

czwartek, 7 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
30829,4	3748,14	12740,79	1,0355	0,1369	89,53001	1907,66	50,63
437,8 (1,44%)	21,28 (0,57%)	-78,17 (-0,61%)	0,0084 (0,81%)	0 (0%)	-0,05 (-0,06%)	10,44 (0,55%)	0,4 (0,79%)

Informacje ze spółek

China Mobile
(CHL US)
Alibaba Inc
(BABA US)
Tencent Holding
(TCEHY US)

Nowojorska giełda wycofa z notowań trzy chińskie firmy telekomunikacyjne
Nowojorska giełda ogłosiła, że jednak wycofa trzy chińskie firmy telekomunikacyjne, potwierdzając najnowszą zmianę w tej sprawie. Zmiana stanowiska nastąpiła dzień po tym, jak sekretarz skarbu USA Steve Mnuchin powiedział szefowi NYSE, że nie zgadza się z wcześniejszą decyzją o zawieszeniu wycofania spółek. Najświeższe posunięcie wejdzie w życie 11 stycznia. Cała sprawa pokazuje duże zamieszanie we wdrażaniu zarządzenia ustępującego prezydenta Donalda Trumpa o zakazie inwestowania w spółki powiązane z chińską armią.

Według nieoficjalnych informacji oddzielnie administracja Trumpa rozważa dodanie chińskich gigantów technologicznych Alibaba i Tencent do czarnej listy firm, które należą do chińskiego wojska lub są przez nie kontrolowane.

Moderna
(MRNA US)

Szczepionka Moderna dopuszczona w Unii Europejskiej
Druga szczepionka przeciw COVID-19 uzyskała zgodę organów regulacyjnych w Europie. Zielone światło dla szczepionki Moderna wydane przez Europejski Urząd ds. Leków (EMA), a później przez Komisję Europejską, jest dużym impulsem dla europejskich nadziei na powstrzymanie choroby, która zarażała ponad 85 milionów ludzi na całym świecie. Szczepionka Moderna pomoże przyspieszyć kampanie szczepień w Europie. Jest to istotna sprawa, ponieważ rosną obawy o dwa kolejne zakażne warianty wirusa wykryte w Republice Południowej Afryki i Wielkiej Brytanii, które spowodowały wzrost liczby nowych przypadków.

Na początku tygodnia Moderna informowała o podwyższeniu swoich prognoz dotyczących liczby dostarczonych szczepionek o 100 mln dawek do 600 mln. Jednocześnie firma stara się, aby zwiększyć moce produkcyjne do 1 mld dawek w 2021 r.

Ford Motor
(F US)

Sprzedaż samochodów w 4 kw. spadła o 10%
Ford Motor odnotował spadek kwartalnej sprzedaży samochodów w USA o 9,8%. Sytuacji nie zmienił nawet wzrost sprzedaży SUV-ów, która była o 4% większa niż w ubiegłym roku i wyniosła 216,7 tys. sztuk. Głównym powodem spadku jest kurcząca się sprzedaż kultowych pick-upów oraz samochodów osobowych, która zmniejszyła się odpowiednio o 12,5% oraz 41%. Tąpnięcie w segmencie samochodów osobowych choć jest znaczące, związane jest przede wszystkim z wycofaniem przez Forda części modeli sedanów, które stają się mniej popularne wśród klientów. Wiceprezes ds. Sprzedaży Forda stwierdził, że 4 kw. stanowił punkt zwrotny w strategii spółki zakładającej skupienie się na pick-upach, SUV-ach i samochodach elektrycznych. Korzyści płynące ze zmiany podejścia mają być widoczne w 2021 r.



Amazon.com
(AMZN US)

Amazon przeznaczy \$2 mld na budowę domów w pobliżu kluczowych ośrodków zatrudnienia w USA
Amazon zapowiedział, że przeznaczy \$2 mld na budowę niedrogich domów w regionach, gdzie znajdują się trzy główne ośrodki zatrudnienia w Stanach Zjednoczonych. Chodzi o rejon Puget Sound w stanie Waszyngton, Virginia's Arlington i Nashville w Tennessee. Firma ma w planach budowę co najmniej 20 tys. niedrogich mieszkań. Duża część inwestycji ma zostać zrealizowana za pośrednictwem tanich pożyczek. W przeszłości firmy technologiczne były krytykowane za przyczynienie się do podniesienia cen domów w rejonach San Francisco, czy Bay Area z powodu napływu dużej liczby pracowników. Skłoniło to również m.in. Alphabet i Facebook do inwestowania w tanie mieszkania.

