

środa, 11 sierpnia 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
35264,67	4436,75	14788,09	1,349	0,2383	93,05501	1729,47	68,29
162,82 (0,46%)	4,4 (0,1%)	-72,09 (-0,49%)	0,0084 (0,62%)	0,0022 (0,92%)	0,03 (0,03%)	3,6 (0,21%)	-0,12 (-0,18%)

Bayer AG (BAYN GR)

Bayer po raz kolejny przegrywa w sądzie

Bayer, niemieckie przedsiębiorstwo chemiczne i farmaceutyczne, po raz kolejny przegrało rozprawę odwoławczą dotyczącą odszkodowań za problemy zdrowotne jego klientów. Liczni oskarżyciele twierdzą, że środek chwastobójczy Roundup powodował u nich problemy zdrowotne w tym m.in. raka.

Sprawa, w której obecnie sąd orzekł na niekorzyść spółki dotyczy pary, która używała specyfiku, a następnie zachorowała na nowotwór. Amerykański sąd nakazał Bayerowi wypłacić małżeństwu \$86 mln. Jest to kolejne orzeczenie z serii niekorzystnych wyroków dla spółki w kwestii odszkodowań dla użytkowników środka Roundup. W lipcu spółka zabezpieczyła \$4,5 mld na postępowania sądowe z niezadowolonymi klientami. Działania prawne w zakresie odszkodowań dla użytkowników specyfiku dotychczas kosztowały spółkę ok \$11,6 mld.

Apple (AAPL US)

Apple przygotowuje nową serię iPhone-ów

Apple, światowy gigant technologiczny, szykuje się do wypuszczenia na rynek kolejnej serii iPhone-ów. Udoskonalony model będzie zawierał przynajmniej trzy nowe właściwości w zakresie nagrywania filmików i robienia zdjęć. Przedsiębiorstwo spodziewa się, że te modyfikacje będą w największym stopniu przyciągać klientów. Apple planuje osiągnąć poziom sprzedaży nowego modelu o 20% wyższy niż poprzedniego.

Nowe telefony będą zawierać wersję portretowego video, umożliwią nagrywanie filmików w wyższej jakości oraz wprowadzą kilka nowych filtrów. Udoskonalenia te będą miały na celu poprawę kolorystyki i wyglądu zdjęć oraz materiałów video. Poza zmianami dotyczącymi zdjęć i video ulepszenia nowej serii iPhone-a względem poprzedniej będą niewielkie. Z technologicznego punktu widzenia modyfikacje mogą być nieco rozczarowujące.

Alibaba (BABA US)

Problemy wizerunkowe Alibaby

W piątek w hali przeładunkowej Alibaby, chińskiego giganta z sektora e-commerce, jedna z pracownic wzięła megafon i zaczęła przemawiać. Zdesperowana kobieta krzyczała, że kierownik Alibaby ją zgwałcił, a mimo tego spółka nie podjęła żadnego działania. Przemowę przerwała ochrona, która siłą wyprowadziła pracownicę z terenu zakładu. Akt desperacji nastąpił ponad tydzień po tym kiedy pracownica oskarżyła swojego przełożonego o napastę seksualną.

Sprawa przyciągnęła duże zainteresowanie chińskiej społeczności oraz władz Alibaby. Oskarżony menadżer został zwolniony. Z pracy w spółce zrezygnowała dodatkowo dwójka innych dyrektorów. CEO Alibaby wydał oświadczenie, w którym wyraził swój żal, co do tego, że taka sytuacja miała miejsce. Dodatkowo przyznał on, że przedsiębiorstwo musi bardziej dbać o kulturę pracy w organizacji.

Lenovo (LNVGY US)

Lenovo publikuje wyniki wyższe od oczekiwań

Lenovo, chińskie przedsiębiorstwo informatyczne, opublikowało wyniki finansowe za II kwartał bieżącego roku. Największy światowy producent komputerów osobistych osiągnął w II kwartale \$466 mln zysku netto, przy oczekiwaniach na poziomie \$347,8 mln. Na tak dobre wyniki wpłynęły głównie dwa czynniki. Po pierwsze wciąż utrzymuje się bardzo wysoki popyt na komputery, który związany jest z trwającą pandemią koronawirusa. Po drugie, spółka osiągnęła \$131 mln zysków z tytułu działalności inwestycyjnej.

Sprzedaż przedsiębiorstwa wzrosła o 27% i wyniosła łącznie \$16,9 mld. Lenovo powiększyło swoją przewagę nad konkurentami na rynku komputerów osobistych. W tyle pozostawieni zostają tacy producenci jak HP, Dell Technologies, czy Apple.

Boeing (TSLA US)

Boeing 737 MAX odbył lot testowy w Chinach

W środę rano w Chinach odbył się lot testowy modelu Boeinga 737 MAX. Spółka stara się zakończyć dwu i pół letni okres uziemienia samolotu na kluczowym rynku podróży powietrznych. Aplikacja śledząca ruch powietrzny wskazała na to, że dziś rano samolot modelu 737 MAX 7 wyleciał z Szanghaju. Następnie po przelecie 150 km wylądował zgodnie z planem w Zhoushan.

Oczekuje się, że po locie testowym chiński regulator opublikuje raport oceniający samolot. Następnie, jeżeli wszystko pójdzie zgodnie z planem, rozpocznie się szkolenie pilotów. Już 30 linii lotniczych w 175 krajach wydało ponowne zezwolenia dla modelu Boeinga 737 MAX, po tym jak samolot został zawieszony z powodu śmiertelnych katastrof lotniczych. W Chinach na ten moment samolot pozostaje jednak uziemiony. Sytuacja może ulec w najbliższym czasie zmianie.

Exxon Mobil (XOM US)

Exxon rozpoczyna sprzedaż pionu biznesu w zakresie gazu łupkowego w USA

Exxon rozpoczął sprzedaż amerykańskich nieruchomości wykorzystywanych przy wydobyciu gazu łupkowego. Jest to działanie inicjujące długoterminowy program którego celem jest zebranie miliardów dolarów poprzez pozbycie się niechcianych aktywów. Środki mają zostać przeznaczone na spłatę zadłużenia zaciągniętego w zeszłym roku.



Trzy lata temu czołowy amerykański producent ropy postawił sobie za cel zebranie \$15 mld z tytułu sprzedaży aktywów do grudnia 2021 r. Niedawno przedsiębiorstwo zobowiązało się do przyspieszenia mocno opóźnionego programu sprzedaży aktywów. Przychody z niego osiągnięte mają pomóc spłacić część rekordowo dużego długu spółki. Oddział Exxon-a działający w sektorze gazu łupkowego poszukuje nabywców na 5000 odwiertów.



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.