wtorek, 12 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
31008,69	3799,61	13036,43	1,146	0,1449	90,465	1848,72	52,25
-89,28 (-0,29%)	-25,07 (-0,66%)	-165,55 (-1,25%)	0,0052 (0,45%)	0,002 (1,38%)	-0,01 (-0,01%)	10,91 (0,59%)	0,33 (0,63%)

Informacje ze spółek

Pfizer Inc (PFE US)
BioNTech (BNTX US)

BioNTech zwiększa cel produkcji szczepionki na 2021 rok do 2 miliardów dawek
Partner Pfizer, firma BioNTech podwyższyła cel dostawy swojej szczepionki na COVID-19 w 2021 r. do 2 mld dawek, wcześniejszy cel zakładał wyprodukowanie 1,3 mld. Zwiększenie prognozy jest możliwe dzięki dodaniu nowej linii produkcyjnej. Nowy zakład produkcyjny w Marburgu w Niemczech, przejęty od Novartis we wrześniu, zwiększy roczną wydajność nawet o 750 mln dawek, gdy zacznie działać pod koniec lutego. Drugim ważnym elementem jest zastosowanie specjalnych urządzeń, dzięki czemu z jednej fiolki preparatu można pobrać 6 dawek, a nie 5 jak wcześniej.

Firma podała również, że do końca 2020 r., zgodnie z wcześniejszym planem, wyprodukowano 50 mln dawek. Przedstawiciele spółki zapowiedzieli również publikację w najbliższych dniach dodatkowych danych na temat skuteczności szczepionki na nowe mutacje z RPA i Wielkiej Brytanii.

Eli Lilly (LLY US)

Kurs Eli Lilly wzrósł wczoraj o 11% po publikacji danych dotyczących leku na Alzheimera
Kurs firmy farmaceutycznej Eli Lilly wzrósł wczoraj o 11% po tym, jak spółka opublikowała swoje dane z badania nad eksperymentalnym lekiem na chorobę Alzheimera. Dane pokazały, że lek spowolnił tempo spadku funkcji poznawczych u pacjentów na wczesnym stadium o jedną trzecią. Jednak jak zaznaczają przedstawiciele spółki obecnie potrzeba jeszcze wiele pracy, aby móc w pełni powstrzymać tę chorobę. Informacje sprzyjały również notowaniom Biogen, który prowadzi badania oparte na podobnej technologii.

Lilly i Biogen są jednymi z ostatnich dużych producentów leków zajmujących się leczeniem choroby Alzheimera, która dotyka ponad 40 mln ludzi na całym świecie. Każde leczenie Alzheimera, które może zmienić przebieg choroby, będzie prawdopodobnie produktem wartym wiele miliardów dolarów, ale jak do tej pory pole bitwy jest pełne niepowodzeń, dlatego tak niewiele firm zajmuje się tym problemem.

Intel Corp (INTC US)
Taiwan Semiconductor (TSM US)

Nowy procesor graficzny Intel będzie produkowany przez TSMC - źródła.
Według nieoficjalnych źródeł Intel zamierza nawiązać współpracę z Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), aby stworzyć układy graficzne drugiej generacji, które mogłyby rywalizować z rozwiązaniami Nvidia. Układ znany jako „DG2" ma zostać wykonany w nowym procesie wytwarzania chipów w TSMC, który ma być ulepszoną wersją 7-nanometrowego procesu. Dzięki swoim układom graficznym Intel chce wejść na dynamicznie rozwijający się rynek gier komputerowych. Oczekuje się, że jego układ DG2 zostanie wydany pod koniec tego roku lub na początku 2022 roku i będzie konkurował z układami do gier Nvidia i AMD, które kosztują od $400 do $600.

Intel w dalszym ciągu pozostaje liderem rynku procesorów, jednak z uwagi na problemy z dostawami i wprowadzaniem nowych rozwiązań, stracił znaczną część swojej przewagi. Aby rozwiązać ten problem, Intel rozważa outsourcing niektórych ze swoich flagowych układów procesorów, które mają zostać wprowadzone w 2023 r.

Goldman Sachs (GS US)
Morgan Stanley (MS US)
JPMorgan Chase (JPM US)

Amerykańskie banki wycofają część produktów z giełdy w Hongkongu
Jednostki Goldman Sachs, JP Morgan i Morgan Stanley wycofają łącznie 500 produktów strukturyzowanych notowanych na giełdzie w Hongkongu. Wycofanie związane jest z oświadczeniem amerykańskiego Urzędu Kontroli Aktywów Zagranicznych, który stosuje się do listopadowego dekretu prezydenta Donalda Trumpa. Obecny prezydent zakazał obywatelom USA inwestowania w chińskie spółki, które zdaniem amerykańskiego rządu mają powiązania z chińską armią. Operator giełdowy Hong Kong Exchanges and Clearing poinformował, że blisko współpracuje z emitentami, żeby zapewnić uporządkowane wycofanie z giełdy i ułatwienie organizacji wykupu przez emitentów.

