mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 5 lipca 2021 | opracowanie cykliczne

Komentarz popołudniowy – rynki zagraniczne

Opracowali: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (krzysztof.pakulski@mbank.pl), Piotr Kirejew

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold $/Oz	Oil $/b
34786,35	4352,34	14639,33	1,4238	0,2336	92,22601	1787,3	75,16
152,82 (0,44%)	32,4 (0,75%)	116,95 (0,81%)	0 (0%)	0 (0%)	0,12 (0,13%)	-1,67 (-0,09%)	0,06 (0,08%)

Tesla
(TSLA US)

Dostawy Tesli w drugim kwartale zgodne szacunkami

Tesla odnotowała rekordowe dostawy samochodów w drugim kwartale, które były jednak zgodne z szacunkami Wall Street. Tak solidny wynik był możliwy dzięki dobremu zarządzaniu niedoborami półprzewodników oraz znacznej sprzedaży tańszych modeli. Tesla przetrwała globalny kryzys dostaw lepiej niż główni konkurenci, ale dyrektor generalny Elon Musk ostrzegł przed wyzwaniami związanymi z zabezpieczeniem chipów i surowców w przyszłości.

Teraz inwestorzy skupiają się na zyskach za drugi kwartał, aby sprawdzić, czy ostatnie spadki cen bitcoinów miały silny negatywny wpływ na wyniki finansowe Tesli. W drugim kwartale Tesla dostarczyła łącznie 201 250 pojazdów. Analitycy spodziewali się, że będzie 200 258 pojazdów.

General Motors
(GM US)

GM inwestuje we własny projekt wydobycia litu

General Motors inwestuje w amerykański projekt dotyczący wydobycia litu, który do 2024 roku może stać się największą kopalnią w kraju. Dzięki temu posunięciu producent samochodów jest jednym z pierwszych podmiotów, który pracuje nad własnym źródło metalu wykorzystywanym w akumulatorowego. Lit ma kluczowe znaczenie dla pojazdów elektrycznych (EV).

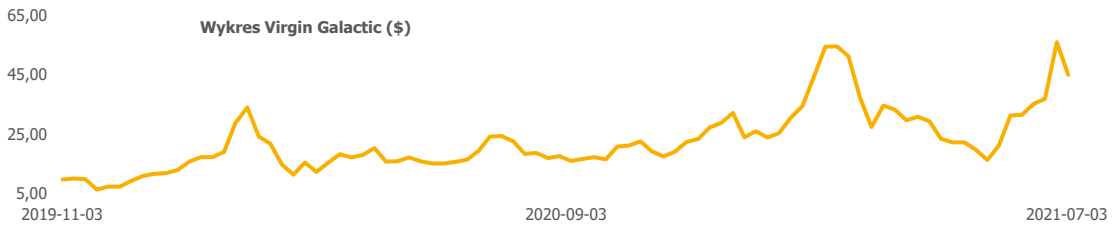
Umowa ogłoszona w piątek ma miejsce, gdy producenci na całym świecie starają się uzyskać dostęp do litu i innych metali w wykorzystywanych w EV. To w połączeniu z problemami w łańcuchu dostaw powoduje wzrost ceny oraz znaczne niedobory. Uniezależnienie się od zewnętrznych dostawców może okazać się kluczowe dla strategii GM zwłaszcza, że według szacunków w ciągu najbliższych lat popyt na lit ma znacznie przekraczać podaż.

Virgin Galactic
(SPCE US)

Branson uważa, że w sektorze kosmicznym jest miejsce dla 20 spółek wysyłających ludzi w kosmos

Richard Branson powiedział, że w sektorze kosmicznej turystyki jest miejsce dla 20 firm. Założyciel Virgin Galactic zaznacza, że im więcej statków kosmicznych można zbudować, tym bardziej możliwa będzie obniżka ceny lotów, co przełoży się na zwiększony popyt. Zarząd Virgin Galactic szacował wcześniej, że ok. 2 mln osób może polecieć w kosmos, a cena lotu ma wahać się od $250 tys. do $500 tys. Konkurencją dla Virgin Galactic jest m.in. firma Blue Origin należąca do Jeffa Bezosa. Trochę inny model działania, ale również związany z lotami w kosmos ma SpaceX, należący do Elona Muska. Branson zapytany czy rynek turystyki kosmicznej nie rośnie zbyt szybko, odparł, że nie sądzi, iż nastąpiło jakiekolwiek przegrzanie.

