mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 25 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
33811,4	4271,78	12839,29	2,8987	2,6672	101,22	1931,6	102,07
-981,36 (-2,82%)	-121,88 (-2,77%)	-335,36 (-2,55%)	-0,0404 (-1,39%)	-0,0352 (-1,32%)	0,33 (0,32%)	-17,98 (-0,93%)	-3,46 (-3,39%)

Nissan Motor Co (NSANY US)
Renault SA (RNSDF US)

Renault rozważa sprzedaż części udziałów w Nissanie

Akcje Nissana zauważalnie potaniały po doniesieniach, że największy akcjonariusz spółki - Renault – rozważa redukcję swoich udziałów w firmie. Jednym z potencjalnych nabywców części tych udziałów jest sam Nissan. Ma to być częścią planu Renault na wydzielenie swojej działalności związanej z pojazdami elektrycznymi. W piątek Renault poinformowało, że nie wyklucza żadnych opcji, w tym również potencjalne wejście na giełdę w drugiej połowie 2023. CFO Renault powiedział, że jakiekolwiek plany będą podlegały zatwierdzeniu przez Nissana, który jest świadomy rozważań spółki. Taki ruch pomógłby Renault na poważnie dołączyć do wyścigu o zagarnięcie części szybko rozwijającego się rynku samochodów elektrycznych.

Twitter Inc (TWTR US)

Przejęcie Twittera jest co raz bliżej, obie strony umowy spotkały się w niedzielę

Dyrektorzy Twittera spotkali się w niedzielę, aby omówić kwestię oferty Elona Muska. Według doniesień spółka jest bardziej przychylna ofercie przejęcia opiewającej na $43 mld i w niedzielę doszło także do spotkania z drugą stroną umowy. Niedawno Musk ujawnił swój plan sfinansowania oferty, który uwzględnia wsparcie ze strony Morgan Stanley i innych instytucji finansowych. Twitter jest podobno pozytywniej nastawiony w stosunku do wspomnianej umowy niż wcześniej. Musk również nie próżnuje i w piątek skontaktował się z akcjonariuszami spółki, którzy mogliby wpłynąć na sytuację.

W czwartek nastąpi publikacja wyników Twittera za I kwartał i istnieje duża szansa, że do tego czasu poznamy już decyzję spółki. Elon Musk powiedział, że nie widzi możliwości, aby zarząd Twittera był w stanie samemu wywindować akcje spółki do poziomu dorównującemu jego ofercie biorąc pod uwagę problemy Twittera oraz stałą nieumiejętność ich naprawy.

Koninklijke Philips (PHG US)

Philips prezentuje zysk poniżej oczekiwań

Philipsowi nie udało się w I kwartale dostarczyć wyników jakich oczekiwał rynek. Zysk operacyjny spółki wypadł poniżej oczekiwań, a sama firma podkreśla stojące przed nią wyzwania w postaci problemów w łańcuchu dostaw, inflacji i wpływu wojny w Ukrainie. Skorygowany EBIT spółki spadł w I kwartale do €243 mln z €362 mln, które osiągnął rok wcześniej. Konsensus zakładał zysk na poziomie €274 mln. CEO spółki poinformował, że firma jest w trakcie procesu implementacji rozwiązań, które zaadresują problemy związane z kosztami oraz procesu podwyższania cen, co pomoże w zrównoważeniu inflacji.

Oprócz tego spółka oznajmiła, że rezerwy na wycofania wzrosły o €165 mln. Przychody Philipsa w I kwartale wyniosły €3,9 mld, czyli trochę powyżej oczekiwań. Spółka zapewnia, że popyt na jej produkty jest bardzo silny, ale jednocześnie ostrzega, że problemy z dostawami, sytuacja w Chinach i wojna w Ukrainie mogą ograniczyć jej zdolności produkcyjne.

Hyundai Motor Co (HYU GR)

Zysk Hyundaia przebija oczekiwania z pomocą sprzyjającego kursu walutowego

Hyundai zaprezentował wzrost zysku na poziomie 19% kw/kw, co jest wynikiem przebijającym oczekiwania. Korzystne kursy walutowe pozwoliły spółce odrobić z nawiązką wzrost kosztów materiałów i spadek sprzedaży. Globalna sprzedaż samochodów Hyundaia spadła o około 10% w I kwartale, a do tego spodziewana jest kontynuacja problemów w łańcuchu dostaw. Podobnie jak inni producenci aut, Hyundai także podniósł ceny swoich produktów, aby uporać się z problemami, które dręczą sektor motoryzacyjny.

