

piątek, 10 grudnia 2021 | 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
35754,69	4667,45	15517,37	1,499	0,6877	96,271	1777,06	70,94
-0,06 (0%)	-33,76 (-0,72%)	-269,62 (-1,71%)	0,007 (0,47%)	0,0269 (3,91%)	-0,06 (-0,07%)	-4,05 (-0,23%)	-0,22 (-0,31%)

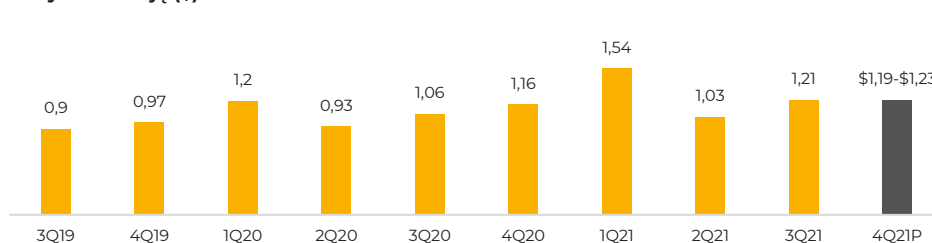
Oracle Corp (ORCL US)

Chmura napędza wzrost cen akcji Oracle

Kurs akcji Oracle, twórcy oprogramowania dla przedsiębiorstw, drożej w notowaniach przedsesyjnych o ponad 10%. Jest to efekt publikacji świetnych wyników kwartalnych napędzanych przez wzrost wydatków na rozwój technologii chmurowych wspierających prace hybrydową. Przychody największej jednostki Oracle, zajmującej się usługami w chmurze i obsługą licencji, wzrosły w drugim kwartale do \$7,55 mld z \$7,11 mld rok wcześniej. Oracle spodziewa się, że w bieżącym kwartale wzrost wyniesie od 6% do 8%.

Zysk w bieżącym kwartale wyniesie ma od \$1,19 do \$1,23 na akcję, czyli więcej niż zakładał konsensus rynkowy \$1,16 na akcję. Z kolei przychody mają znaleźć się w przedziale \$10,7 mld do \$10,9 mld. Po skorygowaniu o czynniki jednorazowe firma zarobiła w poprzednim kwartale \$1,21 na akcję przy przychodach w wysokości \$10,36 mld i przebiła oczekiwania analityków z Wall Street wynoszące odpowiednio \$1,11 i \$1,01 mld.

Zysk na akcję (\$)



American Airlines (AAL US)

American Airlines ograniczy loty międzynarodowe latem przyszłego roku z powodu opóźnień Dreamlinera

American Airlines planują ograniczyć loty międzynarodowe latem przyszłego roku z powodu opóźnienia Boeinga w dostawie 13 nowych samolotów 787 Dreamliner. Linie lotnicze, które spodziewają się skorzystać na wznowieniu podróży transatlantyckich, nie polecą latem przyszłego roku do Edynburga, Shannon w Irlandii ani Hongkongu. Zmniejszeniu ulegnie również częstotliwość lotów do Szanghaju, Pekinu i Sydney. Boeing, który boryka się z problemami z produkcją Dreamlinera, ma ponownie rozpocząć dostawy najwcześniej 1 kwietnia.

Ford (F US)

Ford zamyka rezerwacje na pickupa F-150 Lighting

Dyrektor generalny Forda, Jim Farley, powiedział, że spółka obecnie potrzebuje bardziej akumulatorów do swoich pojazdów elektrycznych niż mikroprocesorów (półprzewodników). Ford zamknął rezerwacje klientów na nadchodzącą wersję elektrycznego pickupa F-150. Rezerwacje wyniosły 200 tys. sztuk, co stanowi dwukrotność rocznej zdolności produkcyjnej spółki. Elektryczny F-150 Lighting trafi do sprzedaży na wiosnę 2022 roku. Część analityków z Wall Street obawia się, że popyt na pojazdy elektryczne przekroczy oczekiwaną podaż krytycznych surowców, takich jak lit.

