

poniedziałek, 21 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
27657,42	3319,47	10793,28	0,6937	0,1391	92,926	1950,86	41,11
-244,56 (-0,88%)	-37,54 (-1,12%)	-117 (-1,07%)	-0,036 (-5,19%)	-0,006 (-4,31%)	0,44 (0,48%)	-20,02 (-1,03%)	-1,01 (-2,46%)

Informacje ze spółek

Facebook
(FB US)

Facebook łączy siły z właścicielem marki Ray-Ban przy stworzeniu inteligentnych okularów
 Facebook nawiązał współpracę z włoską firmą Luxottica w celu opracowania „inteligentnych okularów” pod marką Ray-Ban. Spółki planują, że okulary będą dostępne dla konsumentów w 2021 r. Facebook był bardzo tajemniczy odnośnie możliwości nowych okularów. Oczekuje się, że będą one umożliwiały robienie i przysyłanie zdjęć, nie należy raczej się spodziewać rzeczywistości rozszerzonej i modeli 3D.

 Facebook idzie odmienną drogą niż jego konkurenci tacy jak Google czy Snapchat, którzy projektują samodzielnie okulary pod swoją marką. Dzięki doświadczonym projektantom i uznanej marce, projekt może okazać się hitem sprzedażowym i jak to określili przedstawiciele FB będą one „pierwszymi naprawdę modnymi inteligentnymi okularami”.

Moderna
(MRNA US)

Moderna podtrzymuje, że do końca roku wyprodukuje 20 mln dawek szczepionki
 Moderna powiedziała, że jest na dobrej drodze do wyprodukowania 20 mln dawek swojej eksperymentalnej szczepionki przeciwko koronawirusowi do końca roku, jednocześnie utrzymując swój cel, jakim jest przygotowanie od 500 mln do 1 mld dawek w 2021 r. Moderna zapisała 25 296 uczestników z planowanych 30 000 na późne stadium badań, które rozpocznie w środę. Firma współpracuje ze szwajcarską firmą Lonza i hiszpańskimi laboratoriami nad produkcją szczepionki poza Stanami Zjednoczonymi.

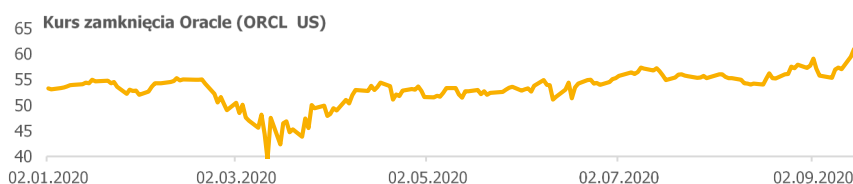
 Centers for Disease Control and Prevention przewiduje, że do końca tego roku w Stanach Zjednoczonych będzie dostępnych od 35 do 45 mln dawek szczepionek od pierwszych dwóch firm, które otrzymają zezwolenie.

Amazon.com
(AMZN US)

Departament Sprawiedliwości oskarżył 6 osób o udział aferze łapówkarskiej w Amazon
 Departament Sprawiedliwości (DS.) USA powiedział, że sześć osób zostało oskarżonych przez wielką ławę przysięgłych o spiskowanie w celu płacenia łapówek pracownikom i kontrahentom Amazon.com. Departament powiedział, że oskarżeni planowali zapłacić ponad \$100 000 w zamian za nieuczciwą przewagę konkurencyjną na rynku Amazon. Oskarżeni wykorzystali przekupstwo i oszustwa, aby przywrócić produkty i konta, które Amazon zawiesił lub całkowicie zablokował prowadzenie działalności na swoim rynku. Zgodnie z aktem oskarżenia przyniosło to ponad \$100 mln przewagi konkurencyjnej na tych kontaktach.

Oracle Corporation
(ORCL US)
Walmart
(WMT US)

ByteDance liczy na wycenę TikTok w wysokości \$60 mld
 Według ostatnich doniesień Oracle ma objąć 12,5% udziałów w utworzonej spółce TikTok Global i ma przechowywać wszystkie dane użytkowników USA w swojej chmurze. Dzięki temu zachowa zgodność z wymogami bezpieczeństwa narodowego USA. Detaliczny gigant Walmart zapowiedział przejęcie 7,5% w TikTok Global. Chiński właściciel TikToka, ByteDance, liczy na wycenę biznesu swojej aplikacji do krótkich wideo w kwocie \$60 mld. W tym wypadku amerykańskie spółki za 20% udziałów zapłaciłyby \$12 mld. Prezydent Donald Trump zapowiedział w sobotę, że popiera porozumienie, które pozwoli TikTokowi kontynuować działalność w USA.



