

piątek, 8 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
31041,13	3803,79	13067,48	1,0795	0,1369	89,826	1911,15	50,83
211,73 (0,69%)	55,65 (1,48%)	326,69 (2,56%)	-0,0032 (-0,3%)	0 (0%)	0,13 (0,14%)	-19,37 (-1,01%)	0,21 (0,41%)

Informacje ze spółek

Pfizer Inc (PFE US) BioNTech (BNTX US)	Szczepionka Pfizer/BioNTech skuteczna przeciw nowym mutacjom Według badań laboratoryjnych przeprowadzonych przez amerykańskiego producenta leków Pfizer i BioNTech, szczepionka obu firm jest skuteczna przeciw kluczowej mutacji Covid-19. Nowe wysoce zaraźliwe warianty koronawirusa zostały odkryte w Wielkiej Brytanii i RPA. Mutacja może być odpowiedzialna za większą zdolność do przenoszenia się wirusa i istniały obawy o skuteczność dotychczas wyprodukowanych szczepionek. Przedstawiciele firm poinformowali, że specyfik został przetestowany również na skuteczność przeciw 15 innym mutacjom. Jednocześnie zapewnili, że spółki cały czas prowadzą testy nad skutecznością przeciw innym pojawiającym się mutacjom. Dotychczasowe wyniki badań mają napawać optymizmem.
---	---

Apple (AAPL US) Hyundai Motor (HYU GR)	Hyundai prowadzi z Apple rozmowy dotyczące rozwoju wspólnego samochodu elektrycznego Hyundai potwierdził w piątek rano, że prowadzi rozmowy w wczesnym etapie z Apple w sprawie rozwoju wspólnego samochodu elektrycznego. Wcześniej Korea Economic Daily TV podała, że amerykański gigant technologiczny i południowokoreański producent samochodów chcieliby opracować autonomiczne samochody elektryczne do 2027 r., a także nowe akumulatory w amerykańskich fabrykach zarządzanych przez Hyundai. Media jeszcze nie znają szczegółów prowadzonych negocjacji. Eksperti zakładają jednak, że Apple samemu nie będzie w stanie zbudować samochodu elektrycznego. Hyundai może pomóc przy budowie, dystrybucji, sprzedaży oraz serwisowaniu.
---	--

Na niemieckiej giełdzie akcje Hyundai drożeją dzisiaj ponad 20%.

Baidu Inc (BIDU US) Geely Automobile (GELY US)	Baidu będzie współpracować z Geely przy produkcji samochodów elektrycznych - źródła Chiński gigant technologiczny Baidu planuje stworzyć firmę, która będzie produkować inteligentne pojazdy elektryczne (EV). Produkcja ma odbywać się w zakładach należących do producenta samochodów Geely. Baidu obejmie większościowy pakiet tak, aby posiadać pełną kontrolę w nowej spółce. Przedsięwzięcie wymusi również modernizację niektórych istniejących zakładów Geely tak, aby mogły produkować pojazdy, z wykorzystaniem oprogramowania samochodowego od Baidu. Firmy prowadzą rozmowy na temat wykorzystania platformy Geely skupionej na pojazdach elektrycznych, Sustainable Experience Architecture (SEA), do przyszłego rozwoju produktów. Od momentu kiedy pojawiły się pierwsze wzmianki o możliwej produkcji samochodów elektrycznych kurs Baidu wystrzelił i wzrósł z około \$140 (początek grudnia) do ponad \$200 obecnie. Z kolei dziś na giełdzie w Hongkongu kurs Geely, które jest między innymi właścicielem Volvo, zyskał 20%. Spółka notowana jest również na amerykańskim parkiecie.
---	---

Boeing Co (BA US)	Boeing zapłaci \$2,5 mld w ramach ugody z władzami USA Boeing zobowiązał się do zapłaty ponad \$2,5 mld w formie grzywn i odszkodowań po osiągnięciu ugody z Departamentem Sprawiedliwości USA w sprawie dwóch katastrof samolotów. W wypadkach zginęło łącznie 346 osób i doprowadziły do uziemienia odrzutowca 737 MAX, co wywołało najpoważniejszy kryzys w dotychczasowej historii Boeinga. Uгода, która pozwala Boeingowi uniknąć odpowiedzialności karnej, obejmuje grzywnę w wysokości \$243,6 mln, odszkodowanie dla linii lotniczych w wysokości \$1,77 mld oraz \$500 mln funduszu dla ofiar katastrofy. Szacuje się, że łączne koszty Boeinga związane z kryzysem 737 Max wynoszą około \$20 mld. Dodatkowo w sądzie w Chicago trwają sprawy z powództwa cywilnego.
-----------------------------	--