CVS Health (CVS US)

CVS uważa, że sprzedaż przyspieszy w przyszłym roku

CVS Health to amerykańska spółka działająca w branży farmaceutycznej i zdrowotnej. Zarząd firmy uważa, że sprzedaż przyspieszy w nadchodzącym roku, ponieważ CVS zaoferuje więcej usług opieki zdrowotnej, a także połączy sieć swoich aptek z działalnością ubezpieczeniową. Prezes Karen Lynch powiedziała, że firma ma wyjątkową pozycję, aby pomóc naprawić zepsuty system opieki zdrowotnej. Akcje CVS Health wzrosły wczoraj o 4,5% i znalazły się na najwyższym poziomie od 52 tygodni. CVS w ramach reorganizacji biznesu ma zamknąć ok. 900 sklepów w ciągu trzech lat, czyli ok. 9% całkowitej powierzchni handlowej w Stanach Zjednoczonych.

Bayer (BAYN GR)

Bayer wygrywa kolejny raz w procesie dotyczącym środka chwastobójczego Roundup

Bayer AG wygrał drugi z rzędu proces w Kalifornii w sprawie swojego najlepiej sprzedającego się środka chwastobójczego Roundup. Akcje Bayer wzrosły aż o 2,6% przed południem w piątek na giełdzie we Frankfurcie. Koncern Monsanto należący do Bayer AG przegrał poprzednie trzy procesy w sprawie Roundup, od których nie udało się uzyskać apelacji.

Ostatnią szansą jest zwrócenie się do Sądu Najwyższego, który mógłby odrzucić jedną z przegranych spraw. Ułatwiłoby to znacznie spółkom poradzenie sobie z obecnymi i przyszłymi roszczeniami prawnymi skierowanymi przeciwko ich produktowi. Sędziowie Sądu Najwyższego mają omówić apelację Bayera na zamkniętej konferencji w piątek. Spółka odłożyła już ponad 11 miliardów dolarów w razie, gdyby trzeba



było podpisać ugody. To co tak naprawdę spółka chce uzyskać to potwierdzenie przez Sąd Najwyższy, że przepisy dotyczące herbicydów są ważniejsze od stanowych wymagań regulacyjnych. Prawnicy Bayer uważają, że takie orzeczenie skutecznie odstraszy od składania pozwów dotyczących Roundup.

Bayer, który niezłomnie utrzymuje, że Roundup nie powoduje raka, ogłosił w lipcu, że ściągnie obecną wersję środka chwastobójczego z amerykańskiego rynku w 2023 roku. Sprawa Roundup dotyczy Bayer AG ze względu na przejęcie spółki Monsanto w 2018 roku, która produkowała ten środek chwastobójczy przez dziesięciolecia.

Daimler (DAI GR)

Separacja Daimlera

Po ponad 100 latach wspólnej działalności dziś zastąpiło wydzielenie spółki Daimlera Truck skupiającej się na produkcji samochodów ciężarowych i autobusów z Daimler AG. Działanie to podyktowane było koniecznością stawienia czoła nadchodzącym zmianom w sektorze motoryzacyjnym. Luksusowe auta osobowe powinny w szybszym tempie stawać się elektryczne, podczas gdy ogniwa wodorowe większą rolę odgrywać będą w ciężarówkach. Samochody osobowe nie mają wiele wspólnego z ciężarowymi zarówno pod kątem technologii jak i sposobu sprzedaży. Kolejnym argumentem za wydzieleniem spółki była relatywnie niższa rentowność produkcji aut ciężarowych. Zabieg ten powinien, zatem zapewnić również lepszą wycenę Daimlera.





