poniedziałek, 11 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
31097,97	3824,68	13201,98	1,1153	0,1329	90,09801	1849,01	52,24
56,84 (0,18%)	20,89 (0,55%)	134,5 (1,03%)	-0,0118 (-1,06%)	-0,0059 (-4,44%)	0,24 (0,27%)	-3,17 (-0,17%)	-0,58 (-1,11%)

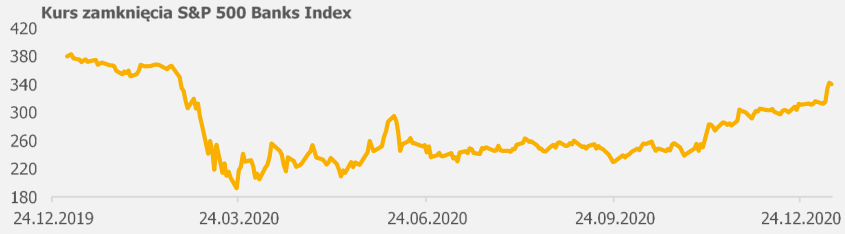
Informacje ze spółek

JP Morgan (JPM US)
Bank of America (BAC US)
Citigroup (C US)
Morgan Stanley (MS US)

Amerykańskie banki szykują się do wielkich zakupów

Mocny koniec 2020 r. sprawił, że otworzyła się przestrzeń do ponownego rozpoczęcia skupu akcji własnych przez amerykańskie banki. Dzięki zmniejszeniu odpisów związanych z pandemią banki dostały zielone światło od FED dla powrotu programów skupu akcji. Szacunki na pierwszy kwartał 2021 mówią o ponad $10 mld. Zdecydowanym liderem najprawdopodobniej zostanie JP Morgan z kwotą około $3,2 mld. Analitycy spodziewają się, że skup zbliży się do maksimum dozwolonego na mocy dyrektywy Rezerwy Federalnej, która została opublikowana pod koniec grudnia. Decyzja FED była pozytywnym zaskoczeniem dla uczestników rynku, którzy spodziewali się bardziej restrykcyjnego podejścia.

Na przestrzeni ostatnich 2 miesięcy sektor bankowy był jednym z najjaśniejszych punktów na amerykańskiej giełdzie, zyskując około 40%.



Tesla (TSLA US)

Tesla poszukuje dyrektora projektowego do produkcji samochodów w Chinach

Tesla chce zatrudnić dyrektora projektowego w Chinach, który będzie odpowiedzialny za zaprojektowanie samochodów elektrycznych dostosowanych do gustów chińskich konsumentów. Menadżerowie zasobów ludzkich oraz headhunterzy mieli przeszukać branżę w ciągu ostatnich czterech miesięcy. Tesla poszukuje kandydatów „dwukulturowych", którzy będą posiadali przynajmniej 20-letnie doświadczenie. Analitycy szacują, że w bieżącym roku sprzedaż samochodów elektrycznych w Chinach wyniesie 1,5 mln pojazdów. Dla Tesli chiński rynek jest drugim po Stanach Zjednoczonych pod względem sprzedaży.

Apple (AAPL US)
Hyundai Motor (HYU GR)

Korea IT News donosi, że Apple i Hyundai podpiszą umowę dotyczącą produkcji samochodów elektrycznych

Lokalna gazeta Korea IT News poinformowała w niedzielę, że Hyundai Motor i Apple planują zawrzeć umowę partnerską dotyczącą autonomicznych samochodów elektrycznych do marca. Produkcja miałaby się rozpocząć ok. 2024 r. w Stanach Zjednoczonych. W piątek Hyundai wydał oświadczenie, że prowadził rozmowy na wczesnym etapie z Apple, po czym jego akcje zdrożały o ok. 20%. Zaktualizowana wersja przekazanego raportu nie zawiera wielu istotnych szczegółów. Nie wskazano m.in. lokalizacji produkcji oraz potencjalnej zdolności produkcyjnej. Stwierdzono jednak, że Hyundai i Apple planują wypuścić w przyszłym roku „wersję beta" samochodów Apple.

Nio Inc (NIO US)

Nio może wprowadzić samochody na rynek masowy pod inną marką

Chiński producent samochodów elektrycznych Nio może zacząć produkować samochody na rynek masowy pod inną marką. Dyrektor generalny William Li powiedział, że wraz z rozwojem technologii pojazdów elektrycznych i spadkiem kosztów akumulatorów, możliwe jest, że spółka wejdzie na ogromy rynek, ale na pewno nie pod marką Nio. Obecnie chińska spółka dostarcza trzy modele SUV-ów zbudowanych w fabryce w Hefei. Cena modeli zazwyczaj przekracza $46 200. Nio w sobotę zaprezentowało też swój pierwszy model sedan. Spółka w zeszłym roku dostarczyła 43 728 pojazdów. Kapitalizacja Nio przekracza $92 mld, czyli więcej niż np. Daimlera czy General Motors.

