

poniedziałek, 9 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
32899,37	4123,34	12144,66	3,0365	2,7034	103,66	1883,81	109,77
-98,6 (-0,3%)	-23,53 (-0,57%)	-173,03 (-1,4%)	0,09 (2,96%)	0,0274 (1,01%)	0,09 (0,09%)	0,74 (0,04%)	-0,22 (-0,2%)

Shopify Inc (SHOP US)

Shopify unika problemów prawnych związanych z naruszaniem prywatności

Shopify uniknął roszczeń dotyczących prywatności wniesionych przez klienta, który twierdził, że spółka gromadziła jego prywatne poufne dane bez jego zgody. Klient Brandon Briskin uważał, że Shopify złamał prawo zbierając informacje i instalując cookies w celu śledzenia transakcji konsumenta. Briskin powiedział, że w ten sposób platforma e-commerce zatrzymała jego dane osobowe, adresy, adresy e-mail, numery kart kredytowych, adresy IP, listę zakupionych przedmiotów i lokalizacje. Sąd odrzucił jednak tę sprawę, orzekając, że Briskin w swojej skardze nie wskazał konkretnego oskarżonego, a połączył w niej trzy podmioty Shopify Inc, Shopify (USA) Inc i Shopify Payments (USA) Inc. Dodatkowo sędzia zauważył, że kalifornijski sąd nie ma jurysdykcji nad roszczeniami, ponieważ podmioty Shopify mają siedzibę w Kanadzie i Delaware.

Meta Platforms Inc (FB US)

Meta Platforms celowo blokował rządowe strony internetowe w Australii

Zgodnie z doniesieniami Wall Street Journal Facebook z premedytacją wykorzystywał nieprecyzyjną metodę blokowania stron z newsami w Australii podczas sporu legislacyjnego. Spółka miała zdawać sobie sprawę z tego, że algorytm obejmie również informacyjne strony rządowe i wywrze presję na australijskim rządzie. Australia zaczęła wprowadzać niekorzystne dla Meta Platforms i jego platformy społecznościowej prawo, które wymuszało opłaty za treści informacyjne. W odpowiedzi Facebook zaczął blokować strony informacyjne w Australii. Dotknęło to również portale rządowe co według Facebooka było tylko niezamierzonym błędem. Jednak dokumenty Facebooka i zeznania sygnalistów, do których dotarł WSJ pokazują, że celowo wprowadzono algorytm, który objął swym działaniem również strony rządowe, a to wszystko w okresie wprowadzania przez rząd programu szczepień. Miało to na celu wywrzeć presję w negocjacjach z rządem. Australijski przedstawiciel Meta Platforms twierdzi, że był to techniczny błąd.

Lockheed Martin Corp (LMT US)

Lockheed Martin zamierza podwoić produkcję rakiet

Producent broni Lockheed Martin Corp planuje prawie podwoić produkcję pocisków raketowych Javelin, które pomogły Ukrainie w walce z Rosją. Celem jest zwiększenie produkcji do 4 tys. rakiet rocznie z obecnego poziomu 2,1 tys. CEO spółki poinformował, że zajmie to producentowi kilka lat. Niedawno Joe Biden odwiedził fabrykę Lockheed w Alabamie w celu wywarcia presji na Kongresie, aby zaakceptował zaproponowany przez prezydenta pakiet pomocy dla Ukrainy wart \$33 mld. Od początku wojny Stany Zjednoczone wysłały na front broń o wartości \$3,4 mld. CEO James Taiclet oznajmił, że firma jest gotowa rozpocząć zwiększanie produkcji od zaraz. Dodał również, że spółka spodziewa się podwyższonego popytu w długim terminie z powodu zagrożeń ze strony Chin i Rosji.

Ford Motor Co (F US)

Ford próbuje pozbyć się części udziałów w Rivianie

Ford Motor przygotowuje się do sprzedaży 8 mln akcji w Rivian Automotive. W niedzielę dobiegł końca okres lockup'u. Ford posiada łącznie 102 mln akcji producenta samochodów elektrycznych, który jeszcze nie tak dawno był bardzo rozchwytywaną spółką. Pośrednikiem w sprzedaży ma być Goldman Sachs. Okres, w którym wcześnie inwestorzy i insiderzy nie mogą sprzedać akcji zakończył się w niedzielę, czyli Ford dosyć szybko zdecydował się na upłynnienie części udziałów. Nie jest to jedyny inwestor, który planuje taki ruch, ponieważ JPMorgan Chase także chciałby pozbyć się 13-15 mln akcji. Oba pakiety są wycenione na \$26,90 za akcję. Rivian w I kwartale stracił ponad 50% swojej kapitalizacji po tym jak w IV kwartale 2021 jego udziały wystrzeliły w górę po udanym debiucie. Firma zmaga się z problemami podażowymi i w konsekwencji planowany w zeszłym roku poziom produkcji skurczył się o połowę do 25 tys. pojazdów w 2022.