Zysk netto wzrósł do ₩1,6 bln wobec spodziewanych ₩1,4 bln. Spółka wskazała, że dobry wynik jest zasługą między innymi wysokiego popytu na samochody SUV i Genesis oraz korzystnych kursów walutowych. Won południowokoreański osłabł w trakcie wspomnianego okresu o prawie 7% w stosunku do dolara amerykańskiego podbijając zyski osiągnięte za granicą.

Roche Holding AG (RHHBY US)

Sprzedaż Roche rośnie o 10%, spółka nie zmienia prognozy na 2022

Szwajcarski koncern medyczny Roche opublikował wyniki za I kwartał. Sprzedaż wzrosła mocniej niż oczekiwał rynek, bo aż o 10%, czego zasługą jest silny popyt w USA na szybkie testy antygenowe COVID-19 i leki, w tym Ocrevus przeciwko stwardnieniu rozsianemu oraz Hemlibra przeciwko hemofilii. Kwartalna sprzedaż wzrosła do 16,44 mld franków szwajcarskich z 14,93 mld r/r. Rynek oczekiwał sprzedaży na poziomie 16 mld franków. Pozytywnie zaskoczył dział diagnostyki, gdzie wzrost sprzedaży wyniósł 24% z tytułu wykorzystania testów na COVID-19 i badań kardiologicznych. Spółka spodziewa się, że sprzedaż w 2022 roku będzie niezmienna lub wzrośnie tylko o skromne kilka procent. Zakłada też, że sprzedaż produktów związanych z COVID-19 zacznie spadać w tym roku.

