

czwartek, 28 października 2021 | opracowanie cykliczne

Komentarz popołudniowy – rynki zagraniczne

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

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
35490,69	4551,68	15235,84	1,5413	0,5029	93,802	1794,83	82,66
-266,19 (-0,74%)	-23,11 (-0,51%)	0,13 (0%)	0,0053 (0,34%)	0,0257 (5,11%)	0,03 (0,04%)	7,08 (0,39%)	-0,98 (-1,19%)

Airbus SE (AIR GR)

Airbus podnosi prognozy zysku i utrzymuje cel dostarczenia 600 samolotów w tym roku

Airbus, największy na świecie producent samolotów, podniósł całoroczne cele finansowe po mniejszym niż oczekiwano spadku zysków w trzecim kwartale. Spółka podtrzymała również swój cel, jakim jest dostarczenie w tym roku 600 samolotów odrzutowych, dzięki rozwiązaniu części problemów w łańcuchu dostaw. Airbus odnotował 19% spadek zysku operacyjnego w 3 kw. do €666 mln (\$772,7 mln), podczas gdy przychody spadły o 6% do €10,518 mld. Twórca samolotów w całym roku spodziewa się jednak €4,5 mld zysku operacyjnego i €2,5 mld wolnych przepływów, wcześniejsze prognozy zakładały odpowiednio €4 mld i €2 mld.

Wyniki Airbusa wypadają solidnie na tle głównego konkurenta Boeinga. Amerykańska firma w dalszym ciągu dotykała problemów technicznych ze swoimi samolotami. Wczoraj Boeing również opublikował swoje wyniki, które były słabsze od oczekiwań, a zysk operacyjny wyniósł zaledwie \$59 mln. Początkowa reakcja notowań Airbus była pozytywna. Kurs drożał nawet 3%, jednak aktualnie notowania poddają się ogólnej rynkowej tendencji i zyskują około 1%.

McDonald's (MCD US)

Dzięki współpracy z celebrytami McDonald's zaskakuje zyskami

Wyższe ceny w USA i współpraca z celebrytami zwiększyły sprzedaż porównywalną w McDonald's, mimo że firma miała pewne trudności. Do głównych wyzwań należało utrzymaniem otwartych restauracji przy pełnej wydajności w obliczu niedoborów siły roboczej i ograniczeń związanych z epidemią. Sprzedaż w tym samym obiekcie (kluczowy wskaźnik oceny wydajności restauracji) w USA wzrosła w 3 kw. o 9,6%, w porównaniu z szacunkami na poziomie 8,27%. McDonald's musiał przesunąć część nowych otwarć restauracji na początek 2022 r., po części dlatego, że globalne problemy z łańcuchem dostaw utrudniły zdobycie sprzętu kuchennego i technicznego.

Zysk netto wzrósł o 22% do \$2,15 mld, czyli \$2,76 na akcję pokonując szacunki \$2,46 na akcję. Notowania MCD zakończyły dzień wzrostem o 2,67%, a w trakcie sesji zbliżyły się nawet do \$245.

Coca-Cola (KO US)

Coca-Cola podnosi ceny i roczne prognozy zysku

Coca-Cola podniosła całoroczną prognozę zysków, co jest związane z podwyżkami cen i popytem na napoje gazowane na całym świecie. Coca-Cola zdecydowała się na podniesienie cen, aby przeciwdziałać rosnącym kosztom spowodowanym zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Odbicie popytu na napoje bezalkoholowe, związane jest z ponownym otwarciem miejsc publicznych, takich jak kina, stadiony i restauracje na całym świecie. Przychody w trzecim kwartale wzrosły aż o 16%. Coca-Cola wypracowała również 65 centów zysku na akcję, pokonując szacunki 58 centów. Firma oczekuje, że roczny skorygowany zysk na akcję wzrośnie o 15% do 17%, w porównaniu z wcześniejszą prognozą wzrostu o 13% do 15%.

Informacje spodobały się inwestorom i kurs Coca-Cola wzrósł wczoraj o 1,93% i choć na pierwszy rzut oka zwykła może nie robić wrażenia, to jest ona znacząca. W tym roku tylko 3 krotni notowania KO drożały mocniej niż wczoraj.

Samsung (SSU GR)

Samsung korzysta na mocnym popycie

Rynek dobrze przyjął wyniki Samsunga za III kw., a zysk operacyjny wzrósł o 25% r/r. Na rynku pojawiały się już pozytywne informacje o ciepłym odbiorze przez konsumentów nowej serii składanych smartfonów. Na korzyść spółki wymienić należy również wysoki popyt na półprzewodniki. Spółka poprawia przychody również dzięki rosnącym cenom chipów pamięci. Choć Samsung kojarzony jest głównie z elektroniką, to jednak produkcja chipów zwykle stanowi największą część przychodów. Wśród ryzyk natomiast wymienić należy rosnące ceny surowców czy pojawiające się wąskie gardła w łańcuchu dostaw. Zdaniem spółki deficyt na tym rynku może się utrzymywać również w 2022 roku. Ze względu na to spółka nie przedstawiła prognoz na 2022 rok.

