czwartek, 17 grudnia 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
29861,55	3647,49	12440,04	0,8931	0,115	90,71101	1828,91	46,99
-184,82 (-0,62%)	-15,97 (-0,44%)	62,17 (0,5%)	0,0083 (0,93%)	0,004 (3,48%)	-0,14 (-0,16%)	16,99 (0,93%)	0,21 (0,45%)

Informacje ze spółek

Facebook Inc (FB US)
Apple Inc (AAPL US)

Facebook oskarżył Apple o praktyki antykonkurencyjne

Facebook oskarżył Apple o praktyki antykonkurencyjne, oddając kolejny strzał w trwającym miesiąc impasie między dwoma gigantami technologicznymi, w związku z planowanymi zmianami prywatności Apple dla iOS14. Największa na świecie firma zajmująca się mediami społecznościowymi publikowała całostronicowe reklamy w głównych gazetach, krytykując plany Apple. Głównym powodem były zapowiadane przez Apple ograniczenia zdolności aplikacji do gromadzenia danych z telefonów, które można wykorzystać do reklam kierunkowych. Na blogu Facebook napisano, że spersonalizowana platforma reklamowa Apple byłaby zwolniona z nowego wymogu, który producent iPhone'a planuje nałożyć na inne firmy.

Oddzielnie, Facebook powiedział, że testuje nową, mniej intensywną pod względem danych wersję swojej aplikacji do udostępniania zdjęć i filmów Instagram w Indiach, głównym rynku wzrostu dla amerykańskiego giganta.

Pfizer Inc (PFE US)

Część szczepionek Pfizer musiała zostać wymieniona z powodu zbyt niskich temperatur

W pierwszych dniach wprowadzania szczepionek przeciwko COVID-19 firmy Pfizer wystąpiły nieoczekiwane problemy. Niektóre szczepionki przechowywane były w zbyt niskich temperaturach, a firma Pfizer zgłosiła potencjalne wyzwania związane z produkcją szczepionek. Produkt Pfizer musi być przechowywana w bardzo niskich temperaturach ok. 70°C, co jest znacznym problemem logistycznym. Jednak w Kalifornii temperatura części szczepionek spadła poniżej 80°C, co mogło negatywnie wpłynąć na skuteczność środka. Rząd USA poinformował również, że zamierza wesprzeć Pfizer, aby ułatwić spółce rozwiązanie problemów z produkcją.

IBM Corp (IBM US)
Samsung Electronics (SSU GR)

IBM nawiązuje współpracę w Samsung, aby wykorzystać potencjał sieciami 5G

Samsung podpisał w środę umowę o partnerstwie z IBM w celu połączenia „przetwarzania brzegowego" z prywatnymi sieciami 5G. Jest to najnowszym sojusz między dużymi firmami technologicznymi, które próbują pomóc klientom w automatyzacji produkcji. „Przetwarzanie brzegowe" wykorzystuje rzeczywistość rozszerzoną i uczenie maszynowe do analizowania masowych danych w miejscu ich zgromadzenia - czy to w fabryce, na platformie wiertniczej czy w biurze - przed przeniesieniem ich na zdalne serwery w „chmurze". Aby działać, potrzebuje szybkich transferów danych, jakie zapewniają sygnały 5G.

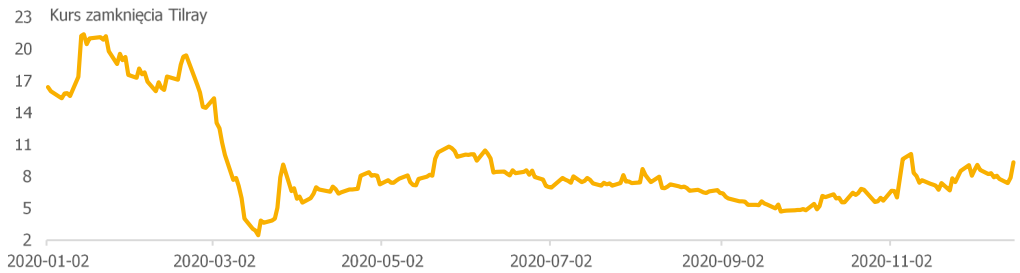
W zeszłym miesiącu IBM uruchomił platformę chmurową skierowaną do operatorów telekomunikacyjnych wdrażających 5G. Kolejne kroki IBM jasno pokazują, że zarząd realizuje swoją strategię rozwoju opartą o chmurę, która w najbliższych latach będzie miała coraz szersze zastosowanie w codziennym życiu.

