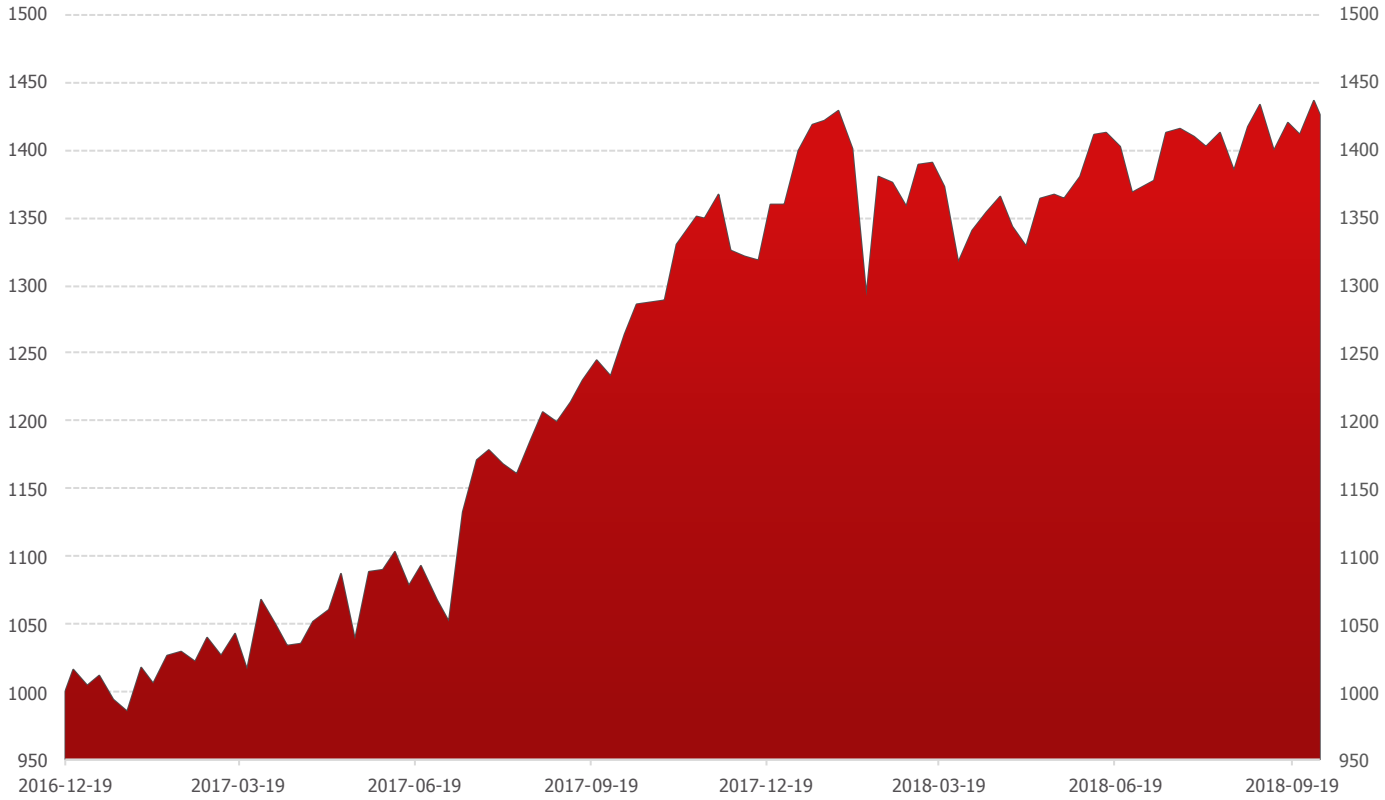
mBank Dom Maklerski

czwartek, 4 października 2018| opracowanie cykliczne

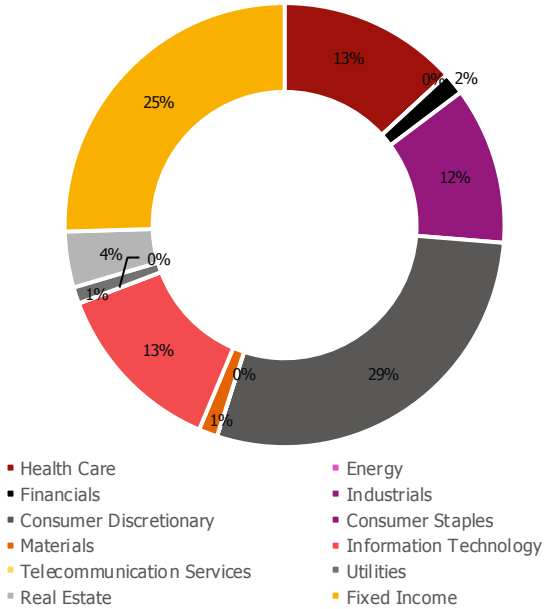
Rynki zagraniczne - Indeks Algorytmiczny

