

poniedziałek, 2 maja 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
32977,21	4131,93	12334,64	2,9336	2,7146	102,959	1896,93	104,69
-939,18 (-2,77%)	-155,57 (-3,63%)	-536,89 (-4,17%)	0,0061 (0,21%)	0,0166 (0,61%)	0,49 (0,48%)	-13,83 (-0,73%)	-0,73 (-0,7%)

Amazon.com Inc Amazon zamyka sześć sklepów Whole Foods

Amazon poinformował, że zamyka sześć sklepów Whole Foods Market. Sieć liczy ponad 500 supermarketów, a wspomniane sześć zostanie zamknięte do 6 maja z wyjątkiem sklepu w Englewood, gdzie zajmie to trochę dłużej. Rzecznika oznajmiła, że Whole Foods Market na bieżąco monitoruje swoje sklepy stacjonarne oceniając ich potencjał rozwoju i rentowność. Można więc zakładać, że powodem zamknięcia są niezadowolające wyniki sklepów. Dodała też, że firma pomoże każdemu chętnemu pracownikowi, który utraci w ten sposób stanowisko, znalezienie pracy w innej lokalizacji. W tym miesiącu lider branży e-commerce otworzył dwa nowe supermarkety Whole Foods w Chicago.

Przychody z działalności sklepów stacjonarnych (za które odpowiada w większości Whole Foods) to był jeden z niewielu pozytywnych akcentów w kwartalnym raporcie Amazona. Wyniosły one \$4,59 mld co stanowi wzrost o 17% r/r. Amazon w I kw. nieoczekiwanie odnotował stratę netto informując jednocześnie, że może ona powtórzyć się również w obecnym okresie. Natomiast sprzedaż online spadła o 3%.

Intel Corp Prezes Intela obiecuje szybszy powrót na szczyt

Pat Gelsinger, CEO Intela oznajmił w wywiadzie, że spółka powinna wrócić na pozycję lidera szybciej niż poprzednio zakładali. Pod przewodnictwem Gelsingera, firma ma ambitny cel odzyskania palmy pierwszeństwa w branży półprzewodników. Poprzednio prezes spółki prognozował, że osiągną ten cel w 2025 roku. Teraz jednak uważa, że może to nastąpić już w 2024. To pozytywny sygnał po prognozie Intela na obecny kwartał, która rozczarowała rynek. Spowolnienie w sprzedaży komputerów osobistych negatywnie wpływa na perspektywy rozwoju producenta procesorów, a zakłócenia w łańcuchu dostaw nie pomagają w poprawie sentymentu. Intel inwestuje miliardy w nowe fabryki w USA i Europie, aby powrócić na dobre tory. Spółka przez lata dominowała branżę, jednak później została wyprzedzona przez Samsunga i Taiwan Semiconductor Manufacturing. Gelsinger uważa, że w drugiej połowie roku zauważymy silny wzrost popytu i zamówień w branży półprzewodników, która jednak będzie zmagać się z niedoborem produkcji aż do 2024 roku.

ADLER Group SA KPMG odmawia Adlerowi wydania opinii

Adler odnotował €1,18 mld straty w rocznych wynikach, które jednak nie zostały zatwierdzone przez audytora. Akcje niemieckiej spółki spadły o prawie 45%. Adler w sobotę opublikował spóźnione wyniki za 2021 rok, które wykazały odpis na kwotę €1,08 mld. Audytor z KPMG odmówił wydania opinii, ponieważ firma zataiła informacje na temat niektórych umów. Wszyscy członkowie zarządu, którzy pełnili funkcję w zeszłym roku zaproponowali rezygnację. Prezes Stefan Kirsten, który dołączył w lutym pozostanie, a spółka przyjmie rezygnację trzech innych członków zarządu w ciągu dwóch miesięcy, aby zapewnić ciągłość biznesową. Adler niedawno ujawnił wyniki badania KPMG w sprawie zarzutów postawionych w październiku przez Fraser Perring's Viceroy Research. Raport nie był w stanie wybronić Adlera i wykazał szereg uchybień w zakresie ładu korporacyjnego. Kirsten oznajmił, że publikacja wyników w terminie była dużo ważniejsza niż dłużej trwające procedury audytorskie. Spółka obwinia za odpis inflację i zakłócenia w łańcuchu dostaw, które zmusiły do rewizji przewidywanej rentowności projektów.