Alphabet
(GOOGL US)

YouTube ponownie będzie korzystał z większej liczby zasobów ludzkich w walce z dezinformacją
 YouTube należący do Google poinformował, że ponownie będzie korzystał z większej liczby pracowników działających jako moderownicy, którzy będą weryfikować szkodliwe treści i walczyć z dezinformacją. W czasie pandemii YouTube zdecydował się zastąpić część ludzi maszynami, którym zwiększono autonomię i powierzono to samo zadanie (m.in. walkę z dezinformacją). Z informacji dyrektora YouTube wynika, że jednym z efektów ograniczenia ludzkiego nadzoru był wzrost liczby usuwanych filmów, w tym znacznej części, która nie łamała żadnych zasad. Między kwietniem a czerwcem z tego powodu zdeto prawie 11 mln filmów, dwukrotnie więcej niż zwykle.

Rolls-Royce Holdings
(RR LON)

Rolls-Royce ma w planach zebranie 2,5 mld funtów kapitału
 Producent silników lotniczych zapowiedział, że planuje pozyskać ok. 2,5 mld funtów kapitału, żeby wzmocnić swój bilans finansowy w czasach pandemii koronawirusa. Spółka ma rozważyć m.in. emisję papierów dłużnych i kapitałowych. Financial Times donosi, że spółka prowadziła rozmowy z rządowymi funduszami majątkowymi, w tym z singapurskim GIC, w ramach starań o pozyskanie pieniędzy. Pozyskanie funduszy ma nastąpić w pierwszych tygodniach października. Biznes spółki ucierpiał z powodu ogromnego ograniczenia podróży lotniczych przez COVID-19. W maju Rolls-Royce zredukował co najmniej 9000 miejsc pracy.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2020	2021	2020	2021	
Finsnsowy							15,28				
AIG	10	8	0	38,88	27,99	38,91%	11,26	6,43			
JP Morgan Chase & Co	19	9	1	114,51	98,35	16,43%	16,74	11,26			
Bank of America Corp	15	13	1	27,81	25,21	10,31%	16,11	11,85			
Wells Fargo & Co	7	19	4	29,56	25,13	17,63%	279,22	12,03			
Citigroup Inc	23	4	0	66,92	44,86	49,18%	14,21	7,41			
US Bancorp	10	13	4	42,48	37,62	12,92%	14,88	13,18			
American Express Co	12	16	3	105,85	103,44	2,33%	30,16	15,56			
CME Group Inc A	10	9	3	181,85	169,05	7,57%	24,16	24,03			
Goldman Sachs Group Inc	17	9	0	247,76	194,86	27,15%	11,03	8,48			
Morgan Stanley	19	8	0	59,37	50,08	18,55%	9,70	10,04			
Telekomunikacyjny							25,25				
Facebook Inc A	47	6	3	287,15	252,53	13,71%	27,72	22,41	16,70	13,22	
Alphabet Inc A	39	4	0	1752,31	1451,09	20,76%	28,35	22,20	14,84	12,06	
Verizon Communications Inc	9	19	1	61,21	60,35	1,43%	12,72	12,26	7,63	7,41	
Walt Disney Co	20	10	1	135	128,63	4,95%	84,85	46,61	31,46	25,33	
Comcast Corp A	24	11	0	49	45,26	8,26%	18,91	15,59	10,21	9,15	
Charter Communications Inc A	23	8	1	642,21	625,25	2,71%	48,25	31,49	12,47	11,60	
AT&T Inc	10	16	4	32,81	28,93	13,41%	9,10	8,97	6,80	6,66	
Electronic Arts	22	11	0	155,33	125,9	23,38%	22,94	21,23	14,68	14,07	
Netflix Inc	28	10	6	511	469,96	8,73%	70,20	50,06	45,36	34,82	
Twitter Inc	8	28	5	36,28	40,15	-9,64%	-	57,85	33,35	23,03	