Tesla (TSLA US)	Elon Musk został najbogatszym człowiekiem na świecie Agencja Bloomberg News podała wczoraj, że dyrektor generalny Tesli Elon Musk został najbogatszym człowiekiem na świecie, wyprzedzając dotychczasowego lidera, założyciela Amazon.com, Jeffa Bezosa. Uwzględniając czwartkowe wzrosty Tesli na giełdzie, majątek Muska przekracza \$188,5 mld netto, o ok. \$1,5 mld więcej od Bezosa. Według danych Bloombergu Elon Musk posiada 20% udziałów w Tesli i ok. \$42 mld niezrealizowanych zysków z papierów wartościowych na zakupionych opcjach na akcje. Wczoraj akcje Tesli zyskały na wartości 7,4%, osiągając rekordowy poziom \$811.
---------------------------	--

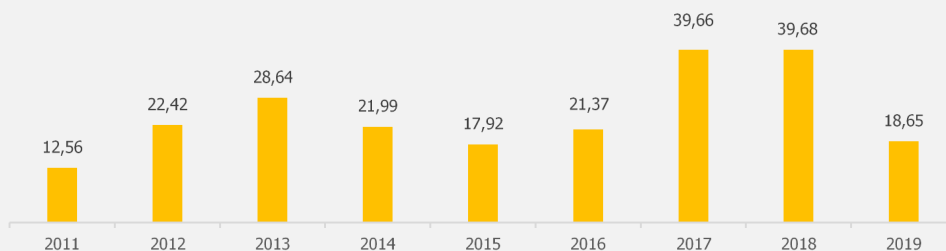
49-letni miliarder jest także właścicielem SpaceX, Neuralink i Boring Company.

Samsung (SSUN GR)

Akcje Samsunga drożeją w reakcji na optymistyczną prognozę wzrostu zysków w 4 kwartale

Akcje południowokoreańskiej spółki drożeją na giełdzie, po tym jak ogłoszono, że zysk operacyjny w czwartym kwartale prawdopodobnie wzrósł o ok. 26% r/r. Samsung tłumaczy, że wzrost zapotrzebowania na pracę zdalną oraz dłuższy czas spędzany przy telewizji napędziły sprzedaż chipów oraz telewizorów. Kwartalne szacunki zakładają, że zysk operacyjny wyniósł ok. \$8,24 mld, zgodnie z szacunkami analityków. Rezultat został osiągnięty mimo słabszej sprzedaży smartfonów, większych kosztów marketingowych i zyskującego na wartości wona południowokoreańskiego w stosunku do dolara. Od września Samsung zyskał ok. 67%, a dzisiaj rośnie na niemieckiej giełdzie ok. 6%.

Zysk netto Samsung (mld \$)