Coca-Cola (KO US)

Shell spada po wynikach

Royal Dutch Shell osuwa się po wynikach o blisko 5%, po tym jak spółka rozczarowała rynek zyskami w III kw. Zysk na akcję wyniósł 53 centy wobec oczekiwanych 69. Skorygowany zysk na produktach naftowych obniżył się o 28% r/r i wyniósł \$1,21 mld wobec oczekiwanych \$1,48 mld. Pojawiła się również propozycja podziału spółki na biznes związany z gazem ziemnym, odnawialnymi źródłami energii oraz marketingiem. Zdaniem spółki to pozwoliłoby oddzielić inne części działalności od wydobywczej. Rynek te informacje również przyjął jednak z ograniczonym optymizmem.



Biuro maklerskie

Caterpillar
(CAT US)

Popyt na maszyny budowlane pozostaje wysoki

Zyska Caterpillar za III kw. przebił prognozy rynkowe. Największy na świecie producent sprzętu budowlanego odnotował zysk na akcję w wysokości \$2,66 , podczas gdy rynek spodziewał się \$2.20. Jak na razie spółce udaje się kompensować rosnące koszty produkcji podnosząc ceny. Sprzedaż rośnie równomiernie we wszystkich segmentach i rejonach, co dobrze wróży na przyszłość. Niepokoić mogą pojawiające się problemy w łańcuchu dostaw, które uniemożliwiają całkowite zaspokojenie popytu.



