mBank Biuro maklerskie

czwartek, 21 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
35160,79	4459,45	13453,07	2,832	2,5753	100,39	1953,43	102,19
249,59 (0,71%)	-2,76 (-0,06%)	-166,59 (-1,22%)	0,0408 (1,44%)	0,0442 (1,72%)	-0,03 (-0,03%)	-0,57 (-0,03%)	1,35 (1,32%)

Tesla Inc
(TSLA US)

Tesla prezentuje rekordowe wyniki, a produkcja nie zwalnia
Tesla opublikowała wyniki za I kwartał 2022, które przekroczyły oczekiwania rynku, a ponadto Elon Musk stwierdził, że produkcja będzie rosnąć przez resztę roku w szybkim tempie pomimo problemów w łańcuchu dostaw. Spółka planuje zwiększyć produkcję w tym roku do ponad 1,5 mln pojazdów. W poprzednim roku było to 936 tys. Prezes spółki zapowiedział, że dynamiczny wzrost zauważymy szczególnie w III i IV kwartale. W I kwartale Tesla przebiła konsensus rynkowy zarówno w przypadku przychodów jak i zysków. Przychody wyniosły $18,8 mld wobec spodziewanych $17,9 mld, natomiast zysk na akcję wyniósł $3,22 wobec oczekiwanych $2,27. Warto zwrócić również uwagę na marżę brutto w branży motoryzacyjnej, która wzrosła do 32,9% z 30,6% k/k.

Shopify Inc
(SHOP US)

Shopify rozważa zakup Deliverr
Pojawiły się doniesienia, że Shopify prowadzi rozmowy na temat przejęcia technologicznego startupu Deliverr. Spółka może być wyceniania nawet na ponad $2 mld. Żadna finalna decyzja nie została jednak jeszcze podjęta. Deliverr pomaga takim sprzedawcom jak Amazon i Ebay realizować zamówienia i dostarczać produkty konsumentom w 2 lub mniej dni. W czasie pandemii sektor e-commerce stał się bardzo konkurencyjny, a szybka dostawa ma tutaj duże znaczenie. Deliverr analizuje popyt na konkretne produkty w danych miejscach i na tej podstawie rozlokowuje produkty w swojej sieci magazynów, aby zapewnić szybką obsługę. Shopify nie posiada dużych ośrodków dystrybucyjnych i w kwestii dostaw polega na pośrednikach, dlatego przejęcie Deliverr stanowiłoby dobry krok w kierunku większego usamodzielnienia się.

Nestle SA
(NSRGY US)

Nestle rozpoczyna rok od najsilniejszej podwyżki cen od dekady
Nestle odnotowało solidny wzrost przychodów w I kwartale, a ceny produktów spółki poszły znacząco w górę. Wzrost cen jest największy od dekady. Sprzedaż wzrosła organicznie o 7,6% wobec spodziewanych 5,1%. Wyniki nie uwzględniają Rosji, gdzie spółka zawiesiła część swojej działalności. Przedsiębiorstwa spożywcze podnoszą ceny ze względu na silny popyt spowodowany powrotami do biur i częstszym jedzeniem poza domem. Pozwala to zniwelować negatywny wpływ wzrostu kosztów surowców, ale pojawia się ryzyko, że konsumenci przerzucą się na tańsze alternatywy. Duży wpływ na wyższe koszty ma wojna w Ukrainie, ponieważ to stamtąd pochodzi najwięcej dostaw pszenicy i oleju słonecznikowego. CEO Mark Schneider oznajmił, że koszty nadal będą intensywnie rosnąć i będzie to wymagało dalszego podnoszenia cen. Prezes spółki prognozuje, że wzrost przychodów w 2022 wyniesie około 5%. Długoterminowa strategia firmy zakłada roczny wzrost przychodów rzędu 5-6% w nadchodzących latach.

Ford Motor
(F US)

Ford zamierza wprowadzić na rynek cztery nowe pojazdy elektryczne do 2026 roku
Ford Motor planuje wprowadzić cztery nowe pojazdy elektryczne do swojej oferty do 2026 roku. Nowe samochody zostały ogłoszone wczoraj wieczorem, w tym m.in. pojawił się model Lincoln Star. Zarząd zaznacza, że koncepcja wyznacza nowe kierunki projektowe i technologiczne dla marki. Lincoln Star to SUV o gładkim wyglądzie zewnętrznym, który ma panoramiczne okna. Samochód został wyposażony w szereg udogodnień, jak np. wysuwana kierownica, obracające się przednie siedzenia, czy duży ekran na desce rozdzielczej. Nowe pojazdy mają zapewnić marce impuls do rozwoju. Lincoln szacuje, że do połowu dekady pojazdy elektryczne będą stanowić ponad połowę globalnego wolumenu sprzedaży, a do 2030 roku 90% sprzedaży w Ameryce Północnej.

