

środa, 23 lutego 2022 | 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
33596,61	4304,76	13381,52	1,9286	1,4654	96,025	1903,44	91,91
-482,57 (-1,42%)	-44,11 (-1,01%)	-166,55 (-1,23%)	0,0104 (0,54%)	0,0837 (5,71%)	0,02 (0,02%)	-5,85 (-0,31%)	-0,19 (-0,21%)

Home Depot (HD US)

Zapowiedź presji na marże w 2022 położyła się cieniem na solidnych wynikach Home Depot

Home Depot, największa amerykańska sieć sklepów budowlanych poinformowała, że spodziewa się presji na marże brutto przez cały 2022 r. Spółka, aby poradzić sobie z wąskimi gardłami w łańcuchu dostaw i szybciej uzyskać narzędzia budowlane i materiały jest zmuszona płacić za nie wyraźnie więcej niż przed rokiem. Home Depot wdrożył środki, takie jak czarterowanie własnego statku towarowego i wykorzystanie frachtu lotniczego do przesyłania poszukiwanych towarów. W ten sposób spółka chce przezwyciężyć zakłócenia w łańcuchu dostaw i opóźnienia w wysyłce zamówionych towarów.

Wytyczne na 2022 położyły się cieniem na solidnych wynikach czwartego kwartału. Przychody w tym okresie wzrosły do \$35,72 mld i były 11% wyższe od oczekiwań rynkowych. Z kolei zysk na akcję wyniósł \$3,21 i był nieznacznie wyższy od konsensusu zakładającego \$3,18. Wczoraj kurs Home Depot przecenił się o 8,87%. Dziś przed sesją swoje wyniki opublikuje główny konkurent Lowe's.

Facebook Inc (FB US)

Facebook rozszerza swoją funkcję krótkich filmów na ponad 150 krajów

Facebook wprowadza swoją funkcję krótkich wideo Reels do ponad 150 krajów. Dzięki temu firma chce rozszerzyć dostępność swojego najszybciej rozwijającego się formatu treści. Gigant mediów społecznościowych, który niedawno stracił jedną trzecią swojej wartości rynkowej po słabszych prognozach sprzedaży na bieżący kwartał, wskazał Reels jako priorytet rozwoju. Meta uruchomiła Reels na Instagramie w 2020 roku i na Facebooku w 2021 roku, jako odpowiedź na niezwykle popularną aplikację do krótkich filmów TikTok. Według Meta oglądanie treści wideo stanowi teraz połowę czasu, jaki ludzie spędzają na Facebooku.

Firma rozszerza również swój program płatności dla twórców na większą liczbę krajów i testuje reklamy nakładkowe za pomocą banerów i naklejek, aby twórcy mogli zarabiać na reklamach. Wkrótce pojawią się pełnoekranowe reklamy między filmami Reels. W ten sposób Meta chce wzmocnić swoją sprzedaż, która ucierpiała przez zmianę polityki prywatności Apple.

Rio Tinto PLC (RIO LN)

Rio Tinto wypłaci rekordową dywidendę w wysokości \$17 mld

Rio Tinto poinformowało dziś o swoim najlepszym w historii rocznym zysku i rekordowej rocznej dywidendzie w wysokości \$16,8 mld. Na taka świetne wyniki złożyły się wyższe ceny rudy żelaza i silny popyt ze strony największych konsumentów w Chinach. Znakomite wyniki zamykają jednak mieszany rok dla największego światowego producenta rudy żelaza. Z jednej strony spółka osiągnęła fenomenalne wyniki finansowe napędzane odbudową gospodarki, z drugiej inflacja kosztów i chińska kontrola cen stwarza wyzwania przed firmą.

Rio w 2021 wypracowało zysk netto w wysokości \$21,38 mld, co oznacza wzrost o 72% r/r, ale jednocześnie jest to wynik nieznacznie poniżej oczekiwań rynkowych (\$21,63 mld).

Toyota Motor (TM US)

Toyota i Yamaha opracowują silnik V8 napędzany wodorem

Toyota zleciła Yamaha Motor opracowanie silnika napędzanego wodorem. Yamaha poinformowała, że 5-litrowy silnik V8 będzie w stanie dostarczyć nawet 450 koni mechanicznych przy 6800 obrotach na minutę. Firma już ok. 5 lat ma pracować nad silnikiem wodorowym dla samochodów. W sektorze motoryzacyjnym Hyundai, BMW i Toyota opracowują samochody w oparciu o technologię pojazdów napędzanych wodorowymi ogniwami paliwowymi. Nie wszyscy są jednak zwolennikami tego rozwiązania. Dla przykładu Elon Musk jest znany z niechęci do ogniw wodorowych.