Spółka	Rekomendacje**		Cena		Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Docelowa*			2021	2022	2021	2022
Finsnsowy							14,30			
AIG	10	5	0	60,64	60,01	1,05%	12,72	11,10		
JP Morgan Chase & Co	19	9	3	174,75	171,78	1,73%	11,55	14,37		
Bank of America Corp	17	10	2	46,62	47,57	-2,00%	13,77	15,25		
Wells Fargo & Co	15	12	0	52,22	50,66	3,08%	11,28	13,77		
Citigroup Inc	19	9	0	83,78	71,37	17,39%	6,81	9,00		
US Bancorp	12	11	1	65,95	62,74	5,12%	12,20	14,50		
American Express Co	14	15	2	186,78	187,08	-0,16%	20,45	19,66		
CME Group Inc A	7	10	2	216,19	217,95	-0,81%	33,08	29,85		
Goldman Sachs Group Inc	18	9	1	447,47	414,32	8,00%	7,12	10,57		
Morgan Stanley	20	9	1	109,73	101,8	7,79%	12,86	13,58		
Telekomunikacyjny							26,28			
Facebook Inc A	49	9	3	417,5	324,61	28,62%	20,50	18,18	13,05	11,31
Alphabet Inc A	47	2	0	3211,07	2751,33	16,71%	24,03	22,14	16,97	14,82
Verizon Communications Inc	6	22	1	59,35	52,93	12,13%	9,86	9,86	7,48	7,35
Walt Disney Co	28	7	0	206,8	169,42	22,06%	67,96	34,85	35,16	21,52
Comcast Corp A	28	7	1	66,34	54,22	22,35%	17,54	14,54	10,00	8,94
Charter Communications Inc A	19	11	2	817,66	730,93	11,87%	34,68	24,86	11,85	10,93
AT&T Inc	11	17	4	31,43	25,49	23,30%	7,66	8,04	6,85	7,02
Electronic Arts	21	10	0	169,63	141,07	20,25%	21,30	19,26	14,59	13,26
Netflix Inc	35	9	5	677,01	664,78	1,84%	59,38	50,07	45,08	35,93
Twitter Inc	10	24	5	70,87	62,24	13,87%	70,25	55,42	31,25	24,55
Dóbr wyższego rzędu							33,37			
Amazon.com Inc	60	0	0	4143,57	3335,55	24,22%	48,60	40,74	23,24	18,69
Home Depot Inc	22	11	2	345,07	365,99	-5,72%	25,18	24,01	17,38	16,98
McDonald's Corp	29	11	0	265,88	238,44	11,51%	26,34	24,16	17,83	16,72
NIKE Inc B	26	4	2	177,8	163,48	8,76%	45,05	34,37	33,38	26,08
Starbucks Corp	22	15	1	128,47	114,55	12,15%	35,50	30,76	22,14	19,45
Booking Holdings Inc	13	18	1	2532,75	2394,59	5,77%	60,62	24,63	37,01	17,74
Lowe's Cos Inc	24	7	1	230,86	228,77	0,91%	20,15	18,86	13,56	13,05
TJX Cos Inc	20	5	0	83,89	64,16	30,75%	21,80	18,88	12,55	11,15
General Motors Company	22	2	0	74,41	57,77	28,80%	9,28	8,59	6,21	5,11
Target Corp	24	6	1	279,86	255,93	9,35%	20,03	19,86	11,64	11,63
Dóbr powszechnego użytku							22,01			
Procter & Gamble	11	11	2	151,14	140,83	7,32%	23,76	22,18	16,94	15,94
Coca-Cola Co	19	9	0	61,61	54,45	13,15%	24,18	22,40	21,22	19,52
PepsiCo Inc	12	9	1	166,06	159,97	3,81%	25,64	23,78	17,79	16,53
Walmart Inc.	30	9	1	168,57	148,34	13,64%	23,29	22,29	11,94	11,57
Philip Morris International	12	7	0	111,63	96,88	15,23%	15,95	14,70	12,25	11,49
Walgreens Boots Alliance Inc	1	17	2	52,25	49	6,63%	9,97	9,52	7,98	7,57
Mondelez International Inc	19	3	0	70,16	60,52	15,93%	20,87	19,34	17,13	16,18
Costco Wholesale Corp	24	10	2	484,06	481,99	0,43%	39,71	36,31	22,31	20,43
Altria Group Inc	9	10	0	52,88	48,22	9,66%	10,43	9,95	9,38	9,15
Colgate-Palmolive Co	9	10	4	85,3	75,5	12,98%	23,51	22,01	15,72	14,93
Energetyczny							31,50			
Exxon Mobil Corp	10	18	2	67,31	63,12	6,64%	13,40	11,47	6,53	5,89
Chevron Corp	17	15	0	122,1	112,8	8,24%	15,42	13,18	6,38	5,88
ConocoPhillips	24	4	0	84,77	75,72	11,95%	14,43	11,64	5,88	5,13
Occidental Petroleum	12	11	4	38,2	33,93	12,58%	20,76	15,30	5,63	5,52
EOG Resources	22	12	0	104,72	92	13,83%	11,28	9,82	5,33	4,85
Schlumberger Ltd	25	5	1	36,61	33,91	7,96%	27,00	18,76	12,25	10,18
Marathon Petroleum Corp.	16	2	0	71,82	67,52	6,37%	48,58	19,04	8,54	6,88
Phillips 66	14	6	0	89,27	82,89	7,70%	31,35	13,73	13,30	8,84
Valero Energy Corp	17	2	1	88,71	80,99	9,53%	91,83	14,63	11,59	6,67
Kinder Morgan Inc	7	14	4	19,25	17,67	8,94%	13,20	17,88	9,34	10,39
Ochrony Zdrowia							22,55			
Johnson & Johnson	12	8	0	186,68	163,72	14,02%	16,70	15,83	13,21	12,40
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	472,13	449,16	5,11%	23,85	20,76	16,67	14,80
Pfizer Inc	8	16	0	46,89	43,16	8,64%	10,63	11,63	9,06	9,78
Merck & Co Inc	17	6	0	94,87	81,15	16,91%	14,08	11,97	11,14	9,92
AbbVie Inc.	18	6	0	126,3	109,14	15,72%	8,68	7,88	8,65	8,14
Amgen Inc	10	16	2	243,95	209,24	16,59%	12,75	11,71	9,12	9,09
Medtronic plc	23	8	0	146,83	123,09	19,29%	21,56	19,57	17,68	16,21
Abbott Laboratories	18	6	2	135,96	126,72	7,29%	25,34	27,19	18,57	20,67
Lilly Eli & Co	14	5	1	274,65	243,75	12,68%	30,89	29,02	26,54	24,73
Thermo Fisher Scientific	19	2	1	652,49	611,96	6,62%	27,60	29,39	21,88	23,33

