

piątek, 30 kwietnia 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
34060,36	4211,47	14082,55	1,6343	0,1622	90,61401	1768,7	65,01
239,98 (0,71%)	28,29 (0,68%)	31,52 (0,22%)	0,0039 (0,24%)	-0,0018 (-1,11%)	0,04 (0,05%)	0,3 (0,02%)	-0,59 (-0,91%)

Informacje ze spółek

Amazon.com
(AMZN US)

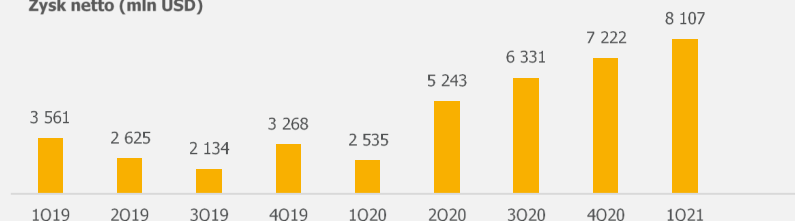
Amazon z czwartym rekordowym kwartałem z rzędu

Amazon.com, jeden z największych zwycięzców pandemii, odnotował w czwartek rekordowe zyski i zasygnalizował, że konsumenci będą nadal wydawać pieniądze i raczej nie odejdą od zakupów online. Od początku epidemii koronawirusa kupujący w coraz większym stopniu polegali na Amazon w zakresie dostarczania podstawowych artykułów do domu, a firma widzi, że trend ten utrzymuje się również, kiedy pandemia słabnie. Trend jest zauważalny zwłaszcza w przypadku artykułów spożywczych.

Podczas gdy sklepy stacjonarne zostały zamknięte, Amazon odnotował cztery kolejne rekordowe kwartalne zyski, przyciągnął ponad 200 mln subskrybentów Prime i zatrudnił ponad 500 000 pracowników, aby nadążyć za rosnącym popytem. Amazon spodziewa się, że **zysk operacyjny w bieżącym kwartale** wyniesie od \$4,5 mld do \$8 mld i obejmuje około \$1,5 mld kosztów związanych z COVID-19.

Ponownie wyróżniła się jednostka **chmurowa (AWS)**. Przychody wzrosły o 32% do \$13,5 mld, wyprzedzając średnie szacunki analityków na \$13,2 mld. W zeszłym tygodniu Amazon ogłosił umowę, w ramach której Dish Network zbuduje swoją sieć 5G na AWS.

Zysk netto (mln USD)



Twitter Inc
(TWTR US)

Twitter rozczarowuje prognozami – kurs przecenia się 10%

Akcje Twitter spadają w notowaniach przedsesyjnych ponad 10%, ponieważ zaprezentowane prognozy na drugi kwartał rozczarowały inwestorów. Twitter ostrzegł przed rosnącymi kosztami i wydatkami, dodatkowo wzrost liczby użytkowników może spowolnić, wraz ze słabnącą pandemią koronawirusa. Również wyniki za pierwszy kwartał nie powalały zwłaszcza, jeżeli porównamy je z konkurencją (Facebook, Alphabet). Przychody oraz liczba aktywnych użytkowników były zgodne z oczekiwaniami i wyniosły odpowiednio \$1,04 mld oraz 199 mln.

Podczas konferencji firma powtórzyła swoje ostrzeżenie, że wzrost dziennej liczby aktywnych użytkowników generujących przychody (mDAU) – termin określający codziennych użytkowników, którzy mogą oglądać reklamy – w następnych kwartałach może osiągnąć „niską liczbę dwucyfrową”, prawdopodobnie osiągając najniższy poziom w drugim kwartale. Jeszcze w lutym Twitter zobowiązał się do podwojenia swoich rocznych przychodów do \$7,5 mld w 2023 roku z \$3,7 mld w 2020 r.

McDonald's
(MCD US)

Wzrost sprzedaży McDonald's przekracza poziom z 2019 roku

McDonald's pokonał szacunki Wall Street pod względem sprzedaży porównywalnej i powiedział, że powrócił do poziomu wzrostu sprzed pandemii. Wyniki napędzane były przez złagodzone ograniczenia COVID-19 na niektórych rynkach, a także przez popyt klientów w USA na nowe kanapki z kurczakiem i nuggetsy. Porównywalna globalna sprzedaż w pierwszym kwartale wzrosła o 7,5% i przekroczyła poziom sprzed pandemii w 2019 r., analitycy oczekiwali wzrostu o 4,71%.

Również pozostałe dane finansowe okazały się wyraźnie lepsze od oczekiwań Wall Street. Zysk netto wzrósł do \$1,54 mld, czyli \$2,05 a akcję, rok temu było to \$1,47. Przychody wzrosły o 9% do \$5,12 mld, powyżej szacunków 5,03 mld. Firma podała, że ma 40 mln aktywnych użytkowników swojej aplikacji cyfrowej na sześciu największych rynkach.

