

wtorek, 16 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
36087,45	4682,8	15853,85	1,6145	0,5157	95,40701	1863,43	80,88
-12,86 (-0,04%)	-0,05 (0%)	-7,11 (-0,04%)	-0,0068 (-0,42%)	0,0042 (0,81%)	0,05 (0,06%)	0,96 (0,05%)	0,81 (1%)

Tesla (TSLA US)

Musk sprzedał pakiet akcji Tesli o wartości \$930 mln, aby opłacić podatek od opcji na akcje

Elon Musk sprzedał akcje Tesli o wartości \$930 mln, żeby zapłacić podatek u źródła w związku z wykonaniem opcji na akcje. Dyrektor generalny wykonał opcje na kupno 2,1 mln akcji po \$6,24 za sztukę. Musk jest zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego od różnicy pomiędzy ceną wykonania a godziwą wartością rynkową akcji – wczorajsza cena zamknięcia wyniosła \$1013. To już drugi raz w ciągu tygodnia, kiedy miliarder skorzystał z opcji na akcje. W poprzedni poniedziałek Musk sprzedał 934 000 akcji po wykonaniu opcji nabycia prawie 2,2 mln akcji.

Alphabet (GOOGL US)

Google zainwestuje 1 mld dolarów australijskich w Australii

Google wyda 1 miliard dolarów australijskich (ok. \$736 mln) w Australii w ciągu najbliższych pięciu lat. Główna jednostka operacyjna Alphabet zamierza rozbudować infrastrukturę chmury, utworzyć centrum badawczo-usługowe oraz nawiązać współpracę z agencją naukową Commonwealth Scientific and Industrial Research Organization. Premier Australii Scott Morrison nazwał plan „wotum zaufania o wartości 1 miliarda dolarów”. Google na początku stycznia groził zablokowaniem wyszukiwarki w tym kraju, aby uniknąć nowych przepisów zmuszających firmy do płacenia serwisom informacyjnym za treści publikowane na ich stronach internetowych.

Amazon.com (AMZN US)

Indyjski sąd nakazuje rozstrzygnięcie sporu Amazona w ciągu dwóch tygodni

Indyjski sąd orzekł dzisiaj, że krajowy organ antymonopolowy musi w ciągu dwóch tygodni zdecydować, czy Amazon wprowadził władze w błąd, starając się o zgodę na zawarcie w 2019 roku umowy z India's Future Group. Amazon i Future, czyli drugi co do wielkości detalista w Indiach, toczą od zeszłego roku batalię prawną. Amazon zablokował ofertę Future sprzedaży swoich aktywów detalicznych rywalowi Reliance za \$3,4 mld, oskarżając partnera o naruszenie niektórych istniejących umów. Sąd w Indiach stwierdził, że rozwiązanie sporu jest konieczne ze względu na dobro interesu publicznego.

Vodafone (VOD LN)

Vodafone zyskuje po wynikach

Międzynarodowy operator telefonii komórkowej przedstawił dużo lepsze od oczekiwań wyniki finansowe. W górę poszły również prognozy, co zostało dobrze przyjęte przez rynek a spółka zyskuje dziś przeszło 5%. Przychody wzrosły o 2,4% w czym pomogło otwarcie granic i większe wpływy z roamingu. Operator pozytywnie odczuł również premierę iPhonea 13, co przełożyło się na wzrost sprzedaży telefonów. W komunikacie spółki możemy przeczytać, że będzie dążyć ona do konsolidacji w sektorze, zwiększając tym samym wartość. Publikacja wyników Vodafone pozytywnie przekłada się również na inne spółki telekomunikacyjne.

Home Depot (HD US)

Home Depot odnotowało wyższą sprzedaż od oczekiwań analityków

Dzisiaj przed sesją Home Depot opublikował kwartalne wyniki. Spółka pokonała szacunki analityków w zakresie przychodów ze sprzedaży. Przyczynił się do tego utrzymujący się popyt na narzędzia i materiały budowlane. Całkowita sprzedaż netto wzrosła o prawie 10% do \$36,8 mld, podczas gdy analitycy oczekiwali \$35,01 mld. Sprzedaż dla tej samej bazy handlowej (same-store-sales) wzrosła o 6,1% w 3 kwartale 2021 roku, w czasie gdy analitycy oczekiwali wzrostu o 1,4%. Akcje rosną w notowaniach przedsesyjnych o 1%.

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.