General Motors
(GM US)

General Motors odnotował w Chinach spadek sprzedaży trzeci rok z rzędu
Sprzedaż samochodów General Motors spadła w Chinach o 6,2% r/r w zakończonym niedawno 2020 r. Amerykański producent odczuł długotrwałe spowolnienie na największym rynku motoryzacyjnym na świecie. General Motors, który jest drugim co do wielkości zagranicznym producentem samochodów w Chinach, dostarczył w 2020 r. 2,9 mln pojazdów, co oznacza trzeci rok z rzędu spadek rocznej sprzedaży w tym kraju. Dla spółki fatalna pod względem sprzedaży była pierwsza połowa 2020 r. Należy zaznaczyć, że w 3 kwartale spółka sprzedała o 12% samochodów więcej r/r w Chinach, a w 4 kwartale o 14% więcej r/r.

CureVac
(CVAC US)
Bayer
(BAYN GR)

CureVac zawarł umowę współpracy z Bayer dotyczącą kwestii szczepionki na Covid-19

Niemiecka spółka biotechnologiczna CureVac wyraziła zgodę na zawarcie sojuszu z gigantem farmaceutycznym, firmą Bayer. CureVac dzięki współpracy chce uzyskać globalne wsparcie w staraniach o zatwierdzenie eksperymentalnej szczepionki na Covid-19 i jej późniejszą dystrybucję. Bayer ma zapewnić dostęp do międzynarodowych rynków farmaceutycznych, a także do globalnego łańcucha dostaw i sieci dystrybucji. CureVac w zeszłym miesiącu rozpoczął późną fazę badania klinicznego swojej potencjalnej szczepionki na Covid-19. Akcje CureVac rosły powyżej 10% w przed otwarciem sesji w USA.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021	
Finsnsowy							18,06				
AIG	8	11	0	41,71	40,21	3,73%	16,17	9,23			
JP Morgan Chase & Co	18	10	2	130	131,55	-1,18%	17,14	13,91			
Bank of America Corp	16	13	1	31,22	32,15	-2,89%	18,24	14,64			
Wells Fargo & Co	11	16	2	32,71	32,69	0,06%	69,26	15,00			
Citigroup Inc	21	7	0	69,94	65,25	7,19%	15,55	10,91			
US Bancorp	10	17	0	50,06	49,01	2,14%	16,08	14,65			
American Express Co	13	14	4	123,66	123,06	0,49%	36,79	18,09			
CME Group Inc A	11	8	5	177,67	193,38	-8,12%	28,62	28,98			
Goldman Sachs Group Inc	19	6	2	292	285,55	2,26%	12,65	11,15			
Morgan Stanley	20	8	1	71,75	73,68	-2,62%	12,55	13,98			
Telekomunikacyjny							27,32				
Facebook Inc A	47	6	3	322,12	263,31	22,33%	26,35	23,60	15,75	13,68	
Alphabet Inc A	39	4	0	1945	1722,88	12,89%	30,47	25,34	16,48	13,50	
Verizon Communications Inc	10	19	1	61,21	59,29	3,24%	12,28	11,82	7,54	7,26	
Walt Disney Co	24	7	2	178,08	179,12	-0,58%	99,07	37,61	36,55	21,63	
Comcast Corp A	23	10	0	53,59	50,56	5,99%	20,06	17,42	10,85	9,94	
Charter Communications Inc A	22	8	1	695,04	624,51	11,29%	44,31	29,52	12,11	11,24	
AT&T Inc	10	16	6	31,96	29,83	7,14%	9,64	9,50	6,92	6,83	
Electronic Arts	20	11	1	147,67	136,8	7,95%	25,32	23,24	16,57	15,39	
Netflix Inc	28	10	6	548,16	500,49	9,52%	75,11	52,05	45,38	36,15	
Twitter Inc	10	25	6	45,25	53,26	-15,04%	-	61,71	36,97	28,34	
Dóbr wyższego rzędu							46,84				