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny 1422,83 -2,42(+0,17%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	-0,72%	4,16%	15,72%	4,86%	42,52%
S&P500	0,7%	11,68%	17,67%	11,01%	33,91%
STOXX50	-0,81%	3,56%	-3,04%	-0,45%	9,81%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	11,31%	13,08%	15,26%	15,71%	17,01%
S&P500	5,34%	10,79%	12,63%	14,50%	10,82%
STOXX50	10,05%	11,78%	11,96%	13,20%	11,65%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-1,67%	-4,28%	-10,57%	-8,26%	-10,57%
S&P500	-0,84%	-3,56%	-10,10%	-7,85%	-10,10%
STOXX50	-1,76%	-7,62%	-10,78%	-10,53%	-10,78%

*Indeksy **S&P500** oraz **STOXX50** są indeksami typu Total Return, czyli uwzględniającymi prawa wynikające z akcji, w tym dywidendy, prawa poboru etc.
***CR -** całkowita stopa zwrotu
***FTB -** od początku istnienia (19.12.2016)
***YTD -** od początku roku

mBank Dom Maklerski

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
Netflix Inc	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-02-09	253,85	377,05	48,53%	6,31%
Netapp Inc	USA	USD	Information Technology	2018-03-13	63,63	85,77	35,74%	5,76%
WW Grainger	USA	USD	Industrials	2018-04-27	276,64	357,96	30,38%	7,04%
Align Techno	USA	USD	Health Care	2018-06-11	345,28	375,26	8,73%	6,08%
Amazon.com	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-03	1682,70	1952,76	16,05%	6,40%
Macy's Inc	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-24	38,59	33,40	-12,47%	4,72%
Adobe sys	USA	USD	Information Technology	2018-07-24	257,66	270,51	4,99%	5,71%
Under Armour	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-24	20,02	18,85	-5,84%	5,13%
Abiomed Inc	USA	USD	Health Care	2018-08-27	378,07	426,42	12,79%	7,10%
Tripadvisore	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-08-27	53,21	51,66	-2,91%	6,11%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	105,88	0,24%	8,34%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	140,65	1,10%	17,09%
Deut Boerse	Niemcy	EUR	Financials	2018-05-22	111,90	115,80	3,49%	1,60%
Airbus Group	Niemcy	EUR	Industrials	2018-05-22	100,74	105,70	4,92%	1,64%
Bilfinger SE	Niemcy	EUR	Industrials	2018-07-02	42,74	43,50	1,78%	1,31%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	20,50	5,29%	1,41%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	80,20	4,56%	1,38%
SAP SE	Niemcy	EUR	Information Technology	2018-07-23	99,58	106,06	6,51%	1,42%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	40,96	-0,90%	1,32%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	40,87	-0,17%	1,34%
E.ON Se	Niemcy	EUR	Utilities	2018-07-23	9,77	8,76	-10,39%	1,20%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	196,70	8,85%	1,48%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Kurs	Zmiana	Rezultat
MTU AERO ENGINES	GE	EUR	Industrials	2018-09-07	180,7	Wchodzi	
NORMA GROUP SE	GE	EUR	Industrials	2018-09-07	56,35	Wychodzi	-10,13%
Abiomed Inc	US	USD	Health Care	2018-08-24	38,59	Wchodzi	
Tripadvisor	US	USD	Consumer Discretionary	2018-08-24	257,66	Wchodzi	
SVB Financial	US	USD	Financials	2018-08-24	20,02	Wychodzi	-0,57%
Valero Energy	US	USD	Energy	2018-08-24	71,4	Wychodzi	-1,90%
Macy's Inc	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-23	38,59	Wchodzi	
Adobe sys	USA	USD	Information Technology	2018-07-23	257,66	Wchodzi	
Under Armour	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-23	20,02	Wchodzi	
Anadarko Pet	USA	USD	Energy	2018-07-23	71,4	Wychodzi	-0,32%
Marathon Pet	USA	USD	Energy	2018-07-23	20,71	Wychodzi	-0,96%
Kohls Corp	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-23	73,78	Wychodzi	11,59%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	Wchodzi	
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,7	Wchodzi	

Założenia indeksu

Początkowa wartość Indeksu Algorytmicznego wynosi 1000 punktów. IA jest indeksem dochodowym. Kryteria doboru spółek oparte są na metodach ilościowych – sygnały wejścia wyjścia generowane są w sposób mechaniczny, na podstawie określonego algorytmu. W jego skład wchodzą płynne spółki, notowane w S&P500, wiodące spółki europejskie oraz fundusze ETF inwestujące w rządowe papiery dłużne. Liczba akcji jest stała i wynosi 20, po 10 dla spółek amerykańskich oraz 10 dla spółek europejskich .

W przypadku, gdy algorytm dla danego regionu wskazuje na większe prawdopodobieństwo spadków, następuje zmniejszenie zaangażowania w części akcyjnej do poziomu 20% na rzecz funduszy ETF inwestujących w rządowe papiery dłużne.

Potencjalne zmiany składu portfela następują w piątek, kurs rozliczenia jest piątkowa cena otwarcia, bądź cena otwarcia z najbliższego dnia w którym odbywa się sesja. Przewalutowania dokonywane są przy użyciu kursu zamknięcia EUR/USD publikowanego przez serwis Bloomberg.

