

środa, 20 kwietnia 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
34911,2	4462,21	13619,66	2,9361	2,5915	100,961	1957,5	102,56
499,51 (1,45%)	70,52 (1,61%)	287,3 (2,15%)	0,0023 (0,08%)	-0,0016 (-0,06%)	-0,25 (-0,25%)	-14,05 (-0,72%)	1,24 (1,21%)

Netflix (NFLX US)

Netflix traci subskrybentów pierwszy raz od ponad 10 lat – akcje tracą przed sesją 25%

Po zamknięciu wczorajszej sesji, Netflix zaprezentował wyniki za 1 kwartał. Spółka przekazała m.in., że straciła 200 000 subskrybentów, w pierwszych trzech miesiącach roku – jest to pierwszy spadek użytkowników od ponad dekady. Ostatnim razem amerykańska spółka straciła użytkowników w październiku 2011 roku. Co gorsza, firma prognozuje, że w drugim kwartale może stracić nawet 2 miliony płatnych użytkowników. Wcześniej spółka prognozowała, że doda w 1 kwartale ok. 2,5 mln subskrybentów netto (nowi użytkownicy – użytkownicy rezygnujący z usługi), analitycy szacowali nawet 2,7 mln.

Reed Hastings, współdyrektor generalny Netflix, podkreślił, że firma rozważa wprowadzenie tańszych abonamentów, opartych o reklamy, w celu pozyskania nowych klientów. Do tej pory Netflix przez lata opierał się wprowadzeniu reklam na platformie. Zysk na akcję (EPS) wyniósł \$3,53 wobec oczekiwań na poziomie \$2,89. Przychody zostały wypracowane w wysokości \$7,87 mld wobec oczekiwań rynkowych \$7,93 mld. Firma podkreśliła, że zawieszenie działalności w Rosji spowodowało utratę 700 tys. abonentów. Bez tego zdarzenia, spółka dodałaby 500 tys. nowych klientów w 1 kwartale 2022 roku. Akcje Netflixu tracą w notowaniach przedsesyjnych 25%.

Inne spółki związane z usługami streamingowymi także tracą przed otwarciem amerykańskiej giełdy. Wśród nich są m.in. Disney, Roku oraz Spotify.

Alphabet Inc (GOOGL US)

Google inwestuje w pierwsze centrum rozwoju produktów w Afryce

W stolicy Kenii, Nairobi, powstanie pierwsze w historii centrum rozwoju produktów stworzone przez Google. Amerykański gigant technologiczny pozycjonuje się do obsługi rosnącej bazy internautów na kontynencie. Do końca bieżącej dekady Afryka będzie miała zdaniem Google ok. 800 mln użytkowników z dostępem do Internetu. Google zainwestuje \$1 mld w różne projekty na afrykańskim kontynencie na przestrzeni pięciu lat. Amerykańska firma już otworzyła centrum rozwoju sztucznej inteligencji (AI Centre) w Ghanie. Microsoft, kolejny gigant technologiczny, ostatnio zainwestował w Afryce \$100 mln.

Tesla Inc (TSLA US)

Dziś po sesji Tesla zaprezentuje wyniki. W centrum uwagi prognozy dostaw na 2022

Dziś po sesji swoje wyniki zaprezentuje Tesla. Inwestorzy pilnie będą obserwować informacje dotyczące dostaw i czy spółka utrzyma swoje ambitne cele na 2022 r. Obawy są związane problemami gigafabryki w Szanghaju, która zmagą się z ograniczeniami związanymi z Covid. Według prognoz firma ma wypracować \$17,80 mld przychodów, czyli o ponad 70% więcej niż rok temu, ale w dużej mierze bez zmian w porównaniu z poprzednim kwartałem. Z kolei zysk na akcję ma wynieść \$2,26. To znaczący wzrost w porównaniu z 93 centami na akcję rok wcześniej, ale w ujęciu kwartalnym oznacza to pierwszy spadek od dwóch lat.

Johnson & Johnson (JNJ US)

J&J przebija oczekiwania analityków dotyczące zysku

Firma Johnson & Johnson odwołała swoje prognozy dotyczące sprzedaży szczepionki przeciw Covid-19, z powodu ograniczonego popytu ze strony krajów o niskich dochodach. Firma wcześniej przewidywała, że w 2022 r. sprzedaż szczepionki jednodawkowej wyniesie \$3,5 mld. Mimo wszystko spółce udało się osiągnąć solidny kwartalny wynik dzięki silnej sprzedaży urządzeń medycznych. Wyłączając pozycję jednorazowe, J&J zarobił \$2,67 na akcję, pokonując oczekiwania analityków o 11 centów.

