

wtorek, 5 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
30223,89	3700,65	12698,45	0,9132	0,1132	89,869	1937,17	47,62
-382,59 (-1,25%)	-55,42 (-1,48%)	-189,83 (-1,47%)	0,0083 (0,91%)	0,0039 (3,45%)	-0,15 (-0,16%)	0,3 (0,02%)	-0,1 (-0,21%)

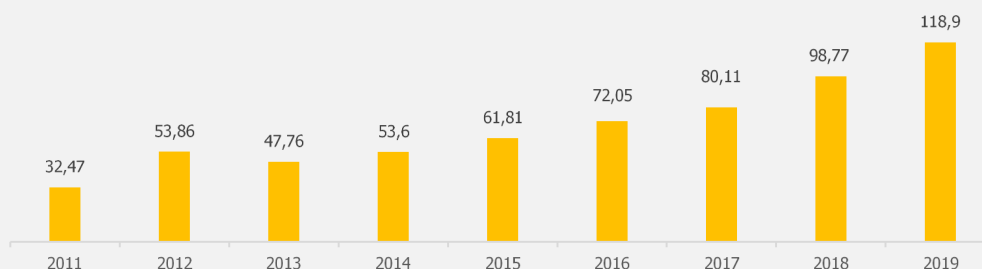
Informacje ze spółek

Alphabet
(GOOGL US)

Pracownicy Google w USA utworzyli związek zawodowy

Powyżej 200 pracowników i kontrahentów firmy Google w USA i Kanadzie utworzyło związek zawodowy, żeby promować równość w miejscu pracy i stosowanie etycznych praktyk biznesowych. Związek ma pobierać składki w wysokości 1% całkowitego wynagrodzenia od swoich członków. Nowo utworzona grupa nie chce od razu prowadzić negocjacji zbiorowych z Alphabetem dotyczących płacy, czy warunków pracy. Zamiast tego związek ma na celu stworzyć bardziej formalne struktury organizowania przyszłych protestów. Do tej pory tworzenie związków zawodowych wśród dużych grup technologicznych było raczej rzadkim zjawiskiem.

Liczba pracowników Alphabet (tys. osób)



Airbus
(AIR GR)

Airbus zrealizował cel dostawy 560 samolotów w 2020 r. — źródła

Nieformalne źródła podają, że Airbus dostarczył ponad 560 samolotów w 2020 r., dzięki czemu przekroczył zaplanowany na zeszły rok cel. Europejski producent samolotów tym samym drugi rok z rzędu zostanie największym na świecie producentem samolotów, deklasując Boeinga, który dostarczył 118 maszyn. Władze Airbusa, które mają ogłosić ilość zamówień i dostaw w 2020 r. w nadchodzących dniach, odmówiły komentarza przed formalną publikacją. Szacuje się, że dostawy Airbusa spadną o ok. jedną trzecią w 2020 r. w porównaniu do 2019 r., ze względu na wpływ pandemii koronawirusa. Ruch lotniczy w zeszłym roku praktycznie się zatrzymał.

Moderna
(MRNA US)

Moderna podnosi prognozę produkcji szczepionki na 2021 r.

Amerykańska Moderna podała wczoraj, że wyprodukuje przynajmniej 600 mln dawek swojej szczepionki na koronawirusa w 2021 r. Jest to o 100 mln dawek więcej, niż zakładała wcześniejsza prognoza. Firma również inwestuje pieniądze i zatrudnia personel, żeby spróbować dostarczyć nawet 1 mld dawek w bieżącym roku, co stanowi górną granicę prognozy produkcji. Na chwilę obecną Moderna dostarczyła USA 18 mln dawek szczepionki z 200 mln zamówionych. Spółka podpisała także umowę z rządem Kanady na 40 mln dawek. Wczoraj rząd Izraela zatwierdził szczepionkę Moderny do użycia. Spółka cały czas czeka na decyzję o dopuszczeniu od Europejskiej Agencji Leków.

