mBank Biuro maklerskie

wtorek, 20 lipca 2021 | opracowanie cykliczne

Komentarz popołudniowy – rynki zagraniczne

Opracowali: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl), Krzysztof Pakulski (krzysztof.pakulski@mbank.pl), Piotr Kirejew

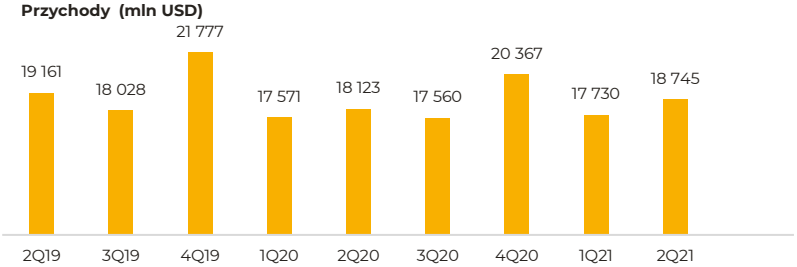
DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold $/Oz	Oil $/b
33962,04	4258,49	14274,98	1,1888	0,2156	92,89101	1808,9	66,42
-725,81 (-2,09%)	-68,67 (-1,59%)	-152,26 (-1,06%)	0,0098 (0,82%)	0,0001 (0,05%)	0,05 (0,05%)	6,93 (0,38%)	0,1 (0,15%)

IBM Corp (IBM US)

Chmura hybrydowa napędza wyniki IBM

W poniedziałek po mocno spadkowej sesji IBM zaprezentował swoje wyniki za drugi kwartał. Przychody przebiły szacunki analityków, dzięki ożywieniu wydatków klientów. Motorem napędowym działalności IBM okazała chmura oraz usługi konsultingowe. Po tym, jak pandemia zniszczyła istniejące modele biznesowe, coraz więcej przedsiębiorstw stosuje „chmurę hybrydową", czyli połączenie korzystania z własnych centrów danych i dzierżawionych zasobów obliczeniowych do zarządzania danymi i ich przetwarzania. IBM intensywnie inwestuje w takie rozwiązania, co pozwoliło na wzrost działalności chmurowej o 13% do $7 mld.

Zysk netto spadł do $1,47 na akcję z $1,52 przed rokiem. Spadek zysków związany jest ze znacznymi inwestycjami w rozwój chmury oraz przejęciami, na które firma od początku roku przeznaczyła już $3 mld. W notowaniach przedsesyjnych kurs IBM rośnie o ponad 3%.



Cardinal Health (CAH US)
Johnson& Johnson (JNJ US)
McKesson Corp (MCK US)
AmerisourceBergen (ABC US)

Ugoda warta $26 mld może pojawić się już w tym tygodniu

Oczekuje się, że prokuratorzy generalni USA ujawnią w tym tygodniu ugodę o wartości $26 mld dotyczącą kryzysu opioidowego i podsycania go przez firmy farmaceutyczne. Według nieoficjalnych informacji trzej główni dystrybutorzy leków mają zapłacić $21 mld, a producent Johnson & Johnson dodatkowe $5 mld. Ostateczny koszt ugody może się zmieniać w zależności od liczby stanów i jednostek terytorialnych, które zgodzą się na umowę. Firma McKesson informowała wcześniej, że 90% z $21 mld zostałoby wykorzystane na naprawienie szkód. Wypłaty miałyby trwać 18 lat. Reszta, czyli około $2 mld, zostałaby wykorzystana na pokrycie kosztów procesowych.

Według rządowej agencji Centrów Kontroli i Zapobiegania Chorób (CDC) prawie 500 000 osób zmarło z powodu przedawkowania opioidów w USA w latach 1999-2019. Kryzys opioidowy pogorszył się podczas pandemii COVID-19.

