wtorek, 2 lutego 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
30211,91	3773,86	13403,39	1,0792	0,1073	90,98	1864,89	53,55
229,29 (0,76%)	59,62 (1,61%)	332,7 (2,55%)	0,0017 (0,16%)	0 (0%)	-0,01 (-0,01%)	-11,61 (-0,62%)	0,55 (1,03%)

Informacje ze spółek

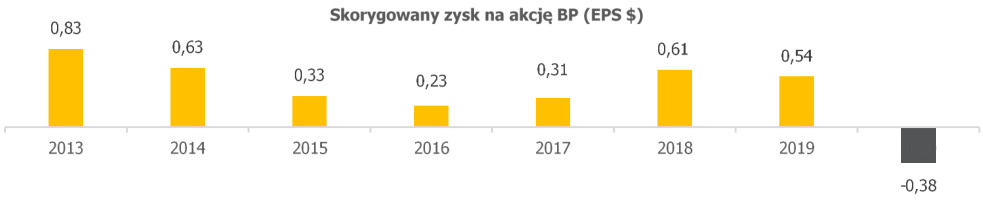
Ford
(F US)
Alphabet
(GOOGL US)

Ford wykorzysta oprogramowanie i usługi przetwarzania w chmurze oferowane przez Google
Amerykański producent samochodów wykorzysta oprogramowanie, sztuczną inteligencję oraz przetwarzanie w chmurze oferowane przez Google. Ford zamierza opracować nowe usługi konsumenckie i zmodernizować operacje wewnętrzne. W ramach sześcioletniej współpracy Ford wprowadzi system operacyjny Android do swoich pojazdów Ford i Lincoln, począwszy od 2023 r. Powstanie również grupa Team Upshift, która zbada wykorzystanie danych do rozwoju sprzedaży detalicznej i tworzenia nowych usług dla klientów Forda. Producent samochodów zamierza dalej korzystać z usług innych dostawców technologii, jak np. Amazon.com.

BP plc
(BP LN)

W 2020 r. BP odnotował $5,7 mld straty
Brytyjskie przedsiębiorstwo naftowe odnotowało w zeszłym roku $5,7 mld. Pandemia koronawirusa odbiła się na popycie na ropę, a dodatkowo BP ostrzegł przed trudnym początkiem 2021 r. w związku z dalszymi ograniczeniami w podróżowaniu. CEO Bernard Looney zaznaczył, że transformacja spółki na bardziej ekologiczną pozostaje na dobrej drodze. Celem BP jest zwiększenie wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych do 50 GW do 2030 r. (obecnie 3,3 GW). Jednocześnie zarząd zamierza ograniczyć wydobycie ropy w celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych.

Wydatki kapitałowe w bieżącym roku powinny wzrosnąć do $13 mld, a czego $9 mld przeznaczonych zostanie na ropę i gaz, $2 na projekty niskoemisyjne, a $2 mld na mobilność. Budżet jest większy o $1 mld r/r.



Virgin Galactic
(SPCE US)

Virgin Galactic zaktualizował program testów lotów – spółka zyskała wczoraj 21%
Akcje Virgin Galactic urosły wczoraj o 21%, ponieważ spółka przedstawiła aktualizację swojego programu testów lotów. Firma zajmująca się turystyką kosmiczną, ogłosiła, że „okno" na następny lot testowy samolotu SpaceShipTwo zostanie otwarte 13 lutego, dwa miesiące po tym, jak problemy techniczne przerwały wcześniejszą próbę startu. Dokładny termin lotu, który wystartuje z portu Spaceport America w Nowym Meksyku będzie zależał od warunków pogodowych i gotowości technicznej. Samolot z napędem rakietowym będzie miał na pokładzie dwóch pilotów oraz ładunki badawcze dla programu Flight Opportunities NASA. Celem lotu jest przekroczenie wysokości 80 km.

W zeszłym tygodniu akcje Virgin Galactic przebiły historyczny maksymalny poziom ustanowiony na początku 2020 r. w wysokości $42,5. Akcje charakteryzujące się dużą zmiennością rosły nawet w okolice $60 za sztukę. Dzisiaj w notowaniach przedsesyjnych Virgin zyskuje ponad 10% i ponownie zbliża się do poziomu $60.

Pfizer Inc
(PFE US)
BioNTech
(BNTX US)
Moderna
(MRNA US)

Pfizer i BioNTech zapowiadają zwiększenie dostaw szczepionek
Pfizer i BioNTech zapowiedziały, że dostarczą dodatkowe 75 mln dawek swojej szczepionki przeciw Covid-19 w drugim kwartale. Dostawy w całym 2021 r. mogą wzrosnąć nawet do 2 mld. Wzrost produkcji może łagodzić obawy związane z problemami logistycznymi, jakie pojawiły się w ostatnim czasie.

