

środa, 23 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
30015,51	3687,26	12807,92	0,9164	0,1129	90,65401	1867,74	47,02
-200,94 (-0,67%)	-7,66 (-0,21%)	65,4 (0,51%)	-0,0033 (-0,36%)	0,004 (3,54%)	-0,24 (-0,26%)	-0,34 (-0,02%)	-0,61 (-1,3%)

Informacje ze spółek

Apple
(AAPL US)

Akcje Apple zyskały prawie 3% w reakcji na informację o planach wyprodukowania własnego samochodu
Akcje Apple zyskały na wczorajszej sesji prawie 3% dodając ponad \$62 mld do swojej kapitalizacji rynkowej. Wzrost notowań jest reakcją na nieoficjalne informacje o wyprodukowaniu samochodu osobowego do 2024 r., który mógłby posiadać przełomową technologię akumulatorową. Dla porównania kapitalizacja spółki motoryzacyjnej General Motors wynosi obecnie ok. \$58 mld. W ciągu dwóch ostatnich dni Apple zyskał w najwyższym momencie notowań więcej niż łączna wartość wszystkich producentów samochodów z tzw. Wielkiej Trójki z Detroit (Ford, General Motors, Chrysler). Wejście Apple na rynek motoryzacyjny mogłoby mocno zachwiać dotychczasową pozycją wielu jej przedstawicieli.

Boeing
(BA US)

Alaska Airlines kupi 23 samoloty Boeing 737 MAX
Alaska Airlines zdecydowała się kupić 23 samoloty Boeing 737 MAX 9 w ramach umowy z amerykańskim producentem samolotów. Zamówienie ma wartość ok. \$2,96 mld po cenach katalogowych, jednak spółki na pewno będą negocjować kwestię rabatów. Trzy tygodnie temu europejski Ryanair również złożył zamówienie na 75 samolotów Boeing 737 MAX. Boeing obecnie walczy o rozpędzenie sprzedaży 737 MAX po 20-miesięcznym zakazie używania tego modelu na całym świecie, w związku z dwoma śmiertelnymi katastrofami. Alaska Airlines jest piątym co do wielkości amerykańskim przewoźnikiem pasażerskim.

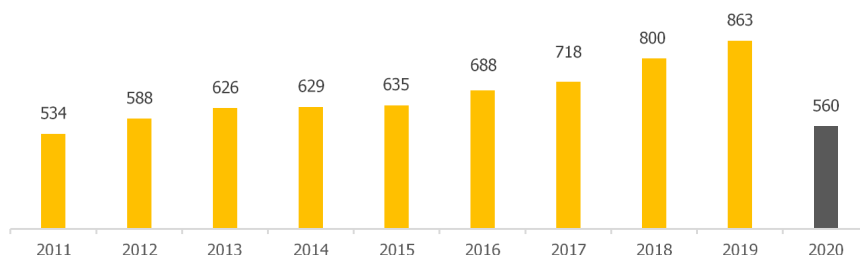
Tesla
(TSLA US)

Elon Musk w przeszłości rozważał sprzedaż Tesli Apple'owi
Elon Musk na Twitterze poinformował, że w najtrudniejszym okresie pracy nad Modelem 3 rozważał sprzedaż Tesli. W tym celu skontaktował się z Timem Cookiem, aby porozmawiać o możliwości przejęcia producenta samochodów elektrycznych przez Apple. Cook jednak odmówił spotkania. Musk zaznacza, że kwota transakcji mogłaby wtedy wynieść ok. 1/10 obecnej wartości Tesli. CEO spółki nie sprecyzował jaki okres dokładnie miał na myśli. Analitycy sugerują jednak, że może chodzić o lata 2017-2019, kiedy Tesla starała się zwiększyć produkcję Modelu 3 i była bliska bankructwa.

Airbus
(AIR GR)

Airbus drugi rok z rzędu może zostać największym producentem samolotów na świecie
Airbus drugi rok z rzędu powinien pokonać Boeinga pod względem liczby dostarczonych samolotów i zostać tym samym największym producentem odrzutowców na świecie. Analitycy szacują, że Airbus może dostarczyć w całym 2020 r. ok. 550-560 samolotów. Ze względu na pandemię wynik może okazać się o ok. 35% gorszy r/r. Jednak dane Airbusa miażdżą największego konkurenta, którym jest Boeing. Od stycznia do listopada 2020 r. Airbus dostarczył 477 samolotów, podczas gdy Boeing zaledwie 118 maszyn. Należy jednak podkreślić, że flagowy Boeing 737 MAX był w tym czasie uziemiony na całym świecie i czekał na recertyfikację.

Liczba dostarczonych samolotów (szt.)



Daimler
(DAI GR)

Daimler przygotowuje się do wprowadzenia swojego biznesu ciężarówek na giełdę
Niemiecki producent samochodów przygotowuje się do wprowadzenia na giełdę swojego segmentu biznesu zajmującego się ciężarówkami. Jednostka mogłaby zostać wprowadzona na rynek pod koniec 2021 r. Szef oddziału Martin Daum prawdopodobnie uzyskałby wcześniej przedłużenie umowy o kolejne 3 lata. W 2019 r. konkurent Volkswagen wprowadził na giełdę swoją jednostkę ciężarówek Traton, aby ustawić firmę na niezależnych podstawach.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				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.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.