

poniedziałek, 15 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
36100,31	4682,85	15860,96	1,5493	0,5129	95,12801	1864,9	80,79
179,08 (0,5%)	33,58 (0,72%)	156,68 (1%)	0,012 (0,77%)	-0,0014 (-0,27%)	-0,05 (-0,05%)	2,57 (0,14%)	-0,8 (-0,98%)

Amazon.com
(AMZN US)
IBM
(IBM US)

Współpraca IBM i Amazon w zakresie rozszerzania zasięgu narzędzi danych w sektorze naftowym

Amazon i IBM ogłosiły, że będą współpracować, aby rozszerzyć zasięg zestawu narzędzi używanych przez spółki naftowe do zarządzania różnymi typami danych. Technologia jest udostępniana w całej branży na zasadzie open source i działa wyłącznie w centrach danych w chmurze. Amazon w 2018 roku współpracował z Royal Dutch Shell, aby opracować technologię przekształcania danych w ustandaryzowany format dla międzynarodowych firm naftowych w celu poprawy wydajności ich działania. Część krajów produkujących ropę, które nie korzystają z centrów danych Amazona wymagają od firm przechowywania danych w granicach kraju. Zalicza się do nich m.in. Arabię Saudyjską, Rosję czy Nigerię.

American Airlines Group
(AAL US)

American Airlines wznowia loty do Indii po prawie 10 latach przerwy

American Airlines wznowił loty do Indii w bieżącym tygodniu po prawie dziesięcioletniej przerwie. Spółka chce wykorzystać rosnący popyt na bezpośrednie podróże w czasie trwania pandemii koronawirusa. Do tej pory Indie były dla American Airlines jednym z największych niewykorzystanych rynków w ramach podróży międzynarodowych. W weekend ruszyło pierwsze połączenie pomiędzy New Delhi a Nowym Jorkiem. W marcu dodana zostanie trasa pomiędzy technologicznym miastem Bengaluru a Seattle. Dalsza ekspansja American Airlines zależeć będzie również od dostępności samolotów – linie lotnicze oczekują na dostawy szerokokadłubowych maszyn od Boeinga.

Airbus
(AIR GR)

Airbus otrzymał zamówienie na 255 samolotów

Dyrektor generalny Airbusa, Guillaume Faury, powiedział, że firma otrzymała zamówienia na 255 nowych samolotów od amerykańskiej spółki private equity Indigo Partners. Jest to pierwsza znacząca umowa dla Airbusa od czasu wybuchu pandemii koronawirusa. Indigo posiada udziały w liniach lotniczych, w tym Frontier w USA, węgierskim Wizz Air, meksykańskim Volaris oraz Jetsmart w Chinach i Argentynie. Wartość umowy nie została ujawniona, ale szacuje się, że jest ona warta miliardy dolarów. Dyrektor Faury dodaje, że umowa dotycząca samolotu A321 jest bardzo pozytywnym sygnałem, że Airbus zaczyna przewodzić w sektorze lotnictwa.

Royal Dutch Shell
(RDSA LN)

Royal Dutch Shell reorganizuje się i przenosi do Wielkiej Brytanii

Brytyjsko-holenderski koncern ogłosił przeprowadzenie reorganizacji prawnej i podatkowej. Zmiana będzie polegać nie tylko na usunięciu z nazwy holenderskiego członu, ale przede wszystkim na przeniesieniu głównej siedziby i najwyższego kierownictwa całkowicie do Wielkiej Brytanii. Jest to działanie wymijające dążenia aktywisty inwestora Dana Loeb, który domaga się, aby spółka podzieliła się na dwa oddzielne podmioty w celu zatrzymać inwestorów odchodzących od sektora energetycznego w związku z obawami o zmiany klimatyczne. Działanie to było spowodowane dążeniem rządu w Holandii do szybszego ograniczania emisji i wprowadzania zmian klimatycznych. Shell zakomunikował, że uproszczenie struktury podatkowej sprawi, że spółka stanie się bardziej konkurencyjna i będzie lepiej przygotowana do transformacji energetycznej. Inwestorzy dobrze odebrali dzisiejsze informacje.

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 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.