Aston Martin Lagonda (AML LN)

Wzrost cen napędza wyniki sprzedaży Aston Martin

Aston Martin odnotował wzrost sprzedaży w 2021 roku, a spółka spodziewa się kontynuacji trendu w bieżącym roku. Aston Martin w 2022 roku planuje wprowadzić na rynek, nowe i bardziej rentowne modele oraz podnieść ceny samochodów. Brytyjski producent samochodów luksusowych spodziewa się ponownego wzrostu sprzedaży w 2022 roku, pomimo trwających zakłóceń w globalnym łańcuchu dostaw. Strata operacyjna w 2021 roku wyniosła 76,5 mln funtów, w porównaniu do 323 mln funtów straty w roku 2020. Sprzedaż wzrosła o 82% r/r do prawie 6200 sprzedanych samochodów.

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2021	2022	2021	2022
Finsnsowy							13,45			
AIG	8	8	0	67,33	61,61	9,28%	11,58	10,00		
JP Morgan Chase & Co	16	13	2	172,11	151,87	13,33%	13,53	12,16		
Bank of America Corp	17	10	2	51,42	45,56	12,86%	13,88	12,01		
Wells Fargo & Co	20	8	0	62,97	55,28	13,91%	13,99	11,34		
Citigroup Inc	18	10	0	77,01	63,89	20,54%	8,45	7,87		
US Bancorp	10	14	1	64,87	57,8	12,23%	13,33	11,09		
American Express Co	18	11	2	199,24	192,44	3,53%	19,84	17,05		
CME Group Inc A	6	13	2	250,06	238,37	4,90%	32,02	29,29		
Goldman Sachs Group Inc	19	11	0	444,42	344,27	29,09%	8,43	8,24		
Morgan Stanley	20	12	0	114,54	94,75	20,89%	12,29	11,10		
Telekomunikacyjny							19,22			
Facebook Inc A	46	13	3	332,26	202,08	64,42%	14,20	12,33	8,39	7,10
Alphabet Inc A	51	1	0	3490,72	2596,27	34,45%	20,74	17,51	13,12	11,43
Verizon Communications Inc	11	20	1	59,46	53,9	10,32%	9,88	9,62	7,55	7,35
Walt Disney Co	26	9	0	192,31	148,09	29,86%	34,83	26,94	20,81	17,43
Comcast Corp A	28	7	1	61,84	46,94	31,74%	13,30	11,92	8,22	7,82
Charter Communications Inc A	18	12	2	731	595,5	22,75%	19,24	15,37	9,48	8,98
AT&T Inc	12	17	2	29,48	23,75	24,13%	7,82	7,85	7,23	7,18
Electronic Arts	22	8	0	164,07	127,09	29,10%	18,18	16,87	12,23	11,89
Netflix Inc	32	16	4	524,09	377,38	38,88%	31,60	25,90	24,17	19,29
Twitter Inc	11	25	5	45,17	32,93	37,17%	44,92	31,10	17,17	12,94
Dóbr wyższego rzędu							29,95			
Amazon.com Inc	57	0	0	4130,54	3003,95	37,50%	44,15	32,18	18,37	14,40
Home Depot Inc	24	9	2	380,75	316,17	20,43%	19,40	18,26	13,90	13,45
McDonald's Corp	29	11	0	283	252,7	11,99%	24,84	22,71	17,24	16,12
NIKE Inc B	28	7	1	181,03	138,19	31,00%	37,23	28,74	27,73	21,72
Starbucks Corp	17	18	1	112,48	93,11	20,80%	27,88	23,81	17,18	15,27
