

piątek, 9 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
34421,93	4320,82	14559,79	1,2928	0,1944	92,41701	1797,63	72,94
-259,86 (-0,75%)	-37,31 (-0,86%)	-105,27 (-0,72%)	0,0365 (2,82%)	0,0062 (3,19%)	0,04 (0,05%)	3,72 (0,21%)	0,22 (0,3%)

Nio Inc
(NIO US)

Nio planuje uruchomić ponad 4000 stacji wymiany baterii do 2025 roku

Chiński producent samochodów elektrycznych klasy premium ma plany uruchomić ponad 4000 stacji wymiany baterii na całym świecie do 2025 roku. Z tego około 1000 zostanie zlokalizowanych poza Chinami. Nio zakłada, że do końca bieżącego roku liczba stacji wymiany baterii przekroczy 700. Qin Lihong, prezes i współzałożyciel Nio powiedział, że na dzień dzisiejszy spółka zbudowała 301 stacji NIO Power Swap, 204 stacji Power Charger oraz 382 docelowe stacje ładowania w Chinach. Nio ogłosiło również, że w pełni udostępni przemysłowi systemy ładowania i wymiany baterii NIO Power oraz BaaS (Battery-as-a-Service).

Boeing
(BA US)

Chiny zezwalają na loty testowe Boeinga 737 MAX

Chińscy urzędnicy lotnictwa wyrazili zgodę na przeprowadzenie testów Boeinga 737 MAX. Decyzja toruje drogę do powrotu do użytku najlepiej sprzedającego się odrzutowca w Chinach. Boeing wcześniej miał nadzieję, że Chiny pozwolą Max 737 powrócić do latania do końca 2020 r., ale napięcia handlowe i przeszkody regulacyjne opóźniły powrót. Od 2017 Boeing został odcięty od nowych zamówień na największym rynku lotniczym świata, co przełożyło się m.in. na ograniczenia produkcji długodystansowego modelu 787. Za prezydentury Joe Bidena USA starają się wznowić wysiłki, aby przekonać Chiny, że samoloty Boeinga są bezpieczne, a partnerstwo opłacalne.

Stellantis N.V.
(STLA US)

Stellantis zainwestuje ponad €30 mln w rozwój pojazdów elektrycznych do 2025 roku

Stellantis poinformował, że zainwestuje ponad €30 mln do 2025 roku w rozwój swojej oferty samochodów elektrycznych. Spółka została założona dzięki połączeniu Fiata Chryslera i PSA w styczniu tego roku. Strategia ma pomóc konkurować na rynku pojazdów elektrycznych z obecną światową czołówką. Prezes Stellantis Carlos Tavares powiedział, że okres transformacji jest wspaniałą okazją do zresetowania zegara i rozpoczęcia wyścigu od nowa. Spółka zakłada, że do 2030 roku ponad 70% sprzedaży w Europie i powyżej 40% w USA stanowić będą samochody niskoemisyjne.

Bank of America
(BAC US)
Citigroup
(C US)
JPMorgan
(JPM US)
Wells Fargo
(WFC US)

Amerykańskie banki odnotują duży skok zysków w drugim kwartale

Wielkimi krokami zbliża się rozpoczęcie prezentacji wyników spółek za drugi kwartał. Jednymi z pierwszych firm będą największe banki, które będą publikować dane w przyszły wtorek i środę. Ponieważ obawy odnośnie pandemicznych strat kredytowych się nie zmaterializowały, oczekuje się, że większość dużych amerykańskich banków odnotuje oszałamiające odbicie na poziomie kwartalnych zysków, nawet mimo spadku dochodów z działalności giełdowej. Według prognoz Bank of America, Citigroup i JPMorgan Chase, trzy największe banki w USA, wypracują więcej niż dwukrotność zysku za drugi kwartał 2020 r. Wells Fargo, czwarty, co do wielkości pożyczkodawca w USA ma powrócić do rentowności po tym, jak w zeszłym roku odnotował pierwszą stratę od 2008 roku.

Rok temu cztery największe banki zawiązały rezerwy w wysokości \$33 mld na pokrycie oczekiwanych strat kredytowych. Według szacunków Bank of America, Citigroup, JPMorgan i Wells Fargo mają razem wypracować \$24 mld zysku w drugim kwartale w porównaniu z \$6 mld w zeszłym roku.

Morgan Stanley
(MS US)

Morgan Stanley informuje o wycieku danych

Morgan Stanley ujawnił, że dane osobowe niektórych klientów korporacyjnych zostały skradzione w wyniku naruszenia danych w styczniu. Hakerzy uzyskali dostęp do informacji, w tym numerów identyfikacyjnych niektórych klientów. Bank został powiadomiony o naruszeniu w maju przez Guidehouse, dostawcę świadczącego usługi obsługi konta dla firmy StockPlan Connect. Skradzione pliki zawierały imiona i nazwiska klientów, adresy, datę urodzenia, numery ubezpieczenia społecznego i nazwy firm.

Atakujący uzyskali dostęp do informacji, wykorzystując lukę w serwerze Guidehouse Accellion FTA. Luki zostały załatwane w ciągu pięciu dni. Bank dodał, że jest w stałym kontakcie z dostawcą usług, aby zapewnić jak największą ochronę swoim klientom.

Biogen
(BIIB US)

FDA ogranicza stosowanie leku Biogen na Alzheimer

Biogen poinformował, że amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków (FDA) ograniczyła stosowanie leku na Alzheimer. Powodem takiej decyzji była ostra krytyka agencji za szerokie zatwierdzenie leku bez dowodu na wyraźne korzyści w walce z chorobą. Nowa etykieta dla Aduhelm firmy Biogen zaleca, aby leczenie było stosowane tylko u pacjentów z chorobą Alzheimer z łagodnymi zaburzeniami funkcji poznawczych lub łagodną demencją. Firma Biogen oszacowała, że około 1,5 mln ludzi w USA będzie kwalifikować się do kuracji, której cena wynosi \$56 tys. rocznie. Według danych Refinitiv analitycy spodziewają się, że do 2025 roku lek osiągnie roczną sprzedaż na poziomie \$4,8 mld.

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.