

poniedziałek, 4 stycznia 2021 | 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
30606,48	3756,07	12888,28	0,9132	0,1211	89,937	1898,67	48,52
196,92 (0,65%)	24,03 (0,64%)	18,28 (0,14%)	0 (0%)	0 (0%)	0,26 (0,29%)	4,31 (0,23%)	0,12 (0,25%)

Informacje ze spółek

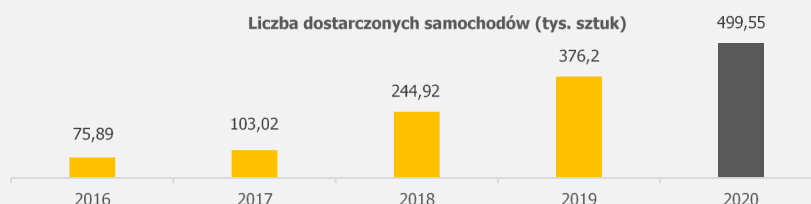
Apple (AAPL US)	Apple usunął 39 tys. gier z chińskiego App Store Apple w czwartek 31 grudnia 2020 r. usunął ponad 39 tys. gier z China App Store. Zgodnie z zasadami panującymi w Chinach, płatne aplikacje oraz darmowe z mikropłatnościami muszą uzyskać zezwolenie chińskiego rządu na funkcjonowanie. Apple przez długi czas obchodził te zasady, aż w końcu dał deweloperom czas do końca 2020 r. na dostosowanie się do wymogów. Łącznie z chińskiego App Store zniknęło z końcem roku 46 tys. aplikacji. Firma badawcza Qimai podaje, że czystkę przetrwało zaledwie 74 z 1500 płatnych gier.
---------------------------	--

ExxonMobil (XOM US)	Wyższe ceny ropy i gazu wspomogą wyniki za 4 kwartał 2020 r. Exxon Mobil sygnalizuje, że wyższe ceny ropy i gazu oraz lepsze marże w sektorze chemikaliów pomogą osiągnąć lepszy wynik w 4 kwartale 2020 r., ale zyski i tak zostaną przyćmione przez umorzenie aktywów o wartości nawet \$20 mld. Spółka na początku miesiąca informowała o odpisie \$17-\$20 mld wartości aktywów gazowych. Przez pierwsze trzy kwartały 2020 r. Exxon odnotowywał stratę operacyjną w swoim biznesie. Wyniki za 4 kwartał mają zostać opublikowane 2 lutego 2021 r.
-------------------------------	--

W zeszłym kwartale Exxon przedstawił plany głębszych cięć kosztów, które mają ograniczyć wydatki kapitałowe o przynajmniej \$10 mld w 2020 i 2021 r. Spółka rozpoczęła również pierwszy etap redukcji zatrudnienia o 15%, który ma potrwać do grudnia 2021 r. Exxon w przyszłości ma większą uwagę koncentrować na czystszych paliwach.

Tesla (TSLA US)	Tesla dostarczyła prawie 500 tys. pojazdów w 2020 r. Tesla w weekend podała, że dostarczyła 499 550 pojazdów w całym 2020 r. Jest to wynik lepszy od oczekiwań analityków z Wall Street, którzy szacowali 481 261 samochodów i nieznacznie poniżej ambitnego celu prezesa Elona Muska, który chciał dostarczyć 500 tys. pojazdów. W 4 kwartale liczba dostarczonych samochodów wyniosła 180 570 (analitycy oczekiwali 174 tys.) CEO Tesli na Twitterze napisał, że jest dumny z zespołu za osiągnięcie ważnego kamienia milowego. Pozytywny impuls sprzedaży dostarczyła fabryka w Szanghaju, jedyna, która obecnie produkuje pojazdy Tesli poza zakładem w Kalifornii.
---------------------------	---

W 2021 r. produkcję mają rozpocząć fabryki w Niemczech i Teksasie w USA. Niedawno zakończony 2020 r. był dla akcjonariuszy i samej spółki niezwykle udany. Cena akcji wzrosła o ponad 700%, Tesla odnotowała pięć kolejnych kwartalnych zysków, a w grudniu została włączona do indeksu S&P 500.