Fiat Chrysler Automobiles
(FCAU US)
Peugeot SA
(PEU GR)

Fiat Chrysler i Peugeot mają zielone światło na fuzję o wartości \$52 mld

Fiat Chrysler oraz Peugeot podały, że inwestorzy dali zielone światło na przeprowadzenie fuzji spółek o wartości \$52 mld. Akcje nowej firmy, która będzie nazywać się Stellantis będą obrotem handlu giełdowego w ciągu najbliższych dwóch tygodni (giełdy w Mediolanie, Paryżu i Nowym Jorku). Przy rocznej produkcji wynoszącej ok. 8 mln samochodów oraz przychodach przekraczających €165 mld, Stellantis ma odegrać kluczową rolę w transformacji elektrycznej sektora motoryzacyjnego. Nowy podmiot będzie posiadał 14 marek i co do wielkości zostanie czwartym największym producentem samochodów na świecie.

Pfizer
(PFE US)
BioNTech
(BNTX US)

Komisja Europejska negocjuje możliwości zamówienia większej ilości szczepionki od Pfizer/BioNTech

Komisja Europejska potwierdziła w poniedziałek, że negocjuje z Pfizer i BioNTech możliwość zamówienia większej ilości dawek szczepionki przeciwko Covid-19. Warto zaznaczyć, że Komisja Europejska nie kupuje szczepionek, ale w imieniu Unii Europejskiej wraz z państwami członkowskimi prowadzi rozmowy ze spółkami farmaceutycznymi. Dzięki temu szczepionki mają zostać dostarczone do wszystkich krajów UE, bez faworyzowania silniejszych państw. Do tej pory Komisja w imieniu Unii Europejskiej zamówiła 300 mln dawek. Dystrybucja pierwszych 200 mln dawek szczepionki od Pfizer/BioNTech ma zostać ukończona do września 2021 r.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021	
Finsnsowy							17,24				
AIG	8	11	0	41,65	37,13	12,17%	14,96	8,54			
JP Morgan Chase & Co	17	10	2	126,96	125,87	0,87%	16,51	13,37			
Bank of America Corp	14	14	1	30,54	30,03	1,70%	17,14	13,78			
Wells Fargo & Co	11	16	2	32,46	29,7	9,29%	60,99	13,84			
Citigroup Inc	20	7	0	68,54	60,14	13,97%	14,39	10,13			
US Bancorp	10	17	0	49,7	46,12	7,76%	15,15	13,86			
American Express Co	13	15	3	121,03	118,04	2,53%	35,26	17,31			
CME Group Inc A	11	8	5	175,8	179,3	-1,95%	26,49	26,80			
Goldman Sachs Group Inc	18	7	1	280,52	265	5,86%	11,57	10,51			
Morgan Stanley	20	7	1	69,15	68,33	1,20%	11,74	13,10			
Telekomunikacyjny							27,42				
Facebook Inc A	47	6	3	322,12	268,94	19,77%	26,91	24,11	16,12	14,01	
Alphabet Inc A	39	4	0	1945	1726,13	12,68%	30,53	25,39	16,46	13,48	
Verizon Communications Inc	10	19	1	61,38	58,85	4,30%	12,19	11,73	7,50	7,23	
Walt Disney Co	24	7	2	177,08	177,68	-0,34%	98,27	37,26	36,32	21,45	
Comcast Corp A	23	10	0	53,63	50,51	6,18%	20,04	17,40	10,84	9,93	
Charter Communications Inc A	22	8	1	696,27	647,03	7,61%	46,00	30,83	12,39	11,51	
AT&T Inc	10	16	6	32,04	29,44	8,83%	9,51	9,38	6,87	6,78	
Electronic Arts	20	11	1	147,67	139,51	5,85%	25,82	23,70	16,94	15,74	
Netflix Inc	28	10	6	548,16	522,86	4,84%	78,92	54,38	47,44	37,65	
Twitter Inc	10	25	6	44,87	54,53	-17,72%	-	63,55	36,90	28,37	
Dóbr wyższego rzędu							46,32				