Tilray (TLRY US)

Aphria łączy się z Tilray – kurs Tilray +18%

Aphria powiedziała, że połączy się z Tilray, tworząc największego na świecie producenta konopi indyjskich pod względem sprzedaży i dając mu przyczółek na szybko rozwijającym się rynku amerykańskim. W wyniku fuzji akcjonariusze Aphria otrzymają 0,8381 akcji Tilray za każdą posiadaną akcję Aphria, będąc jednocześnie właścicielem 62% połączonej spółki. Przychody za ostatnie 12 miesięcy połączonego podmiotu wynosiły około 874 mln CAD. Po fuzji Tilray będzie nadal handlowany na Nasdaq.

Firmy podały, że umowa z Tilray przyniesie 100 mln CAD rocznych oszczędności. Jednocześnie Tilray nie będzie już musiała hurtowo kupować konopi od innych producentów. Połączona spółka będzie mogła również zwiększyć produkcję markowych artykułów spożywczych i napojów.



Boeing Co
(BA US)

Boeing wstrzymuje podwyżki w 2021

Boeing zakomunikował, że zawiesił coroczne podwyżki wynagrodzeń za zasługi w 2021 r. Ograniczeniami zostanie objęta większość pracowników, menedżerów i kadra kierownicza. Powodem działań amerykańskiego producenta samolotów są konsekwencje związane z pandemii koronawirusa i kryzysu 737 MAX. Boeing powiedział również, że przyznaje pracownikom - z wyłączeniem kadry kierowniczej, tysięcy inżynierów i mechaników objętych kontraktami związkowymi - jednorazowe dotacje w postaci akcji.