AstraZeneca (AZN LN)	Indie zatwierdziły szczepionkę od AstraZeneca Indie zatwierdziły szczepionkę na Covid-19 opracowaną przez firmę AstraZeneca i Oxford University. Co istotne jest to pierwsza szczepionka przeciwko Covid-19, która została zatwierdzona do użytku w nagłych wypadkach w tym kraju. Indie są drugim pod względem liczby ludności krajem na świecie i również drugim państwem na świecie z największą liczbą odnotowanych przypadków zakażeń – po USA. Indie tym samym stały się trzecim krajem na świecie, który zatwierdził szczepionkę opracowaną przez AstraZeneca i Oxford University. Wcześniej zrobiły to Wielka Brytania i Argentyna.
--------------------------------	---

Ford (F US)	Ford odwołuje joint venture z indyjskim konglomeratem Mahindra Ford poinformował w zeszłym tygodniu, że odwołuje joint venture (wspólne przedsięwzięcie) motoryzacyjne z indyjskim konglomeratem Mahindra ze względu na wyzwania związane z COVID-19. W odrębnych oświadczeniach strony zaznaczyły, że turbulencje w światowej gospodarce w ciągu ostatnich 15 miesięcy, przyczyniły się do zmian w priorytetach alokacji kapitału. W październiku 2019 r. Ford i Mahindra uzgodniły, że w ramach joint venture w Indiach założą spółkę, która będzie pracować nad obniżką kosztów opracowywania i produkcji pojazdów na rynki wschodzące.
-----------------------	--

Amazon.com (AMZN US)	Amazon kupi startup zajmujący się podcastami - Wondery Amazon zawiadomił, że przejmuje startup Wondery, który ma pomóc wzmocnić jakość treści w aplikacji Amazon Music. Wcześniej Wall Street Journal informował, że wartość amerykańskiej sieci podcastów Wondery może być wyceniana na ponad \$300 mln. Startup według raportu Variety posiada ok. 20 milionów unikalnych słuchaczy miesięcznie. W kwestii przejęcia Wondery negocjacje prowadziły również Apple oraz Sony Music Entertainment. Amazon zapewnia, że dla dotychczasowych użytkowników Wondery nic się nie zmieni, w związku z przejęciem.
--------------------------------	--

