mBank Biuro maklerskie

czwartek, 18 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
35931,05	4688,67	15921,57	1,5889	0,4979	95,828	1865,5	78,36
-211,17 (-0,58%)	-12,23 (-0,26%)	-52,29 (-0,33%)	-0,0017 (-0,11%)	0,0063 (1,27%)	-0,01 (-0,01%)	-1,6 (-0,09%)	-0,77 (-0,98%)

Alibaba
(BABA US)

Wyniki Alibaby rozczarowują inwestorów – spółka traci ponad 3% w notowaniach przedsesyjnych
Kwartalne wyniki Alibaby nie spełniły oczekiwań inwestorów w zakresie przychodów i zysków. Spowolnienie gospodarcze w Chinach i represje wobec spółek technologicznych w tym kraju przełożyły się na wyniki chińskiego giganta e-commerce. Przychody w 3 kwartale wyniosły 200,69 mld juanów ($31,4 mld) wobec szacowanych 204,93 mld juanów. Jest to wynik o 29% lepszy r/r. Zysk na akcję (EPS) wyniósł 11,2 juana w porównaniu do 12,36 juanów, które oczekiwali analitycy. Jest to spadek o 38% r/r.

W Chinach wprowadzono wiele nowych regulacji dla przemysłu technologicznego, od przepisów antymonopolowych po ochronę danych. W kwietniu Alibaba został ukarany grzywną w wysokości $2,8 mld w ramach śledztwa antymonopolowego. Spółka traci przed otwarciem giełdy w USA ponad 3%.

Walmart
(WMT US)

Inflacja jest okazją do pokonania konkurentów ceną – CEO Walmarta
Dyrektor generalny Walmart, Doug McMillon powiedział, że firma będzie opierać się na długoletniej strategii „podcinania cen" (*ang. undercutting rivals on price*). Walmart postrzega inflację jako okazję do zdobycia udziału w rynku i podkreślenia zaangażowania w wartość. Detalista będzie starał się absorbować część kosztów, zamiast przenosić je na klientów, nawet jeżeli wpłynie to na krótkoterminową rentowność. McMillon podkreślił, że Walmart chce znaleźć równowagę pomiędzy pozostaniu wiernym swoim korzeniom dyskontowym dla klientów, a dostarczeniem wartości dla akcjonariuszy.

Alphabet
(GOOGL US)

Google podpisał 5-letnią umowę płatności za wiadomości od AFP
Google będzie płacić Agence France-Press (AFP) za treści informacyjne w ramach pięcioletniej współpracy ogłoszonej w środę. Umowa jest jedną z największych zawartych przez amerykańskiego giganta technologicznego na mocy nowego francuskiego prawa. Nowe przepisy wprowadzone we Francji i Australii dają wydawcom większą siłę nacisku na takie spółki jak Google, prowadząc do podpisywania umów licencyjnych o wartości miliardów dolarów. Google odmówił ujawnienia warunków finansowych umowy.

Nvidia
(NVDA US)

Nvidia osiąga rekordową sprzedaż
Największy pod kątem kapitalizacji rynkowej amerykański producent chipów zyskał wczoraj po zamknięciu blisko 6% po przedstawieniu wyników i nowych prognoz. Spółka dotychczas skupiała się na układach graficznych, podczas gdy obecnie coraz większy nacisk kładzie na procesory obsługujące serwery używane w chmurach obliczeniowych. Przychody w tym segmencie w poprzednim kwartale wzrosły o 55%.

Cisco Systems
(CSCO US)

Cisco rozczarowuje wynikami
Największa na świecie spółka w branży sieciowej z Doliny Krzemowej przedstawiła niższe od oczekiwań wyniki, a inwestorom nie spodobały się również prognozy. Przyczyny takiego stanu rzeczy należy upatrywać w niedoborze komponentów, co utrudnia sprostanie popytowi. W handlu posesyjnym notowania spółki spadły o 6%. Obecna strategia spółki polega na przestawianiu się biznesu z produkcji sprzętu sieciowego w kierunku usług świadczonych przez Internet. Deficyt chipów obecnie ogranicza produkcję. Zdaniem spółki sytuacja może poprawić się dopiero w drugiej połowie 2022. W sytuacji gdy popyt pozostaje silny spółka może pozwolić sobie na podwyżki cen, które jednak tylko częściowo kompensują obniżenie produkcji.

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje**			Cena	Cena bieżąca	Potencjał	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż	Docelowa*		zmiany	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

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				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 Biuro maklerskie

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 Włóka
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 Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.kliszcz@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 jakakolwiek 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.