

czwartek, 15 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
34933,23	4374,3	14644,95	1,3459	0,223	92,41	1821,86	73,13
44,44 (0,13%)	5,09 (0,12%)	-32,7 (-0,22%)	-0,0118 (-0,88%)	0,0021 (0,94%)	-0,06 (-0,06%)	7,28 (0,4%)	-0,56 (-0,77%)

Taiwan Semic (TSM US)

TSMC podnosi prognozy sprzedaży na rok 2021

TSMC, największy światowy producent chipów, prognozuje, że jego przychody ze sprzedaży wzrosną w 2021 r. o ponad 20% (uprzednio oczekiwano wzrostu o równo 20%). Przychód TSMC w tym kwartale prawdopodobnie wzrósł do przedziału między \$14,6, a \$14,9 mld. Średnia oczekiwań analityków wynosi \$14,7 mld. Takie szacunki potwierdzają kluczową rolę jaką spółka odgrywa w walce z globalnym deficytem na rynku półprzewodników.

TSMC jest bardzo ważnym dostawcą dla wielu przodujących światowych spółek wśród których znajduje się m.in. Apple. W związku z niedoborami w podaży chipów przedsiębiorstwo zwiększy w tym roku produkcję łącznie o 60%. Taki wzrost pozwoli w dużej mierze wyjść na przeciw popytowi klientów i złagodzić efekty kryzysu m.in. dla producentów aut. Przedstawiciele spółki spodziewają się, że ponadprzeciętne zapotrzebowanie na chipy będzie miało miejsce również w 2022 r.

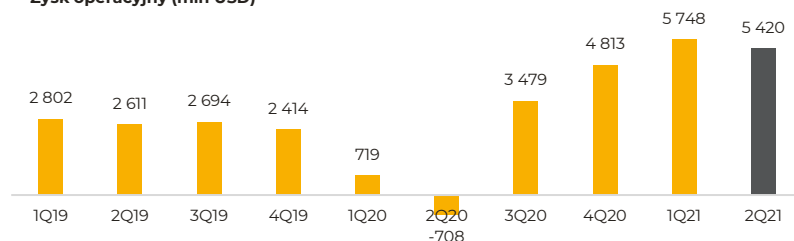
Daimler AG (DAI GR)

Wyniki Daimler znacznie lepsze od prognoz

Niemiecki producent aut opublikował wstępne wyniki finansowe, które okazały się znacznie wyższe od oczekiwań analityków. Spółka zaraportowała zyski przed opodatkowaniem na poziomie \$6,1 mld, przy prognozach na poziomie \$4,87 mld. Trzeci kwartał z rzędu firma odnotowała dwucyfrową marżę zysku (ponad 10%).

Tak świetne wyniki spółka uzyskała w obliczu globalnego niedoboru na rynku chipów. Spowodował on, że ceny aut poszybowały w górę, co dodatnio wpływa na poziomy marży producentów. Tak więc niezależnie od mniejszego wolumenu produkcji niektóre spółki z sektora motoryzacyjnego są w stanie osiągać wysokie zyski. Daimler dołączył do grona producentów radzących sobie wyśmienicie mimo bardzo ciężkiej sytuacji na rynku półprzewodników.

Zysk operacyjny (mln USD)



Nintendo (NTDOY US)

Nintendo podniesie ceny konsoli Switch

Nintendo podjęło decyzję o tym, że wraz z aktualizacją modelu zostanie przeprowadzona podwyżka cen konsoli Switch. Ulepszony model konsoli oferowanej przez spółkę ma zostać wprowadzony na rynek w październiku. Będzie kosztować \$350, co daje \$50 dolarową podwyżkę ceny względem klasycznego modelu Switch-a.

W związku z pandemią koronawirusa znacznie wzrósł popyt na sprzęty wytwarzane przez producentów konsol. Ludzie zamknięci w domach szukali rozrywki i oderwania od ponurej codzienności. W pandemicznej rzeczywistości firmy takie jak Nintendo, Sony, czy Microsoft znalazły się w dogodnej pozycji. Obecnie Nintendo podnosząc cenę nowej konsoli, mimo iż wprowadzone poprawki są czysto kosmetyczne, próbuje wykorzystać bieżącą sytuację.

Netflix (NFLX US)

Netflix planuje rozszerzenie działalności na sektor gamingowy

Gigant technologiczny z USA znany ze swoich usług streaming-owych planuje rozpocząć tworzenie gier. Netflix podjął już pierwsze kroki w celu wyjścia poza sektor filmów i telewizyjnych show. Spółka zatrudniła CEO, który pracował wcześniej na tej pozycji u najbardziej rozpoznawalnych producentów gier na świecie.

Mike Verdu dołączy do Netflixa i stanie na czele departamentu zajmującego się tworzeniem gier. Klient w ramach jednego abonamentu będzie mógł nie tylko oglądać filmy, ale także korzystać z udostępnionych gier.



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 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.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.