J&J obniżył obydwa końce całorocznej prognozy zysku o 25 centów. Spółka zaznaczyła, że jest to efekt wahań kursów walutowych, a nie biznesowy. Jako potwierdzenie takiego spojrzenia można odebrać zapowiedzi podwyższenia dywidendy.

IBM Corp (IBM US)

Chmura napędza wyniki IBM

Dziś w notowaniach przedsesyjnych IBM drożeje o ponad 2%. Jest to efekt świetnych wyników za pierwszy kwartał oraz solidnych prognoz na kolejny. IBM oczekuje, że w 2022 r. znajdzie się w górnym przedziale swoich wcześniejszych szacunków, mimo utraty przychodów w wysokości ok. \$300 mln związanej z działalnością w Rosji. Tak dobry rezultat jest efektem skupienia się spółki na biznesie związanym z oprogramowaniem, sztuczną inteligencją i tak zwaną chmurą hybrydową. Przychody z chmury wzrosły o 14% do \$5 mld w pierwszym kwartale.

Z kolei całkowite przychody wzrosły o 8% do \$14,20 mld przebijając szacunki zakładające \$13,85 mld. Skorygowany zysk w wysokości \$1,40 na akcję również przekroczył oczekiwania na poziomie \$1,38. Wyzwaniem pozostaje presja inflacyjna.