W ten sposób dyrektor generalny Dave'a Calhouna, kończy rok, w którym Boeing zwolnił tysiące pracowników i zmniejszył produkcję, w oczekiwaniu na ożywienie, które ma nadejść za kilka lat. Grant zostanie przyznany około 82 000 pracowników. Oddzielnie, linie Southwest Airlines podały, że spodziewają się odebrać 35 samolotów 737 MAX od Boeinga do końca 2021 roku.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**16,98**			
AIG	9	10	0	41,06	39,71	3,40%	15,99	9,11		
JP Morgan Chase & Co	17	10	2	122,38	120,27	1,75%	16,03	13,12		
Bank of America Corp	14	14	1	29,21	29,11	0,34%	16,71	13,80		
Wells Fargo & Co	10	17	2	31,31	29,49	6,17%	63,01	14,50		
Citigroup Inc	21	6	0	64,34	60,5	6,35%	14,59	10,04		
US Bancorp	10	15	2	47,58	46,12	3,17%	15,22	14,57		
American Express Co	13	14	4	118,38	121,84	-2,84%	36,34	17,94		
CME Group Inc A	11	9	4	173,86	182,48	-4,72%	26,82	27,13		
Goldman Sachs Group Inc	17	8	1	263,04	244,4	7,63%	10,97	10,04		
Morgan Stanley	19	9	0	64,15	64,44	-0,45%	11,21	12,52		
Telekomunikacyjny							**27,46**			
Facebook Inc A	47	6	3	324,17	277,12	16,98%	28,05	24,84	17,04	14,45
Alphabet Inc A	39	4	0	1921,58	1767,65	8,71%	31,64	25,80	16,95	13,98
Verizon Communications Inc	11	19	1	62,19	60,51	2,78%	12,54	12,07	7,66	7,37
Walt Disney Co	25	6	2	157,27	154,69	1,67%	76,50	32,75	31,12	19,04
Comcast Corp A	23	11	0	52,48	50,48	3,96%	20,27	17,64	10,84	9,96
Charter Communications Inc A	23	8	1	687,19	658,04	4,43%	46,94	31,73	12,54	11,64
AT&T Inc	10	16	6	30,98	30,69	0,94%	9,72	9,58	7,04	6,91
Electronic Arts	22	13	0	147,95	134,68	9,85%	25,08	22,72	16,10	15,07
Netflix Inc	27	10	6	551,25	501,09	10,01%	75,64	52,12	45,38	36,03
Twitter Inc	10	25	6	43,93	51,21	-14,22%	-	59,96	34,60	26,57
Dóbr wyższego rzędu							**39,49**			
Amazon.com Inc	54	2	0	3813,76	3101,49	22,97%	64,24	52,51	28,43	22,80
Home Depot Inc	22	10	2	303,12	264,81	14,47%	22,31	21,44	15,04	14,64
McDonald's Corp	24	10	0	237,92	208,04	14,36%	33,60	24,96	21,12	16,99
NIKE Inc B	31	5	2	146,12	137,58	6,21%	47,33	37,10	34,23	27,92
Starbucks Corp	16	18	1	104,15	105,39	-1,18%	37,33	31,14	22,29	19,33
Booking Holdings Inc	14	20	2	1988,54	2104,87	-5,53%	704,68	36,94	96,72	24,24
Lowe's Cos Inc	24	6	1	188,48	160,22	17,64%	18,49	17,47	11,66	11,63
TJX Cos Inc	25	2	1	71,19	66,52	7,02%	159,90	24,99	48,05	14,13
General Motors Company	16	2	0	50,56	42,87	17,94%	9,33	7,39	4,71	3,92
Target Corp	22	8	1	187,9	172,4	8,99%	19,51	20,43	10,61	11,21
Dóbr powszechnego użytku							**22,13**			
Procter & Gamble	14	8	2	150,3	135,51	10,91%	24,37	22,91	17,03	16,18
Coca-Cola Co	19	5	0	56,67	53,05	6,82%	28,07	25,15	23,93	21,50
PepsiCo Inc	13	8	0	152,42	144,67	5,36%	26,31	23,97	17,98	16,38
Walmart Inc.	27	9	2	160,77	147,04	9,34%	26,25	25,66	13,10	12,91
Philip Morris International	13	5	0	90,94	84,97	7,03%	16,59	14,93	12,71	11,50
Walgreens Boots Alliance Inc	0	18	3	39,42	41,65	-5,35%	8,77	8,18	7,84	7,45
Mondelez International Inc	22	2	0	63,64	57,18	11,30%	22,07	20,34	18,18	17,18
Costco Wholesale Corp	20	10	2	382,62	372,79	2,64%	37,18	34,35	20,34	18,82
Altria Group Inc	10	7	0	48,5	42,95	12,92%	9,88	9,40	8,99	8,77
Colgate-Palmolive Co	10	7	5	83,14	84,59	-1,71%	27,80	26,28	18,01	17,20
Energetyczny							-			
Exxon Mobil Corp	4	20	4	45,57	44,01	3,54%	-	29,18	13,17	8,48
Chevron Corp	17	12	0	100,23	93,35	7,37%	-	34,38	11,85	7,86
ConocoPhillips	22	2	0	47,48	44	7,91%	-	58,12	10,45	6,14
Occidental Petroleum	4	15	7	14,69	21,31	-31,07%	-	-	10,78	9,14
EOG Resources	25	10	0	61,61	54,68	12,67%	71,11	26,74	7,34	6,15
Schlumberger Ltd	21	9	2	23,99	23,38	2,61%	36,65	28,44	11,17	10,82
Marathon Petroleum Corp.	14	4	0	45,81	43,83	4,52%	-	-	19,03	13,49
Phillips 66	21	0	0	72,15	70,86	1,82%	-	23,05	21,50	10,93
Valero Energy Corp	19	2	1	62,47	59,87	4,34%	-	246,38	35,39	11,54
Kinder Morgan Inc	14	11	1	16,75	14,79	13,25%	26,27	16,38	9,73	9,66
Ochrony Zdrowia							**22,46**			
Johnson & Johnson	14	6	0	164,78	152,25	8,23%	19,07	16,88	14,49	12,97
Unitedhealth Group Inc	21	6	0	383,88	339,65	13,02%	20,27	18,64	13,92	13,51
Pfizer Inc	6	15	0	40,22	41,73	-3,62%	14,47	13,22	13,98	11,93
Merck & Co Inc	19	5	0	96,21	82,99	15,93%	13,86	13,20	11,56	10,56
AbbVie Inc.	17	6	0	114,27	107,49	6,31%	10,25	8,80	11,30	9,32
Amgen Inc	14	16	1	252,96	228,16	10,87%	14,11	13,39	10,02	10,17
Medtronic plc	21	6	1	124,79	112,68	10,75%	27,00	19,34	20,54	15,43
Abbott Laboratories	17	4	2	117,59	106,52	10,39%	30,06	24,40	22,56	18,53
Lilly Eli & Co	11	10	0	166,82	161	3,61%	22,19	20,01	20,36	16,58
Thermo Fisher Scientific	18	4	1	516,86	468,74	10,27%	25,22	23,09	20,47	19,21