NVIDIA Corp (NVDA US)

Nvidia nie dopełniła obowiązku informacyjnego w związku ze zwiększonym popytem na karty graficzne

Nvidia zapłaci \$5,5 mln w ramach ugody z Amerykańską Komisją Papierów Wartościowych i Giełd. Producent kart graficznych nie poinformował odpowiednio inwestorów o wpływie górników kryptowalut na popyt na jego produkty. Dokładnie chodzi o zakomunikowany wzrost w II i III kwartale obrotowym 2018 roku. Karty graficzne Nvidii były bardzo skuteczne w kopaniu ethereum, a w 2017 roku cena tej kryptowaluty skoczyła z \$10 do ponad \$800 zwiększając popyt górników na między innymi karty graficzne. Raportowana sprzedaż Nvidii z gamingu wzrosła o 52% r/r w II kwartale i o 25% w III kwartale. Zawarta była w tym również sprzedaż kart graficznych dla wspomnianych górników, a spółka nie zawarła tej informacji pomimo, że zdawała sobie sprawę z wpływu tego czynnika na wyniki.

Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2022	2023	2022	2023
Finansowy							12,55			
AIG	8	8	0	69,13	62,23	11,09%	11,96	9,94		
JP Morgan Chase & Co	15	13	2	155,42	123,72	25,62%	11,08	9,82		
Bank of America Corp	17	12	0	48,43	37,45	29,32%	11,28	9,65		
Wells Fargo & Co	21	7	0	59,61	44,55	33,80%	10,71	8,57		
Citigroup Inc	14	12	1	64,32	51,62	24,60%	7,60	7,13		
US Bancorp	9	15	1	60,51	49,29	22,76%	11,18	9,34		
American Express Co	16	14	1	201,78	167,15	20,72%	17,08	14,85		
CME Group Inc A	6	13	1	248,94	210,37	18,33%	26,79	25,09		
Goldman Sachs Group Inc	20	10	0	421,07	312,96	34,54%	8,07	7,61		
Morgan Stanley	21	10	0	106,93	84,23	26,95%	11,20	9,93		
Telekomunikacyjny							16,53			
Facebook Inc A	43	16	2	291,84	203,77	43,22%	14,74	12,72	8,79	7,48
Alphabet Inc A	53	0	0	3274,6	2314,93	41,46%	18,68	15,81	11,67	10,12
Verizon Communications	9	21	2	58,23	48,27	20,63%	8,95	8,68	7,21	6,97
Walt Disney Co	27	7	0	181,81	110,29	64,85%	24,79	19,87	16,05	13,68
Comcast Corp A	25	11	1	56,06	40	40,15%	11,27	10,08	7,33	7,01
Charter Communications	18	13	3	621,44	459,77	35,16%	14,94	12,46	8,17	7,79
AT&T Inc	15	17	2	22,81	20,03	13,88%	7,70	7,82	7,70	7,58
Electronic Arts	23	8	0	163,27	115,29	41,62%	16,50	15,51	11,05	10,80
Netflix Inc	15	32	5	317,83	180,97	75,63%	16,18	14,63	12,54	11,33
Twitter Inc	2	33	2	51,6	49,8	3,61%	50,35	45,94	23,31	20,17
Dóbr wyższego rzędu							28,30			
Amazon.com Inc	58	1	1	3676,04	2295,45	60,14%	53,51	30,23	16,27	12,23
Home Depot Inc	24	8	2	372,82	294,31	26,68%	18,12	17,02	13,10	12,62
McDonald's Corp	26	11	1	279,1	250,78	11,29%	25,59	23,18	17,74	16,47
NIKE Inc B	28	7	1	164,88	114,49	44,01%	30,78	24,72	22,93	18,73