Amazon.com Inc	54	2	0	3823,68	3186,63	19,99%	66,00	53,95	29,22	23,43	
Home Depot Inc	22	10	2	303,05	263,92	14,83%	22,22	21,31	14,99	14,59	
McDonald's Corp	26	10	0	239,17	210,22	13,77%	34,04	25,23	21,34	17,07	
NIKE Inc B	28	5	2	160,03	140,1	14,23%	46,41	36,30	32,64	26,78	
Starbucks Corp	15	18	1	105,57	103,1	2,40%	36,57	30,38	21,88	18,88	
Booking Holdings Inc	14	20	3	2014,76	2164,08	-6,90%	730,37	38,18	99,84	24,99	
Lowe's Cos Inc	24	6	1	190,18	160,38	18,58%	18,50	17,22	11,71	11,53	
TJX Cos Inc	24	3	1	73,52	66,81	10,04%	154,30	24,97	47,43	14,04	
General Motors Company	17	2	0	52,11	40,51	28,63%	8,65	6,92	4,46	3,71	
Target Corp	22	8	1	187,9	177,63	5,78%	20,07	20,85	10,90	11,49	
Dóbr powszechnego użytku							22,12				
Procter & Gamble	14	8	2	150,35	137,82	9,09%	24,72	23,22	17,41	16,49	
Coca-Cola Co	18	6	0	57,33	52,76	8,66%	27,90	24,97	23,84	21,30	
PepsiCo Inc	12	9	0	154,23	144,27	6,90%	26,15	23,83	17,93	16,31	
Walmart Inc.	28	9	2	161,54	146,53	10,24%	26,26	25,40	13,06	12,86	
Philip Morris International	13	6	0	90,6	81,5	11,17%	15,91	14,27	12,27	11,06	
Walgreens Boots Alliance Inc	0	18	3	39,79	41,4	-3,89%	8,74	8,10	7,83	7,39	
Mondelez International Inc	22	2	0	63,86	57,92	10,26%	22,39	20,67	18,48	17,33	
Costco Wholesale Corp	23	11	2	393,3	380,15	3,46%	37,27	34,88	20,37	19,04	
Altria Group Inc	10	7	0	48,17	40,84	17,95%	9,39	8,94	8,66	8,45	
Colgate-Palmolive Co	9	8	5	84,14	84,33	-0,23%	27,70	26,04	17,95	17,06	
Energetyczny							-				
Exxon Mobil Corp	6	18	4	47,93	41,5	15,49%	-	26,05	12,57	7,93	
Chevron Corp	16	13	0	101,83	84,71	20,21%	-	29,64	10,91	7,12	
ConocoPhillips	22	2	0	49,43	39,57	24,92%	-	45,85	9,47	5,48	
Occidental Petroleum	4	15	6	16,33	17,45	-6,42%	-	-	9,87	8,38	
EOG Resources	25	9	0	63,03	49,86	26,41%	56,02	22,97	6,63	5,54	
Schlumberger Ltd	21	8	2	24,79	21,95	12,94%	34,24	25,98	10,69	10,35	
Marathon Petroleum Corp.	13	4	0	49,4	40,75	21,23%	-	-	20,07	13,24	
Phillips 66	20	0	0	76,21	69,88	9,06%	-	22,81	22,11	10,87	
Valero Energy Corp	19	1	1	66,17	55,73	18,73%	-	219,41	38,56	11,39	
Kinder Morgan Inc	13	11	1	16,92	13,56	24,78%	24,04	15,13	9,33	9,30	
Ochrony Zdrowia							22,71				
Johnson & Johnson	14	6	0	165,89	156,5	6,00%	19,61	17,37	14,91	13,34	
Unitedhealth Group Inc	21	6	0	386,42	349,5	10,56%	20,86	19,19	14,29	13,90	
Pfizer Inc	6	16	0	40,22	36,81	9,26%	12,99	11,67	12,63	10,67	
Merck & Co Inc	19	5	0	96,32	80,96	18,97%	13,52	12,88	11,29	10,32	
AbbVie Inc.	18	6	0	116,91	105,41	10,91%	10,05	8,62	11,05	9,08	
Amgen Inc	15	16	1	254,69	226,66	12,37%	14,02	13,36	10,10	10,23	
Medtronic plc	22	6	0	128,44	116,02	10,71%	27,69	19,94	20,93	15,74	
Abbott Laboratories	17	4	2	118	109,11	8,15%	30,81	24,71	23,08	18,96	
Lilly Eli & Co	11	10	0	175,59	165,5	6,10%	21,96	20,35	20,35	17,05	
Thermo Fisher Scientific	17	5	1	516,62	471,82	9,50%	25,01	23,05	20,55	19,42	

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.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.