Raz w tygodniu w sekcji „najważniejsze informacje rynkowe" będzie się pojawiać subiektywne zestawienie informacji i wydarzeń dotyczące rynków zagranicznych.

Klasyfikacja części akcyjnej została dokonana przy użyciu metodologii GICS, która wyodrębnia 11 głównych sektorów.

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-edukacyjny, jego celem jest promocja ofert rynków zagranicznych dostępnej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku.

mBank Dom Maklerski

Zestawienie informacji tydzień: 40

INFORMACJE RYNKOWE

- **Amazon.com (AMZN US):** We wtorek Amazon poinformował, że Alexa Fund zainwestowała w spółkę Plant Prefab zajmującą się wytwarzaniem prefabrykatów dla domów jedno i wielorodzinnych. Start-up w swojej działalności skupia się na automatyzacji procesów w celu przyśpieszenia czasu budowy oraz obniżce jej kosztów. Jest to kolejny element w strategii budowy własnego inteligentnego domu przez Amazon. W ubiegłym tygodniu spółka zaprezentowała przeszło tuzin urządzeń typu smart home. Analitycy szacują, że rynek inteligentnych domów w 2022 roku osiągnie wartość $53 mld .

- **Qualcomm (QCOM US):** Producent procesorów Qualcomm oskarżył Apple o kradzież tajemnicy handlowej i podzielenie się nią z firmą Intel. Takie działanie miało na celu poprawę wydajności procesorów produkowanych przez Intel, co umożliwiło rezygnację z usług Qualcomm. Jest to kolejna odsłona walki patentowej i wzajemnych oskarżeń o nieuczciwą konkurencję pomiędzy QCOM i AAPL. Spory prawne trwają od stycznia ubiegłego roku, kiedy to Apple oskarżył Qualcomm o nadmierne opłaty licencyjne. W rezultacie spółka zaprzestała opłacać licencje, a najnowsze iPhone oparte są już o produkty Intel Corp.

- **Tesla Inc (TSLA US)**: Tesla oraz Elon Musk zawarli ugodę z SEC. Zarówno Musk, jak i spółka, zapłacą karę w wysokości po $20 mln. Elon Musk pozostanie CEO Tesli oraz dalej będzie zasiadał w radze nadzorczej, ale będzie musiał przynajmniej na trzy lata zrezygnować z funkcji przewodniczącego.

- **Facebook (FB US) :** Według firmy badawczej Pew Research Center (https://link.do/50sLX) ze względu na obawy o swoją prywatność ok. 54% użytkowników Facebooka w USA w ciągu 12 miesięcy miała skorygować swoje ustawienia prywatności, ok. 42% miała zrobić sobie przerwę z korzystania platformy, a ok. 26% miała skasować aplikację Facebooka z telefonu. W wynikach za 2Q negatywnie zaskoczyły pozycje dot. aktywności użytkowników. Średnia dzienna aktywność (DAU) wyniosła 1.47 mld vs oczekiwane 1.49 mld (-1.3%), zaś miesięczna aktywność użytkowników wyniosła 2.23 mld vs oczekiwane 2.25 mld (-0.9%).

INDEKS

- W ubiegłym tygodniu kurs S&P500 zachowywał się bardzo spokojnie, oscylował w okolicy 2915 punktów. Ostatecznie cały tydzień zakończył spadkiem -0,54%. Lepiej poradziły sobie spółki technologiczne, których indeks zyskał na wartości 1,28%. W analogicznym okresie część akcyjna USA Indeksu Algorytmicznego zanotowała wyraźną zwyżkę, która wyniosła 3,54%. Zdecydowanie największy wpływa na taki wynik miał wzrost kursu Abiomed Inc (+16,85%), Amazon.com (+4,59%) oraz Under Armour (+4,06%). W gronie outsiderów znalazły się dwie spółki. Macy's, której walory na przestrzeni pięciu dni spadły o -2,69% oraz Netapp Inc -1,11%. W ubiegłym tygodniu nie doszło do zmiany w składzie indeksu.

- Zarówno niemiecki indeks blue chips (DAX), jak i benchmark średnich spółek (mDAX), zanotowały słabszy tydzień. Brak sił do wzrostów był szczególnie widoczny w piątek. Ostatecznie indeksy przeceniły się o -1,48% i -1,31%. W tym samym czasie część europejska Indeksu Algorytmicznego zyskała symbolicznie na wartości 0,05%. W części akcyjnej pozytywnie wyróżniły się walory SAP SE, które zdrożały o +1,8%, Airbus (+1,48%) oraz Symrise AG (+1,26%). Negatywnie wyróżniły się trzy spółki E.ON Se -2,35%, Deutsche Wohne -1,55% oraz ponownie TEG Immobili, które tym razem przeceniło się -0,1%.

mBank Dom Maklerski

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Wydział Indywidualnej Obsługi Maklerskiej

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
marcin.biegunski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A.w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). 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 Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany 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.