Exxon Mobil Corp Exxon Mobil i Chevron nie spełniają oczekiwań pomimo wysokich przychodów

Dwie największe amerykańskie spółki naftowe odnotowały wysokie przychody w I kwartale co i tak rozczarowało rynki. Zyski Exxon Mobil i Chevron wyniosły odpowiednio \$5,5 mld i \$6,3 mld. Przychody Exxon wyniosły \$90,5 mld (53% r/r), a Chevron \$54,4 mld (70% r/r). Exxon powrócił do strategii skupu dużych pakietów akcji sprzed lat i planuje wykupić do 2023 udziały na kwotę \$30 mld. Rynek nie był zachwycony wynikami firm wskazując na nieoczekiwane straty z derywatów i poziomy przepływów pieniężnych. Exxon słabsze wyniki argumentował „niekorzystnym timingiem”, a Chevron niższą marżą i zmiennością na rynku walutowym. Oba przedsiębiorstwa borykają się dodatkowo z problemami wysokiej inflacji i niedoboru siły roboczej w USA. CEO Exxon Darren Woods powiedział, że negatywne czynniki z I kwartału, które przysłoniły dobre wyniki spółki w podstawowej działalności wygasną w obecnym okresie. W kontekście nacisków ze strony Białego Domu na zwiększanie produkcji, Woods oznajmił też, że Exxon nie będzie zmieniał swojej strategii opierając się na krótkoterminowym wzroście popytu.

Volkswagen AG Volkswagen nawiązuje współpracę z Qualcomm

Volkswagen nawiązał wieloletnią współpracę z amerykańskim producentem chipów Qualcomm w celu opracowania technologii zautomatyzowanej jazdy. Umowa ma obowiązywać do 2031 roku. Według doniesień, producent samochodów będzie korzystał z system-on-a-chip Qualcommu (SoC) opracowanego specjalnie do automatycznej jazdy. Ma być on wykorzystywany we wszystkich markach Volkswagena od 2026. Według źródeł, umowa będzie kosztowała niemieckiego producenta około €1 mld.

