

czwartek, 4 listopada 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
36157,58	4660,57	15811,58	1,6034	0,4659	93,86401	1765,25	80,86
104,95 (0,29%)	29,92 (0,65%)	161,98 (1,04%)	-0,014 (-0,87%)	0,0041 (0,88%)	0,2 (0,21%)	7,71 (0,44%)	-0,8 (-0,99%)

Electronic Arts (EA US) Take-Two Interactive (TTWO US)

Electronic Arts i Take-Two podnoszą prognozy sprzedaży na 2021 rok

Producenci gier wideo Electronic Arts i Take-Two Interactive podnieśli swoje prognozy na cały 2021. Mimo łagodzenia obostrzeń gracze wciąż spędzali czas przy flagowych tytułach takich, jak „FIFA”, czy „Grand Theft Auto V”. Dodatkowo EA podwoiło swoją sprzedaż dzięki takim tytułom jak „Apex Legends” i „Madden NFL 22”. Firma liczy również na nadchodzącą premierę tytułu wojennego „Battlefield 2042” mówiąc, że odnotowała duże zaangażowanie w wersję beta gry. Wszystko to sprawiło, że dziś w notowaniach przedsesyjnych kurs EA drożeje o ok. 3%. Z kolei Take-Two podniósł swoją roczną prognozę sprzedaży do przedziału \$3,3 do \$3,4 mld, powołując się na silny popyt na kluczowe tytuły „GTA V”, „NBA2K” i „Red Dead Redemption 2”.

Prognozy EA i Take-Two stoją w sprzeczności z tym co mogliśmy obserwować w przypadku Activision Blizzard, którego akcje wczoraj przeceniły się o 14%.

Qualcomm (QCOM US)

Qualcomm bije oczekiwania i podnosi prognozy pomimo problemów na rynku chipów

Qualcomm prognozuje lepsze niż oczekiwano zyski i przychody w bieżącym kwartale w związku z rosnącym popytem na chipy używane w telefonach, samochodach i innych urządzeniach podłączonych do Internetu. Największy dostawca chipów do telefonów komórkowych, pracuje nad dywersyfikacją swojego portfolio chipów. Jego optymistyczne prognozy pojawiły się nawet pomimo problemów w łańcuchu dostaw, które zgłaszali producenci telefonów. Qualcomm oczekuje zysku w przedziale \$2,9-\$3,1 na akcje i jest to wynik wyraźnie wyższy niż zakładali analitycy (\$2,59). Spółka przebiła również szacunki rynkowe za minionym kwartał. W rezultacie dziś w notowaniach przedsesyjnych kurs QCOM drożeje o ponad 6%.

Novartis AG (NVS US) Roche Holding (RHHBY US)

Novartis sprzedaje swoje udziały w Roche za \$20,7 mld

Novartis, jedna z największych firm farmaceutycznych na świecie, po 20 latach zdecydował się sprzedać swój pakiet akcji w innym gigancie Roche. Wartość transakcji określona została na ok. \$20,7 mld. Akcjonariusze Roche będą głosować nad planem na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu 26 listopada. Novartis kupował udziały w Roche w 2001 i 2003 r. za łącznie \$5 mld. Od tego momentu spółka otrzymała skumulowane dywidendy w wysokości \$6 mld. Dziś obie firmy wyraźnie zyskują na wartości.

Toyota Motor (TM US)

Toyota zwiększa prognozy zysków, ale ostrzega przed ryzykiem produkcyjnym

Japoński koncern podniósł dzisiaj prognozy zysków dzięki korzystnym kursom walut, jednak ostrzegł, że globalny niedobór mikroprocesorów dalej stanowi zagrożenie dla całorocznych planów produkcyjnych. Ograniczenia produkcji komponentów są widoczne m.in. w fabrykach w Malezji i Wietnamie. Całoroczna prognoza zysku operacyjnego wzrosła o 12% do 2,8 bln jenów (ok. \$24,5 mld) – jest to najwyższy poziom od sześciu lat. Słabszy jen zawyża wartość zysków wypracowanych za granicą. W ostatnim kwartale zakończonym we wrześniu, Toyota odnotowała zysk operacyjny w wysokości 750 mld jenów, co oznacza wzrost o 48% r/r, i o 26% powyżej oczekiwań rynkowych.

BMW (BMW GR)

BMW chce, żeby do 2030 roku co najmniej 50% dostarczanych samochodów było elektrycznych

Sprzedaż w pełni elektrycznych samochodów w BMW wzrosła o 121,4% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku i wyniosła 59 688 pojazdów. Zarząd podkreśla, że mobilność elektryczna staje się coraz bardziej istotnym czynnikiem wzrostu i sukcesu firmy. Niemiecka spółka łącznie sprzedała 231 575 samochodów całkowicie elektrycznych i hybrydowych typu plug-in, od stycznia do września 2021 roku. BMW chce, aby w pełni elektryczne pojazdy stanowiły co najmniej 50% jej dostaw do 2030 roku.

Zysk netto BMW w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł €2,58 mld, co oznacza wzrost o 42,4%. Spółka podkreśla, że na działalność w zeszłym kwartale w coraz większym stopniu wpływały wąskie gardła w dostawach komponentów półprzewodnikowych.

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 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 Kliszczy, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliscz@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.