Spółka	Rekomendacje**			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA		
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2021	2022	2021	2022	
Finsnsowy							13,53				
AIG	11	6	0	64,13	54,81	17,00%	11,60	10,08			
JP Morgan Chase & Co	20	9	2	179,01	160,46	11,56%	10,72	13,42			
Bank of America Corp	18	8	3	49,33	44,49	10,88%	12,79	14,02			
Wells Fargo & Co	17	10	0	54,19	49,69	9,06%	11,05	13,46			
Citigroup Inc	17	11	0	82,57	62,14	32,88%	5,87	7,88			
US Bancorp	12	12	1	66,55	57,21	16,33%	11,13	13,26			
American Express Co	15	15	1	191,76	168,02	14,13%	17,52	17,37			
CME Group Inc A	7	10	2	223,31	227,64	-1,90%	34,29	31,31			
Goldman Sachs Group Inc	18	10	0	453,97	396,49	14,50%	6,63	9,98			
Morgan Stanley	21	8	1	111,09	100,58	10,45%	12,66	13,34			
Telekomunikacyjny							24,39				
Facebook Inc A	52	8	2	399,96	329,82	21,27%	21,86	21,33	13,69	12,98	
Alphabet Inc A	49	2	0	3353,7	2952,77	13,58%	25,35	23,68	17,31	15,37	
Verizon Communications Inc	9	20	1	59,96	50,16	19,54%	9,32	9,32	7,30	7,16	
Walt Disney Co	29	8	0	194,32	152,94	27,06%	37,84	27,50	22,52	17,76	
Comcast Corp A	30	6	1	65,24	47,81	36,46%	15,01	12,87	8,99	8,14	
Charter Communications Inc A	19	12	1	797,07	611,97	30,25%	27,39	19,52	10,41	9,69	
AT&T Inc	11	17	4	30,96	22,94	34,96%	6,82	7,28	6,51	6,68	
Electronic Arts	23	9	0	172	125	37,60%	17,79	16,56	12,74	11,91	
Netflix Inc	38	9	5	683,22	611	11,82%	54,58	46,09	41,32	33,07	
Twitter Inc	11	23	5	65	46,46	39,91%	96,19	54,28	29,72	22,26	
Dóbr wyższego rzędu							35,21				
Amazon.com Inc	58	1	0	4110,54	3483,42	18,00%	59,92	50,22	25,69	20,73	
Home Depot Inc	23	10	2	404,97	411,34	-1,55%	26,58	25,34	18,18	17,63	
McDonald's Corp	28	11	0	270,48	262,34	3,10%	27,73	25,95	18,72	17,66	
NIKE Inc B	26	4	2	178,73	168,1	6,32%	46,49	35,70	34,67	26,97	
Starbucks Corp	21	15	1	121,6	115,35	5,42%	33,53	28,90	20,33	18,16	
Booking Holdings Inc	16	16	1	2758,07	2267,61	21,63%	52,53	22,64	32,56	16,04	
Lowe's Cos Inc	23	7	1	273,54	258,15	5,96%	21,70	20,05	14,39	14,02	
TJX Cos Inc	22	2	1	85,75	74,02	15,85%	25,01	21,96	14,45	13,07	
General Motors Company	23	2	0	74,38	59,62	24,76%	8,92	8,70	6,08	5,14	
Target Corp	24	7	1	282,45	237,56	18,90%	17,94	17,78	10,70	10,69	