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Finansowy							13,57			
AIG	8	8	0	68,6	63,61	7,84%	12,25	10,21		
JP Morgan Chase & Co	15	13	2	157,63	131,12	20,22%	11,71	10,41		
Bank of America Corp	17	12	0	49,16	39,57	24,24%	11,91	10,20		
Wells Fargo & Co	22	6	0	60,16	47,83	25,78%	11,55	9,22		
Citigroup Inc	13	12	1	65,26	52,92	23,32%	7,64	7,07		
US Bancorp	9	15	1	61,17	52,88	15,68%	11,98	9,98		
American Express Co	16	13	1	202	187,17	7,92%	19,25	16,53		
CME Group Inc A	6	13	2	252,88	234,1	8,02%	30,43	28,23		
Goldman Sachs Group Inc	20	10	0	424,65	335,95	26,40%	8,56	8,08		
Morgan Stanley	20	11	0	107,21	88,91	20,58%	11,91	10,49		
Telekomunikacyjny							19,07			
Facebook Inc A	44	15	3	315,75	217,31	45,30%	15,63	13,48	9,12	7,76
Alphabet Inc A	54	0	0	3484,5	2600,18	34,01%	20,90	17,66	13,25	11,52
Verizon Communications	10	21	1	59,91	53,75	11,46%	9,90	9,48	7,55	7,32
Walt Disney Co	27	7	0	185,2	131,9	40,41%	30,05	23,74	18,49	15,77
Comcast Corp A	26	10	1	60,19	48,11	25,11%	13,62	12,28	8,38	7,99
Charter Communications	18	12	3	715,22	557,75	28,23%	18,11	14,88	9,16	8,70
AT&T Inc	14	17	2	22,4	19,49	14,93%	6,87	7,05	6,95	6,94
Electronic Arts	22	9	0	161,53	124,04	30,22%	17,75	16,66	11,95	11,66
Netflix Inc	28	19	4	458,03	348,61	31,39%	30,64	24,59	22,55	18,48
Twitter Inc	7	30	4	44,97	46,16	-2,58%	64,65	46,67	23,21	17,92
Dóbr wyższego rzędu							31,82			
Amazon.com Inc	57	1	1	4070,61	3162,31	28,72%	48,13	35,06	19,45	15,20
Home Depot Inc	24	8	2	374,56	307,8	21,69%	18,93	17,80	13,67	13,18
McDonald's Corp	28	12	0	278,77	255,4	9,15%	25,89	23,31	17,75	16,42
NIKE Inc B	28	7	1	164,88	137,05	20,31%	36,82	29,59	27,54	22,50
Starbucks Corp	16	18	1	108,47	81,22	33,55%	24,60	21,22	15,25	13,62
Booking Holdings Inc	23	11	1	2687,14	2239,38	19,99%	25,23	18,31	18,04	13,81
Lowe's Cos Inc	23	7	0	271,68	203,04	33,81%	14,91	13,54	10,89	10,49
TJX Cos Inc	21	5	0	78,5	65,43	19,98%	20,36	17,97	12,12	10,84
General Motors Company	22	4	0	70,15	42,08	66,71%	6,19	5,96	3,55	3,36
Target Corp	25	6	1	276,31	246,05	12,30%	16,77	15,42	10,28	9,86
Dóbr powszechnego użytku							23,62			
Procter & Gamble	13	10	2	162,85	159,41	2,16%	27,20	25,34	19,31	18,24
Coca-Cola Co	22	8	1	67,66	65,07	3,98%	26,53	24,69	23,04	21,51
PepsiCo Inc	11	9	2	179,15	172,9	3,61%	25,96	23,88	18,14	16,92
Walmart Inc.	32	9	0	164,09	157,65	4,08%	23,12	21,58	12,34	11,77
Philip Morris International	10	8	0	109,06	102,58	6,32%	17,36	15,65	13,39	12,30
Walgreens Boots Alliance Inc	1	16	3	48,47	45,6	6,29%	9,03	9,59	8,89	9,08
Mondelez International Inc	21	3	0	72,5	65,21	11,18%	21,73	20,09	17,35	16,49
Costco Wholesale Corp	27	12	1	604	594,3	1,63%	45,28	41,34	25,94	23,48
Altria Group Inc	7	12	0	54	55,22	-2,21%	11,48	10,73	9,93	9,60
Colgate-Palmolive Co	9	13	2	84,35	80,61	4,64%	24,84	22,91	16,47	15,56
Energetyczny							19,14			
Exxon Mobil Corp	9	20	1	91,66	87,76	4,44%	9,82	11,36	5,11	5,99
Chevron Corp	17	12	2	172,19	171,83	0,21%	11,68	13,05	6,00	6,52
ConocoPhillips	22	5	1	118,42	101,56	16,60%	8,04	9,65	4,48	4,94
Occidental Petroleum	12	10	3	66,13	60,38	9,52%	7,17	9,69	4,67	5,49
EOG Resources	21	11	1	142,63	121,76	17,14%	8,39	9,15	4,68	4,95
Schlumberger Ltd	24	4	1	47,54	43,43	9,46%	23,40	16,61	12,29	9,95
Marathon Petroleum Corp.	15	2	0	94,19	90,44	4,15%	14,22	15,52	6,68	7,12
Phillips 66	15	3	0	101,07	89,55	12,86%	11,29	11,20	7,70	7,79
Valero Energy Corp	17	2	1	106,24	107,74	-1,39%	11,68	13,22	7,06	7,16
Kinder Morgan Inc	5	13	4	19,77	19,6	0,87%	18,06	17,25	10,68	10,54
Ochrony Zdrowia							20,47			
Johnson & Johnson	11	10	1	187,77	183,08	2,56%	17,62	16,69	13,73	12,90
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	568,44	537,7	5,72%	24,96	21,88	17,29	15,49
Pfizer Inc	14	14	0	58,9	50,18	17,38%	7,05	9,30	5,76	7,66
Merck & Co Inc	17	11	0	93,17	85,79	8,60%	11,88	11,99	10,04	10,19
AbbVie Inc.	18	7	1	161,93	156,35	3,57%	11,04	12,79	10,26	11,67
Amgen Inc	9	19	2	247,9	253,37	-2,16%	14,36	13,23	10,49	10,26
Medtronic plc	20	10	0	123,72	110,22	12,25%	19,46	19,04	16,25	15,85
Abbott Laboratories	16	5	2	139,39	119,98	16,18%	24,80	23,63	18,59	18,20
Lilly Eli & Co	16	8	1	294,59	297,01	-0,81%	34,11	30,23	28,83	25,23
Thermo Fisher Scientific	21	2	1	675	574,15	17,57%	25,53	23,68	22,12	20,70