Volkswagen (VOW3 GR)

Volkswagen w przyszłym roku kończy produkcję Passata w USA

Volkswagen poinformował, że w przyszłym roku zakończy sprzedaż i produkcję sedana Passat w Stanach Zjednoczonych. Od 1974 roku Volkswagen sprzedawał w USA różne wersja Passata, początkowo pod nazwami Dasher i Quantum. Od 2011 roku niemiecki koncern wyprodukował ponad 700 000 samochodów Passat w swojej fabryce w Chattanooga. Obecnie Volkswagen zamierza skoncentrować się w USA na produkcji SUV-ów. W przyszłym roku ma rozpocząć się produkcja elektrycznego SUV-a ID.4 w amerykańskiej fabryce. Od 1974 roku w USA sprzedano ponad 1,76 mln modeli Passat, Dasher i Quantum.

Peloton Interactive (PTON US)

Peloton przygotowuje się do wejścia w biznes gier wideo

Producent sprzętów do ćwiczeń poinformował, że przygotowuje się do debiutu na rynku gier wideo w aplikacji o nazwie Lanebreak. Osoby korzystające z rowerów stacjonarnych Peloton będą mogły uczestniczyć w grze, która będzie zmieniała rytm i poziom oporu, aby zdobywać różne cele i nagrody. Szacuje się, że Lanebreak zostanie otwarty dla beta testów tylko dla członków w bieżącym roku, a oficjalnie rozpocznie się na początku 2022 roku. Wejście w branżę gier może być dla Pelotonu sposobem na dywersyfikację swojego biznesu. Grywalizacja fitness ma zachęcić kolejne grupy użytkowników do korzystania ze sprzętu Pelotonu.

EasyJet (EZJ LN)

Wysoki popyt na usługi przewoźników lotniczych w Europie poprawia perspektywy EasyJet

EasyJet, trzeci największy przewoźnik lotniczy na świecie, prognozuje, że w okresie wakacyjnym wykorzysta 60% swoich możliwości usługowych. Optymistyczne plany są związane z rosnącym popytem na usługi lotnicze w Europie oraz spodziewanym odbiciem analogicznego zapotrzebowania w Wielkiej Brytanii. Brytyjski przewoźnik wyraził swoje przekonanie dotyczące wzrostu wolumenu działalności operacyjnej w okresie od lipca do września bieżącego roku.

mBank Biuro maklerskie

Do tej pory (w 2021 r.) przedsiębiorstwo opiera się głównie na wzroście popytu na usługi lotnicze w Unii Europejskiej. Zjawisko to doprowadziło do przesunięcia części samolotów z Wielkiej Brytanii do m.in. Skandynawii czy Holandii. Obecnie 2/3 przychodów przedsiębiorstwa pochodzi ze Starego Kontynentu (nie uwzględniając Wielkiej Brytanii), podczas gdy zwykle była to połowa. W związku z ostatnim zniesieniem restrykcji na Wyspach przewoźnik spodziewa się wzrostu przychodów również z działalności w kraju rodzimym.

UBS Group
(0UB GR)

Zysk UBS rośnie w II kwartale o 63%

UBS zaraportował we wtorek wyniki za drugi kwartał bieżącego roku. Zysk netto banku inwestycyjnego wzrósł o 63% r/r. Wynik, który znacznie pokonał średnie oczekiwania analityków, w dużej mierze zależy od świetnego rezultatu działalności w zakresie zarządzania majątkiem. CEO spółki powiedział, że to jest moment UBS-a i bankierzy go w pełni wykorzystają.

Przedsiębiorstwo zaraportowało $2,01 mld zysku netto, przy oczekiwaniach na poziomie $1,34 mld. Wzrosły dochody z zarządzania majątkiem, wzrosły ceny aktywów pod kontrolą banku oraz dochody z tytułu opłat klientów. UBS w ostatnim czasie rozwinął platformę internetową służącą do zarządzania majątkiem zamożnych klientów. Pomysł ten również przyczynił się do pozytywnych wyników. Dodatkowo UBS uważa, ze w przyszłym roku platforma może zgromadzić aż $30 mld aktywów (obecnie $4,2 mld).

mBank Biuro maklerskie

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

Inform

mBank Biuro maklerskie

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 Biuro maklerskie

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 Włóka
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 Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliszcz@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 jakakolwiek 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.