QUALCOMM Inc

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2022	2023	2022	2023
Finansowy							12,45			
AIG	8	8	0	68,87	58,51	17,71%	11,30	9,39		
JP Morgan Chase & Co	15	13	2	157,16	119,36	31,67%	10,69	9,47		
Bank of America Corp	18	11	0	49,21	35,68	37,92%	10,75	9,19		
Wells Fargo & Co	22	6	0	59,99	43,63	37,50%	10,51	8,40		
Citigroup Inc	14	12	1	65,02	48,21	34,87%	7,10	6,66		
US Bancorp	9	15	1	61,13	48,56	25,89%	11,00	9,18		
American Express Co	16	14	1	201,78	174,71	15,49%	17,85	15,52		
CME Group Inc A	6	13	1	251,53	219,34	14,68%	27,87	26,05		
Goldman Sachs Group Inc	20	10	0	422,72	305,49	38,37%	7,78	7,35		
Morgan Stanley	20	11	0	106,86	80,59	32,60%	10,72	9,50		
Telekomunikacyjny							16,28			
Facebook Inc A	43	16	2	296,13	200,47	47,72%	14,57	12,45	8,55	7,31
Alphabet Inc A	53	0	0	3280,3	2282,19	43,73%	18,29	15,50	11,53	10,00
Verizon Communications	9	21	2	58,9	46,3	27,21%	8,59	8,23	7,04	6,80
Walt Disney Co	27	7	0	183,95	111,63	64,79%	25,47	20,12	16,20	13,81
Comcast Corp A	25	11	1	56,74	39,76	42,71%	11,19	10,06	7,28	6,98
Charter Communications	19	11	3	684,43	428,49	59,73%	13,91	11,47	8,02	7,62
AT&T Inc	15	17	2	22,81	18,86	20,94%	7,21	7,26	7,48	7,35
Electronic Arts	23	8	0	159,97	118,05	35,51%	16,90	15,88	11,33	11,05
Netflix Inc	15	32	5	317,83	190,36	66,96%	17,06	15,02	13,11	11,73
Twitter Inc	3	32	3	51,29	49,02	4,63%	54,11	47,04	23,60	19,72
Dóbr wyższego rzędu							29,32			
Amazon.com Inc	57	1	1	3730,24	2485,63	50,07%	45,04	29,46	17,32	13,07
Home Depot Inc	24	8	2	374,08	300,4	24,53%	18,48	17,36	13,37	12,89
McDonald's Corp	28	11	1	280,45	249,16	12,56%	25,18	22,91	17,44	16,24
NIKE Inc B	28	7	1	164,88	124,7	32,22%	33,51	26,93	25,01	20,43
Starbucks Corp	16	17	1	103,53	74,64	38,71%	22,94	19,82	14,28	12,75
Booking Holdings Inc	23	11	1	2684,38	2210,31	21,45%	24,64	17,94	17,66	13,56
Lowe's Cos Inc	22	7	0	271,28	197,73	37,20%	14,52	13,18	10,64	10,26
TJX Cos Inc	20	5	0	78,26	61,28	27,71%	19,14	16,90	11,32	10,14
General Motors Company	22	4	0	63,94	37,91	68,66%	5,49	5,49	3,46	3,32
Target Corp	25	6	1	276,31	228,65	20,84%	15,59	14,34	9,64	9,26
Dóbr powszechnego użytku							22,84			
Procter & Gamble	13	10	2	165,43	160,55	3,04%	27,47	25,68	19,64	18,52
Coca-Cola Co	21	9	1	70,27	64,61	8,76%	26,17	24,29	22,95	21,41
PepsiCo Inc	11	9	2	182,84	171,71	6,48%	25,85	23,72	18,02	16,76
Walmart Inc.	32	9	0	164,52	152,99	7,54%	22,48	20,99	12,01	11,45
Philip Morris International	10	8	0	109,6	100	9,60%	17,82	16,11	13,57	12,51
Walgreens Boots Alliance Inc	1	16	3	48,47	42,4	14,32%	8,39	8,91	8,46	8,64
Mondelez International Inc	21	3	0	72,29	64,48	12,11%	21,83	20,16	17,82	16,84
Costco Wholesale Corp	27	12	1	603,82	531,72	13,56%	40,51	36,99	23,16	20,95
Altria Group Inc	7	12	0	56,57	55,57	1,80%	11,51	10,77	9,81	9,54
Colgate-Palmolive Co	9	12	3	84	77,05	9,02%	24,15	22,22	15,99	15,08
Energetyczny							15,55			
Exxon Mobil Corp	10	19	1	94,42	85,25	10,76%	9,42	10,59	4,74	5,57
Chevron Corp	16	14	1	174,65	156,67	11,48%	10,42	11,56	5,24	5,70
ConocoPhillips	23	4	1	122,96	95,52	28,73%	7,21	8,57	4,11	4,51
Occidental Petroleum	12	11	2	69,58	55,09	26,30%	6,24	8,29	4,21	4,97
EOG Resources	21	12	0	146,03	116,76	25,07%	7,72	8,50	4,36	4,65
Schlumberger Ltd	26	2	0	49,55	39,01	27,02%	20,82	14,68	11,32	9,07
Marathon Petroleum Corp.	15	2	0	99,19	87,26	13,67%	12,94	14,00	6,28	6,95
Phillips 66	15	4	0	102,75	86,76	18,43%	10,28	10,61	7,38	7,60
Valero Energy Corp	17	2	1	118,01	111,48	5,86%	9,36	12,16	6,21	7,21
Kinder Morgan Inc	5	14	3	20,13	18,15	10,91%	16,25	15,74	10,13	10,01
Ochrony Zdrowia							19,15			
Johnson & Johnson	11	11	1	191,42	180,46	6,07%	17,56	16,74	13,69	12,76
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	573,16	508,55	12,70%	23,61	20,68	16,37	14,67
Pfizer Inc	14	14	0	58,71	49,07	19,65%	6,92	9,09	5,69	7,53
Merck & Co Inc	17	11	0	95,04	88,69	7,16%	12,19	12,22	10,26	10,37
AbbVie Inc.	18	7	1	162,39	146,88	10,56%	10,39	12,11	9,79	11,26
Amgen Inc	9	19	2	250,42	233,19	7,39%	13,34	12,23	9,79	9,92
Medtronic plc	19	10	0	123,46	104,36	18,30%	18,43	18,02	15,60	15,08
Abbott Laboratories	16	4	2	139,06	113,5	22,52%	23,38	23,10	17,76	17,83
Lilly Eli & Co	16	8	1	304,5	292,13	4,23%	34,48	30,51	29,03	25,43
Thermo Fisher Scientific	21	2	1	670,35	552,92	21,24%	24,41	22,63	21,16	19,79

