

wtorek, 6 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	92,21201	1791,81	75,16
152,82 (0,44%)	32,4 (0,75%)	116,95 (0,81%)	0,0186 (1,31%)	0,002 (0,86%)	-0,1 (-0,11%)	12,38 (0,69%)	1,4 (1,86%)

Alphabet
(GOOGL US)
Facebook
(FB US)
Twitter
(TWTR US)

Zmiana prawa prywatności w Hongkongu może zmusić firmy technologiczne do odejścia

Azjatycka grupa branżowa, w skład której wchodzi Google, Facebook i Twitter ostrzegła, że firmy technologiczne mogą przestać oferować swoje usługi w Hongkongu. Taka deklaracja jest rezultatem planowanych zmian w polityce prywatności forsowanych przez władze chińskie. Zmiany mają umożliwiać nakładanie surowych sankcji na jednostki, co zdaniem organizacji nie jest standardem w światowej społeczności Internetu. Ograniczenia inwestycji mają negatywnie wpłynąć, na jakość usług w Hongkongu lub nawet ich eliminację, co postrzegane jest, jako dodatkowa bariera handlowa.

Władze chińskie motywują zmiany ochroną danych użytkowników. W czasie protestów w 2019 r. dochodziło do sytuacji, że dane osobowe funkcjonariuszy służb porządkowych były ujawniane przez demonstrantów. Części funkcjonariuszy grożono w Internecie. Hongkong jest jednym z najważniejszych ośrodków gospodarczych, dlatego wycofanie się z tego obszaru mogłoby negatywnie odbić się na wynikach firm technologicznych.

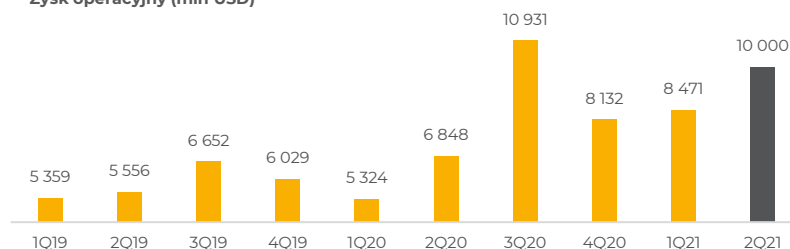
Samsung
(SSU GR)

Jutro wyniki Samunga, czy okażą się rekordowe?

Samsung, czyli największy na świecie producent półprzewodników, opublikuje w środę swoje wstępne wyniki kwartalne. Analitycy spodziewają się, że zysk w drugim kwartale wzrósł o 38% napędzany wysokimi cenami chipów, pandemicznym popytem na elektronikę oraz ożywieniem inwestycji w centra danych. Zysk operacyjny wyniesie ok. \$10 mld i jest to najlepszy wynik w drugim kwartale od 2018 r., kiedy zysk wyniósł ponad \$13 mld. Przychody w tym okresie mają wzrosnąć o 15%. Jeżeli rezultaty się potwierdzą, to będzie to bardzo dobry wynik zwłaszcza, jeżeli weźmie się pod uwagę spadek dostaw smartfonów do 59 mln sztuk z 76 mln w pierwszym kwartale.

Spadek w segmencie telefonów został zasypany przez produkcję półprzewodników. Według firmy badawczej Trendforce ceny chipów DRAM, powszechnie stosowanych w serwerach, telefonach komórkowych i innych urządzeniach komputerowych, wzrosły o 27% w porównaniu z kwartałem marcowym. Ceny chipów NAND flash, które obsługują rynek przechowywania danych, wzrosły o 8,6%. Dziś w czasie sesji azjatyckiej kurs Samsunga wzrósł o 1%.

Zysk operacyjny (mln USD)



General Motors
(GM US)

General Motors rozszerza inwestycje w chińskie studio projektowe

General Motors poinformował, że rozszerzył swoje studio projektowe w Chinach, które będzie odpowiedzialne za opracowywanie samochodów elektrycznych i podłączonych do Internetu. Największy amerykański producent samochodów zaznaczał wcześniej, że do 2035 roku wyeliminuje ze swojej floty pojazdy benzynowe i diesla. Inwestycja w Chinach nie jest przypadkowa – Kraj Środka jest największym na świecie rynkiem samochodów elektrycznych. Dlatego każdy z producentów samochodów stara się zdobyć jak największą część rynku dla siebie. GM zakłada, że do 2025 r. przekroczy roczną sprzedaż 1 miliona pojazdów elektrycznych w USA i w Chinach. Powierzchnia studia została praktycznie podwojona i liczby prawie 5000 m2. GM nie zdradza ilu pracowników jest tam obecnie zatrudnionych, ale nieoficjalnie wskazuje się na ok. 40-osobowy zespół.

Airbus
(AIR GR)

Airbus dostarczył ponad 70 samolotów w czerwcu

Europejski producent samolotów poinformował, że dostarczył w czerwcu ponad 70 samolotów. Airbus tym samym był o włos od dostarczenia 300 samolotów w pierwszej połowie roku, które spółka założyła w ramach prognozy. Pomiędzy styczniem, a majem europejski producent dostarczył razem 220 samolotów, o 38% więcej niż w tym samym okresie 2020 roku. Liczba dostarczonych w czerwcu samolotów jest największa od kilku ostatnich miesięcy, z ostatnim szczytem odnotowanym w grudniu 2020 roku – 89 maszyn. Linie lotnicze zwiększają liczbę zamówień od producentów samolotów, licząc na szybkie odbicie po pandemii.



Twitter
(TWTR US)

Twitter traci ochronę przed odpowiedzialnością za treści generowane przez użytkowników w Indiach

Indyjski rząd napisał we wniosku sądowym, że Twitter traci ochronę przed odpowiedzialnością za treści publikowane przez jego użytkowników. Jest to skutek tego, iż amerykański gigant technologiczny nie przestrzegał nowych zasad IT obowiązujących na terenie azjatyckiego państwa. Lokalne władze wielokrotnie oskarżały spółkę o brak przestrzegania zasad 'compliance'. Taki obrót sprawy zwiększa obawy, czy wielkie spółki technologiczne z USA dadzą radę funkcjonować w środowisku narastających regulacji prawnych.

Ogłoszenie o utracie ochrony pojawiło się w sprawie złożonej przez użytkownika Twittera, który zaskarżył rzekomo zniesławiające posty publikowane na platformie. Powiedział on również, że spółka nie przestrzega prawa, które wymaga mianowania niektórych nowych dyrektorów. Twitter odmówił komentarza.



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			
J P 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	

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 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 Włoka
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 Kliszczyk, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliszczyk@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 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.