Osobno Moderna złożyła wniosek do Agencja Żywności i Leków (FDA) o zwiększenie dopuszczalnej liczby dawek szczepionki z obecnych 10 do 15 na fiolkę. Prezes Moderna wskazuje, że dodatkowe dawki pomogłyby rozwiązać problemy związane z wydolnością. Zwraca również uwagę, że „poza ilością dostępnego leku, ograniczeniem jest liczba fiolek, które można napełnić w danym okresie".

Spotify Technology (SPOT US)	**Spotify rozpoczyna swoją działalność w Korei Południowej** Spotify Technology rozpoczął we wtorek swoją działalność w Korei Południowej, szóstym co do wielkości rynku muzycznym na świecie i kolebce gatunku muzyki K-pop. Szwedzki gigant strumieniowego przesyłania muzyki jest obecny w ponad 90 krajach, a w ciągu ostatnich dwóch lat wszedł na kilka nowych rynków, w tym do Rosji, Indii i na Bliski Wschód. W Korei Południowej firma będzie konkurować z firmami zajmującymi się strumieniowaniem muzyki, takimi jak Melon, Genie, FLO i Apple Music. Według spółki oferta jest dostosowana do potrzeb rynku i ma odpowiednie relacje z lokalnymi partnerami, zarówno po stronie merytorycznej, jak i dystrybucyjnej. Spotify zapewni słuchaczom dostęp do ponad 60 mln utworów wraz z szeroką gamą koreańskiej muzyki. Wczoraj kurs SPOT wzrósł o 5,6%.
Apple Inc (AAPL US)	**Komisja Europejska nie zgadza się z decyzją sądu w sprawie $15,7 kary nałożonej na Apple** Unijne organy ochrony konkurencji twierdzą, że sąd popełnił błędy, wycofując się z nakazu, który wymuszał na Apple zapłatę $15,7 mld. Sprawa dotyczy zaległego irlandzkiego podatku. Zdaniem komisji „Brak właściwego rozważenia przez sąd struktury i treści decyzji oraz wyjaśnień w pismach Komisji w sprawie funkcji pełnionych przez centrale i oddziały irlandzkie stanowi naruszenie procedury”. Osobno Facebook podał w poście na blogu, że rozpocznie wysyłanie powiadomienia dla użytkowników iPhone'ów na całym świecie o tym, jak dane są wykorzystywane do spersonalizowanych reklam. Działanie jest próbą wyprzedzenia nadchodzących zmian polityki prywatności w Apple. Zdaniem Facebooka zmiany zaszkodzą jego działalności reklamowej.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**16,71**			
AIG	8	11	0	42,59	37,42	13,82%	14,40	8,56		
JP Morgan Chase & Co	19	7	3	146,96	129,62	13,38%	12,66	11,50		
Bank of America Corp	18	10	1	35,69	29,96	19,13%	12,54	10,62		
Wells Fargo & Co	15	12	1	36,92	29,99	23,11%	12,19	9,43		
Citigroup Inc	20	7	0	78,04	58,43	33,56%	9,17	7,32		
US Bancorp	12	14	1	53,96	42,75	26,22%	11,56	10,34		
American Express Co	15	14	2	130,32	117,03	11,36%	17,92	12,97		
CME Group Inc A	9	11	4	191,89	187,44	2,37%	27,85	28,16		
Goldman Sachs Group Inc	19	6	2	331,8	274,73	20,77%	9,57	8,55		
Morgan Stanley	20	9	0	82,6	67,67	22,06%	11,90	10,48		
Telekomunikacyjny							**28,26**			
Facebook Inc A	49	5	3	334,36	262,01	27,61%	21,27	18,23	12,63	10,63
Alphabet Inc A	39	4	0	2026,19	1893,07	7,03%	33,05	27,33	18,22	14,97
Verizon Communications Inc	10	19	1	60,17	54,28	10,85%	10,73	10,47	6,83	6,69
Walt Disney Co	25	6	2	186,89	170,97	9,31%	112,19	36,82	36,92	21,59
Comcast Corp A	24	8	0	58,55	50,15	16,75%	17,70	13,91	10,06	8,84
Charter Communications Inc A	23	8	1	705,04	599,02	17,70%	30,14	21,64	11,06	10,12