Ford Motor (F US)
Fiat Chrysler Automobiles (FCAU US)

Producenci samochodów ograniczają produkcję z powodu braku mikroprocesorów

Ford Motor, Toyota Motor, Fiat Chrysler Automobiles i Nissan Motor oświadczyły, że w tym miesiącu ograniczą produkcję pojazdów z powodu niedoboru półprzewodników. Spółki dołączyły do grona producentów samochodów dotkniętych załamaniem na rynku procesorów. Producenci samochodów i elektroniki stoją w obliczu globalnego niedoboru chipów, ponieważ popyt konsumentów odbija się po pandemii koronawirusa, powodując opóźnienia w dostawach. Fiat Chrysler zapowiedział, że opóźni wznowienie produkcji w swojej fabryce w Meksyku, a także ograniczy produkcje w pozostałych zakładach. Podobną deklarację złożył Ford. Na piątkowej sesji kurs Ford spadł o 0,66%, z kolei Fiat przecenił się o 2,58%.

Twitter Inc
(TWTR US)

Kurs akcji Twitter nurkuje po zablokowaniu konta Donalda Trumpa

Akcje Twittera notowane na niemieckiej giełdzie w trakcie dnia spadły dziś nawet o 8%. Podczas pierwszej sesji po tym, jak na stałe spółka zawiesiła konto prezydenta USA Donalda Trumpa. Firma podała, że zawieszenie konta Trumpa, które miało ponad 88 mln obserwujących, było spowodowane ryzykiem dalszej przemocy po szturmie w środę na Kapitol USA. Twitter po raz pierwszy zblokował możliwość wypowiedzi głowie państwa, wywołując światowe kontrowersje dotyczące wpływu, jaki amerykańscy giganci technologiczni mogą mieć na wolność słowa i szerzej rozumianą demokrację.