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Przemysłowy							20,24			
Boeing Co	21	5	2	236,48	148,84	58,88%	144,93	23,57	22,55	13,75
3M Co	1	13	7	159,58	144,22	10,65%	13,55	12,80	9,99	9,50
Union Pacific Corp	21	8	1	271,07	234,29	15,70%	19,96	18,01	13,81	12,95
Honeywell Intl Inc	16	11	0	222,39	193,51	14,92%	22,30	19,87	15,91	14,53
Raytheon Technologies	18	4	0	114,56	94,91	20,70%	19,88	16,41	14,15	12,26
United Parcel Service Inc B	16	14	2	221,83	179,98	23,25%	14,07	13,49	9,71	9,41
Caterpillar Inc	16	11	2	244,23	210,54	16,00%	17,06	14,39	11,46	9,85
Lockheed Martin	8	14	0	479,57	432,12	10,98%	16,11	15,24	12,52	11,99
General Electric Co	17	7	0	106,25	74,55	42,52%	24,56	14,74	6,77	5,29
CSX Corporation	18	8	1	39,7	34,34	15,61%	18,81	17,35	12,17	11,66
Materiałowy							16,43			
DowDuPont Inc.	26	9	1	361,02	311,96	15,73%	26,36	23,79	15,77	14,64
Linde plc	9	15	0	198,11	169,34	16,99%	32,58	27,65	19,05	17,06
Ecolab Inc	12	14	2	301	274,96	9,47%	29,13	24,90	21,56	19,04
Sherwin-Williams Co	13	12	1	157,78	127,99	23,28%	18,03	14,66	13,21	11,23
PPG Industries Inc	12	11	0	300,15	234,07	28,23%	22,74	20,11	13,22	11,85
Air Products & Chemicals Inc	14	12	2	114,17	106,03	7,68%	6,83	6,78	5,53	5,59
Ball Corp	10	9	1	97,73	81,16	20,42%	20,24	17,33	13,70	12,42
Dow Inc	10	14	1	75,05	66,5	12,86%	8,42	8,94	5,42	5,69
Nucor Corp	3	10	1	152,37	154,78	-1,56%	6,27	13,26	4,53	8,16
Newmont Mining Corp	8	15	0	80,88	72,85	11,02%	21,80	22,20	9,11	8,98
Nieruchomości							44,43			
American Tower Corp A	15	6	2	284,6	241,02	18,08%	53,35	45,55	23,63	22,27
Simon Property Group A	13	8	0	164	118	38,98%	19,24	18,29	14,88	14,27
Crown Castle Intl Corp	11	8	2	197,44	185,21	6,60%	47,16	44,61	23,45	22,78
ProLogis Inc	15	6	1	181,63	160,29	13,31%	37,06	38,90	33,71	29,20
Public Storage	8	8	1	410,43	371,5	10,48%	36,06	32,48	26,06	24,62
Equinix Inc	18	7	2	822	719,08	14,31%	98,07	76,93	23,14	20,80
Welltower Inc	15	6	0	98,4	90,81	8,36%	105,23	57,22	26,08	22,62
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	265,75	227,48	16,82%	45,93	40,45	25,18	22,89
Equity Residential	4	20	0	95,07	81,5	16,65%	46,89	53,30	23,73	21,92
Digital Realty Trust	13	11	0	158,73	146,12	8,63%	89,21	72,91	23,18	21,09
Technologiczny							26,37			
Microsoft Corp	47	4	0	361,97	277,52	30,43%	29,20	25,84	20,55	17,92
Apple Inc.	37	10	1	188,84	157,65	19,78%	25,67	24,06	18,77	18,20
Visa Inc A	37	5	0	268,06	213,13	25,77%	29,70	25,38	23,16	20,39
Intel Corp	13	23	9	51,7	43,59	18,61%	12,57	12,27	5,87	5,54
Cisco Systems Inc	14	16	1	62,68	48,98	27,97%	14,22	13,14	9,80	9,41
Nvidia Corp	40	8	1	326,99	185,47	76,30%	32,60	27,24	26,92	22,57
Oracle Corp	8	17	3	89,77	73,4	22,30%	15,45	13,98	11,41	10,76
Adobe Inc.	28	6	0	566,39	395,95	43,05%	28,94	24,63	21,07	18,55
Intl Business Machines Corp	7	12	2	142,61	132,21	7,87%	13,60	12,55	9,98	9,54
Micron Technology Inc	32	3	0	112,42	68,19	64,86%	7,07	5,29	3,78	3,02
Użyteczności Publicznej							21,45			
NextEra Energy Inc	17	6	0	92,18	71,02	29,79%	25,25	23,52	17,12	15,41
Duke Energy Corp	8	12	1	115,74	110,16	5,07%	20,18	19,07	12,85	12,00
Dominion Energy Inc	12	6	1	90,12	81,64	10,39%	19,82	18,59	14,20	13,03
Southern Co	5	10	5	74	73,39	0,83%	20,68	19,31	13,71	13,15
Exelon Corp	13	7	1	49,26	46,78	5,30%	20,69	19,39	12,40	11,54
American Electric Power	13	4	2	107,5	99,11	8,47%	19,89	18,75	12,76	12,02
Sempra Energy	12	8	1	172,47	161,36	6,89%	18,96	18,01	13,43	12,71
Public Service Enterprise Grp	14	7	1	76,75	69,66	10,18%	20,02	18,82	14,60	13,47
Xcel Energy Inc	9	8	1	76,69	73,26	4,68%	23,11	21,60	13,13	12,09
Consolidated Edison Inc	1	8	9	85,06	92,74	-8,28%	20,63	19,26	11,13	10,51



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 Gębał
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.