wtorek, 22 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
30216,45	3694,92	12742,52	0,9346	0,121	90,04301	1878,16	47,97
37,4 (0,12%)	-14,49 (-0,39%)	-13,12 (-0,1%)	-0,0199 (-2,13%)	-0,0041 (-3,39%)	0,24 (0,27%)	-6,27 (-0,33%)	-1,2 (-2,5%)

Informacje ze spółek

Goldman Sachs (GS US)
Morgan Stanley (MS US)

Akcje Goldman Sachs i Morgan Stanley drożeją po zgodzie na wznowienie skupu akcji

Po tym, jak Rezerwa Federalna stwierdziła, że wyniki testów warunków skrajnych wypadły pozytywnie i sektor może wznowić skup akcji, notowania banków wystrzeliły. Fed powiedział, że największe amerykańskie banki mają wystarczający kapitał, aby wytrzymać ponad $600 mld strat w wyniku krótkiego, gwałtownego załamania gospodarczego, a także umiarkowanego, długotrwałego spowolnienia. Na początku tego roku Fed zakazał bankom skupu akcji, aby pomóc im w budowaniu rezerw kapitałowych z powodu pandemii COVID-19. Był to drugi bankowy „test warunków skrajnych" w 2020 r.

Najmocniej w całym sektorze zachowywały się walory Goldman Sachs, które wzrosły o 6,08%, a także Morgan Stanley, który zakończył dzień wzrostem o 5,69%.

Apple Inc (AAPL US)

Apple planuje do 2024 r. wyprodukować własny samochód osobowy - źródła

Według nieoficjalnych informacji Apple posuwa się naprzód z technologią autonomicznych samochodów. Plany spółki zakładają do 2024 r. wyprodukowanie samochodu osobowego, który mógłby zawierać własną przełomową technologię akumulatorów. Wysiłki motoryzacyjne producenta iPhone'a, znane jako Project Titan, przebiegały nierównomiernie od 2014 roku, kiedy to spóła po raz pierwszy zaczęła projektować swój własny pojazd od podstaw. W pewnym momencie Apple spowolnił tempo prac, aby skupić się na oprogramowaniu. Jednak od powrotu Doug Field, który pracował w Tesli, Apple zrobił postępy na tyle duże, że teraz zamierza zbudować pojazd dla konsumentów.

Airbus AG (AIR GR)

Airbus może stracić kontrakt o wartości $5 miliardów

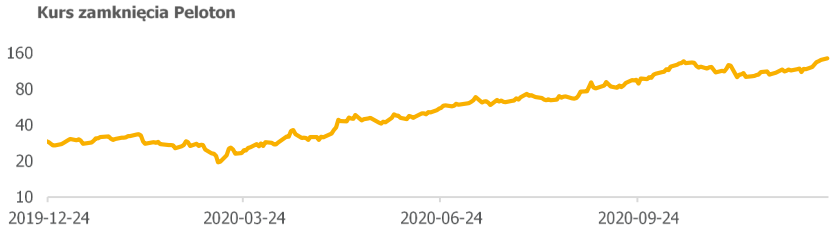
Producent samolotów Airbus poinformował, że może stracić ponad $5 mld w postaci zamówień na samoloty, jeśli plan restrukturyzacji zadłużenia AirAsia X zostanie zaakceptowany. Aktualnie wniosek złożony przez wierzycieli spółki czeka na rozpatrzenie przez malezyjski sąd. Jak wynika z opublikowanych informacji, Airbus już zbudował lub w znacznym stopniu ukończył siedem samolotów A330neo, które są obecnie na stanie. Dodatkowo odwołaniu może ulec zamówienie na kolejnych 71 samolotów, co wpłynie negatywnie na rentowność Airbusa. Po wczorajszym 3% spadku dziś notowania Airbusa spadają ponownie o 1%.

Peloton Interactive (PTON US)

Peloton przejmuje Precor za $420 mln – kurs Peloton drożeje o 8%

Producent rowerów treningowych Peloton Interactive poinformował wczoraj, że kupi firmę Precor w ramach umowy o wartości $420 mln. Dzięki przejęciu Peloton zamierza zwiększyć swoje możliwości produkcyjne w USA i udział w rynku produktów fitness. Popyt na usługi przesyłania strumieniowego ćwiczeń i sprzęt do ćwiczeń w domu gwałtownie wzrósł podczas pandemii COVID-19 ze strony osób pracujących głównie zdalnie. Wzrost był tak silny, że spółka odnotowała problemy w postaci wydłużonego czasu dostaw.

Akcje Peloton, które w tym roku zyskały ponad 400%, dziś w notowaniach przedsesyjnych drożeją o kolejne 8%.



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.