Novavax
(NVAX US)

Szczepionka przeciwko Covid i grypie pokazuje obiecujące rezultaty
Szczepionka Novavax, która ma zapewniać ochronę zarówno przed Covid, jak i grypą, wywołała obiecującą odpowiedź immunologiczną we wczesnym etapie badania. Spółka planuje w bieżącym roku przejść do fazy drugiej badania, aby potwierdzić odpowiednie poziomy dawkowania i rozpocząć badania w fazie trzeciej – najwcześniej w sezonie grypowym w 2023 roku. Novavax do tej pory nie ma jeszcze zatwierdzonej szczepionki przeciw Covid-19 przez amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA).

Amazon.com Inc
(AMZN US)

Amazon chce zniwelować przewagę konkurencyjnego Shopify dzięki nowej usłudze
Amazon pozwoli sprzedawcom wystawiającym swoje produkty na stronie spółki sprzedaż bezpośrednio ze swoich własnych stron. Nowa usługa nazywa się „Buy With Prime" i łączy w sobie usługi Amazona w zakresie płatności i realizacji zamówień oraz umożliwia skorzystanie z tych usług na innych stronach internetowych. Konsumenci będą mogli korzystać z benefitów subskrypcji Amazon Prime również na innych witrynach. Sprzedawcy będą natomiast w zamian za usługę płacić prowizję. Sprzedający na stronie Amazona cenią sobie dostęp do pokaźnej bazy klientów, ale jednocześnie żałują przekazania Amazonowi dużej kontroli w zakresie ich relacji z klientami. Udzielenie im większej swobody może być odpowiedzią na szybko rozwijającego się konkurenta Amazona jakim jest Shopify, który jest alternatywą dla sprzedawców preferujących zbywanie produktów poprzez własne strony internetowe.