W ostatnich dniach Virgin Galactic charakteryzował się dużą zmiennością. Richard Branson w piątek ogłosił, że poleci w kosmos 11 lipca 2021 r., czyli przed Jeffem Bezosem.



Daimler
(DAI GR)
Volvo AB
(VOL1 GR)

Joint venture o wartości €500 mln, które ma pomóc stworzyć sieć ładowania elektrycznych pojazdów ciężarowych

Daimler Trucks, AB Volvo i Traton, czyli trzej główni europejscy producenci samochodów ciężarowych, poinformowali o planie utworzenia spółki joint venture, która zajęłaby się opracowaniem sieci ładowania elektrycznych pojazdów ciężarowych i autobusów dalekobieżnych. Rozbudowa infrastruktury na dzień dzisiejszy jest głównym problemem przy wprowadzeniu na rynek pojazdów elektrycznych na masową skalę. Spółki zainwestują €500 mln, w przedsięwzięcie, które ma rozpocząć się w 2022 roku. Celem współpracy jest zainstalowanie i eksploatacja przynajmniej 1700 punktów ładowania w ciągu pięciu lat. Siedziba wspólnej spółki będzie miała miejsce w Amsterdamie.

Morrison Supermarkets
(MRW LN)

Apollo Global dołącza do grupy zainteresowanych zakupem Morrison

W poniedziałek spółka typu private equity ze Stanów Zjednoczonych, Apollo Global Management, poinformowała, że rozpatruje możliwość złożenia oferty zakupu Morrison. Jest to trzeci zainteresowany przejęciem brytyjskiej sieci sklepów spożywczych.

mBank Biuro maklerskie

W sobotę zarząd Morrison wydał rekomendację zaakceptowania oferty zakupu spółki złożonej przez Fortress Investments Group. Jest to podmiot należący do SoftBanku, który zaproponował w zamian za przejęcie Morrison aż $8.7 mld. Oferta złożona przez Fortress przebiła poprzednią propozycję ze strony CD&R. Zgodnie z brytyjskim prawem przejęć CD&R ma czas do 17 czerwca na zaproponowanie wyższej oferty. W najbliższym czasie nałożony zostanie również termin w którym Apollo Global będzie musiało ostatecznie zdecydować się czy chce złożyć swoją propozycję zakupu spółki. Ostateczną decyzję w sprawie akceptacji wybranej oferty podejmą akcjonariusze.

Tencent Holdings
(TCEHY US)

Chiński urząd ds. nadzoru uczciwej konkurencji zablokuje przejęcia planowane przez Tencent
Chiński urząd ds. nadzoru uczciwej konkurencji najprawdopodobniej formalnie zakaże spółce Tencent dokonania transakcji przejęcia Huya oraz DouYu. Tencent jest największą chińską firmą zajmującą się grami video oraz mediami społecznościowymi. Spółka w zeszłym roku ogłosiła wstępne plany dotyczące fuzji z Huya oraz DouYu. Przedsiębiorstwa te są kolejno pierwszą i druga najpopularniejszą platformą streamingową (w zakresie gier video) w Chinach.

Anonimowi informatorzy donoszą, że Tencent nie dał rady wprowadzić wystarczających środków zaradczych aby spełnić wymagania Państwowej Administracji Regulacji Rynku. Gigant technologiczny jakiś czas temu złożył wniosek o pozwolenie na fuzję do organu antymonopolowego. Ostatnio wniosek został wycofany i złożony ponownie. Tencent nie skomentował oficjalnie sprawy.