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021	
Finsnsowy							18,33				
AIG	8	11	0	42,29	40,89	3,42%	16,51	9,35			
JP Morgan Chase & Co	19	7	3	133,27	135,87	-1,91%	17,56	14,23			
Bank of America Corp	16	12	1	31,85	32,86	-3,07%	18,49	14,76			
Wells Fargo & Co	12	15	1	34,13	33,43	2,09%	62,49	14,66			
Citigroup Inc	21	6	0	72,9	66,02	10,42%	15,49	10,82			
US Bancorp	11	15	1	51,62	49,99	3,26%	16,47	14,30			
American Express Co	13	14	4	124,41	121,66	2,26%	36,26	17,78			
CME Group Inc A	10	10	4	179,7	198,81	-9,61%	29,48	29,84			
Goldman Sachs Group Inc	19	6	2	292	291,65	0,12%	12,91	11,34			
Morgan Stanley	20	8	1	71,88	74,94	-4,08%	12,76	14,20			
Telekomunikacyjny							27,71				
Facebook Inc A	47	6	3	322,12	268,74	19,86%	26,89	24,09	16,10	13,98	
Alphabet Inc A	39	4	0	1945	1774,34	9,62%	31,38	26,10	17,03	13,95	
Verizon Communications Inc	10	19	1	61,21	58,53	4,58%	12,12	11,67	7,48	7,20	
Walt Disney Co	24	7	2	178,08	178,58	-0,28%	100,33	37,59	36,46	21,57	
Comcast Corp A	23	10	0	53,59	50,66	5,78%	20,10	17,45	10,86	9,95	
Charter Communications Inc A	23	8	1	697	629,77	10,68%	44,66	29,79	12,18	11,30	
AT&T Inc	10	16	6	31,96	29,91	6,85%	9,66	9,53	6,93	6,84	
Electronic Arts	20	11	1	147,67	140,74	4,92%	26,05	23,91	17,11	15,90	
Netflix Inc	28	10	6	548,81	508,89	7,84%	76,26	53,30	46,15	37,04	
Twitter Inc	10	25	6	45,81	52,33	-12,46%	-	60,50	36,23	27,69	
Dóbr wyższego rzędu							47,65				
Amazon.com Inc	54	2	0	3823,68	3162,16	20,92%	65,66	53,54	29,04	23,25	
Home Depot Inc	22	10	2	303,05	266,26	13,82%	22,42	21,48	15,09	14,67	
McDonald's Corp	27	9	0	239,11	211,98	12,80%	34,41	25,47	21,51	17,21	
NIKE Inc B	28	5	2	160,21	144,95	10,53%	47,95	37,47	33,83	27,75	
Starbucks Corp	15	18	1	105,81	103,35	2,38%	36,69	30,45	21,94	18,94	
Booking Holdings Inc	14	20	3	2042,96	2239,85	-8,79%	720,67	39,22	102,52	25,70	
Lowe's Cos Inc	24	6	1	190,18	163,71	16,17%	18,89	17,61	11,93	11,75	
TJX Cos Inc	24	3	1	73,89	69,9	5,71%	161,43	26,12	49,75	14,72	
General Motors Company	17	2	0	52,28	43,32	20,68%	9,24	7,42	4,80	3,97	
Target Corp	22	8	1	189,01	191,1	-1,09%	21,59	22,42	11,68	12,26	
Dóbr powszechnego użytku							22,23				
Procter & Gamble	14	8	2	150,35	138,85	8,28%	24,91	23,40	17,53	16,61	
Coca-Cola Co	15	9	0	57,3	49,96	14,69%	26,43	23,67	22,75	20,31	
PepsiCo Inc	11	10	0	155,64	142,47	9,24%	25,83	23,53	17,74	16,14	
Walmart Inc.	28	9	2	161,54	146,65	10,15%	26,29	25,42	13,08	12,80	
Philip Morris International	13	6	0	91,69	82,98	10,50%	16,19	14,50	12,45	11,21	
Walgreens Boots Alliance Inc	0	18	3	42,74	45,26	-5,57%	9,48	8,76	8,39	7,95	
Mondelez International Inc	22	2	0	63,74	57,76	10,35%	22,33	20,61	18,43	17,29	
Costco Wholesale Corp	23	11	2	393,4	367,92	6,93%	35,98	33,71	19,63	18,35	
Altria Group Inc	10	7	0	48,47	41,78	16,01%	9,60	9,14	8,80	8,60	
Colgate-Palmolive Co	9	8	5	84,32	81,8	3,08%	26,87	25,26	17,46	16,59	
Energetyczny							-				
Exxon Mobil Corp	6	18	4	48,33	44,96	7,50%	-	28,22	13,95	8,41	
Chevron Corp	16	13	0	102,63	90,22	13,76%	-	31,85	11,55	7,56	
ConocoPhillips	22	2	0	49,78	44,7	11,36%	-	47,65	10,45	5,83	
Occidental Petroleum	4	15	6	16,42	20,57	-20,18%	-	-	10,31	8,69	
EOG Resources	24	10	0	63,58	58,62	8,46%	59,57	26,01	7,86	6,34	
Schlumberger Ltd	22	8	2	25,26	24,88	1,53%	38,81	29,31	11,66	11,27	
Marathon Petroleum Corp.	13	4	0	50,33	44,17	13,95%	-	-	21,32	13,43	
Phillips 66	20	0	0	77,47	71,86	7,81%	-	23,47	30,30	11,08	
Valero Energy Corp	19	1	1	66,56	59,67	11,55%	-	138,13	35,73	11,16	
Kinder Morgan Inc	13	11	1	16,84	14,6	15,34%	25,89	16,28	9,67	9,63	
Ochrony Zdrowia							23,49				
Johnson & Johnson	14	5	1	165,94	160,37	3,47%	20,09	17,80	15,27	13,65	
Unitedhealth Group Inc	20	6	0	389,12	365,03	6,60%	21,79	20,04	14,88	14,51	
Pfizer Inc	6	16	0	40,46	37,06	9,17%	13,07	11,67	12,68	10,56	
Merck & Co Inc	19	5	0	96,84	84,02	15,26%	14,01	13,28	11,68	10,67	
AbbVie Inc.	18	6	0	117,45	106,71	10,06%	10,17	8,73	11,15	9,16	
Amgen Inc	15	16	1	255,08	234,02	9,00%	14,47	13,79	10,38	10,40	
Medtronic plc	22	6	0	128,6	118,7	8,34%	28,33	20,41	21,37	16,07	
Abbott Laboratories	17	4	2	118,41	111,3	6,39%	31,43	25,43	23,51	19,31	
Lilly Eli & Co	11	10	0	175,59	165,83	5,89%	22,00	20,27	20,39	17,09	
Thermo Fisher Scientific	17	5	1	519	500,33	3,73%	26,40	24,33	21,59	20,48	

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.