Oczekuje się, że decyzja o zablokowaniu konta dla bilansu Twittera będzie miała umiarkowanie negatywny wpływ. W najbliższych kwartałach Twitter i inne podmioty z sektora mogą również ponosić dodatkowe koszty, ponieważ starają się moderować treści przesyłane przez użytkowników. Choć jest to oczekiwany kierunek, wiąże się ze znacznymi kosztami. Osobno Apple, Amazon i Google poinformowały o usunięciu portalu Parler ze sklepu z aplikacjami. Parler jest to konkurent Twittera, na którym baza użytkowników składa się głównie ze zwolenników Donalda Trumpa.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**18,29**			
AIG	8	11	0	42,29	40,62	4,11%	16,37	9,34		
JP Morgan Chase & Co	19	7	3	133,27	136,02	-2,02%	17,58	14,24		
Bank of America Corp	16	12	1	31,85	32,53	-2,09%	18,31	14,61		
Wells Fargo & Co	12	15	1	34,13	33,19	2,83%	62,04	14,55		
Citigroup Inc	21	6	0	72,9	65,37	11,52%	15,34	10,72		
US Bancorp	11	15	1	51,62	49,32	4,66%	16,27	14,12		
American Express Co	13	14	4	124,41	121,78	2,16%	36,30	17,80		
CME Group Inc A	10	10	4	181,27	199,68	-9,22%	29,59	29,96		
Goldman Sachs Group Inc	19	6	2	292	290,08	0,66%	12,92	11,37		
Morgan Stanley	20	8	1	71,88	75,25	-4,48%	12,81	14,25		
Telekomunikacyjny							**27,79**			
Facebook Inc A	47	6	3	322,12	267,57	20,39%	26,77	23,98	16,02	13,92
Alphabet Inc A	39	4	0	1948,85	1797,83	8,40%	31,79	26,44	17,26	14,14
Verizon Communications Inc	10	19	1	61,21	57,8	5,90%	11,97	11,53	7,42	7,14
Walt Disney Co	24	7	2	179,77	178,69	0,60%	100,39	37,47	36,22	21,43
Comcast Corp A	23	10	0	53,75	51,54	4,29%	20,45	17,75	11,00	10,08
Charter Communications Inc A	23	8	1	697,04	634,38	9,88%	45,01	30,03	12,24	11,36
AT&T Inc	10	16	6	30,77	29,02	6,03%	9,37	9,24	6,82	6,73
Electronic Arts	20	11	1	147,67	141,86	4,10%	26,26	24,10	17,27	16,04
Netflix Inc	28	10	6	548,81	510,4	7,53%	76,49	53,46	46,29	37,14
Twitter Inc	10	25	6	46,34	51,48	-9,98%	-	59,51	35,57	27,06
Dóbr wyższego rzędu							**48,54**			
Amazon.com Inc	54	2	0	3823,68	3182,7	20,14%	66,06	53,75	29,23	23,43
Home Depot Inc	22	10	2	303,05	269,09	12,62%	22,65	21,69	15,24	14,77
McDonald's Corp	27	9	0	239,11	215,87	10,77%	35,04	25,94	21,84	17,54
NIKE Inc B	28	5	2	160,21	146,35	9,47%	48,41	37,84	34,16	28,02
Starbucks Corp	15	18	1	105,81	105,67	0,13%	37,52	31,11	22,39	19,31
Booking Holdings Inc	14	20	3	2060,82	2281,54	-9,67%	734,09	39,94	104,49	26,18
Lowe's Cos Inc	24	6	1	190,18	165,05	15,23%	19,05	17,75	12,02	11,84
TJX Cos Inc	24	3	1	73,89	70,22	5,23%	162,17	26,24	49,99	14,80
General Motors Company	17	2	0	52,28	43,06	21,41%	9,19	7,34	4,77	3,94
Target Corp	22	8	1	189,71	193,6	-2,01%	21,83	22,65	11,82	12,35
Dóbr powszechnego użytku							**22,31**			
Procter & Gamble	14	8	2	150,35	138,79	8,33%	24,90	23,39	17,52	16,60
Coca-Cola Co	15	9	0	57,3	51,08	12,18%	27,03	24,20	23,19	20,70
PepsiCo Inc	11	10	0	154,3	144,18	7,02%	26,14	23,82	17,92	16,30
Walmart Inc.	28	9	2	161,66	146,63	10,25%	26,26	25,41	13,03	12,80
Philip Morris International	13	6	0	91,69	83,09	10,35%	16,21	14,51	12,46	11,22
Walgreens Boots Alliance Inc	0	18	3	43,74	45,21	-3,25%	9,48	8,77	8,46	8,00
Mondelez International Inc	22	2	0	63,74	58,19	9,54%	22,51	20,77	18,54	17,37
Costco Wholesale Corp	23	11	2	393,4	369,94	6,34%	36,08	33,70	19,74	18,46
Altria Group Inc	10	7	0	48,47	41,59	16,54%	9,56	9,10	8,77	8,57
Colgate-Palmolive Co	9	8	5	84,5	82,35	2,61%	27,05	25,40	17,56	16,67
Energetyczny							**-**			
Exxon Mobil Corp	7	17	4	48,67	45,46	7,06%	-	27,98	13,39	8,43
Chevron Corp	17	12	0	102,79	91,08	12,86%	-	31,59	11,59	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	20,08	-18,23%	-	-	10,24	8,63
EOG Resources	24	10	0	63,58	58,87	8,00%	59,83	26,12	7,89	6,37
Schlumberger Ltd	22	8	2	25,47	24,84	2,54%	38,75	29,05	11,65	11,26
Marathon Petroleum Corp.	13	4	0	50,33	43,18	16,56%	-	-	21,12	13,31
Phillips 66	20	0	0	77,47	70,71	9,56%	-	23,09	29,98	10,96
Valero Energy Corp	19	1	1	66,94	57,71	15,99%	-	132,06	34,90	10,88
Kinder Morgan Inc	12	12	1	16,84	14,49	16,22%	26,93	16,28	9,63	9,62
Ochrony Zdrowia							**23,60**			
Johnson & Johnson	14	5	1	165,94	160,04	3,69%	20,05	17,78	15,24	13,63
Unitedhealth Group Inc	20	6	0	389,92	363,39	7,30%	21,69	19,95	14,81	14,45
Pfizer Inc	6	16	0	40,46	37,13	8,97%	13,10	11,69	12,70	10,57
Merck & Co Inc	19	5	0	96,84	83,03	16,63%	13,85	13,13	11,55	10,56
AbbVie Inc.	18	6	0	117,55	107,27	9,58%	10,23	8,78	11,19	9,19
Amgen Inc	15	16	1	253,68	238,49	6,37%	14,75	14,05	10,55	10,57
Medtronic plc	22	6	0	128,84	119,71	7,63%	28,54	20,57	21,53	16,19
Abbott Laboratories	17	4	2	118,41	111,61	6,09%	31,52	25,51	23,57	19,36
Lilly Eli & Co	11	10	0	175,59	166,41	5,52%	22,08	20,34	20,46	17,14
Thermo Fisher Scientific	18	4	1	522,14	512,3	1,92%	27,03	24,91	22,07	20,93

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 Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@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 jakakolwiek 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.