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Finsnsowy							**16,52**			
AIG	8	10	0	54,69	52,16	4,85%	11,78	10,20		
JP Morgan Chase & Co	18	7	3	165,77	162,94	1,74%	12,49	13,59		
Bank of America Corp	18	7	2	42,96	42,32	1,51%	14,10	13,68		
Wells Fargo & Co	14	12	0	48,39	45,92	5,38%	12,47	13,35		
Citigroup Inc	18	9	0	85,13	78,14	8,95%	8,77	9,41		
US Bancorp	11	13	1	61,8	59,25	4,30%	12,72	13,61		
American Express Co	14	15	3	154,46	164,09	-5,87%	22,32	18,02		
CME Group Inc A	9	11	3	207,44	215,51	-3,74%	32,04	29,42		
Goldman Sachs Group Inc	17	6	2	390,08	382,78	1,91%	8,70	10,74		
Morgan Stanley	22	5	1	93,28	92,67	0,66%	13,50	13,32		
Telekomunikacyjny							**29,51**			
Facebook Inc A	49	6	3	384,17	330,25	16,33%	23,15	19,99	14,29	12,12
Alphabet Inc A	44	1	0	2803,52	2407,94	16,43%	24,79	22,44	16,51	14,29
Verizon Communications Inc	8	21	0	60	57,05	5,17%	11,21	11,03	7,94	7,71
Walt Disney Co	26	7	0	204,76	176,04	16,31%	81,61	35,98	35,87	22,17
Comcast Corp A	28	5	1	63,97	56,26	13,70%	19,22	15,40	10,63	9,35
Charter Communications Inc A	21	9	1	739,17	676,47	9,27%	34,06	24,42	11,56	10,64
AT&T Inc	10	13	6	31,23	29,01	7,65%	9,13	9,27	7,34	7,48
Electronic Arts	23	13	0	161,84	145,82	10,99%	23,50	20,79	14,87	13,84
Netflix Inc	33	7	5	591,39	485,81	21,73%	45,04	37,93	32,85	26,62
Twitter Inc	10	25	4	63,67	59,71	6,63%	77,55	54,48	32,54	24,57
Dóbr wyższego rzędu							**35,18**			
Amazon.com Inc	53	0	0	4242,54	3281,15	29,30%	48,21	37,67	21,74	17,65
Home Depot Inc	25	10	2	342,53	307,34	11,45%	21,77	20,69	15,25	14,76
McDonald's Corp	28	10	0	256,26	231,47	10,71%	26,88	24,27	18,09	16,77
NIKE Inc B	26	4	2	162,97	131,84	23,61%	42,05	33,30	29,70	24,38
Starbucks Corp	20	14	1	122,72	111,39	10,17%	37,40	31,09	22,60	19,49
Booking Holdings Inc	13	19	1	2508,08	2314,06	8,38%	75,01	25,46	43,12	18,21
Lowe's Cos Inc	28	5	1	226,68	190,6	18,93%	17,29	15,96	11,82	11,51
TJX Cos Inc	22	4	1	78,13	65,03	20,14%	25,18	20,74	14,20	12,12
General Motors Company	20	2	0	71,05	62,77	13,19%	11,30	9,41	6,56	5,13
Target Corp	26	5	1	246,29	231,94	6,19%	19,44	19,20	11,23	11,23
Dóbr powszechnego użytku							**22,51**			