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Przemysłowy							21,71			
Boeing Co	21	5	2	254,43	185,98	36,81%	53,77	24,84	20,10	15,06
3M Co	2	12	7	164,2	150,1	9,39%	14,54	13,62	10,32	9,76
Union Pacific Corp	22	7	1	271,07	245,62	10,36%	21,17	19,02	14,22	13,33
Honeywell Intl Inc	16	11	0	221,52	197,2	12,33%	22,88	20,31	16,24	14,82
Raytheon Technologies	18	4	0	111,33	104,55	6,48%	21,80	18,00	15,01	13,05
United Parcel Service Inc B	17	13	2	239,39	190,69	25,54%	14,87	14,19	10,38	10,02
Caterpillar Inc	16	10	3	243,09	232,16	4,71%	19,00	15,93	12,05	10,41
Lockheed Martin	8	14	0	466,52	459,9	1,44%	17,16	16,27	13,20	12,80
General Electric Co	17	7	0	112,21	91,9	22,10%	28,38	17,36	8,40	6,47
CSX Corporation	18	8	1	39,35	35,29	11,50%	19,80	18,06	12,60	12,01
Materiałowy							18,40			
DowDuPont Inc.	26	9	1	359,21	318,15	12,91%	26,96	24,45	15,93	14,84
Linde plc	8	16	0	204,61	180,76	13,19%	34,58	29,32	19,94	17,93
Ecolab Inc	12	14	2	301,5	252,25	19,52%	27,02	22,85	19,96	17,58
Sherwin-Williams Co	13	12	1	164,05	129,64	26,54%	18,00	14,60	13,02	11,03
PPG Industries Inc	12	11	0	303,45	249,57	21,59%	24,23	21,40	13,99	12,55
Air Products & Chemicals Inc	15	11	2	112,77	110,61	1,95%	7,17	7,04	5,82	5,84
Ball Corp	10	9	1	100,67	87,63	14,88%	21,78	18,74	14,53	13,21
Dow Inc	9	15	1	67,52	67,05	0,70%	9,36	9,60	5,87	5,99
Nucor Corp	3	10	1	128,45	171,83	-25,25%	8,22	18,73	5,64	10,70
Newmont Mining Corp	9	14	0	78,61	82,86	-5,13%	25,09	26,20	10,18	9,96
Nieruchomości							48,82			
American Tower Corp A	15	6	2	285,63	258,77	10,38%	52,35	43,48	24,89	23,36
Simon Property Group A	13	8	0	164,6	131,32	25,34%	21,87	20,78	15,88	15,23
Crown Castle Intl Corp	11	8	2	193,78	193,87	-0,05%	49,68	43,54	24,43	23,62
ProLogis Inc	15	5	1	176,15	169,56	3,89%	47,32	45,72	35,48	32,43
Public Storage	9	8	1	405,87	413,17	-1,77%	40,02	36,05	28,50	26,93
Equinix Inc	19	7	2	822,26	754,22	9,02%	104,04	81,62	24,27	21,80
Welltower Inc	15	6	0	98,15	96,78	1,42%	112,27	60,94	27,31	23,68
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	265,83	246,92	7,66%	49,72	43,89	26,98	24,57
Equity Residential	4	20	0	95,3	90,96	4,77%	53,07	61,21	25,98	24,03
Digital Realty Trust	13	12	0	157,68	150,35	4,88%	119,71	95,64	23,21	21,25
Technologiczny							28,94			
Microsoft Corp	47	4	0	370,18	285,3	29,75%	30,13	26,59	21,03	18,18
Apple Inc.	37	10	1	190,98	167,4	14,09%	27,23	25,54	20,01	19,39
Visa Inc A	38	4	0	270,56	215,7	25,43%	30,28	25,61	23,67	20,81
Intel Corp	14	23	9	53,04	47,93	10,66%	13,86	13,48	6,69	6,30
Cisco Systems Inc	14	16	1	62,68	51,83	20,93%	15,04	13,91	10,39	9,98
Nvidia Corp	40	8	1	329,02	221,98	48,22%	39,02	32,60	32,34	27,11
Oracle Corp	8	17	3	89,77	79,56	12,83%	16,74	15,14	12,16	11,47
Adobe Inc.	28	6	0	566,39	436,4	29,79%	31,91	27,15	23,27	20,50
Intl Business Machines Corp	7	12	2	141,64	129,15	9,67%	13,01	12,17	9,67	9,26
Micron Technology Inc	33	3	0	113,28	72,73	55,75%	7,54	5,64	4,05	3,24
Użyteczności Publicznej							22,83			
NextEra Energy Inc	17	5	1	93,02	81,83	13,67%	29,32	27,08	18,68	17,16
Duke Energy Corp	7	13	1	113,78	114,47	-0,60%	20,96	19,83	13,15	12,28
Dominion Energy Inc	12	6	1	89,53	86,97	2,94%	21,11	19,82	14,44	13,25
Southern Co	5	10	4	71,53	76,27	-6,21%	21,46	20,03	13,88	13,39
Exelon Corp	13	7	1	47,94	49,5	-3,15%	21,92	20,51	12,77	11,91
American Electric Power	12	5	2	104,73	102,43	2,25%	20,57	19,38	12,74	11,98
Sempra Energy	11	8	1	168,33	170,27	-1,14%	20,02	18,98	13,92	13,13
Public Service Enterprise Grp	14	6	1	75,74	73,08	3,64%	20,99	19,73	14,98	13,80
Xcel Energy Inc	8	8	1	74,69	74,84	-0,20%	23,60	22,07	13,28	12,34
Consolidated Edison Inc	1	7	9	83,6	98,01	-14,70%	21,85	20,41	11,53	10,89



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.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.