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Finansowy							**13,68**			
AIG	8	8	0	68,87	64,41	6,92%	12,44	10,33		
JP Morgan Chase & Co	15	13	2	157,27	131,58	19,52%	11,78	10,46		
Bank of America Corp	17	12	0	49,2	39,66	24,05%	11,92	10,20		
Wells Fargo & Co	22	6	0	60,08	48,65	23,49%	11,73	9,36		
Citigroup Inc	13	12	1	65,22	53,1	22,82%	7,77	7,31		
US Bancorp	9	15	1	61,17	53,05	15,31%	12,01	10,01		
American Express Co	16	13	1	202	188,46	7,18%	19,38	16,64		
CME Group Inc A	6	13	2	252,88	236,2	7,06%	30,70	28,48		
Goldman Sachs Group Inc	20	10	0	424,1	341,06	24,35%	8,69	8,21		
Morgan Stanley	20	11	0	107,02	90,61	18,11%	12,10	10,69		
Telekomunikacyjny							**18,29**			
Facebook Inc A	43	15	3	315,75	200,42	57,54%	14,42	12,44	8,35	7,11
Alphabet Inc A	54	0	0	3484,5	2560,8	36,07%	20,55	17,35	13,02	11,33
Verizon Communications	10	21	1	59,91	54,41	10,11%	10,02	9,60	7,61	7,38
Walt Disney Co	27	7	0	185,2	124,57	48,67%	28,38	22,42	17,65	15,06
Comcast Corp A	26	10	1	60,13	47,4	26,86%	13,42	12,09	8,29	7,91
Charter Communications	18	12	3	713,37	535,96	33,10%	17,40	14,29	8,97	8,52
AT&T Inc	14	17	2	22,08	19,43	13,64%	6,85	7,02	6,92	6,89
Electronic Arts	22	9	0	161,2	123,31	30,73%	17,65	16,57	11,88	11,61
Netflix Inc	17	30	4	354,08	226,19	56,54%	20,45	17,37	15,33	13,54
Twitter Inc	5	30	4	44,32	46,72	-5,14%	65,53	47,38	23,51	18,15
Dóbr wyższego rzędu							**30,91**			
Amazon.com Inc	57	1	1	4064,49	3079,96	31,97%	46,87	34,15	18,98	14,81
Home Depot Inc	24	8	2	374,56	315,14	18,86%	19,39	18,22	13,96	13,45
McDonald's Corp	28	12	0	278,9	255,85	9,01%	25,95	23,35	17,78	16,45
NIKE Inc B	28	7	1	164,88	135,87	21,35%	36,50	29,34	27,29	22,30
Starbucks Corp	16	18	1	106,73	80,17	33,13%	24,32	20,98	15,09	13,48
Booking Holdings Inc	23	11	1	2687,14	2251,8	19,33%	25,37	18,41	18,14	13,89
Lowe's Cos Inc	23	7	0	271,68	208,74	30,15%	15,33	13,91	11,14	10,74
TJX Cos Inc	21	5	0	78,5	66,78	17,55%	20,78	18,34	12,38	11,08
General Motors Company	22	4	0	70,15	41,72	68,14%	6,14	5,91	3,52	3,33
Target Corp	25	6	1	276,31	249,32	10,83%	16,99	15,62	10,40	9,98
Dóbr powszechnego użytku							**23,95**			
Procter & Gamble	13	10	2	164,29	163,65	0,39%	27,95	26,04	19,89	18,71
Coca-Cola Co	22	8	1	67,89	65,96	2,93%	26,89	25,03	23,33	21,78
PepsiCo Inc	11	9	2	179,45	175,47	2,27%	26,37	24,28	18,37	17,14
Walmart Inc.	32	9	0	164,09	159,63	2,79%	23,41	21,85	12,49	11,90
Philip Morris International	10	8	0	108,63	103,05	5,41%	17,52	15,76	13,44	12,35
Walgreens Boots Alliance Inc	1	16	3	48,47	46,54	4,15%	9,21	9,78	9,02	9,21
Mondelez International Inc	21	3	0	72,5	65,73	10,30%	21,91	20,27	17,47	16,60
Costco Wholesale Corp	27	12	1	604,18	603,53	0,11%	45,98	41,98	26,35	23,85
Altria Group Inc	7	12	0	54,5	55,37	-1,57%	11,50	10,76	9,95	9,62
Colgate-Palmolive Co	9	12	3	84,45	81,53	3,58%	25,12	23,23	16,64	15,72
Energetyczny							**19,38**			
Exxon Mobil Corp	10	19	1	92,9	87,96	5,62%	9,84	11,41	5,11	5,99
Chevron Corp	16	13	2	174,17	172,53	0,95%	11,74	13,12	6,03	6,56
ConocoPhillips	22	5	1	119	102,67	15,91%	8,13	9,76	4,51	4,99
Occidental Petroleum	12	10	3	66,46	61,47	8,12%	7,14	9,68	4,61	5,44
EOG Resources	21	11	1	143,57	122,69	17,02%	8,39	9,15	4,68	4,95
Schlumberger Ltd	24	4	1	47,54	42,68	11,39%	23,00	16,33	12,12	9,80
Marathon Petroleum Corp.	15	2	0	95,38	90,98	4,84%	14,31	15,61	6,71	7,15
Phillips 66	15	3	0	101,47	88,87	14,18%	11,01	10,95	7,65	7,75
Valero Energy Corp	17	2	1	108,89	108,07	0,76%	11,71	13,26	7,08	7,17
Kinder Morgan Inc	5	13	4	19,92	19,77	0,76%	18,02	17,25	10,69	10,54
Ochrony Zdrowia							**20,67**			
Johnson & Johnson	11	11	1	189,38	183,89	2,99%	17,84	17,03	13,82	12,98
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	571,24	546,01	4,62%	25,34	22,21	17,55	15,72
Pfizer Inc	14	14	0	58,9	49,75	18,39%	6,97	9,19	5,71	7,60
Merck & Co Inc	17	11	0	93,17	86,46	7,76%	11,97	12,08	10,11	10,26
AbbVie Inc.	18	7	1	161,93	156,7	3,34%	11,07	12,77	10,28	11,69
Amgen Inc	9	19	2	247,9	255,38	-2,93%	14,48	13,32	10,56	10,33
Medtronic plc	20	10	0	123,72	113	9,49%	19,95	19,52	16,62	16,22
Abbott Laboratories	16	5	2	139,06	122,64	13,39%	25,22	24,62	19,07	18,94
Lilly Eli & Co	16	8	1	294,59	292,92	0,57%	33,67	30,13	28,45	24,90
Thermo Fisher Scientific	21	2	1	675	591,15	14,18%	26,28	24,38	22,70	21,24

