



środa, 17 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
36142,22	4700,9	15973,86	1,6145	0,5157	95,915	1852,22	80,76
54,77 (0,15%)	18,1 (0,39%)	120,01 (0,76%)	0,019 (1,18%)	0,0022 (0,43%)	0,51 (0,53%)	-1,61 (-0,09%)	-0,3 (-0,37%)

Qualcomm
(QCOM US)

Qualcomm zyskał 8% po publikacji mocnych prognoz na kolejne kwartały
Akcje Qualcomm zyskały we wtorek 8% po tym, jak w czasie konferencji w Nowym Jorku spółka opublikowała optymistyczne prognozy. Co istotne zarząd dodał, że jej wzrost nie jest uzależniony od relacji z żadnym pojedynczym klientem, w tym np. Apple. Qualcomm spodziewa się dostarczać tylko 20% chipów modemowych potrzebnych do iPhone'a od 2023 roku. Firma odmówiła jednak wskazania jaki procent jej obecnych przychodów pochodzi od Apple. Spółka zakłada, że cała jej działalność w zakresie chipów, zwana QCT wzrośnie o co najmniej 12% do 2024 roku.

Główną strategią firmy w dziedzinie telefonów ma stać się zasilanie zaawansowanych urządzeń z systemem Android. Qualcomm znany głównie jako dostawca bezprzewodowych chipów i procesorów do telefonów komórkowych dywersyfikuje swoją działalność. Obecnie ponad 1/3 sprzedaży jest napędzana przez chipy, które zasilają inne rodzaje urządzeń, jak np. komputery PC, samochody i zestawy słuchawkowe. Akcje Qualcomm osiągnęły wczoraj rekordową wartość.

Walmart
(WMT US)

Walmart podnosi całoroczną prognozę
Walmart przy publikacji kwartalnego raportu podniósł swoją całoroczną prognozę. Obecnie spółka spodziewa się, że skorygowany zysk na akcję wyniesie około \$6,4 w porównaniu do wcześniejszych oczekiwań w przedziale \$6,2 - \$6,35. Walmart pozytywnie patrzy na nadchodzące święta i zapewnia, że będzie miał zapełnione półki. Wielkość spółki pozwala jej zarządzać w czasie kryzysu w łańcuchach dostaw. Walmart ma mocną pozycję negocjacyjną z producentami, powiększa zapasy i charteruje własne statki, aby przewoziły towary na całym świecie. Zysk na akcję w trzecim kwartale fiskalnym wyniósł \$1,45 wobec oczekiwań \$1,40. Przychody były o \$5 mld wyższe od konsensusu i wyniosły \$140,53 mld. Walmart stracił na wczorajszej sesji 2,55%.

Peloton
(PTON US)

Peloton chce pozyskać z nowej oferty akcji ponad \$1 mld – akcje wzrosły wczoraj o 15,5%
Peloton przekazał we wtorek, że planuje sprzedać około 23,9 mln akcji zwykłych klasy A po cenie w ramach oferty publicznej wynoszącej \$46 za akcję. Spółka liczy, że pozyska dzięki temu ok. \$1,07 mld. Producent sprzętu fitness szuka sposobów na zasilanie swoich finansów w obliczu spowolnienia tempa sprzedaży produktów. Jeszcze kilka tygodni temu zarząd powiedział, że nie ma powodu, aby pozyskiwać dodatkowe fundusze. Pozyskane pieniądze mają zostać przeznaczone na ogólne cele korporacyjne, przejęcia i inwestycje w nowe technologie. Akcje Peloton początkowo traciły 7% w notowaniach przedsesyjnych, jednak zakończyły wczorajszą sesję na ponad 15% plusie

Baidu
(BIDU US)

Baidu odchodzi od reklamy w Internecie
Przychody chińskiego giganta technologicznego rosną o 13%, na co złożyło się spowolnienie wpływów z reklam internetowych, które zostało częściowo skompensowane działaniami spółki skupiającymi się na sztucznej inteligencji. W tym ostatnim obszarze przychody zwiększyły się o 73%. Chińskie władze ograniczają wpływy największych firm. I w tym przypadku przynoszą one negatywne efekty, a marketing internetowy podupada. Baidu kupia się jednak na innych obszarach działalności jak pojazdy autonomiczne czy usługi chmurowe. Spółka komunikuje, że większość przychodów będzie pochodzić z działalności niezwiązanej z reklamą w Internecie. Ograniczenia chińskiego regulatora w mniejszym stopniu skierowane były na Baidu niż Tencent czy Alibabę, ze względu na mniej działań monopolistycznych podejmowanych przez spółkę.

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.