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Finansowy							**13,08**			
AIG	8	8	0	68,87	60,44	13,95%	11,67	9,70		
JP Morgan Chase & Co	15	13	2	157,27	126,81	24,02%	11,35	10,08		
Bank of America Corp	17	12	0	49,2	37,56	30,99%	11,28	9,64		
Wells Fargo & Co	22	6	0	60,08	46,34	29,65%	11,17	8,92		
Citigroup Inc	14	12	1	65,02	51,23	26,92%	7,48	7,00		
US Bancorp	9	15	1	61,17	50,83	20,34%	11,50	9,59		
American Express Co	16	13	1	201,11	180,54	11,39%	18,55	15,99		
CME Group Inc A	6	14	1	252,88	222,92	13,44%	28,97	26,88		
Goldman Sachs Group Inc	20	10	0	424,1	319,77	32,63%	8,14	7,70		
Morgan Stanley	20	11	0	107,02	84,74	26,29%	11,27	9,99		
Telekomunikacyjny							**17,58**			
Facebook Inc A	43	15	3	311,43	184,11	69,15%	13,46	11,65	7,65	6,53
Alphabet Inc A	54	0	0	3475,4	2392,71	45,25%	19,23	16,22	12,09	10,47
Verizon Communications	8	23	1	59,14	51,91	13,93%	9,61	9,17	7,50	7,26
Walt Disney Co	27	7	0	185,2	118,27	56,59%	26,95	21,28	16,93	14,44
Comcast Corp A	26	10	1	60,13	45,38	32,50%	12,84	11,58	7,98	7,61
Charter Communications	19	11	3	713,37	511,37	39,50%	16,62	13,64	8,75	8,31
AT&T Inc	15	17	2	22,81	19,52	16,85%	7,19	7,29	7,46	7,32
Electronic Arts	23	8	0	160,94	128,09	25,65%	18,33	17,21	12,32	12,03
Netflix Inc	16	31	5	323,43	215,52	50,07%	19,43	16,55	14,68	13,05
Twitter Inc	4	31	4	44,32	48,93	-9,42%	68,63	49,78	24,74	19,11
Dóbr wyższego rzędu							**29,78**			
Amazon.com Inc	57	1	1	4064,7	2887	40,79%	44,45	32,04	17,98	13,94
Home Depot Inc	24	8	2	374,56	300,11	24,81%	18,46	17,35	13,36	12,87
McDonald's Corp	28	12	0	278,9	250,17	11,48%	25,46	22,89	17,50	16,18
NIKE Inc B	28	7	1	164,88	129,07	27,74%	34,68	27,87	25,90	21,16
Starbucks Corp	16	18	1	105,83	77,92	35,82%	23,71	20,53	14,74	13,16
Booking Holdings Inc	23	11	1	2684,38	2213,87	21,25%	24,81	17,99	17,83	13,64
Lowe's Cos Inc	22	7	0	271,68	197,06	37,87%	14,47	13,13	10,61	10,23
TJX Cos Inc	21	5	0	78,5	62,71	25,18%	19,51	17,22	11,59	10,38
General Motors Company	22	4	0	69,19	39,84	73,67%	5,90	5,69	3,29	3,21
Target Corp	25	6	1	276,31	241,68	14,33%	16,47	15,15	10,11	9,70
Dóbr powszechnego użytku							**23,59**			
Procter & Gamble	13	10	2	165,38	161,25	2,56%	27,56	25,72	19,69	18,56
Coca-Cola Co	22	8	1	68,08	65,25	4,34%	26,60	24,76	23,10	21,57
PepsiCo Inc	11	9	2	179,6	172,15	4,33%	25,87	23,82	18,05	16,86
Walmart Inc.	32	9	0	164,67	156,86	4,98%	23,05	21,52	12,29	11,72
Philip Morris International	10	8	0	110,31	102,69	7,42%	18,14	16,38	13,89	12,80
Walgreens Boots Alliance Inc	1	16	3	48,47	45,54	6,43%	9,02	9,57	8,88	9,07
Mondelez International Inc	21	3	0	72,5	65,06	11,44%	21,69	20,08	17,37	16,51
Costco Wholesale Corp	27	12	1	604,18	571,7	5,68%	43,56	39,77	24,94	22,57
Altria Group Inc	7	12	0	54,5	55,53	-1,85%	11,54	10,80	9,97	9,65
Colgate-Palmolive Co	9	12	3	84,45	81,1	4,13%	24,99	23,11	16,56	15,64
Energetyczny							**18,28**			
Exxon Mobil Corp	10	19	1	93,22	85,13	9,50%	9,26	10,71	4,85	5,67
Chevron Corp	16	13	2	175,17	160,95	8,84%	10,77	11,98	5,57	6,03
ConocoPhillips	23	4	1	120,77	96,01	25,79%	7,41	8,82	4,13	4,53
Occidental Petroleum	12	10	3	68,58	56,62	21,12%	6,53	8,80	4,29	5,09
EOG Resources	21	11	1	144,64	116,12	24,56%	7,85	8,59	4,39	4,68
Schlumberger Ltd	24	4	1	48,54	41,65	16,54%	22,27	15,87	11,87	9,57
Marathon Petroleum Corp.	15	2	0	97,75	87,08	12,25%	12,91	14,41	6,43	7,07
Phillips 66	15	3	0	101,6	83,62	21,50%	10,44	10,34	7,30	7,40
Valero Energy Corp	17	2	1	110,6	103,05	7,33%	11,27	13,18	6,82	7,00
Kinder Morgan Inc	5	12	5	20,13	19,15	5,12%	17,25	16,64	10,45	10,32
Ochrony Zdrowia							**19,71**			
Johnson & Johnson	11	11	1	191,21	181,54	5,33%	17,67	16,84	13,76	12,83
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	573,16	520,94	10,02%	24,18	21,19	16,74	15,00
Pfizer Inc	14	14	0	58,71	48,13	21,98%	6,77	8,92	5,57	7,39
Merck & Co Inc	17	11	0	93,04	84,59	9,99%	11,71	11,82	9,88	10,02
AbbVie Inc.	18	7	1	162,64	154,99	4,94%	10,95	12,64	10,20	11,60
Amgen Inc	9	19	2	249,57	250,35	-0,31%	14,21	13,07	10,41	10,18
Medtronic plc	20	10	0	123,72	107,8	14,77%	19,03	18,62	15,92	15,53
Abbott Laboratories	16	5	2	139,06	119,64	16,23%	24,59	24,22	18,62	18,59
Lilly Eli & Co	16	8	1	295,73	278,73	6,10%	32,13	28,67	27,16	23,69
Thermo Fisher Scientific	21	2	1	675	561,28	20,26%	24,95	23,15	21,68	20,29