Dóbr powszechnego użytku							22,15				
Procter & Gamble	12	11	2	151,14	153,32	-1,42%	25,86	24,10	18,38	17,28	
Coca-Cola Co	19	9	0	62,7	54,86	14,29%	23,94	22,51	21,10	19,51	
PepsiCo Inc	12	8	2	166,95	166,31	0,38%	26,64	24,72	18,40	17,10	
Walmart Inc.	31	8	1	168,08	138,5	21,36%	21,61	20,62	11,33	10,94	
Philip Morris International	13	5	0	110,59	89,5	23,56%	14,79	13,83	11,55	11,01	
Walgreens Boots Alliance Inc	2	16	2	52,47	49,17	6,71%	9,99	9,59	7,96	7,57	
Mondelez International Inc	19	3	0	70,24	60,99	15,17%	21,12	19,63	17,12	16,20	
Costco Wholesale Corp	24	10	2	536,56	524,33	2,33%	41,74	38,13	23,60	21,49	
Altria Group Inc	9	10	0	52,75	44,59	18,30%	9,68	9,27	8,90	8,65	
Colgate-Palmolive Co	9	11	3	83,16	78	6,62%	24,29	22,94	16,29	15,54	
Energetyczny							20,03				
Exxon Mobil Corp	11	16	3	70,35	62,61	12,36%	12,40	10,75	6,09	5,67	
Chevron Corp	20	12	0	128,66	118,14	8,90%	14,04	12,40	6,18	5,63	
ConocoPhillips	25	5	0	90,52	72,55	24,77%	12,21	9,24	5,11	4,32	
Occidental Petroleum	13	11	3	40,54	30,24	34,06%	14,43	10,16	4,94	4,58	
EOG Resources	25	9	0	112,48	88,88	26,55%	10,28	8,91	4,87	4,45	
Schlumberger Ltd	24	6	1	38,14	30,62	24,56%	24,19	16,24	11,39	9,33	
Marathon Petroleum Corp.	16	2	0	74,82	63,34	18,12%	36,17	15,56	7,80	6,52	
Phillips 66	16	3	0	93	72,3	28,63%	17,33	10,34	10,39	7,20	
Valero Energy Corp	17	2	1	90,83	70,31	29,19%	49,69	11,70	10,15	6,16	
Kinder Morgan Inc	6	14	4	18,95	16,01	18,36%	12,18	15,70	8,87	9,88	
Ochrony Zdrowia							21,46				
Johnson & Johnson	11	8	0	186,44	165,9	12,38%	16,93	16,04	13,32	12,47	
Unitedhealth Group Inc	22	4	1	482,19	473,32	1,87%	25,12	21,91	17,60	15,57	
Pfizer Inc	11	14	1	51,84	52,08	-0,46%	12,37	10,57	10,03	7,37	
Merck & Co Inc	17	8	0	95,94	72,86	31,68%	12,45	10,06	10,12	8,32	
AbbVie Inc.	20	4	1	132,62	124,15	6,82%	9,80	8,86	10,11	9,31	
Amgen Inc	11	18	2	236,96	212,57	11,47%	12,62	11,82	9,04	9,21	
Medtronic plc	25	4	0	140,96	112,81	24,95%	19,74	18,17	16,52	15,27	
Abbott Laboratories	17	5	2	136,44	132,53	2,95%	26,11	27,95	19,15	20,97	
Lilly Eli & Co	15	7	1	273,25	242,9	12,49%	30,22	29,60	26,98	25,32	
Thermo Fisher Scientific	19	3	1	675,41	637,07	6,02%	27,17	30,22	21,49	23,66	

