

poniedziałek, 19 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
34687,85	4327,16	14427,24	1,2903	0,2215	92,687	1812,05	71,81
-299,17 (-0,86%)	-32,87 (-0,75%)	-115,89 (-0,8%)	-0,0084 (-0,65%)	-0,0019 (-0,86%)	0,06 (0,07%)	-2,88 (-0,16%)	-0,58 (-0,81%)

Johnson & Johnson (JNJ US)

J&J rozważa przeniesienie zobowiązań związanych z talkiem do nowej firmy

Według nieoficjalnych informacji Johnson & Johnson bada możliwość przeniesienia zobowiązań z szeroko zakrojonych sporów sądowych dotyczących zasypki dla dzieci do nowo utworzonej firmy, która następnie szukałaby ochrony przed upadłością. Takie podejście miało skutkować znacznie niższymi wydatkami dla pozywających. Dodatkowo prawdopodobnie istotnie wydłużyłoby czas trwania procesów sądowych. J&J staje w obliczu działań prawnych ze strony dziesiątek tysięcy powodów, którzy twierdzą, że zasypka dla niemowląt i inne produkty zawierające talk zawierały również azbest i powodowały raka.

J&J jest również w trakcie procesu sądowego, w którym oskarżany jest o przyczynienie się do epidemii opioidów w USA. W czerwcu firma zgodziła się zapłacić \$263 mln za rozwiązanie sporów dotyczących opioidów w Nowym Jorku. Jednak J&J zaznaczył, że nie oznacza to przyznania się do winy. Firma wycofała także niektóre produkty przeciwsłoneczne w sprayu po odkryciu, że część z nich zawiera niski poziom benzenu, czynnika rakotwórczego.

Zoom Video Communication (ZOOM US) Five9 Inc (FIVN US)

Zoom przejmie Five9 za \$14,7 mld

Zoom Video Communications ogłosił, że przejmie opartego na chmurze operatora call center Five9 Inc za \$14,7 mld. Jest to największe przejęcie w dotychczasowej historii spółki. Zoom zdecydował się na ten krok w związku z zaostrzającą się konkurencją w swojej głównej działalności, czyli usługach videokonferencji. Według piątkowej ceny zamknięcia premia względem kursu Five9 wynosi około 13%.

W czasie pandemii Zoom stał się marką szeroko rozpoznawalną przez użytkowników, ponieważ firmy i szkoły zaadaptowały jego usługi do prowadzenia wirtualnych zajęć, spotkań biurowych i spotkań towarzyskich. Firma koncentruje się teraz na swoim produkcie do obsługi połączeń w chmurze Zoom Phone i produkcie do hostingu konferencji Zoom Rooms. Przejęcie uzupełni usługę Zoom Phone, alternatywę dla tradycyjnych ofert telefonicznych, poprzez dodanie klientów biznesowych Five9. Ponadto połączy oprogramowania centrum kontaktowego w celu optymalizacji interakcji z klientami w różnych kanałach.

Walmart (WMT US)

Flipkart nie powinien być tak samo traktowany w śledztwie antymonopolowym w Indiach jak Walmart

Indyjski Flipkart, którego właścicielem jest Walmart, uważa, że nie powinien być traktowany tak samo jak jego rywal Amazon w procedurze antymonopolowej. Flipkart argumentuje, że dowody przeciwko obu firmom są „jakościowo różne”. Amazon i Flipkart zaskarżyli w sądzie Indyjskiej Komisji ds. Konkurencji (CCI) czerwcową decyzję zezwalającą na kontynuowanie postępowania antymonopolowego przeciwko nim. Indyjski rząd nazwał amerykańskie firmy aroganckimi. Obie spółki od lat zaprzeczają zarzutom ze strony m.in. sprzedawców detalicznych dotyczących obchodzenia indyjskiego prawa poprzez tworzenie złożonych struktur biznesowych.

Tesla (TSLA US)

Tesla uruchamia usługę subskrypcji zaawansowanego oprogramowania wspierającego kierowcę

Tesla przekazała w sobotę, że wprowadziła dla części klientów opcję subskrypcji zaawansowanego oprogramowania wspomagającego kierowcę. „Full Self-Driving” ma kosztować \$199 miesięcznie, zamiast \$10 000 płatnych z góry przy kupnie auta. Tesla uważa, że usługa subskrypcji będzie generować cykliczne przychody i dostarczy klientom cenne opcje, jak zmiana pasa ruchu na drodze, czy pomoc w parkowaniu. Spółka zaznacza jednak, że obecne funkcje nie czynią pojazdu autonomicznym i wymagają od kierowcy uwagi i zaangażowania.

Facebook (FB US)

Facebook odpiera zarzuty dotyczące szerzenia dezinformacji

W piątek prezydent USA, Joe Biden powiedział, że media społecznościowe takie jak Facebook zabijają ludzi. Dzieje się tak, dlatego, że na tego typu portalach szerzone są fałszywe informacje dotyczące szczepionek na koronawirusa. Obecnie w USA przybywa zakażonych nową mutacją o nazwie delta. Rośnie bilans ofiar śmiertelnych, które prawie w 100% składają się z ludzi niezaszczepionych.

W odpowiedzi na oskarżenia prezydenta Bidena i paru innych ważnych urzędników, którzy wypowiedzieli się w podobnym tonie, Facebook wydał komunikat. Spółka poinformowała, że ma wprowadzone zasady zwalczające dezinformacje w zakresie COVID-19 oraz szczepionek. Dodatkowo, platforma zapewnia użytkownikom zweryfikowane i usystematyzowane informacje na wskazane tematy. Rzecznik Facebook-a uważa, że przelewanie na sieci społecznościowe frustracji związanej z niższym od oczekiwań stopniem zaszczepienia populacji nie jest działaniem poprawnym.



Tencent
(TCEHY US)

Tencent zaakceptował transakcję przejęcia Sumo Group

Tencent, chiński gigant technologiczny, przejmie nienależące jeszcze do niego udziały w spółce Sumo Group. Przedsiębiorstwo jest brytyjskim twórcą gier, który kreuje treści dla innych wydawców takich jak m.in. Arcade od Apple-a. Wśród klientów spółki znajdują się również Electronic Arts, Xbox Game Studio, czy Ubisoft Entertainment. Tencent z kolei jest największym światowym producentem gier i usług video. Posiada znaczne udziały w takich markach jak Riot Games, czy Epic Games. Przejęcie spółki Sumo Group wpisuje się w strategię przedsiębiorstwa, które chce osiągnąć ponadprzeciętne zyski niezależnie od rosnącej presji ze strony chińskich regulatorów.

Do tej pory Tencent posiadał 8,75% udziałów w Sumo Group. Kwota zaoferowana przez chińskiego giganta za pozostałe akcje to ok. \$1,1 mld. Taka oferta wycenia łączną wartość Sumo na \$1,26 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			
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 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.