

środa, 7 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
34502,51	4297,5	14503,95	1,468	0,2486	92,436	1772,28	73,47
210,22 (0,61%)	5,7 (0,13%)	-24,38 (-0,17%)	0,0016 (0,11%)	0,0039 (1,57%)	0,02 (0,02%)	3,9 (0,22%)	0,12 (0,16%)

Royal Dutch Shell
(RDSA LN)

Dzięki wzrostom cen ropy i gazu Shell podzieli się większą częścią zysków z akcjonariuszami

Royal Dutch Shell zapowiedział w środę, że przeznaczy więcej pieniędzy na skup akcji własnych i wypłatę dywidendy, na czym mają skorzystać akcjonariusze. Spółka zapowiedziała, że przeznaczy na skup akcji i dywidendę 20-30% przepływów pieniężnych, z operacji, które rozpoczęły się w drugim kwartale roku obrotowego. Shell zaznacza, że jest to możliwe dzięki gwałtownym wzrostom cen ropy i gazu, co pomogło zmniejszyć zadłużenie. Spółka jest w trakcie strategicznej zmiany, która ma na celu obniżenie emisji gazów cieplarnianych. Wydatki Shella na rozwój biznesu mają wynieść w bieżącym roku poniżej \$22 mld.

Nikola
(NKLA US)

Akcjonariusze Nikoli odrzucili propozycję wynagrodzenia dla kadry kierowniczej

Akcjonariusze Nikola Corp. zagłosowali przeciwko propozycji zatwierdzenia wynagrodzenia wypłaconego wyznaczonej kadrze kierowniczej. Decyzja, chociaż nie jest ostateczna, obrazuje niezadowolenie akcjonariuszy spółki, która od historycznego szczytu spadła o ponad 80%. Propozycja wynagrodzenia w formie premii i pakietu akcji zaproponowana została łącznie sześciu osobom, w tym dyrektorowi generalnemu Markowi Russelowi. Około \$159 mln miał otrzymać także założyciel i były dyrektor wykonawczy Trevor Milton. Nikola i część kadry kierowniczej stoi w obliczu pozwów zbiorowych, w których zarzuca się, że składano fałszywe lub wprowadzające w błąd oświadczenia dotyczące perspektyw rozwoju spółki.

Amazon.com
(AMZN US)
Microsoft Corp
(MSFT US)
Oracle
(ORCL US)
IBM Corp
(IBM US)
Alphabet
(GOOGL US)

Pentagon rozwiązuje umowę z Microsoft wartą \$10 mld i rozpisuje kontrakt na nowo

Departament Obrony USA anulował kontrakt na projekt chmury JEDI o wartości \$10 mld, który został przyznany Microsoft. Nowy kontrakt na chmurę ma zostać podpisany z wieloma dostawcami, dzięki czemu do gry powrócił Amazon. Kontrakt, który został rozstrzygnięty pod koniec 2019 r., budził wiele kontrowersji. Wcześniej za zdecydowanego faworyta uznawany był Amazon, jednak ostatecznie umowa została podpisana z Microsoft, mimo że oferta była droższa. Amazon złożył nawet pozew do amerykańskiego sądu, zaskarżając decyzję. Firma utrzymywała, że brak kontraktu jest efektem konfliktu osobistego pomiędzy ówczesnym prezydentem Donaldem Trumpem a Jeffem Bezosem.

Pentagon planuje rozpiąć kontrakty na poszczególne elementy systemu w ciągu najbliższych trzech miesięcy. Na chwilę obecną największe szanse daje się Amazon i Microsoft, jednak Departament Obrony nie skreśla innych firm, jeśli spełnią wyśrubowane wymagania. Dyrektora ds. informacji w Departamencie Obrony John Sherman stwierdził: „Nie mamy jeszcze szacunków, ale nie trzymałbym się kwoty \$10 mld”. Takie stwierdzenie w połączeniu z zapowiedziami o konieczności jak najszybszego wprowadzenia rozwiązań sugeruje, że ostateczna kwota może być wyższa.

Samsung
(SSU GR)

Samsung bije oczekiwania rynkowe

Mimo wysokich oczekiwań odnośnie wyników za drugi kwartał, Samsungowi udało się pokonać konsensus rynkowy. Według wstępnych wyników największy na świecie producent układów pamięci i smartfonów wypracował 12,5 biliona wonów (\$11 mld) zysku operacyjnego. Dostawy chipów pamięci Samsunga, zwłaszcza chipów DRAM powszechnie stosowanych w serwerach, telefonach komórkowych i innych urządzeniach komputerowych, były większe niż oczekiwano. To pozwoliło firmie pokryć gwałtowny spadek sprzedaży smartfonów. Ostateczne wyniki firma poda pod koniec miesiąca.

Obecnie jednym z najpilniej obserwowanym elementem będą postępy firmy w produkcji kontraktowej, czyli na zlecenie zewnętrznych firm. Pokaże to jak Samsungowi udało się zasypać lukę technologiczną, jaka powstała w ostatnim czasie wobec głównych rywali. Mimo to dziś kurs Samsung traci na wartości 1%..

Nvidia
(NVDA US)

Nvidia stworzyła najpotężniejszy superkomputer w Wielkiej Brytanii

Nvidia zbudowała nowy superkomputer o nazwie Cambridge-1. Sprzęt jest przeznaczony dla naukowców i ekspertów związanych ze służbą zdrowia. Umożliwi im modelowanie chorób, projektowanie nowych farmaceutyków oraz pogłębianie wiedzy na temat ludzkiego genomu. Stanie się tak dzięki połączeniu technologii sztucznej inteligencji z wykorzystaniem licznych symulacji.

Cambridge-1 będzie najpotężniejszym superkomputerem w Wielkiej Brytanii i jednym z 50 najpotężniejszych na całym świecie. Nvidia stworzyła go w partnerstwie z AstraZeneca, GlaxoSmithKline oraz kilkoma innymi podmiotami. Jest to inwestycja o wartości \$100 mln. Pierwsze projekty, które mają wykorzystywać możliwości superkomputera obejmują tematykę m.in. zrozumienie chorób mózgu takich jak demencja oraz projektowanie nowych leków.

BMW
(BMW GR)**BMW zostało liderem branży aut luksusowych w USA**

Mimo globalnego niedoboru na rynku półprzewodników spółka BMW odnotowała w drugim kwartale br. wzrost sprzedaży. Tym samym niemiecki producent aut luksusowych wyprzedził konkurencję. W II kwartale br. BMW sprzedało 96,561 pojazdów, co dało wzrost rzędu 35% względem pierwszego kwartału. Pod kątem wolumenu sprzedaży BMW wyprzedziło, więc Mercedens-Benz o 14 171 sztuk oraz Daimler AG o 7 348 pojazdów. Spółka została liderem w branży aut luksusowych w USA.

Według Marc Cohen'a sukces BMW polega na tym, że mimo ograniczeń w produkcji ta była jednak ciągle kontynuowana. Odróżniło to spółkę od konkurencji, w przypadku, której produkcja była okresowo całkowicie wstrzymywana. BMW lepiej od innych radzi sobie z zarządzaniem nadwątłonymi zapasami półprzewodników.

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	

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 Gębał
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.klisczyk@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.