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Przemysłowy							**21,82**			
Boeing Co	21	5	2	254,43	183,55	38,62%	53,06	24,52	19,91	14,91
3M Co	2	12	7	164,2	150,59	9,04%	14,59	13,67	10,35	9,79
Union Pacific Corp	22	7	1	271,07	247,07	9,71%	21,28	19,13	14,29	13,39
Honeywell Intl Inc	16	11	0	221,52	196,34	12,82%	22,78	20,22	16,17	14,76
Raytheon Technologies	18	4	0	111,33	104,97	6,06%	21,89	18,07	15,06	13,10
United Parcel Service Inc B	17	13	2	239,39	190,43	25,71%	14,85	14,17	10,37	10,00
Caterpillar Inc	16	10	3	243,09	235,08	3,41%	19,23	16,13	12,20	10,54
Lockheed Martin	8	14	0	475,19	453,87	4,70%	16,93	16,01	13,09	12,53
General Electric Co	17	7	0	112,21	91,4	22,77%	28,23	17,26	8,35	6,43
CSX Corporation	18	8	1	39,54	35,3	12,01%	19,59	17,94	12,55	11,98
Materiałowy							**18,52**			
DowDuPont Inc.	26	9	1	358,8	326,37	9,94%	27,67	25,08	16,31	15,20
Linde plc	8	16	0	204,61	182,26	12,26%	34,87	29,56	20,10	18,06
Ecolab Inc	12	14	2	301,5	253,09	19,13%	27,11	22,93	20,02	17,63
Sherwin-Williams Co	13	12	1	164,05	131,7	24,56%	18,31	14,84	13,21	11,18
PPG Industries Inc	12	11	0	303,45	248,74	21,99%	24,16	21,35	13,95	12,51
Air Products & Chemicals Inc	15	11	2	112,77	111,15	1,46%	7,20	7,07	5,84	5,87
Ball Corp	10	9	1	100,67	89	13,11%	22,12	19,03	14,71	13,37
Dow Inc	9	15	1	68,09	67,54	0,81%	9,45	9,69	5,88	6,00
Nucor Corp	3	10	1	132,62	169,25	-21,64%	8,00	17,58	5,48	10,06
Newmont Mining Corp	9	14	0	80,08	82,59	-3,04%	24,85	26,07	10,16	9,93
Nieruchomości							**49,31**			
American Tower Corp A	15	6	2	285,63	267,59	6,74%	59,04	48,26	25,50	23,93
Simon Property Group A	13	8	0	164,6	132,59	24,14%	22,08	20,98	15,98	15,32
Crown Castle Intl Corp	11	8	2	193,78	197,93	-2,10%	50,73	47,25	24,95	24,13
ProLogis Inc	15	5	1	178,05	172,67	3,12%	47,99	46,64	36,37	33,00
Public Storage	9	8	1	405,87	419,9	-3,34%	40,68	36,64	28,91	27,31
Equinix Inc	19	7	2	822,26	768,17	7,04%	105,08	82,42	24,65	22,15
Welltower Inc	15	6	0	98,15	97,51	0,66%	113,12	61,40	27,46	23,81
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	265,88	253,5	4,88%	51,02	44,91	27,55	25,05
Equity Residential	4	20	0	95,34	92,78	2,76%	54,10	62,35	26,39	24,42
Digital Realty Trust	13	12	0	157,68	152,67	3,28%	121,55	97,12	23,48	21,50
Technologiczny							**28,91**			
Microsoft Corp	47	4	0	370,18	286,36	29,27%	30,24	26,69	21,11	18,25
Apple Inc.	37	10	1	190,98	167,23	14,20%	27,21	25,52	19,99	19,37
Visa Inc A	38	4	0	270,28	217,79	24,10%	30,59	25,88	23,92	21,03
Intel Corp	14	23	9	53,04	48,11	10,25%	13,92	13,53	6,72	6,32
Cisco Systems Inc	14	16	1	62,68	53,02	18,22%	15,39	14,23	10,64	10,22
Nvidia Corp	40	8	1	328,3	214,82	52,83%	37,76	31,55	31,28	26,22
Oracle Corp	8	17	3	89,77	80,29	11,81%	16,90	15,28	12,25	11,55
Adobe Inc.	28	6	0	566,39	428,11	32,30%	31,30	26,63	22,83	20,11
Intl Business Machines Corp	7	12	2	142	138,32	2,66%	14,01	13,10	10,15	9,75
Micron Technology Inc	33	3	0	113,28	73,2	54,75%	7,59	5,68	4,08	3,26
Użyteczności Publicznej							**23,09**			
NextEra Energy Inc	17	5	1	93,24	81,51	14,39%	28,95	26,97	18,62	17,10
Duke Energy Corp	7	13	1	114,89	115,43	-0,47%	21,14	19,99	13,21	12,33
Dominion Energy Inc	12	6	1	90	86,99	3,46%	21,12	19,81	14,44	13,25
Southern Co	5	10	4	72,29	76,5	-5,50%	21,54	20,09	13,88	13,37
Exelon Corp	13	7	1	48,81	50,25	-2,87%	22,26	20,82	12,88	11,99
American Electric Power	12	5	2	105,93	102,83	3,01%	20,65	19,46	12,77	12,01
Sempra Energy	11	8	1	170,73	172,67	-1,12%	20,30	19,25	14,59	13,74
Public Service Enterprise Grp	14	6	1	76,74	74,73	2,69%	21,47	20,16	15,20	14,00
Xcel Energy Inc	8	8	1	75,23	75,35	-0,16%	23,77	22,22	13,34	12,39
Consolidated Edison Inc	1	7	9	83,8	98,41	-14,85%	21,91	20,51	11,56	10,92

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.