

piątek, 18 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
30303,37	3722,48	12764,75	0,9329	0,121	89,82201	1887,44	48,36
148,83 (0,49%)	21,31 (0,58%)	106,56 (0,84%)	0,005 (0,54%)	0 (0%)	0,1 (0,11%)	0,06 (0%)	-0,12 (-0,25%)

Informacje ze spółek

Moderna
(MRNA US)

Doradcy FDA poparli awaryjne użycie szczepionki Moderna

Wczoraj Komisarz Amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA) powiedział, że urząd będzie „szybko” pracował nad przyznaniem awaryjnego zatwierdzenia dla kandydata na szczepionkę od Moderny. W czwartek panel zewnętrznych doradców FDA w zdecydowanej większości poparł awaryjne użycie szczepionki Moderny, praktycznie zapewniając drugą opcję ochrony przed COVID-19. Tydzień temu ten sam panel poparł szczepionkę firmy Pfizer Inc i niemieckiego partnera BioNTech. Szczepionka Moderna wyróżnia się na tle swojego konkurenta prostszą logistyką, ponieważ nie wymaga bardzo niskich temperatur, co znacznie ułatwia dostawy do obszarów poza głównymi aglomeracjami.

W sierpniu USA zawarły umowę o wartości \$1,5 mld z Moderną na zakup 100 mln dawek szczepionki. Oczekuje się, że około 20 mln dawek zostanie dostarczonych w tym miesiącu, a reszta pierwszego zakupu nastąpi w 1 kw. przyszłego roku. W zeszłym tygodniu Moderna zgodziła się dostarczyć dodatkowe 100 mln dawek w drugim kwartale.

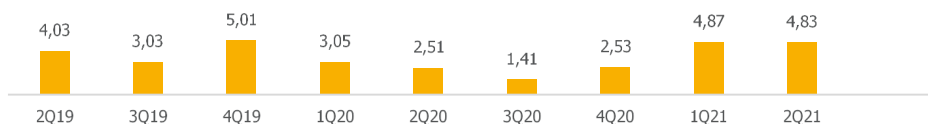
FedEx Corp
(FDX US)

FedEx podwoił zyski, jednak obawy o nową falę zachorowań psują nastroje

Amerykańska firma kurierska FedEx poinformowała w czwartek, że kwartalny zysk prawie się podwoił po podwyżkach opłat. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem był wzrost wolumenu napędzany pandemią, który pomógł obniżyć koszt dostarczania zakupów e-commerce do mieszkań. Akcje spółki, których wartość prawie się podwoiła w ciągu ostatnich 12 miesięcy, spadają jednak w notowaniach przedsesyjnych o 3,5%. Powodem są wypowiedzi dyrektorów, którzy ostrzegali, że nowa fala przypadków COVID-19 zwiększa niepewność gospodarczą.

Zysk netto FedEx za 2 kw. podatkowy wzrósł do \$1,30 mld, czyli \$4,83 na akcję, w ubiegłym roku było to \$2,51 na akcję. Przychody wzrosły o 19% do \$20,6 mld. Analitycy oczekiwali zysku na poziomie \$4,01 na akcję i przychodów w wysokości \$19,5 mld.

Zysk na akcję (\$)



Walmart
(WMT US)

Walmart współpracuje z TikTok sprzedając produkty w czasie transmisji na żywo

Walmart, który chce zainwestować w chińską aplikację do udostępniania wideo TikTok powiedział, że będzie z nią współpracować. Walmart zapowiedział, że użytkownicy będą mogli kupować produkty prezentowane przez influencerów w czasie transmisji, bez wychodzenia z aplikacji. Transmisja na żywo odbędzie się w piątek na stronie profilu Walmart w TikTok. W transmisji na żywo pojawią się marki, takie jak Champion, Jordache, Kendall + Kylie oraz niektóre marki prywatne, w tym Free Assembly, Scoop i Sofia Jeans.

Spółka widzi w takim podejściu nowy sposób angażowania użytkowników i docierania do potencjalnych klientów. Dodatkowo jest to kolejna szansa na ożywienie sprzedaży w okresie świątecznym i wyjście naprzeciw oczekiwaniom młodszych nabywców.

Accenture
(ACN US)

Świetne wyniki Accenture – kurs na historycznych szczytach

Accenture, jedna z największych na świecie firm konsultingowych, podniosła swoją całoroczną prognozę sprzedaży i pobiła kwartalne szacunki przychodów. Motorem napędowym okazała się praca w domach, która wzmocniła zakres usług cyfrowych, chmurowych i cyberbezpieczeństwa. Spółka prognozuje na rok obrotowy 2021 wzrost przychodów między 4% a 6%, poprzednie szacunki mówiły o wzroście między 2% a 5%. Accenture spodziewa się, że przychody w bieżącym kwartale wyniosą od \$11,55 do \$11,95 mld, powyżej szacunków Wall Street na poziomie \$11,35 mld. W kwartale zakończonym 30 listopada całkowite przychody wzrosły do \$11,76 mld i były wyższe niż rok temu, jednocześnie przewyższając szacunki analityków na poziomie \$11,36 mld.

Wyniki i prognozy zostały ciepło przyjęte przez inwestorów. Na wczorajszej sesji notowania Accenture wzrosły o 6,88%, ustanawiając nowe historyczne szczyty.

Coca-Cola
(KO US)

Coca-Cola zwolni ponad 10% swoich pracowników w USA

Coca-Cola zwolni 2 200 pracowników na całym świecie, w tym 1 200 w Stanach Zjednoczonych. Skutki gospodarcze pandemii COVID-19 zmusiły największego na świecie producenta napojów gazowanych do przyspieszenia restrukturyzacji biznesu. Firma w sierpniu oświadczyła, że oferuje pakiety dobrowolnych odejść dla 4000 pracowników w Ameryce Północnej, chcąc usprawnić swoją działalność, podczas gdy jej sprzedaż odczuwała skutki kryzysu. Pod koniec ubiegłego roku Coca-cola zatrudniała około 86 200 pracowników, z czego 10 400 znajdowało się w Stanach Zjednoczonych.

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