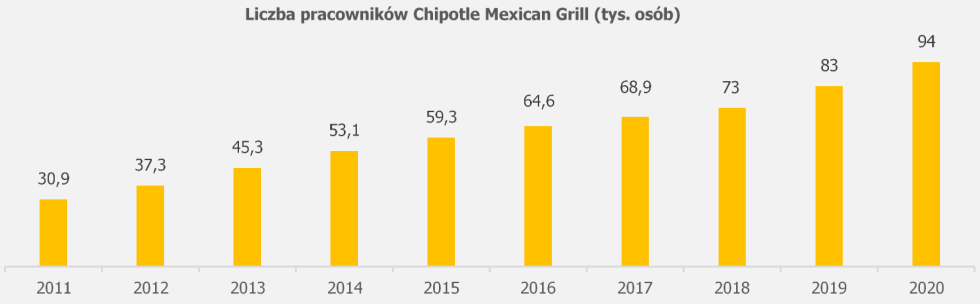
Gilead Sciences (GILD US)

Gilead podnosi prognozę zysków na 2020 r.
Gilead Sciences postanowił podnieść swoją całoroczną prognozę zysków, ponieważ większa liczba zakażeń koronawirusem na świecie, zwiększyła popyt na lek antywirusowy - remdesivir. Obecnie lek jest dopuszczony do leczenia pacjentów z Covid-19 na całym świecie. Remdesivir był stosowany m.in. przy leczeniu prezydenta Donalda Trumpa. Gilead prognozuje, że całkowita sprzedaż w 2020 r. wyniosła $24,3 mld - $24,35 mld. Z kolei skorygowany zysk na akcję w 2020 r. ma wynieść $6,98-$7,08, w porównaniu z wcześniejszą prognozą $6,25-$6,60. Firma potwierdziła również, że nastąpiło zwiększenie spożycia jej leku na HIV, Biktarvy.

Chipotle Mexican Grill
(CMG US)

Chipotle zatrudni 15 tys. pracowników w Stanach Zjednoczonych

Amerykańska sieć restauracji Chipotle zatrudni 15 tys. pracowników w Stanach Zjednoczonych. Spółka korzysta ze zwiększonego popytu w czasie trwania pandemii koronawirusa. Pięć miesięcy wcześniej Chipotle również informował, że planuje zatrudnić ok. 10 tys. osób do ówczesnej ponad 85-tysięcznej załogi. Obecnie sieć zatrudnia ok. 94 tys. pracowników, z czego zdecydowaną większość w USA. W październiku firma zapowiedziała, że otworzy ok. 200 restauracji. We wrześniu Chipotle miała ponad 2700 restauracji. W ostatnim raportowanym kwartale spółka odnotowała 14%-owy wzrost przychodów.



Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**18,37**			
AIG	8	11	0	42,41	40,28	5,29%	16,20	9,26		
JP Morgan Chase & Co	19	7	3	137,5	138,05	-0,40%	17,76	14,34		
Bank of America Corp	17	10	2	33,14	33,07	0,21%	18,54	14,75		
Wells Fargo & Co	13	14	1	35,27	33,24	6,11%	61,56	14,49		
Citigroup Inc	21	6	0	75,92	66,44	14,27%	15,56	10,88		
US Bancorp	11	15	1	52,67	49,34	6,75%	16,28	14,08		
American Express Co	13	14	4	124,93	121,06	3,20%	36,05	17,66		
CME Group Inc A	10	10	4	183,03	198,94	-8,00%	29,49	29,83		
Goldman Sachs Group Inc	19	6	2	300,16	293,83	2,15%	12,95	11,33		
Morgan Stanley	20	8	1	74,71	76,06	-1,77%	12,87	14,19		
Telekomunikacyjny							**27,31**			
Facebook Inc A	47	6	3	322,45	256,84	25,55%	25,70	23,02	15,33	13,32
Alphabet Inc A	39	4	0	1948,85	1756,29	10,96%	30,90	25,75	16,83	13,78
Verizon Communications Inc	10	19	1	60,04	57,46	4,49%	11,90	11,46	7,39	7,11
Walt Disney Co	24	7	2	179,77	179,09	0,38%	100,16	37,55	36,29	21,47
Comcast Corp A	23	10	0	53,75	51,52	4,33%	20,44	17,75	10,99	10,08
Charter Communications Inc A	23	8	1	697,04	641,13	8,72%	45,49	30,35	12,32	11,44
AT&T Inc	10	16	6	30,77	28,87	6,58%	9,32	9,19	6,80	6,71
Electronic Arts	20	11	1	148,25	141,22	4,98%	26,14	23,99	17,18	15,96
Netflix Inc	28	10	6	548,81	499,1	9,96%	74,79	52,27	45,30	36,35
Twitter Inc	10	25	6	46,07	48,18	-4,38%	-	55,70	32,99	25,22
Dóbr wyższego rzędu							**47,60**			
Amazon.com Inc	54	2	0	3823,68	3114,21	22,78%	64,60	52,63	28,60	22,93
Home Depot Inc	22	10	2	303,05	271,23	11,73%	22,83	21,86	15,35	14,88
McDonald's Corp	27	9	0	239,11	214,23	11,61%	34,77	25,73	21,70	17,43
NIKE Inc B	28	5	2	160,21	147,05	8,95%	48,64	38,01	34,32	28,15
Starbucks Corp	15	18	1	106,16	104,6	1,49%	37,13	30,76	22,19	19,13
Booking Holdings Inc	14	20	3	2060,82	2221,27	-7,22%	621,68	38,66	101,64	25,47
Lowe's Cos Inc	24	6	1	190,18	166,32	14,35%	19,19	17,89	12,11	11,92
TJX Cos Inc	24	3	1	73,96	68,37	8,18%	157,90	25,55	48,61	14,38
General Motors Company	17	2	0	52,28	45,01	16,15%	9,58	7,66	4,98	4,12
Target Corp	22	8	1	189,71	195,28	-2,85%	22,02	22,84	11,94	12,46
Dóbr powszechnego użytku							**22,11**			
Procter & Gamble	14	8	2	150,35	137,85	9,07%	24,73	23,23	17,41	16,49
Coca-Cola Co	15	9	0	57,3	50,2	14,14%	26,56	23,78	22,85	20,39
PepsiCo Inc	11	10	0	154,7	142,09	8,87%	25,76	23,47	17,70	16,10
Walmart Inc.	28	9	2	161,66	147,29	9,76%	26,38	25,52	13,09	12,85
Philip Morris International	13	6	0	92	82,31	11,77%	16,06	14,37	12,37	11,13
Walgreens Boots Alliance Inc	2	16	3	45,25	47,7	-5,14%	9,99	9,23	8,82	8,31
Mondelez International Inc	22	2	0	63,78	57,09	11,72%	22,09	20,37	18,25	17,10
Costco Wholesale Corp	23	11	2	393,4	364,01	8,07%	35,51	33,16	19,41	18,15
Altria Group Inc	10	7	0	48,56	41,35	17,44%	9,51	9,05	8,74	8,53
Colgate-Palmolive Co	9	8	5	84,59	82,14	2,98%	26,98	25,34	17,52	16,63
Energetyczny							**-**			
Exxon Mobil Corp	7	17	4	49,35	46,84	5,36%	-	28,35	13,71	8,61
Chevron Corp	17	12	0	103,02	91,6	12,47%	-	30,88	11,66	7,57
ConocoPhillips	23	1	0	50,74	45,36	11,86%	-	44,82	10,60	5,91
Occidental Petroleum	5	14	6	17,1	20,08	-14,84%	-	-	10,23	8,52
EOG Resources	24	10	0	64,09	59,61	7,52%	60,09	25,36	7,96	6,35
Schlumberger Ltd	22	8	2	25,79	24,99	3,20%	38,99	29,19	11,70	11,30
Marathon Petroleum Corp.	13	4	0	50,33	43,59	15,46%	-	-	21,20	13,36
Phillips 66	20	0	0	77,47	72,27	7,20%	-	23,60	30,42	11,12
Valero Energy Corp	19	1	1	66,94	58,64	14,15%	-	134,19	35,27	11,00
Kinder Morgan Inc	10	14	1	16,88	14,74	14,52%	26,13	16,62	9,71	9,71
Ochrony Zdrowia							**23,72**			
Johnson & Johnson	14	5	1	165,94	159,37	4,12%	19,97	17,71	15,18	13,57
Unitedhealth Group Inc	20	6	0	389,92	360,75	8,09%	21,53	19,80	14,72	14,35
Pfizer Inc	6	16	0	40,46	37,77	7,12%	13,32	11,89	12,88	10,72
Merck & Co Inc	19	5	0	96,84	85	13,93%	14,18	13,44	11,80	10,78
AbbVie Inc.	18	6	0	117,55	109,02	7,82%	10,39	8,92	11,32	9,30
Amgen Inc	15	16	1	253,68	237,57	6,78%	14,69	13,98	10,51	10,53
Medtronic plc	22	6	0	128,84	118,5	8,73%	28,25	20,36	21,34	16,05
Abbott Laboratories	17	4	2	118,41	110,84	6,83%	31,30	25,33	23,42	19,24
Lilly Eli & Co	11	10	0	178,35	185,94	-4,08%	24,67	22,72	22,67	19,00
Thermo Fisher Scientific	18	4	1	524,05	513,35	2,08%	27,04	24,94	22,08	20,96

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.