Booking Holdings Inc	18	15	1	2746,37	2518,22	9,06%	59,08	25,67	36,30	18,07
Lowe's Cos Inc	24	6	1	277,48	214,59	29,31%	17,78	16,51	12,06	11,72
TJX Cos Inc	23	3	0	85	65,25	30,27%	22,01	19,50	12,64	11,53
General Motors Company	21	4	0	74,71	46,77	59,74%	6,68	6,39	3,79	3,63
Target Corp	24	9	1	267	196,35	35,98%	14,83	14,71	8,95	8,94
Dóbr powszechnego użytku							22,48			
Procter & Gamble	12	11	2	166,91	157,93	5,69%	26,71	24,61	19,01	17,75
Coca-Cola Co	21	9	0	67,09	62,28	7,72%	25,33	23,56	22,09	20,67
PepsiCo Inc	11	9	2	179,67	168,35	6,72%	25,12	23,10	17,61	16,41
Walmart Inc.	32	11	0	163,33	136,45	19,70%	20,12	18,70	10,83	10,38
Philip Morris International	12	6	0	115,31	108,59	6,19%	17,22	15,42	13,08	11,98
Walgreens Boots Alliance Inc	2	15	3	53,56	45,79	16,97%	9,07	9,08	8,73	8,44
Mondelez International Inc	20	2	1	73,24	66,47	10,19%	21,84	20,17	17,48	16,59
Costco Wholesale Corp	24	12	2	565,5	502,18	12,61%	38,95	35,65	22,37	20,34
Altria Group Inc	7	12	0	53	51,28	3,35%	10,63	9,95	9,46	9,16
Colgate-Palmolive Co	9	11	3	86,65	78,85	9,89%	23,75	21,96	15,84	14,98
Energetyczny							16,41			
Exxon Mobil Corp	10	20	1	80,77	76,46	5,64%	11,41	12,39	6,00	6,16
Chevron Corp	19	14	0	140,82	132,4	6,36%	12,64	14,03	5,82	6,20
ConocoPhillips	26	5	0	103,16	87,83	17,45%	9,88	11,19	4,86	5,14
Occidental Petroleum	13	10	3	44,92	38,32	17,22%	18,06	11,14	5,50	4,94
EOG Resources	26	8	1	118,75	109,53	8,42%	12,67	10,42	6,06	5,31
Schlumberger Ltd	25	5	1	43,5	39,55	9,99%	20,08	14,96	10,96	9,13
Marathon Petroleum Corp.	15	3	0	84,94	75,63	12,31%	15,25	13,95	6,94	6,87
Phillips 66	16	3	0	98,5	84,1	17,12%	11,00	10,63	7,35	7,15
Valero Energy Corp	17	3	1	94,18	85,84	9,72%	12,31	12,36	6,38	6,28
Kinder Morgan Inc	5	15	3	19,1	16,54	15,48%	15,33	15,05	9,85	9,71
Ochrony Zdrowia							18,94			
Johnson & Johnson	13	9	0	185,9	161,14	15,37%	15,34	14,63	11,70	11,31
Unitedhealth Group Inc	24	4	1	530,12	462,51	14,62%	21,37	18,72	15,17	13,59
Pfizer Inc	14	14	0	59,36	47,53	24,89%	6,90	9,06	5,52	7,70
Merck & Co Inc	18	11	0	91,55	75,95	20,54%	10,41	10,56	8,58	8,77
AbbVie Inc.	19	7	1	151,15	145,56	3,84%	10,28	11,95	9,76	10,96
Amgen Inc	10	18	2	247,27	221,41	11,68%	12,58	11,48	9,63	9,46
Medtronic plc	20	9	0	126,96	103,72	22,41%	18,32	17,50	15,37	14,85
Abbott Laboratories	16	5	2	141,59	117,51	20,49%	24,21	22,81	18,14	17,71
Lilly Eli & Co	16	9	0	284,89	239,13	19,14%	28,04	24,44	24,08	20,87
Thermo Fisher Scientific	21	3	0	684,6	529,89	29,20%	23,52	21,80	20,57	19,19