General Motors
(GM US)

GM zainwestuje \$1 mld na budowę pojazdów elektrycznych w Meksyku

General Motors powiadomił wczoraj, że przeznaczy \$1 mld na inwestycję w kompleks produkcyjny w Meksyku, co pozwoli firmie na produkcję samochodów elektrycznych w tym kraju od 2023 r. Decyzja spółki wywołała natychmiastową krytykę ze strony amerykańskich związków pracowników z sektora motoryzacyjnego. Związek zawodowy United Auto Workers (UAW) zaznacza, że produkcja powinna być skoncentrowana w Stanach Zjednoczonych, szczególnie kiedy Waszyngton rozważa nowe, duże zachęty dla pojazdów elektrycznych.

General Motors odpowiedział na krytykę UAW, zaznaczając, że niedawno ogłosił stworzenie prawie 9 tys. miejsc pracy i przeznaczenie ponad \$9 mld w nowych zakładach pojazdów elektrycznych w Michigan, Ohio i Tennessee. W środę prezydent Biden powiedział, że nie ma powodu, dla którego amerykańscy pracownicy nie mogliby zostać światowym liderem w produkcji samochodów elektrycznych i akumulatorów.

Alibaba Group
(BABA US)**Alibaba zamraża płace kadry kierowniczej w 2021 r.**

Alibaba zdecydowała się zamrozić wynagrodzenia dla kadry kierowniczej w 2021 r. i dzięki temu zapewnić większe podwyżki młodszy pracownikom. Spółka ma nadzieję zachować siłę roboczą w obliczu nowych ograniczeń regulacyjnych ze strony chińskiego rządu. Zamrożenie płac ma objąć setki menadżerów najwyższego szczebla. Według anonimowych źródeł na przestrzeni ostatnich lat dyrektorzy zarządzający otrzymywali średnio 5-10% wzrostu wynagrodzeń rocznie oraz dodatkowo zachęty w postaci pakietów akcji. Alibaba na chwilę obecną zatrudnia ponad 250 tys. osób. Chiński gigant decyduje się na zwiększenie zatrudnienia głównie w kwietniu.

AstraZeneca
(AZN LN)**AstraZeneca sprzedała w 1 kwartale szczepionkę na COVID o wartości \$275 mln**

Szczepionka na COVID-19 przyniosła spółce AstraZeneca \$275 mln przychodów w 1 kwartale 2021 r. Anglo-szwedzki producent leków pierwszy raz podał szczegółowe dane finansowe dotyczące dystrybucji i sprzedaży szczepionki, która firma opracowała razem z Uniwersytetem Oksfordzkim. Sprzedaż w Europie przyniosła \$224 mln przychodów, na rynkach wschodzących \$43 mln, a w pozostałej części świata \$8 mln. AstraZeneca dostarczyła w tym czasie 68 mln dawek, co oznacza ok. \$4 za jedną dawkę.

Spółka podkreśliła także, że zwiększy dostawy szczepionek i poprawi wydajności produkcji, jednak nie podała szczegółów. Całkowity przychód AstraZeneca w ostatnim kwartale wyniósł \$7,32 mld podczas gdy analitycy oczekiwali \$6,94 mld. Zysk na akcję był na poziomie \$1,63, a konsensus zakładał \$1,48.