Dóbr wyższego rzędu							39,92				
Amazon.com Inc	51	3	1	3669,99	2954,91	24,20%	62,30	49,17	27,38	22,03	
Home Depot Inc	20	12	2	298,38	275,19	8,43%	24,06	23,00	16,17	15,57	
McDonald's Corp	25	10	0	219,66	220,27	-0,28%	37,84	27,07	23,11	18,21	
NIKE Inc B	28	5	2	122,14	114,66	6,52%	47,32	34,01	34,07	25,81	
Starbucks Corp	14	20	1	83,24	84,95	-2,01%	89,42	31,53	35,99	19,33	
Booking Holdings Inc	15	18	1	1928,4	1732,28	11,32%	88,98	24,78	46,42	16,62	
Lowe's Cos Inc	23	6	1	181,26	160,1	13,22%	18,76	18,64	12,08	12,51	
TJX Cos Inc	25	2	1	62,44	56,02	11,46%	368,55	22,41	50,53	12,98	
General Motors Company	16	2	0	41,25	31,5	30,95%	13,05	7,22	4,91	3,64	
Target Corp	19	8	2	163,51	148,82	9,87%	20,69	19,54	10,70	10,37	
Dóbr powszechnego użytku							22,02				
Procter & Gamble	13	8	2	138,95	137,37	1,15%	25,51	23,84	17,85	16,91	
Coca-Cola Co	19	4	0	54,09	50,45	7,22%	27,64	24,36	23,42	20,78	
PepsiCo Inc	12	8	0	146,26	131,47	11,25%	24,53	22,13	16,94	15,32	
Walmart Inc.	26	11	2	146,28	135,29	8,12%	25,14	24,01	12,53	12,16	
Philip Morris International	14	4	0	88	78,08	12,70%	15,41	13,89	12,06	10,93	
Walgreens Boots Alliance Inc	1	18	2	41,22	36,93	11,62%	7,89	7,41	7,73	7,04	
Mondelez International Inc	22	1	0	62,65	56,52	10,85%	21,82	20,17	18,55	17,34	
Costco Wholesale Corp	20	14	2	355,67	335,96	5,87%	39,02	35,63	21,48	19,65	
Altria Group Inc	10	7	0	48,53	39,84	21,81%	9,24	8,73	8,61	8,25	
Colgate-Palmolive Co	10	7	4	80,02	75,83	5,53%	25,58	24,19	16,73	16,04	
Energetyczny							24,06				
Exxon Mobil Corp	4	19	6	48,24	37,19	29,71%	-	24,60	10,45	7,47	
Chevron Corp	16	10	1	99,36	78,21	27,04%	-	28,35	9,53	6,46	
ConocoPhillips	24	3	0	50,96	35,87	42,07%	-	55,70	8,81	5,92	
Occidental Petroleum	5	16	5	15,48	11,65	32,88%	-	-	9,32	7,68	
EOG Resources	23	12	0	64,79	40,71	59,15%	145,91	21,20	6,30	5,17	
Schlumberger Ltd	21	9	1	24,28	18,73	29,63%	33,75	27,91	9,82	9,79	
Marathon Petroleum Corp.	13	3	1	49,14	32,28	52,23%	-	74,72	19,74	8,91	
Phillips 66	20	1	0	79,76	59,82	33,33%	111,19	12,74	16,74	7,83	
Valero Energy Corp	19	3	0	70,59	48,71	44,92%	-	17,64	17,45	7,08	
Kinder Morgan Inc	14	9	1	17,83	13,08	36,31%	22,02	14,25	9,12	8,90	
Ochrony Zdrowia							21,66				
Johnson & Johnson	14	5	1	163,63	149,18	9,69%	18,81	16,45	14,35	12,68	
Unitedhealth Group Inc	23	5	0	344,38	308,02	11,80%	18,68	16,71	12,67	11,94	
Pfizer Inc	7	11	0	41,41	36,63	13,05%	13,01	12,19	11,91	10,65	
Merck & Co Inc	17	4	0	98,28	85,81	14,53%	15,01	13,73	11,93	10,84	
AbbVie Inc.	15	5	0	109,39	90,11	21,40%	8,62	7,45	10,11	8,40	
Amgen Inc	17	12	2	262,44	247,72	5,94%	15,70	14,72	11,69	11,53	
Medtronic plc	20	7	1	117	107,6	8,74%	26,24	18,66	19,67	14,92	
Abbott Laboratories	17	4	2	114,11	106,86	6,78%	32,44	26,07	24,23	19,30	
Lilly Eli & Co	10	9	0	170,47	154,17	10,57%	21,36	19,26	19,39	16,18	
Thermo Fisher Scientific	17	3	1	449,32	429,05	4,72%	27,38	24,54	22,94	20,97	