Starbucks Corp	16	17	1	92,9	76,52	21,41%	25,68	21,48	16,03	13,90
Booking Holdings Inc	23	10	1	2796,52	2194,23	27,45%	22,90	16,84	16,44	12,70
Lowe's Cos Inc	22	7	0	269,88	192,29	40,35%	14,13	12,87	10,40	9,98
TJX Cos Inc	20	5	0	78,26	60,41	29,55%	18,87	16,66	11,16	9,99
General Motors Company	22	4	0	63,94	39,58	61,55%	5,61	5,66	3,97	3,69
Target Corp	25	6	1	276,31	225,21	22,69%	15,26	14,07	9,48	9,10
Dóbr powszechnego użytku							22,50			
Procter & Gamble	13	10	2	165,43	156	6,04%	26,69	24,95	19,12	18,03
Coca-Cola Co	21	9	1	70,27	64,74	8,54%	26,22	24,34	22,99	21,45
PepsiCo Inc	11	9	2	182,84	170,41	7,29%	25,66	23,55	17,88	16,64
Walmart Inc.	32	9	0	165,18	149,56	10,44%	21,91	20,51	11,77	11,21
Philip Morris International	10	8	0	110,5	98,94	11,68%	17,77	16,12	13,61	12,50
Walgreens Boots Alliance Inc	1	16	3	48,47	43,99	10,18%	8,71	9,25	8,67	8,86
Mondelez International Inc	21	3	0	72,38	65,73	10,12%	22,27	20,55	18,12	17,10
Costco Wholesale Corp	27	12	1	599,54	503,36	19,11%	38,27	34,99	21,83	19,75
Altria Group Inc	7	12	0	57,07	56,57	0,88%	11,66	11,02	10,00	9,78
Colgate-Palmolive Co	8	13	3	81,71	76,84	6,34%	24,92	22,73	16,27	15,22
Energetyczny							15,08			
Exxon Mobil Corp	10	19	1	95,02	91,69	3,63%	9,66	11,26	5,02	5,89
Chevron Corp	16	14	1	176,25	170,69	3,26%	11,12	12,23	5,79	6,27
ConocoPhillips	23	4	1	124,52	107,69	15,63%	8,03	9,53	4,49	4,94
Occidental Petroleum	12	11	2	69,58	64,94	7,15%	7,36	9,77	4,64	5,44
EOG Resources	21	11	1	146,26	132,22	10,62%	8,81	9,63	5,00	5,36
Schlumberger Ltd	26	2	0	49,73	43,03	15,57%	22,96	16,19	12,28	9,84
Marathon Petroleum Corp.	15	2	0	105,88	95,92	10,38%	10,84	14,66	6,06	7,27
Phillips 66	15	4	0	103,19	96,36	7,09%	10,47	11,48	7,31	7,73
Valero Energy Corp	17	2	1	119,95	129,18	-7,15%	10,68	14,09	6,99	8,11
Kinder Morgan Inc	5	14	3	20,23	19,3	4,82%	17,28	16,74	10,49	10,37
Ochrony Zdrowia							18,61			
Johnson & Johnson	11	11	1	191,42	176,37	8,53%	17,16	16,36	13,40	12,49
Unitedhealth Group Inc	23	4	1	573,16	499,62	14,72%	23,18	20,32	16,19	14,51
Pfizer Inc	14	14	0	58	49,04	18,27%	7,18	9,29	6,09	7,70
Merck & Co Inc	17	11	0	96,34	88,39	8,99%	12,17	12,09	10,17	10,23
AbbVie Inc.	17	8	1	164,7	152,83	7,77%	10,86	12,68	10,24	11,74
Amgen Inc	9	19	2	250,42	236,5	5,89%	13,53	12,41	9,91	10,03
Medtronic plc	19	10	0	123,46	103,45	19,34%	18,26	17,89	15,47	14,96
Abbott Laboratories	16	4	2	140,47	112,27	25,12%	23,12	22,85	17,55	17,62
Lilly Eli & Co	16	8	1	312,32	296,9	5,19%	35,44	31,39	29,04	26,03
Thermo Fisher Scientific	21	2	1	667,84	546,68	22,16%	24,14	22,38	20,83	19,61