mBank Biuro maklerskie

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Przemysłowy							**21,01**			
Boeing Co	21	5	2	253,48	176,92	43,27%	53,32	23,97	19,31	14,40
3M Co	2	12	7	164,2	149,17	10,08%	14,45	13,54	10,27	9,71
Union Pacific Corp	21	8	1	272,89	234,3	16,47%	20,02	18,05	13,83	12,96
Honeywell Intl Inc	16	11	0	221,52	190,63	16,20%	22,08	19,62	15,68	14,32
Raytheon Technologies	18	4	0	111,33	100,49	10,79%	20,96	17,31	14,39	12,61
United Parcel Service Inc B	17	13	2	238,64	187,15	27,51%	14,59	13,93	10,20	9,84
Caterpillar Inc	16	10	3	243,09	216,3	12,39%	17,70	14,85	11,23	9,71
Lockheed Martin	8	14	0	478,86	445,79	7,42%	16,63	15,73	12,89	12,34
General Electric Co	17	7	0	112,21	89,07	25,98%	27,53	16,80	8,08	6,22
CSX Corporation	18	7	2	39,7	34,52	15,01%	18,96	17,46	12,25	11,72
Materiałowy							**16,73**			
DowDuPont Inc.	26	9	1	358,8	309,72	15,85%	26,26	23,80	15,54	14,48
Linde plc	8	16	0	204,61	175,2	16,79%	33,52	28,41	19,43	17,46
Ecolab Inc	12	14	2	301,5	244,92	23,10%	26,24	22,19	19,45	17,13
Sherwin-Williams Co	13	12	1	158,7	132,85	19,46%	18,67	15,15	13,59	11,51
PPG Industries Inc	12	11	0	303,45	242,92	24,92%	23,58	20,85	13,64	12,24
Air Products & Chemicals Inc	15	11	2	112,77	106,67	5,72%	6,89	6,79	5,65	5,68
Ball Corp	10	9	1	100,67	86,45	16,45%	21,48	18,46	14,38	13,07
Dow Inc	10	14	1	72,77	68,5	6,23%	8,87	9,40	5,65	5,92
Nucor Corp	3	10	1	144,53	161,05	-10,26%	6,89	14,08	4,70	8,46
Newmont Mining Corp	8	15	0	81,38	74,52	9,21%	22,15	22,41	9,22	9,05
Nieruchomości							**48,12**			
American Tower Corp A	15	6	2	285,63	261,9	9,06%	57,79	47,23	25,11	23,56
Simon Property Group A	13	8	0	164	125,88	30,28%	21,01	19,93	15,47	14,84
Crown Castle Intl Corp	11	8	2	197,44	194,14	1,70%	49,51	46,84	24,46	23,77
ProLogis Inc	15	6	1	179,68	168,73	6,49%	42,08	42,87	35,45	30,23
Public Storage	9	8	1	407,87	402,36	1,37%	39,01	35,13	27,87	26,34
Equinix Inc	19	7	2	821,83	745,41	10,25%	102,41	80,53	24,02	21,58
Welltower Inc	15	6	0	97,89	94,94	3,11%	110,14	59,79	26,92	23,34
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	265,88	250,85	5,99%	50,48	44,45	27,31	24,83
Equity Residential	4	20	0	95,34	91,15	4,60%	53,15	61,26	26,02	24,08
Digital Realty Trust	13	12	0	158,14	149,76	5,60%	119,24	95,27	23,15	21,19
Technologiczny							**27,30**			
Microsoft Corp	47	4	0	367,75	274,03	34,20%	28,94	25,54	20,21	17,46
Apple Inc.	37	10	1	190,86	161,79	17,97%	26,33	24,70	19,31	18,68
Visa Inc A	38	4	0	270,56	208,17	29,97%	29,27	24,80	22,90	20,13
Intel Corp	13	23	9	53,04	46,54	13,97%	13,47	13,08	6,51	6,12
Cisco Systems Inc	14	16	1	62,68	51,36	22,04%	14,91	13,78	10,29	9,89
Nvidia Corp	40	8	1	326,99	195,15	67,56%	34,30	28,66	28,36	23,77
Oracle Corp	8	17	3	89,77	76,21	17,79%	16,04	14,50	11,75	11,08
Adobe Inc.	28	6	0	566,39	408,67	38,59%	29,88	25,42	21,79	19,20
Intl Business Machines Corp	7	12	2	142,21	138,25	2,86%	14,15	13,11	10,14	9,74
Micron Technology Inc	33	3	0	113,28	69,41	63,20%	7,20	5,38	3,85	3,08
Użyteczności Publicznej							**22,27**			
NextEra Energy Inc	17	6	0	92,54	73,95	25,14%	26,30	24,53	18,02	16,25
Duke Energy Corp	7	13	1	115,22	114,28	0,82%	20,93	19,79	13,14	12,27
Dominion Energy Inc	12	6	1	90,29	84,89	6,36%	20,61	19,32	14,23	13,05
Southern Co	5	10	4	73,06	75,91	-3,75%	21,38	19,94	13,88	13,33
Exelon Corp	13	7	1	48,91	48,65	0,53%	21,56	20,16	12,65	11,79
American Electric Power	12	5	2	106,33	100,25	6,06%	20,13	18,97	12,62	11,86
Sempra Energy	11	8	1	170,19	168,24	1,16%	19,77	18,76	14,11	13,32
Public Service Enterprise Grp	14	6	1	76,95	73,88	4,16%	21,22	19,93	15,03	13,86
Xcel Energy Inc	8	8	1	75,17	74,3	1,17%	23,44	21,91	13,22	12,28
Consolidated Edison Inc	1	7	9	84,07	96,49	-12,87%	21,48	20,10	11,42	10,80

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.