Amazon.com Inc	54	2	0	3823,68	3138,38	21,84%	65,16	53,14	28,80	23,09	
Home Depot Inc	22	10	2	303,05	267,57	13,26%	22,53	21,60	15,18	14,78	
McDonald's Corp	26	10	0	239,02	211	13,28%	34,19	25,33	21,41	17,13	
NIKE Inc B	28	5	2	160,03	142,35	12,42%	47,15	36,88	33,31	27,34	
Starbucks Corp	15	18	1	105,81	104,19	1,55%	36,96	30,70	22,09	19,06	
Booking Holdings Inc	14	20	3	2031,36	2249,81	-9,71%	724,11	39,40	103,09	25,82	
Lowe's Cos Inc	24	6	1	190,18	163,07	16,62%	18,82	17,55	11,89	11,71	
TJX Cos Inc	24	3	1	73,52	69,65	5,56%	160,85	26,03	49,57	14,67	
General Motors Company	17	2	0	52,28	42,98	21,64%	9,18	7,34	4,76	3,94	
Target Corp	22	8	1	187,9	188,92	-0,54%	21,34	22,17	11,55	12,17	
Dóbr powszechnego użytku							22,11				
Procter & Gamble	14	8	2	150,35	140,16	7,27%	25,14	23,62	17,68	16,75	
Coca-Cola Co	15	9	0	57,3	50,52	13,42%	26,73	23,93	22,97	20,51	
PepsiCo Inc	11	10	0	155,64	142,93	8,89%	25,91	23,61	17,79	16,18	
Walmart Inc.	28	9	2	161,54	146,66	10,15%	26,29	25,42	13,08	12,87	
Philip Morris International	13	6	0	91,38	82,5	10,76%	16,09	14,42	12,39	11,15	
Walgreens Boots Alliance Inc	0	18	3	40,44	43,03	-6,02%	9,05	8,37	8,03	7,60	
Mondelez International Inc	22	2	0	63,74	57,87	10,14%	22,37	20,65	18,46	17,32	
Costco Wholesale Corp	23	11	2	393,4	370,02	6,32%	36,24	33,95	19,77	18,48	
Altria Group Inc	10	7	0	48,47	41,42	17,02%	9,52	9,07	8,75	8,54	
Colgate-Palmolive Co	9	8	5	84,32	82,25	2,52%	27,02	25,40	17,55	16,67	
Energetyczny							-				
Exxon Mobil Corp	6	18	4	48,15	44,61	7,94%	-	28,00	13,87	8,36	
Chevron Corp	16	13	0	102,56	89,8	14,21%	-	31,70	11,50	7,53	
ConocoPhillips	22	2	0	49,78	43,51	14,41%	-	47,34	10,21	5,81	
Occidental Petroleum	4	15	6	16,42	20	-17,90%	-	-	10,24	8,70	
EOG Resources	25	9	0	63,55	55,06	15,42%	61,25	25,02	7,43	6,04	
Schlumberger Ltd	22	8	2	25,26	24,41	3,48%	38,08	28,75	11,50	11,12	
Marathon Petroleum Corp.	13	4	0	50,2	42,95	16,88%	-	-	21,27	13,12	
Phillips 66	20	0	0	77,47	71,22	8,78%	-	23,31	29,95	11,01	
Valero Energy Corp	19	1	1	66,28	58,6	13,11%	-	149,49	40,66	11,56	
Kinder Morgan Inc	13	11	1	16,84	14,36	17,27%	25,46	16,04	9,59	9,57	
Ochrony Zdrowia							23,19				
Johnson & Johnson	14	5	1	165,89	159,83	3,79%	20,03	17,74	15,22	13,62	
Unitedhealth Group Inc	20	6	0	388,12	359,27	8,03%	21,44	19,72	14,66	14,30	
Pfizer Inc	6	16	0	40,46	36,87	9,74%	13,01	11,69	12,65	10,69	
Merck & Co Inc	19	5	0	96,84	82,38	17,55%	13,75	13,06	11,47	10,48	
AbbVie Inc.	18	6	0	116,91	105,58	10,73%	10,07	8,64	11,06	9,09	
Amgen Inc	15	16	1	255,08	233,25	9,36%	14,42	13,75	10,35	10,37	
Medtronic plc	22	6	0	128,6	118,86	8,19%	28,37	20,43	21,39	16,09	
Abbott Laboratories	17	4	2	118	110,23	7,05%	31,13	25,19	23,30	19,14	
Lilly Eli & Co	11	10	0	175,59	164,32	6,86%	21,80	20,20	20,22	16,94	
Thermo Fisher Scientific	17	5	1	518,29	485,21	6,82%	25,65	23,66	21,02	19,95	

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.