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2020	2021	2020	2021	
Przemysłowy							22,51				
Boeing Co	11	13	5	184,7	161,14	14,62% -	37,90	-	14,37		
3M Co	2	12	4	165,19	169,55	-2,57%	20,49	18,55	13,80	13,07	
Union Pacific Corp	19	9	1	193,21	199,8	-3,30%	25,55	21,73	15,98	14,36	
Honeywell Intl Inc	17	8	0	170,6	168,7	1,13%	24,55	21,58	16,83	15,33	
Raytheon Technologies	16	6	0	77,54	62,35	24,36%	21,88	16,36	14,79	11,07	
United Parcel Service Inc B	12	10	6	146,6	159,66	-8,18%	22,71	20,09	15,48	14,02	
Caterpillar Inc	12	12	1	150,41	152,39	-1,30%	29,34	20,81	13,32	11,30	
Lockheed Martin	15	9	0	435,32	395,14	10,17%	16,33	14,82	12,18	11,24	
General Electric Co	13	8	1	7,75	6,88	12,65% -	20,60		18,89	10,11	
CSX Corporation	13	13	1	79,6	79,83	-0,29%	22,96	19,12	13,54	12,26	
Materiałowy							24,82				
DowDuPont Inc.	23	12	1	267,59	246,1	8,73%	31,75	28,08	17,61	15,95	
Linde plc	3	16	2	190,13	204,02	-6,81%	49,66	38,51	25,96	22,26	
Ecolab Inc	16	13	2	678,21	695,49	-2,48%	30,56	27,72	22,07	20,27	
Sherwin-Williams Co	15	12	1	126,08	125,77	0,25%	25,65	20,08	15,67	13,22	
PPG Industries Inc	15	12	0	309,05	295,81	4,48%	35,52	30,22	18,61	16,25	
Air Products & Chemicals Inc	10	14	0	73,86	79	-6,51%	16,73	10,63	10,22	7,68	
Ball Corp	9	6	1	77,75	82,89	-6,20%	29,97	26,23	18,03	16,61	
Dow Inc	8	15	2	46,76	50,37	-7,17%	58,43	21,53	10,78	8,44	
Nucor Corp	4	5	2	45,8	49,18	-6,87%	23,05	18,18	9,24	8,20	
Newmont Mining Corp	16	6	1	76,4	64,71	18,07%	26,34	16,42	9,95	7,62	
Nieruchomości							48,00				
American Tower Corp A	17	4	1	280	245,5	14,05%	58,94	49,19	26,93	25,11	
Simon Property Group A	7	9	0	84,36	69,83	20,81%	13,79	11,95	12,22	11,67	
Crown Castle Intl Corp	8	10	1	172,35	159,68	7,93%	67,43	56,62	25,30	23,49	
ProLogis Inc	12	4	1	106,81	99,52	7,33%	45,65	58,34	30,37	29,95	
Public Storage	2	11	3	203,27	221,01	-8,03%	32,41	31,14	22,59	22,89	
Equinix Inc	24	3	1	820,72	752,07	9,13%	117,09	73,98	26,62	24,05	
Welltower Inc	7	12	2	56,29	56,45	-0,28%	40,82	57,08	16,66	16,67	
AvalonBay Communities Inc	8	11	1	167,65	151,06	10,98%	29,34	32,31	19,34	19,18	
Equity Residential	4	11	5	60,56	54,33	11,47%	24,24	34,26	17,33	18,18	
Digital Realty Trust	15	10	1	162,48	144,88	12,15%	64,19	69,69	25,60	22,61	
Technologiczny							31,11				
Microsoft Corp	31	5	0	233,28	200,39	16,41%	31,00	27,28	19,86	17,72	
Apple Inc.	27	12	5	119,78	106,84	12,11%	33,07	27,79	22,79	19,74	
Visa Inc A	32	5	1	222,26	202,61	9,70%	40,37	34,71	30,22	26,71	
Intel Corp	13	20	11	56,87	49,89	13,99%	10,32	10,59	6,20	6,34	
Cisco Systems Inc	14	13	2	48,37	39,81	21,50%	12,86	12,00	8,80	8,40	
Nvidia Corp	33	6	2	554,47	487,57	13,72%	53,64	44,08	47,30	36,45	
Oracle Corp	10	17	3	62,42	59,75	4,47%	14,30	13,18	10,65	10,38	
Adobe Inc.	20	7	1	551,3	467,55	17,91%	47,12	41,84	36,11	31,02	
Intl Business Machines Corp	6	11	2	135,56	122,76	10,43%	11,08	10,05	9,43	8,92	
Micron Technology Inc	27	6	1	61,87	50,74	21,94%	18,48	12,18	6,12	4,74	
Użyteczności Publicznej							16,07				
NextEra Energy Inc	12	7	1	289,74	276,92	4,63%	30,35	27,93	17,64	16,04	
Duke Energy Corp	9	9	0	92	82,95	10,91%	16,31	15,83	11,96	11,54	
Dominion Energy Inc	4	12	1	81,73	77,96	4,84%	21,89	20,20	15,63	14,78	
Southern Co	6	8	4	59,76	52,81	13,16%	16,70	15,93	11,90	11,27	
Exelon Corp	15	3	2	45,65	35,07	30,17%	11,86	11,88	8,46	8,19	
American Electric Power	14	4	1	92,26	78,78	17,11%	18,21	16,95	11,77	10,87	
Sempra Energy	11	8	0	143,16	119,98	19,32%	15,80	14,97	12,84	11,75	
Public Service Enterprise Grp	8	11	0	60,19	51,33	17,26%	15,24	15,13	10,67	10,41	
Xcel Energy Inc	2	11	2	67,14	66,9	0,36%	24,06	22,56	13,29	12,23	
Consolidated Edison Inc	2	11	5	77,31	73,88	4,64%	17,42	16,35	10,10	9,51	

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.