Procter & Gamble	12	11	2	147,74	134,79	9,61%	23,92	22,62	16,92	16,24
Coca-Cola Co	19	9	0	59,32	55,48	6,92%	25,47	23,56	22,14	20,33
PepsiCo Inc	12	9	1	154,26	146,1	5,59%	24,01	22,21	16,72	15,54
Walmart Inc.	31	7	3	162,44	139,08	16,80%	23,69	22,27	11,91	11,47
Philip Morris International	14	5	0	106,56	96,75	10,14%	15,97	14,44	12,31	11,37
Walgreens Boots Alliance Inc	2	16	3	54,42	53,43	1,85%	11,35	10,40	10,18	8,79
Mondelez International Inc	19	2	0	68,3	63,31	7,88%	21,79	20,29	17,78	16,98
Costco Wholesale Corp	25	9	2	407,31	379,96	7,20%	35,91	33,39	20,17	18,64
Altria Group Inc	9	9	0	52,47	49,9	5,15%	10,85	10,32	9,47	9,25
Colgate-Palmolive Co	9	11	4	83,08	82,56	0,63%	25,20	23,62	16,60	15,81
Energetyczny							**58,27**			
Exxon Mobil Corp	10	18	1	65,14	62,65	3,97%	16,96	14,24	7,59	6,85
Chevron Corp	16	13	0	120,08	107,78	11,41%	18,84	16,40	6,99	6,56
ConocoPhillips	26	2	0	68,41	59,68	14,63%	17,32	16,24	6,03	5,67
Occidental Petroleum	8	14	4	31	28,35	9,35%	-	-	6,51	6,65
EOG Resources	24	10	0	92,61	85,81	7,92%	14,07	13,81	5,91	5,77
Schlumberger Ltd	22	5	2	32,33	35,76	-9,59%	32,07	22,28	13,69	11,48
Marathon Petroleum Corp.	13	3	0	70,07	63,61	10,16%	49,27	18,23	11,51	9,35
Phillips 66	14	4	0	96,82	92,45	4,73%	32,43	13,37	14,53	8,99
Valero Energy Corp	16	2	1	90,65	81,93	10,64%	72,57	14,09	12,29	7,10
Kinder Morgan Inc	8	13	3	18,41	18,83	-2,23%	15,56	20,47	9,79	10,95
Ochrony Zdrowia							**22,56**			
Johnson & Johnson	14	6	1	185,06	165,59	11,76%	17,40	15,88	13,54	12,50
Unitedhealth Group Inc	22	3	1	442,23	401,1	10,25%	21,61	18,79	15,36	13,77
Pfizer Inc	8	17	0	42,11	39,81	5,78%	10,61	11,62	9,65	10,45
Merck & Co Inc	18	6	0	90,89	74,04	22,76%	11,89	10,72	9,96	9,24
AbbVie Inc.	19	5	1	122,74	114	7,67%	9,08	8,28	8,99	8,40
Amgen Inc	15	13	3	254,22	239,52	6,14%	14,72	13,55	10,42	10,31
Medtronic plc	22	7	0	140,16	123,11	13,85%	21,55	19,47	17,66	16,27
Abbott Laboratories	18	4	2	123,33	109,05	13,09%	24,25	22,64	17,85	17,17
Lilly Eli & Co	12	8	1	214,33	226	-5,16%	28,61	26,23	24,85	22,51
Thermo Fisher Scientific	18	4	0	549,42	448,21	22,58%	20,25	22,72	16,48	18,45