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaż				2022	2023	2022	2023
Przemysłowy							20,01			
Boeing Co	21	5	1	230,7	148,9	54,94%	246,93	23,90	24,75	14,02
3M Co	1	13	7	158,53	149,53	6,02%	14,01	13,26	10,33	9,81
Union Pacific Corp	21	8	1	270,75	229,59	17,93%	19,56	17,64	13,58	12,73
Honeywell Intl Inc	16	11	0	223,36	195,43	14,29%	22,44	20,00	16,07	14,72
Raytheon Technologies	17	4	0	114,05	95,3	19,67%	20,03	16,52	14,35	12,23
United Parcel Service Inc B	16	14	2	221,69	179,92	23,22%	14,06	13,48	9,74	9,43
Caterpillar Inc	16	11	2	239,95	214,65	11,79%	17,35	14,64	11,66	9,99
Lockheed Martin	8	14	0	479,57	449,43	6,71%	16,75	15,86	12,99	12,43
General Electric Co	17	7	0	106,25	78,23	35,82%	25,77	15,47	7,20	5,63
CSX Corporation	18	8	1	39,7	34,78	14,15%	19,04	17,56	12,30	11,79
Materiałowy							15,76			
DowDuPont Inc.	27	9	0	361,93	308,66	17,26%	26,08	23,46	15,59	14,50
Linde plc	9	15	0	198,11	165,2	19,92%	31,73	26,95	18,61	16,67
Ecolab Inc	12	14	2	301	273,38	10,10%	28,96	24,62	21,77	18,92
Sherwin-Williams Co	13	12	1	157,78	128,53	22,76%	18,11	14,72	13,24	11,26
PPG Industries Inc	12	11	0	298,84	235,82	26,72%	22,92	20,26	13,42	12,03
Air Products & Chemicals Inc	15	11	2	119,09	110,22	8,05%	6,80	6,75	5,52	5,60
Ball Corp	9	10	1	94,59	71,91	31,54%	18,34	15,54	13,01	11,80
Dow Inc	10	14	1	75,05	67,93	10,48%	8,60	9,14	5,48	5,78
Nucor Corp	3	10	1	152,37	136,55	11,59%	5,53	11,70	4,01	7,21
Newmont Mining Corp	7	15	0	80,76	72,87	10,83%	22,11	22,69	9,19	9,16
Nieruchomości							43,95			
American Tower Corp A	15	6	2	283,79	244,07	16,27%	54,69	48,13	23,83	22,45
Simon Property Group A	13	8	0	162,22	121,42	33,60%	19,80	18,82	15,14	14,51
Crown Castle Intl Corp	11	8	2	197,44	182,6	8,13%	46,19	43,57	23,09	22,45
ProLogis Inc	15	6	1	181,65	140,88	28,94%	32,57	34,19	30,24	26,20
Public Storage	8	9	0	409,57	336,88	21,58%	32,68	29,54	24,00	22,67
Equinix Inc	18	7	2	821,13	713,44	15,09%	97,13	76,34	22,97	20,65
Welltower Inc	15	6	0	98,2	88,43	11,05%	104,40	56,36	25,61	22,21
AvalonBay Communities Inc	9	15	0	261,73	212,43	23,21%	41,36	37,43	23,80	21,58
Equity Residential	4	20	0	93,76	76,47	22,61%	44,05	49,95	22,61	20,87
Digital Realty Trust	13	11	0	159,14	141,08	12,80%	118,55	71,76	22,54	20,54
Technologiczny							26,25			
Microsoft Corp	48	4	0	360,89	274,73	31,36%	28,91	25,55	20,31	17,71
Apple Inc.	37	10	1	188,01	157,28	19,54%	25,65	24,02	18,72	18,15
Visa Inc A	37	5	0	267,54	202,82	31,91%	28,35	24,19	22,07	19,43
Intel Corp	13	23	9	51,72	44,3	16,75%	12,66	12,38	5,99	5,76
Cisco Systems Inc	14	17	1	62,68	49,33	27,06%	14,32	13,24	9,87	9,48
Nvidia Corp	40	9	1	324,5	186,75	73,76%	32,82	27,42	27,03	22,69
Oracle Corp	8	17	3	89,77	72,49	23,84%	15,25	13,80	11,30	10,66
Adobe Inc.	28	6	0	566,39	391,01	44,85%	28,58	24,32	20,80	18,32
Intl Business Machines Corp	7	12	2	142,61	137,67	3,59%	14,16	13,07	10,28	9,82
Micron Technology Inc	32	3	0	112,42	70,35	59,80%	7,29	5,46	3,90	3,12
Użyteczności Publicznej							21,72			
NextEra Energy Inc	17	6	0	91,53	72,47	26,30%	25,76	24,00	17,36	15,63
Duke Energy Corp	8	12	1	116,29	111,32	4,46%	20,38	19,26	12,93	12,08
Dominion Energy Inc	12	6	1	90,63	84,02	7,87%	20,40	19,13	14,53	13,36
Southern Co	5	11	5	73,76	74,67	-1,22%	21,02	19,66	13,97	13,35
Exelon Corp	13	7	1	49,35	47,06	4,87%	20,82	19,50	12,45	11,60
American Electric Power	13	4	2	107,93	99,65	8,31%	20,00	18,86	12,80	12,06
Sempra Energy	12	8	1	173,59	164,9	5,27%	19,38	18,40	14,64	13,57
Public Service Enterprise Grp	14	7	1	76,95	69,43	10,83%	19,97	18,79	14,73	13,37
Xcel Energy Inc	9	8	1	76,75	73,08	5,02%	23,06	21,54	13,12	12,08
Consolidated Edison Inc	1	7	10	86,31	93,98	-8,16%	20,92	19,49	11,34	10,69



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.