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
							2020	2021	2020	2021
Przemysłowy							**24,89**			
Boeing Co	13	12	4	217,85	234,43	-7,07%	-	146,52	-	25,76
3M Co	2	13	3	179,38	173,49	3,40%	20,28	18,32	13,37	12,63
Union Pacific Corp	19	9	1	212,5	202,52	4,93%	25,56	21,59	15,90	14,27
Honeywell Intl Inc	15	9	1	204,35	211,97	-3,59%	30,14	26,80	20,88	19,00
Raytheon Technologies	16	6	0	77,29	72,98	5,91%	25,68	20,79	16,61	13,00
United Parcel Service Inc B	14	8	6	170,89	164,24	4,05%	21,40	19,43	14,76	13,55
Caterpillar Inc	12	11	2	175,52	178,85	-1,86%	32,93	23,86	15,46	12,69
Lockheed Martin	15	9	0	430,62	355,39	21,17%	14,47	13,56	10,89	10,21
General Electric Co	14	8	1	10,5	11,32	-7,24%	205,82	31,01	16,90	12,49
CSX Corporation	18	7	2	90,92	90	1,02%	25,02	20,74	14,53	13,09
Materiałowy							**29,05**			
DowDuPont Inc.	26	10	1	280,31	250,95	11,70%	32,15	28,27	17,30	15,87
Linde plc	5	14	3	202,88	223,08	-9,06%	55,22	41,96	28,50	24,14
Ecolab Inc	17	12	2	744,74	719,82	3,46%	29,60	26,99	21,25	19,64
Sherwin-Williams Co	14	12	2	148,16	143,33	3,37%	25,51	21,22	15,82	13,73
PPG Industries Inc	14	13	0	306,3	268,82	13,94%	28,90	25,51	15,38	14,02
Air Products & Chemicals Inc	9	15	1	81,65	88,21	-7,44%	18,82	12,13	11,39	8,52
Ball Corp	10	6	1	101,07	93,26	8,37%	31,86	27,88	19,30	17,37
Dow Inc	4	18	3	51,55	54,43	-5,29%	38,09	19,82	10,02	8,20
Nucor Corp	2	8	2	51,4	57,11	-10,00%	20,12	17,51	8,89	8,26
Newmont Mining Corp	16	6	1	76,77	59,18	29,72%	22,81	13,92	8,70	6,35
Nieruchomości							**52,76**			
American Tower Corp A	18	4	1	278,33	219,41	26,85%	51,03	39,68	23,92	21,96
Simon Property Group A	6	11	0	95,67	90,44	5,78%	24,64	21,28	14,52	13,84
Crown Castle Intl Corp	9	9	1	170,65	157,22	8,54%	84,75	65,78	25,38	23,98
ProLogis Inc	13	5	1	113,18	97,18	16,46%	43,58	47,64	29,46	28,85
Public Storage	2	10	3	229,83	216,58	6,12%	30,76	28,43	22,00	21,08
Equinix Inc	25	3	1	826,64	686,99	20,33%	133,99	78,57	24,87	22,44
Welltower Inc	3	17	1	61,5	64,03	-3,95%	35,32	87,35	21,31	21,07
AvalonBay Communities Inc	7	14	1	169,06	162,52	4,02%	32,88	37,23	20,73	21,15
Equity Residential	4	13	5	59,95	59,79	0,27%	29,87	40,70	19,34	20,47
Digital Realty Trust	17	10	0	163,55	129,66	26,14%	88,51	104,06	23,85	21,45
Technologiczny							**34,22**			
Microsoft Corp	34	4	0	242,41	210,52	15,15%	31,26	28,38	21,11	18,85
Apple Inc.	30	11	3	127,45	123,24	3,42%	31,37	28,71	22,22	21,23
Visa Inc A	34	5	1	226,78	207,61	9,23%	38,03	30,10	32,44	27,03
Intel Corp	13	20	11	52,11	50,26	3,68%	10,29	11,08	6,31	6,59
Cisco Systems Inc	13	15	1	48,43	44,32	9,27%	14,07	13,17	9,70	9,41
Nvidia Corp	32	7	3	584,83	518,89	12,71%	53,34	44,52	49,40	40,11
Oracle Corp	10	14	3	63,27	59,48	6,37%	14,06	13,02	10,64	10,29
Adobe Inc.	18	8	0	557,05	476,87	16,81%	42,60	36,33	30,76	26,73
Intl Business Machines Corp	6	10	2	135,25	124,96	8,23%	14,85	10,73	10,41	8,50
Micron Technology Inc	28	5	2	73,99	71,28	3,80%	19,91	11,08	7,27	4,97
Użyteczności Publicznej							**16,02**			
NextEra Energy Inc	14	7	1	79,19	73,28	8,06%	32,11	29,36	18,72	16,96
Duke Energy Corp	7	12	0	98	91,76	6,80%	17,94	17,59	13,42	12,05
Dominion Energy Inc	6	11	0	85,47	74,32	15,00%	21,28	19,14	15,97	14,13
Southern Co	6	9	4	63,5	60,5	4,96%	18,97	18,24	12,89	12,48
Exelon Corp	14	4	2	47,59	41,2	15,51%	13,22	13,91	8,82	8,72
American Electric Power	13	6	0	97,05	82,48	17,66%	19,05	17,76	12,38	11,37
Sempra Energy	11	8	0	145	128,73	12,64%	16,81	16,00	14,05	12,20
Public Service Enterprise Grp	9	9	1	63,72	56,6	12,58%	16,59	16,58	11,21	10,98
Xcel Energy Inc	2	12	2	71	65,18	8,93%	23,37	21,89	13,07	11,98
Consolidated Edison Inc	1	10	6	80,43	73,35	9,65%	17,35	16,37	10,40	9,87

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. Prosta 18
00-850 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.