Spółka	Rekomendacje **		Cena		Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Docelowa*			2021	2022	2021	2022
Przemysłowy							24,88			
Boeing Co	15	10	1	274,05	216,98	26,30%	-	35,05	32,94	17,10
3M Co	2	12	5	192,24	181,72	5,79%	18,51	17,28	12,59	11,87
Union Pacific Corp	24	5	1	240,5	225,93	6,45%	22,90	20,25	15,18	14,02
Honeywell Intl Inc	15	10	0	243,47	220,63	10,35%	27,38	24,07	18,95	17,13
Raytheon Technologies	16	4	0	101,56	90,8	11,85%	22,36	18,07	15,43	12,87
United Parcel Service Inc B	20	8	4	215,3	193,39	11,33%	17,26	16,44	12,04	11,52
Caterpillar Inc	12	13	2	231,98	198,18	17,06%	19,74	16,26	11,90	10,06
Lockheed Martin	12	10	0	423,06	365	15,91%	15,49	13,06	10,42	10,10
General Electric Co	13	8	0	118,35	104,12	13,67%	52,99	25,69	10,48	7,43
CSX Corporation	18	7	2	35,35	34,23	3,27%	23,05	20,15	13,78	12,88
Materiałowy							22,37			
DowDuPont Inc.	27	10	0	339,28	307,97	10,17%	29,66	27,04	17,10	16,03
Linde plc	6	18	1	230,92	218,69	5,59%	44,62	35,71	24,56	21,12
Ecolab Inc	16	12	1	302,78	297,35	1,83%	35,11	28,90	24,80	21,29
Sherwin-Williams Co	18	8	1	175,13	157,4	11,26%	22,10	18,42	15,52	13,32
PPG Industries Inc	15	11	0	318,38	292,54	8,83%	32,47	27,37	17,16	15,62
Air Products & Chemicals Inc	15	13	1	118,63	98,42	20,53%	5,10	6,40	4,75	5,68
Ball Corp	10	10	1	100,58	90,11	11,62%	25,35	21,57	16,71	14,83
Dow Inc	8	18	3	68,02	58,95	15,39%	6,87	9,62	4,72	5,86
Nucor Corp	4	8	1	117,27	102,53	14,38%	4,60	7,40	3,24	4,42
Newmont Mining Corp	14	7	0	71,3	56,38	26,46%	16,88	15,97	7,13	6,85
Nieruchomości							51,42			
American Tower Corp A	15	8	1	298,59	268	11,41%	49,66	48,57	26,40	24,74
Simon Property Group A	12	9	1	150,26	144,53	3,96%	23,26	22,32	18,33	17,88
Crown Castle Intl Corp	11	9	2	194,22	167,81	15,74%	63,59	51,49	24,31	23,00
ProLogis Inc	15	7	0	145,48	139,79	4,07%	51,22	51,11	37,61	34,23
Public Storage	4	13	0	336	322,22	4,28%	38,50	35,91	28,18	25,90
Equinix Inc	20	5	2	869,41	767,77	13,24%	132,69	93,88	25,77	23,63
Welltower Inc	14	6	0	92,65	83,36	11,14%	129,04	70,82	26,98	22,85
AvalonBay Communities Inc	7	16	2	239,88	230	4,30%	42,66	61,06	28,71	26,62
Equity Residential	5	19	1	87,13	84,81	2,74%	56,69	48,88	28,26	26,13
Digital Realty Trust	16	11	0	165,27	147,54	12,02%	65,00	77,73	24,55	23,04
Technologiczny							33,86			
Microsoft Corp	40	5	0	337,04	307,29	9,68%	35,03	30,50	23,85	20,72
Apple Inc.	36	8	2	167,05	146,55	13,99%	26,28	26,06	19,64	19,72
Visa Inc A	35	6	0	280,82	230,65	21,75%	39,66	31,89	30,47	24,84
Intel Corp	20	16	10	63,29	54,47	16,19%	11,38	12,39	6,67	6,62
Cisco Systems Inc	15	16	0	62,44	55,19	13,14%	16,10	15,03	11,25	10,63
Nvidia Corp	37	6	3	232,39	222,22	4,58%	53,64	48,24	45,98	40,25
Oracle Corp	5	18	5	85,21	96,51	-11,71%	20,55	18,80	14,60	13,86
Adobe Inc.	23	6	0	709,96	622,83	13,99%	49,92	43,73	36,50	32,02
Intl Business Machines Corp	6	11	2	149,94	142,32	5,35%	13,25	11,92	9,29	9,33
Micron Technology Inc	27	6	1	95,38	67,26	41,81%	7,59	6,13	4,10	3,56
Użyteczności Publicznej							19,76			
NextEra Energy Inc	17	7	0	88,75	80,99	9,58%	32,06	29,50	19,94	17,36
Duke Energy Corp	5	15	0	106,29	99,86	6,44%	19,16	18,27	12,78	11,96
Dominion Energy Inc	12	6	0	83,81	71,96	16,47%	18,35	17,29	13,74	12,09
Southern Co	10	4	5	67	62,45	7,29%	18,65	17,66	13,54	12,49
Exelon Corp	14	5	0	55,1	49,89	10,44%	17,90	15,37	10,29	9,38
American Electric Power	15	5	1	96,94	82,99	16,81%	17,71	16,68	12,15	11,12
Sempra Energy	10	10	0	148,06	127,42	16,20%	15,59	15,11	12,90	12,09
Public Service Enterprise Grp	13	6	1	67,94	61,73	10,06%	17,27	17,65	12,32	12,72
Xcel Energy Inc	4	9	2	70,36	64,68	8,78%	21,74	20,40	12,89	11,93
Consolidated Edison Inc	1	8	9	73,54	72,89	0,89%	17,15	16,14	10,17	9,55



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.