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2021	2022	2021	2022
Przemysłowy							21,01			
Boeing Co	20	6	2	261	198,74	31,33%	52,60	26,19	19,85	14,83
3M Co	3	11	7	178,05	146,75	21,33%	14,08	13,20	10,05	9,51
Union Pacific Corp	24	5	1	268,41	246,27	8,99%	21,33	19,22	14,54	13,69
Honeywell Intl Inc	17	11	0	226,32	182,56	23,97%	21,11	18,86	15,08	13,79
Raytheon Technologies	17	4	0	104,69	93,54	11,92%	19,59	16,18	13,86	12,04
United Parcel Service Inc B	18	11	3	244,14	208,97	16,83%	16,29	15,54	11,29	10,93
Caterpillar Inc	15	11	2	240,74	191,21	25,90%	15,62	13,22	9,89	8,62
Lockheed Martin	8	14	0	408,89	386,2	5,88%	14,43	13,73	11,19	10,92
General Electric Co	17	7	0	117,3	94,15	24,59%	26,82	17,49	8,42	6,73
CSX Corporation	18	7	2	39,58	34,24	15,60%	19,04	17,52	12,28	11,79
Materiałowy							16,66			
DowDuPont Inc.	28	9	0	365,16	293,59	24,38%	25,15	22,64	14,92	13,91
Linde plc	5	18	1	206,06	176,71	16,61%	33,52	28,66	19,48	17,54
Ecolab Inc	11	17	2	318,25	261,58	21,66%	27,35	23,47	20,24	18,04
Sherwin-Williams Co	15	12	1	176,82	146,67	20,56%	19,62	16,28	14,10	12,12
PPG Industries Inc	12	12	0	315,7	238,11	32,59%	23,10	20,53	13,34	12,12
Air Products & Chemicals Inc	15	13	1	113,07	99,56	13,57%	6,62	6,53	5,47	5,49
Ball Corp	9	11	1	101,56	90,04	12,79%	22,11	19,03	14,74	13,37
Dow Inc	9	16	2	66,45	60,3	10,20%	9,04	9,16	5,67	5,73
Nucor Corp	3	10	1	113,28	118,71	-4,57%	6,37	16,80	4,61	9,44
Newmont Mining Corp	11	12	0	65,21	67,17	-2,92%	23,31	22,00	9,41	8,81
Nieruchomości							44,03			
American Tower Corp A	14	8	2	297,47	228,37	30,26%	39,46	42,38	23,17	21,40
Simon Property Group A	12	9	0	172,6	138,05	25,03%	23,17	21,68	17,34	16,61
Crown Castle Intl Corp	11	9	2	198,18	163,15	21,47%	41,88	38,99	21,37	20,59
ProLogis Inc	15	6	0	174,21	142,37	22,36%	42,42	39,43	30,13	27,44
Public Storage	8	9	0	383,21	342,38	11,93%	35,71	32,95	25,52	23,87
Equinix Inc	19	8	2	832,62	680,77	22,31%	94,46	75,85	22,18	20,01
Welltower Inc	15	7	0	93,21	82,96	12,36%	92,28	57,77	24,36	21,16
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	265,52	236,25	12,39%	48,52	37,57	26,00	23,84
Equity Residential	4	20	0	94,81	84,66	11,99%	46,70	59,29	24,56	22,77
Digital Realty Trust	13	13	0	163,3	136	20,07%	89,24	80,38	21,42	19,74
Technologiczny							28,83			
Microsoft Corp	48	4	0	373,94	287,72	29,97%	30,31	26,75	21,22	18,37
Apple Inc.	37	10	1	191,75	164,32	16,69%	26,92	25,26	20,10	19,26
Visa Inc A	39	4	0	272,99	221,32	23,35%	30,81	25,95	24,17	21,04
Intel Corp	17	22	8	55,61	44,69	24,43%	12,96	12,16	6,16	5,89
Cisco Systems Inc	15	17	0	63,77	56,3	13,27%	16,35	15,10	11,34	10,87
Nvidia Corp	39	8	1	343,07	233,9	46,67%	41,76	35,36	36,29	29,64
Oracle Corp	7	19	3	100,52	74,12	35,62%	15,32	14,08	11,93	11,45
Adobe Inc.	26	7	0	655,8	438,4	49,59%	31,73	26,92	23,02	20,14
Intl Business Machines Corp	6	13	2	141,21	123,92	13,95%	12,46	11,68	9,32	8,96
Micron Technology Inc	32	4	1	111,75	90,57	23,39%	9,93	7,41	5,34	4,33
Użyteczności Publicznej							20,29			
NextEra Energy Inc	17	7	0	91,4	73,78	23,88%	26,61	24,59	16,80	15,41
Duke Energy Corp	6	15	0	109	99,45	9,60%	18,20	17,24	12,00	11,21
Dominion Energy Inc	12	6	1	86,12	79,37	8,50%	19,26	18,12	13,37	12,42
Southern Co	6	10	3	69,94	64,29	8,79%	18,15	16,99	12,85	12,10
Exelon Corp	11	9	1	46,26	41,65	11,07%	16,19	17,21	9,61	11,07
American Electric Power	13	6	1	99,66	85,99	15,90%	18,33	17,32	12,52	11,67
Sempra Energy	12	9	0	150,8	135,51	11,28%	16,41	16,00	13,70	12,84
Public Service Enterprise Grp	14	6	0	72,06	64,68	11,41%	17,83	18,58	12,13	13,54
Xcel Energy Inc	8	8	1	71,86	65,94	8,98%	20,78	19,34	12,12	11,23
Consolidated Edison Inc	1	7	9	79,53	84,75	-6,16%	18,93	17,98	10,50	9,98



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 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.kliszczyk@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.