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2020	2021	2020	2021
Przemysłowy							**26,97**			
Boeing Co	15	11	4	261,62	240,74	8,67%	-	42,42	34,40	19,61
3M Co	4	11	4	199,65	201,71	-1,02%	20,57	18,98	13,81	12,94
Union Pacific Corp	20	7	1	239,93	221,94	8,11%	23,20	20,46	15,09	13,98
Honeywell Intl Inc	16	8	1	242,41	224,04	8,20%	27,97	24,65	19,14	17,39
Raytheon Technologies	17	5	0	95,21	86,26	10,38%	22,75	17,38	15,07	12,46
United Parcel Service Inc B	17	9	4	211,83	211,49	0,16%	19,52	18,75	13,59	13,12
Caterpillar Inc	12	11	3	243,52	237,17	2,68%	24,43	19,97	14,06	12,02
Lockheed Martin	14	10	0	427,61	385,85	10,82%	14,46	13,79	10,97	10,56
General Electric Co	12	9	0	14,13	13,12	7,70%	50,27	25,04	11,50	8,41
CSX Corporation	17	7	2	105,31	99,06	6,31%	22,76	19,96	13,81	12,92
Materiałowy							**29,71**			
DowDuPont Inc.	27	8	1	328,93	301,25	9,19%	30,71	28,11	17,48	16,37
Linde plc	7	14	1	228,63	214,93	6,37%	42,43	34,96	23,42	20,56
Ecolab Inc	16	12	2	302,38	285,59	5,88%	30,62	27,70	22,21	20,69
Sherwin-Williams Co	18	8	1	181,13	179,1	1,13%	22,57	20,28	15,21	14,09
PPG Industries Inc	13	14	0	319,05	301,05	5,98%	33,18	28,12	17,55	15,37
Air Products & Chemicals Inc	13	12	1	118,17	109,89	7,53%	7,69	8,71	6,65	7,29
Ball Corp	10	8	1	101,63	85,87	18,35%	24,65	21,29	16,18	14,49
Dow Inc	7	16	2	66,62	69,04	-3,51%	11,48	13,17	6,61	7,18
Nucor Corp	5	7	1	92,09	100,05	-7,96%	7,75	17,40	5,06	9,13
Newmont Mining Corp	15	5	1	73,16	73,2	-0,05%	21,00	19,08	8,78	8,53
Nieruchomości							**58,85**			
American Tower Corp A	19	4	1	274,91	253,37	8,50%	48,62	45,68	25,09	23,85
Simon Property Group A	10	10	1	130,71	124,4	5,07%	24,97	21,46	17,19	16,54
Crown Castle Intl Corp	13	8	1	191,4	188,2	1,70%	73,95	59,41	26,90	25,19
ProLogis Inc	15	4	1	123,56	118,18	4,55%	50,85	46,69	32,50	29,64
Public Storage	3	10	2	274,33	278,77	-1,59%	32,93	31,36	25,81	24,06
Equinix Inc	26	3	1	825	735,26	12,21%	99,64	80,17	24,69	22,33
Welltower Inc	9	10	2	75,68	74,83	1,14%	112,87	75,66	25,51	22,76
AvalonBay Communities Inc	7	14	1	196,35	204,4	-3,94%	70,05	63,97	27,49	25,82
Equity Residential	5	14	3	73,05	76,16	-4,08%	101,01	79,67	27,06	25,48
Digital Realty Trust	18	9	1	160,48	152,44	5,27%	87,71	91,23	24,82	23,01
Technologiczny							**33,52**			
Microsoft Corp	40	2	0	295,05	251,72	17,21%	32,84	30,33	23,12	20,48
Apple Inc.	33	10	1	156,93	126,9	23,66%	24,84	24,02	18,28	18,17
Visa Inc A	35	5	1	265,19	229,02	15,79%	40,77	32,44	31,82	25,70
Intel Corp	18	15	10	67,4	56,87	18,52%	12,40	12,56	7,23	7,05
Cisco Systems Inc	15	13	0	55,32	53,31	3,77%	16,75	15,77	11,56	11,09
Nvidia Corp	35	6	2	658,29	625,91	5,17%	46,00	40,51	38,71	34,47
Oracle Corp	6	18	4	70,64	78,83	-10,39%	17,71	16,47	12,84	12,49
Adobe Inc.	22	5	0	570	505,08	12,85%	42,53	36,94	31,38	27,29
Intl Business Machines Corp	5	10	3	141,38	143,79	-1,68%	13,16	11,93	9,52	9,52
Micron Technology Inc	30	5	0	116,72	81,23	43,69%	14,55	7,42	6,86	4,49
Użyteczności Publicznej							**19,87**			
NextEra Energy Inc	17	7	0	88,49	73,37	20,61%	29,16	26,86	18,07	16,31
Duke Energy Corp	6	12	1	104,81	101,31	3,45%	19,57	18,59	12,73	12,02
Dominion Energy Inc	10	7	0	85,4	76,01	12,35%	19,63	18,42	13,35	12,46
Southern Co	10	5	5	67,95	64,08	6,04%	19,34	18,03	13,19	12,43
Exelon Corp	14	5	1	49,28	44,91	9,73%	16,28	14,93	9,81	9,24
American Electric Power	13	7	1	96,92	85,93	12,79%	18,42	17,27	12,30	11,30
Sempra Energy	12	7	0	150,85	135,45	11,37%	16,76	15,95	13,06	12,18
Public Service Enterprise Grp	12	6	1	66,75	62,19	7,33%	17,96	17,75	11,90	11,75
Xcel Energy Inc	2	12	2	69,85	71,24	-1,95%	23,96	22,48	13,42	12,52
Consolidated Edison Inc	0	11	8	75,05	77,81	-3,55%	18,29	17,18	10,64	10,06

mBank Biuro maklerskie

mBank S.A.
Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Rafał Sadoch, koordynator
rafal.sadoch@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski, rynki zagraniczne
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. 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 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.