AT&T Inc	10	16	6	30,72	28,65	7,23%	9,40	8,79	6,99	6,61
Electronic Arts	21	12	0	150,02	145,87	2,84%	26,98	24,31	17,77	16,32
Netflix Inc	31	8	5	615	539,04	14,09%	53,43	41,04	36,86	29,01
Twitter Inc	12	23	6	46,86	52,66	-11,01%	-	61,88	36,47	27,81
Dóbr wyższego rzędu							**48,32**			
Amazon.com Inc	52	2	0	3834,58	3342,88	14,71%	69,22	56,41	30,71	24,43
Home Depot Inc	23	9	2	304,18	270,07	12,63%	22,65	21,68	15,26	14,77
McDonald's Corp	28	9	0	239,42	207,93	15,14%	24,99	22,66	16,80	15,61
NIKE Inc B	29	5	2	162,21	135,71	19,53%	44,80	35,01	31,62	25,84
Starbucks Corp	15	19	1	108,87	98,58	10,44%	34,67	28,62	20,77	17,80
Booking Holdings Inc	13	21	2	2122,52	1990,46	6,63%	664,15	35,23	89,68	23,44
Lowe's Cos Inc	23	7	1	190,3	163,37	16,48%	18,65	17,50	11,89	11,65
TJX Cos Inc	24	3	1	74,74	64,07	16,65%	150,75	23,95	45,23	13,43
General Motors Company	18	2	0	60,25	51,51	16,97%	11,21	8,60	5,58	4,50
Target Corp	22	8	1	204,6	183,57	11,46%	20,22	20,80	11,10	11,59
Dóbr powszechnego użytku							**21,29**			
Procter & Gamble	14	9	2	149,77	128,97	16,13%	22,66	21,32	15,86	15,10
Coca-Cola Co	17	8	0	56,44	48,48	16,42%	25,61	23,15	22,10	19,74
PepsiCo Inc	11	10	1	152	136,98	10,97%	24,84	22,64	17,16	15,61
Walmart Inc.	28	8	3	161,09	139,27	15,67%	24,92	24,13	12,44	12,22
Philip Morris International	13	7	0	92,69	79,06	17,24%	15,41	13,69	11,95	10,66
Walgreens Boots Alliance Inc	2	16	3	46,5	48,83	-4,77%	10,24	9,46	9,00	8,48
Mondelez International Inc	21	2	0	65,18	55,25	17,97%	19,30	17,88	16,12	15,33
Costco Wholesale Corp	23	12	1	394,13	350,52	12,44%	34,54	32,15	18,66	17,45
Altria Group Inc	11	7	0	49,13	40,77	20,51%	8,92	8,33	8,33	8,10
Colgate-Palmolive Co	8	11	4	85,48	78,52	8,86%	23,89	22,43	15,89	15,14
Energetyczny							**-**			
Exxon Mobil Corp	9	15	5	50,96	44,92	13,45%	-	23,63	12,96	7,78
Chevron Corp	18	11	0	103,31	86,41	19,56%	25,19	15,85	6,93	6,15
ConocoPhillips	26	1	0	54,27	40,71	33,31%	-	32,08	11,67	5,86
Occidental Petroleum	5	16	5	21,27	20,39	4,32%	-	-	10,13	8,16
EOG Resources	25	9	0	67,88	51,33	32,24%	50,97	16,41	6,68	5,03
Schlumberger Ltd	22	7	2	28,49	22,16	28,56%	23,06	15,50	9,97	8,65
Marathon Petroleum Corp.	14	4	0	51,81	43,45	19,24%	-	-	20,46	13,25
Phillips 66	20	1	0	79,6	67,38	18,14%	22,13	11,20	10,59	7,51
Valero Energy Corp	19	2	1	68,53	56,24	21,85%	100,61	12,39	10,29	5,80
Kinder Morgan Inc	10	14	1	16,96	14,02	20,97%	15,77	15,47	9,67	9,60
Ochrony Zdrowia							**22,82**			
Johnson & Johnson	14	5	1	182,95	162,71	12,44%	17,23	15,97	13,15	12,58
Unitedhealth Group Inc	19	6	0	396,71	334	18,78%	18,35	15,92	13,16	11,73
Pfizer Inc	6	16	0	40,28	35,8	12,51%	12,92	11,24	12,73	10,87
Merck & Co Inc	19	5	0	97,94	77,36	26,60%	12,90	12,18	10,87	9,92
AbbVie Inc.	18	6	0	118,32	102,3	15,66%	9,76	8,39	10,82	8,87
Amgen Inc	15	16	1	254,12	240,43	5,69%	14,87	14,14	10,62	10,60
Medtronic plc	22	6	0	129,68	111,18	16,64%	26,15	19,07	20,13	15,15
Abbott Laboratories	18	3	2	132,68	122,54	8,27%	24,61	22,69	19,38	18,52
Lilly Eli & Co	12	8	1	210,5	203,14	3,62%	24,56	23,12	20,14	19,47
Thermo Fisher Scientific	18	4	1	551,67	515,47	7,02%	24,23	25,79	19,76	21,30

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.