheed Martin	15	9	0	437,77	395,94	10,56%	16,36	14,85	12,20	11,26
General Electric Co	13	8	1	7,75	7,05	9,93%	-	21,11	19,27	10,31
CSX Corporation	13	13	1	79,44	79,5	-0,08%	22,86	19,07	13,50	12,22
Materiałowy							**25,26**			
DowDuPont Inc.	23	12	1	267,59	250,39	6,87%	32,30	28,57	17,89	16,20
Linde plc	3	16	2	190,13	207,5	-8,37%	50,51	39,17	26,37	22,61
Ecolab Inc	16	13	2	678	712,55	-4,85%	31,31	28,41	22,55	20,71
Sherwin-Williams Co	15	12	1	125,46	129,25	-2,93%	26,36	20,65	15,95	13,46
PPG Industries Inc	15	12	0	309,05	301,98	2,34%	36,26	30,85	18,98	16,58
Air Products & Chemicals Inc	10	14	0	73,86	79,9	-7,56%	16,92	10,75	10,31	7,74
Ball Corp	9	6	1	77,75	84,1	-7,55%	30,40	26,61	18,24	16,80
Dow Inc	8	15	2	46,62	50,97	-8,53%	59,96	21,80	10,90	8,51
Nucor Corp	4	5	2	45,7	48,97	-6,68%	24,31	18,17	9,20	8,17
Newmont Mining Corp	16	6	1	76,4	66,32	15,20%	26,99	16,83	10,18	7,79
Nieruchomości							**48,92**			
American Tower Corp A	17	4	1	280	250,73	11,67%	60,48	50,67	27,43	25,59
Simon Property Group A	7	9	0	84,36	71,88	17,36%	14,20	12,30	12,39	11,83
Crown Castle Intl Corp	8	10	1	172,35	162,65	5,96%	68,69	57,68	25,66	23,82
ProLogis Inc	12	4	1	106,81	101,1	5,65%	46,38	59,26	30,75	30,33
Public Storage	2	10	4	200,91	222,21	-9,59%	32,66	31,24	22,70	23,00
Equinix Inc	24	3	1	820,72	755,65	8,61%	117,65	74,33	26,73	24,15
Welltower Inc	7	12	2	56,29	57,78	-2,58%	41,30	57,84	16,91	16,92
AvalonBay Communities Inc	8	11	1	166,63	153,5	8,55%	29,82	32,83	19,53	19,49
Equity Residential	4	11	5	60,56	55,78	8,57%	24,89	35,17	17,57	18,59
Digital Realty Trust	15	10	1	162,48	146,73	10,73%	65,01	70,58	25,85	22,82
Technologiczny							**31,63**			
Microsoft Corp	31	5	0	233,28	202,91	14,97%	31,39	27,63	20,12	17,95
Apple Inc.	27	12	5	119,65	110,34	8,44%	34,15	28,70	23,58	20,42
Visa Inc A	32	5	1	221,83	205,27	8,07%	40,90	35,14	30,09	26,59
Intel Corp	13	20	11	56,87	50,32	13,02%	10,41	10,69	6,25	6,39
Cisco Systems Inc	15	12	2	48,8	40,37	20,88%	13,04	12,17	8,94	8,53
Nvidia Corp	33	6	2	554,47	498,54	11,22%	54,89	45,10	48,54	37,64
Oracle Corp	9	18	3	62,08	60,18	3,16%	14,40	13,28	10,71	10,43
Adobe Inc.	20	7	1	552,73	474,3	16,54%	47,83	42,45	36,64	31,47
Intl Business Machines Corp	6	11	2	135,56	124,92	8,52%	11,27	10,23	9,54	9,02
Micron Technology Inc	27	6	1	61,94	50,98	21,50%	18,52	12,14	6,15	4,77
Użyteczności Publicznej							**16,36**			
NextEra Energy Inc	12	7	1	288,21	279,52	3,11%	30,63	28,20	17,58	16,08
Duke Energy Corp	9	9	0	92	84,6	8,75%	16,64	16,15	12,07	11,65
Dominion Energy Inc	4	12	1	81,73	79,82	2,39%	22,42	20,68	15,85	14,99
Southern Co	5	9	4	59,76	53,52	11,66%	16,93	16,15	11,98	11,35
Exelon Corp	15	3	2	45,76	35,93	27,36%	12,15	12,18	8,56	8,28
American Electric Power	14	4	1	92,26	80,04	15,27%	18,50	17,22	11,88	10,97
Sempra Energy	11	8	0	143,63	121,03	18,67%	15,94	15,10	12,91	11,81
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	60,31	52,24	15,45%	15,51	15,40	10,78	10,53
Xcel Energy Inc	2	11	2	66,93	68,44	-2,21%	24,57	23,07	13,48	12,40
Consolidated Edison Inc	2	11	5	77,31	75,93	1,82%	17,90	16,80	10,25	9,65

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.