Spółka	Rekomendacje **			Cena Docelowa*	Cena bieżąca	Potencjał zmiany	P/E		EV/EBITDA	
	Kupno	Trzymaj	Sprzedaj				2021	2022	2021	2022
Przemysłowy							24,34			
Boeing Co	20	6	2	263,42	207,56	26,91%	-	43,00	39,14	18,15
3M Co	2	12	5	189,71	175,94	7,83%	17,83	16,87	12,30	11,65
Union Pacific Corp	24	5	1	253,1	247,25	2,37%	24,85	21,79	16,15	15,13
Honeywell Intl Inc	14	11	0	240,95	206	16,97%	25,53	22,79	17,82	16,30
Raytheon Technologies	17	4	0	102,69	86,16	19,19%	20,45	17,23	14,52	12,43
United Parcel Service Inc B	17	11	4	229,16	206,54	10,95%	17,82	17,08	12,31	11,85
Caterpillar Inc	13	12	2	230,82	204,13	13,08%	19,68	16,58	12,12	10,26
Lockheed Martin	10	12	0	384,26	343,6	11,83%	15,27	12,93	9,89	10,07
General Electric Co	15	8	0	122,05	97,83	24,76%	47,89	24,41	9,66	7,22
CSX Corporation	18	7	2	37,96	36,61	3,69%	23,57	20,53	14,10	13,15
Materiałowy							19,77			
DowDuPont Inc.	27	10	0	359,35	332,12	8,20%	31,32	28,35	18,11	16,76
Linde plc	6	16	2	235,12	230,35	2,07%	47,77	38,72	26,05	22,01
Ecolab Inc	15	13	1	332,08	343,87	-3,43%	40,48	33,72	28,72	24,58
Sherwin-Williams Co	18	9	1	176	164,05	7,28%	24,44	20,01	17,17	14,32
PPG Industries Inc	13	12	0	328,43	293,18	12,02%	28,30	25,18	15,49	14,09
Air Products & Chemicals Inc	16	12	1	114,22	89,95	26,98%	4,79	5,86	4,41	5,21
Ball Corp	10	10	1	100,05	92,62	8,02%	27,13	22,74	17,58	15,23
Dow Inc	8	16	3	65,71	54,39	20,81%	6,07	8,34	4,24	5,26
Nucor Corp	3	10	1	114,91	112,89	1,79%	4,82	6,50	3,53	4,53
Newmont Mining Corp	13	9	0	65,09	56,21	15,80%	19,31	18,03	7,94	7,45
Nieruchomości							51,42			
American Tower Corp A	15	8	1	298,67	271,06	10,19%	48,09	49,18	26,43	24,95
Simon Property Group A	13	9	1	167,58	152,24	10,08%	23,17	25,51	18,43	17,73
Crown Castle Intl Corp	12	8	2	193,47	189,62	2,03%	71,05	57,60	26,82	25,36
ProLogis Inc	15	6	1	159,87	157,56	1,47%	49,35	54,26	40,28	37,22
Public Storage	5	12	0	360,2	342,3	5,23%	38,82	36,52	29,05	25,54
Equinix Inc	20	6	2	873,45	798,8	9,35%	143,67	102,25	26,91	24,94
Welltower Inc	15	6	0	93,82	84,15	11,49%	102,37	84,74	27,73	23,55
AvalonBay Communities Inc	9	14	2	251,29	242,52	3,62%	44,39	59,17	30,13	27,06
Equity Residential	5	19	2	90,04	86,63	3,94%	40,48	55,35	28,33	25,74
Digital Realty Trust	17	10	1	170,82	166,32	2,71%	68,19	93,39	26,26	25,11
Technologiczny							34,36			
Microsoft Corp	43	5	0	363,56	333,1	9,14%	35,58	31,81	24,88	21,52
Apple Inc.	39	8	2	169,66	174,56	-2,81%	30,54	28,44	22,81	21,92
Visa Inc A	38	3	0	274,6	211,39	29,90%	29,93	25,00	23,30	20,31
Intel Corp	18	22	8	56,44	50,48	11,81%	9,56	13,83	6,28	6,67
Cisco Systems Inc	15	15	0	61,96	57,55	7,66%	16,81	15,60	11,62	11,05
Nvidia Corp	38	6	2	346,19	304,9	13,54%	70,37	59,63	61,16	50,01
Oracle Corp	7	18	5	96,72	88,77	8,96%	18,51	16,97	14,08	13,44
Adobe Inc.	25	6	0	718,6	632,57	13,60%	50,70	44,53	37,11	32,65
Intl Business Machines Corp	6	13	1	138,67	123,57	12,22%	12,06	11,18	8,49	8,43
Micron Technology Inc	25	7	2	94,92	84,93	11,76%	9,47	7,73	5,29	4,56
Użyteczności Publicznej							20,91			
NextEra Energy Inc	17	6	1	90,74	89,91	0,92%	35,61	32,74	22,94	18,97
Duke Energy Corp	5	16	0	106,59	100,28	6,29%	19,13	18,31	12,84	12,05
Dominion Energy Inc	12	6	0	83,06	76,19	9,02%	19,66	18,46	14,75	12,67
Southern Co	10	5	4	66,62	64,57	3,17%	19,12	18,28	13,95	12,64
Exelon Corp	14	4	1	57,31	53,14	7,85%	19,01	16,47	10,07	9,21
American Electric Power	14	5	1	95,75	83,52	14,64%	17,79	16,74	12,13	11,21
Sempra Energy	11	9	0	146,41	126,2	16,01%	15,33	14,95	12,98	11,59
Public Service Enterprise Grp	12	6	1	68,61	63,74	7,64%	17,59	18,35	11,96	13,41
Xcel Energy Inc	6	9	1	69,96	66,8	4,73%	22,47	21,04	13,27	12,17
Consolidated Edison Inc	0	9	9	74	81,68	-9,40%	19,26	18,16	10,91	10,24



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 Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.klischcz@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.