Podział na sektory

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnowy							16,38			
AIG	9	10	0	49,59	48,94	1,33%	11,34	9,69		
JP Morgan Chase & Co	19	9	2	165,32	155,19	6,53%	12,11	13,02		
Bank of America Corp	18	9	2	42,41	41,11	3,16%	14,01	13,39		
Wells Fargo & Co	16	12	0	47,02	46,24	1,69%	13,10	13,19		
Citigroup Inc	20	9	0	84,47	73,84	14,40%	8,65	8,99		
US Bancorp	12	15	0	61,52	60,03	2,48%	13,18	13,74		
American Express Co	14	15	3	148,93	154,63	-3,69%	21,30	17,03		
CME Group Inc A	11	10	2	207,5	203,73	1,85%	30,24	27,86		
Goldman Sachs Group Inc	18	7	2	381,65	352,97	8,13%	8,33	9,98		
Morgan Stanley	22	6	1	91,23	83,64	9,07%	12,27	12,05		
Telekomunikacyjny							27,22			
Facebook Inc A	50	5	3	377,12	329,51	14,45%	23,84	20,50	14,19	12,06
Alphabet Inc A	42	1	0	2756,53	2392,76	15,20%	25,76	23,24	16,79	14,50
Verizon Communications Inc	8	22	0	60	57,32	4,68%	11,27	11,08	7,96	7,73
Walt Disney Co	26	6	2	207,39	185,33	11,90%	98,68	38,17	38,91	23,47
Comcast Corp A	26	6	1	62,19	56,4	10,27%	19,71	15,58	10,76	9,43
Charter Communications Inc A	22	9	1	709,13	669,97	5,85%	33,67	24,50	11,64	10,70
AT&T Inc	8	17	6	30,21	31,34	-3,61%	9,93	9,95	7,68	7,73
Electronic Arts	22	13	0	159,77	146,34	9,18%	27,09	24,23	16,81	15,33
Netflix Inc	34	6	5	589,93	509	15,90%	47,02	39,49	34,44	27,86
Twitter Inc	11	24	5	69,2	65,09	6,31%	72,48	56,06	33,40	26,20
Dóbr wyższego rzędu							41,65			
Amazon.com Inc	53	1	0	4106,01	3471,31	18,28%	56,32	43,19	23,50	19,20
Home Depot Inc	25	10	2	308,74	325,34	-5,10%	25,11	23,36	17,28	16,48
McDonald's Corp	28	10	0	252,06	235,21	7,16%	27,70	25,14	18,68	17,35
NIKE Inc B	26	5	1	161,97	133,26	21,54%	42,58	33,73	29,94	24,57
Starbucks Corp	20	15	1	121,53	114,63	6,02%	38,78	32,21	23,27	20,08
Booking Holdings Inc	14	18	2	2515,12	2501,43	0,55%	59,66	26,69	38,90	19,19
Lowe's Cos Inc	26	6	1	205,07	198,44	3,34%	20,00	17,78	13,41	12,60
TJX Cos Inc	22	4	1	76,08	71,42	6,52%	30,40	24,23	16,43	13,66
General Motors Company	19	2	0	67,24	56,57	18,86%	10,80	8,93	5,70	4,96
Target Corp	25	6	1	207,18	207,38	-0,10%	23,02	21,47	12,54	11,86
Dóbr powszechnego użytku							22,55			
Procter & Gamble	12	11	2	147,83	132,51	11,56%	23,50	22,15	16,54	15,88
Coca-Cola Co	19	9	0	59,05	54,26	8,83%	24,95	23,08	21,66	19,94
PepsiCo Inc	12	9	1	154,3	143,94	7,20%	23,66	21,89	16,51	15,35
Walmart Inc.	29	8	3	157,69	139,63	12,93%	25,51	23,61	12,78	12,12
Philip Morris International	14	6	0	103,82	95,09	9,18%	15,77	14,33	12,24	11,36
Walgreens Boots Alliance Inc	2	16	3	54	52,74	2,39%	11,25	10,27	9,90	8,52
Mondelez International Inc	20	2	0	68,05	60,91	11,72%	21,00	19,59	17,14	16,49
Costco Wholesale Corp	25	10	1	379,47	373,54	1,59%	37,14	34,26	20,96	19,27
Altria Group Inc	11	7	0	51,81	46,6	11,18%	10,14	9,69	9,00	8,92
Colgate-Palmolive Co	7	12	4	85,26	79,82	6,82%	24,40	22,88	16,08	15,36
Energetyczny							-			
Exxon Mobil Corp	10	18	1	63,08	58,94	7,02%	18,01	14,43	7,51	6,79
Chevron Corp	16	13	0	119,64	106,9	11,92%	19,72	16,91	7,08	6,64
ConocoPhillips	26	2	0	65,56	53,13	23,40%	20,06	16,68	5,47	5,20
Occidental Petroleum	5	17	4	28,32	25,94	9,18%	-	-	6,95	7,10
EOG Resources	22	12	0	83,56	75,93	10,05%	13,70	13,01	5,56	5,36
Schlumberger Ltd	22	6	2	30,24	27,82	8,70%	25,62	17,75	11,42	9,67
Marathon Petroleum Corp.	13	3	0	63,53	56,04	13,37%	6226,67	19,76	12,53	9,39
Phillips 66	15	4	0	90,5	81,12	11,56%	39,26	12,14	13,60	8,19
Valero Energy Corp	17	2	1	87,94	74,86	17,47%	101,99	13,12	12,19	6,57
Kinder Morgan Inc	8	15	1	17,86	17,29	3,30%	16,27	19,15	9,88	10,48
Ochrony Zdrowia							22,72			
Johnson & Johnson	14	7	0	184,58	164,2	12,41%	17,18	15,88	13,42	12,41
Unitedhealth Group Inc	21	3	1	427,6	401,55	6,49%	21,67	18,88	15,34	13,72
Pfizer Inc	8	16	0	40,02	38,6	3,68%	11,63	12,40	10,47	11,17
Merck & Co Inc	19	5	0	95,09	73,68	29,06%	11,31	10,30	9,49	8,76
AbbVie Inc.	19	6	0	121,6	110,89	9,66%	8,94	8,10	9,13	8,46
Amgen Inc	16	13	3	254,53	234,71	8,44%	14,39	13,29	10,32	10,20
Medtronic plc	23	6	0	134,07	131,5	1,95%	30,37	23,03	23,80	18,78
Abbott Laboratories	17	4	2	134,1	121,01	10,82%	24,01	22,37	18,26	17,39
Lilly Eli & Co	12	9	0	211,68	182,2	16,18%	22,68	21,23	19,33	17,82
Thermo Fisher Scientific	18	4	0	553,29	464,39	19,14%	21,05	23,15	17,09	19,12

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 12,7	
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, dyrektor
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębał
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.