Spółka	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
							2020	2021	2020	2021	
Przemysłowy							24,85				
Boeing Co	14	11	4	232,96	214,06	8,83%	-	141,39	-	24,77	
3M Co	2	13	3	181,29	174,79	3,72%		20,49	18,45	13,54 12,65	
Union Pacific Corp	19	9	1	213,82	208,22	2,69%		26,25	22,26	16,27 14,64	
Honeywell Intl Inc	15	9	1	214,7	212,7	0,94%		30,24	26,83	20,95 19,00	
Raytheon Technologies	17	5	0	81	71,51	13,27%		25,85	20,75	13,87 12,77	
United Parcel Service Inc B	14	8	6	171	168,4	1,54%		21,92	19,86	15,06 13,85	
Caterpillar Inc	12	11	2	179,57	182,02	-1,35%		33,50	24,52	15,66 12,73	
Lockheed Martin	14	9	0	430,35	354,98	21,23%		14,47	13,55	10,93 10,24	
General Electric Co	14	9	0	11,53	10,8	6,76%		203,77	29,11	18,11 12,05	
CSX Corporation	18	7	2	92,5	90,75	1,93%		25,19	20,92	14,63 13,18	
Materiałowy							29,65				
DowDuPont Inc.	26	10	1	280,43	263,51	6,42%		32,59	29,74	18,03 16,60	
Linde plc	5	14	3	204,44	216,36	-5,51%		53,55	40,68	27,72 23,47	
Ecolab Inc	17	12	2	748,22	734,91	1,81%		30,21	27,52	21,64 19,98	
Sherwin-Williams Co	14	12	2	150,72	144,22	4,51%		25,61	21,08	15,83 13,68	
PPG Industries Inc	16	11	0	306,1	273,22	12,03%		29,44	25,93	15,65 14,21	
Air Products & Chemicals Inc	8	16	1	87,39	91,66	-4,66%		19,42	12,39	11,64 8,62	
Ball Corp	10	6	1	102,5	93,18	10,00%		31,83	27,86	19,29 17,36	
Dow Inc	6	16	3	54	55,5	-2,70%		38,30	19,59	10,14 8,19	
Nucor Corp	2	8	2	53	53,19	-0,36%		18,70	15,75	8,28 7,65	
Newmont Mining Corp	16	6	1	76,56	59,89	27,83%		23,84	14,42	8,79 6,43	
Nieruchomości							53,73				
American Tower Corp A	16	5	1	274,39	224,46	22,24%		52,24	40,28	24,23 22,36	
Simon Property Group A	6	11	1	98,07	85,28	15,00%		22,85	21,29	13,98 13,37	
Crown Castle Intl Corp	10	8	1	171,29	159,19	7,60%		85,82	66,61	25,63 24,21	
ProLogis Inc	13	4	1	113,18	99,66	13,57%		45,10	48,76	30,05 29,42	
Public Storage	2	9	3	233,45	230,93	1,09%		32,87	30,10	23,26 22,31	
Equinix Inc	25	3	1	826,64	714,18	15,75%		139,35	82,03	25,77 23,20	
Welltower Inc	5	15	1	64,86	64,62	0,37%		32,07	97,76	21,44 21,46	
AvalonBay Communities Inc	6	15	1	170,68	160,43	6,39%		32,83	37,48	20,63 20,92	
Equity Residential	4	13	5	60,16	59,28	1,48%		30,12	41,51	19,23 20,32	
Digital Realty Trust	18	9	0	163,55	139,51	17,23%		150,82	112,60	25,26 22,64	
Technologiczny							35,94				
Microsoft Corp	36	3	0	244,55	222,42	9,95%		32,96	29,94	22,36 19,98	
Apple Inc.	30	11	3	128,3	132,69	-3,31%		33,81	30,81	23,94 22,88	
Visa Inc A	34	5	1	228,61	218,73	4,52%		40,05	31,86	33,95 28,41	
Intel Corp	13	20	11	53,49	49,82	7,37%		10,20	11,03	6,26 6,57	
Cisco Systems Inc	12	16	1	48	44,75	7,26%		14,17	13,27	9,75 9,49	
Nvidia Corp	32	6	3	587,97	522,2	12,59%		53,68	44,72	50,42 40,79	
Oracle Corp	11	15	2	66,13	64,69	2,23%		14,93	13,94	10,93 10,77	
Adobe Inc.	18	7	0	562,19	500,12	12,41%		44,44	37,86	31,97 27,96	
Intl Business Machines Corp	6	10	2	135,25	125,88	7,44%		14,42	10,99	10,46 8,54	
Micron Technology Inc	28	5	2	77,53	75,18	3,13%		20,30	11,20	7,65 5,18	
Użyteczności Publicznej							16,22				
NextEra Energy Inc	14	7	1	80,2	77,15	3,95%		33,66	30,90	19,05 17,54	
Duke Energy Corp	7	12	0	97,94	91,56	6,97%		17,89	17,54	13,32 12,03	
Dominion Energy Inc	8	9	0	84,73	75,2	12,67%		21,18	19,36	16,08 14,21	
Southern Co	8	7	4	64,22	61,43	4,54%		19,26	18,52	13,00 12,59	
Exelon Corp	14	5	1	47,44	42,22	12,36%		13,52	14,23	8,93 8,83	
American Electric Power	14	5	0	97,05	83,27	16,55%		19,23	17,94	12,42 11,48	
Sempra Energy	11	8	0	145,67	127,41	14,33%		16,60	15,82	13,88 12,18	
Public Service Enterprise Grp	9	9	1	63,61	58,3	9,11%		17,04	17,11	11,42 11,18	
Xcel Energy Inc	2	12	2	70,64	66,67	5,95%		23,90	22,40	13,26 12,16	
Consolidated Edison Inc	1	11	6	79,19	72,27	9,58%		17,11	16,11	10,31 9,78	

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 Biura 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.