

poniedziałek, 28 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

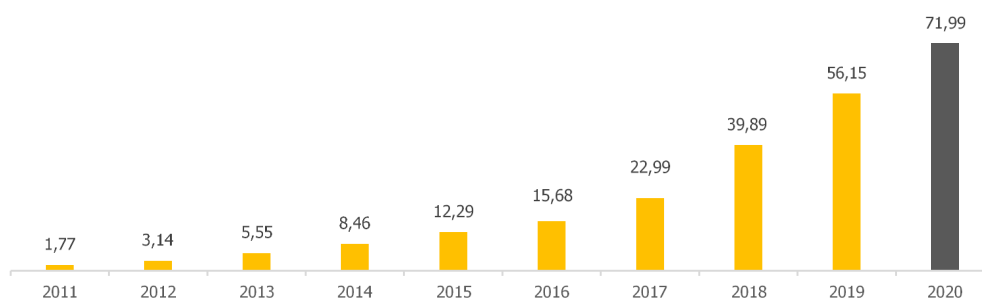
29 i 30 grudnia zaplanowana jest przerwa w ukazywaniu się komentarza porannego i popołudniowego. Wracamy 4 stycznia. Szczęśliwego nowego roku ☺.

Alibaba
(BABA US)

Alibaba zwiększa plan skupu akcji do \$10 mld

Wczoraj Alibaba ogłosiła, że podnosi program skupu akcji do \$10 mld, w porównaniu do wcześniej deklarowanych \$6 mld. Skup akcji ma potrwać do końca 2022 r. Akcje spółki pozostają jednak pod presją, ponieważ chińskie organy regulacyjne ogłosiły w czwartek rozpoczęcie dochodzenia antymonopolowego w sprawie Alibaba. W ciągu dwóch sesji spółka straciła prawie \$116 mld na giełdzie w Hongkongu. Natomiast od końca października, kiedy założyciel firmy Jack Ma publicznie skrytykował krajowe organy nadzoru finansowego i banki państwowe, spółka straciła ponad 25%, czyli ok. \$260 mld kapitalizacji rynkowej.

Przychody Alibaba w danym roku (mld \$)



United Airlines
(UAL US)
Delta Air Lines
(DAL US)

Pasażerowie lecący z Wielkiej Brytanii do USA muszą wykazać negatywne wyniki testów na COVID-19

Amerykańskie linie lotnicze United Airlines oraz Delta Air Lines wymagają od wszystkich pasażerów lecących z Wielkiej Brytanii do Stanów Zjednoczonych przedstawienia negatywnego wyniku testu COVID-19. Test ma być wykonany w ciągu 72 godzin od wylotu. Decyzja części linii lotniczych została podjęta po pojawieniu się nowego szczepu koronawirusa w Wielkiej Brytanii, przez co wiele krajów zamknęło granicę dla podróżujących z wyspiarskiego kraju.

Delivery Hero SE
(DHER GR)

Delivery Hero jest bardzo blisko przejęcia koreańskiego Woowa Brothers za \$4 mld

Niemiecka spółka Delivery Hero ma sprzedać południowokoreańską aplikację Yogiyo, która służy do dostarczania żywności zamawianego online. Dzięki temu Delivery Hero uzyska zgodę na przejęcie za \$4 mld właściciela największej aplikacji do dostarczania żywności z Korei Południowej – Woowa Brothers. Łącznie dwie aplikacje posiadają 97% wszystkich aktywnych użytkowników na rynku dostaw żywności w Korei Południowej. Zdecydowanym liderem jest jednak aplikacja od Woowa Brothers, które posiada ok. 15,8 mln aktywnych użytkowników miesięcznie – 82% całego rynku.

Korea Południowa zajmuje trzecie miejsce na rynku dostaw żywności za Chinami i Stanami Zjednoczonymi.

AstraZeneca
(AZN LN)

W ciągu kilku dni szczepionka od Oxford/AstraZeneca ma zostać zatwierdzona w Wielkiej Brytanii

W najbliższych dniach Wielka Brytania ma zatwierdzić szczepionkę przeciwko koronawirusowi opracowaną przez Uniwersytet Oksfordzki oraz AstraZeneca. Nadchodząca szczepionka jest postrzegana jako przełomowa, ponieważ jest tania i łatwa w przechowywaniu, co przyspieszy proces szczepień. Dla porównania szczepionka od Pfizer/BioNTech musi być przechowywana w temperaturze -70 stopni Celsjusza. Pascal Soriot, czyli CEO AstraZeneca, powiedział, że nowe dane wskazują, że ich szczepionka jest tak samo skuteczna jak ta od Pfizer/BioNTech. AstraZeneca zobowiązała się sprzedawać swój produkt po kosztach krajom rozwijającym się – na zawsze.

BMW
(BMW GR)

Sprzedaż samochodów elektrycznych BMW ma stanowić co najmniej 20% do 2023 r.

BMW planuje zintensyfikować produkcję samochodów elektrycznych. Dyrektor generalny Oliver Zipse zapowiedział, że spółka znacząco zwiększy liczbę pojazdów elektrycznych. Pomiędzy 2021 a 2023 rokiem BMW ma zbudować 250 tys. więcej samochodów elektrycznych niż wcześniej planowano. Niemiecki producent samochodów chce, aby mniej więcej co piąty sprzedawany przez spółkę pojazd, był napędzany silnikiem elektrycznym do 2023 r. Dla porównania w 2020 r. sprzedaż pojazdów elektrycznych stanowiła 8% całkowitej sprzedaży BMW. Zipse powtórzył również, że istotne jest przyspieszenie rozbudowy infrastruktury ładowania.

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.