

czwartek, 4 października 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
26828,39	2925,51	8025,085	3,1813	2,872	95,762	1198,72	76,41
54,45 (0,2%)	2,08 (0,07%)	25,54 (0,32%)	0,036 (1,13%)	0,0083 (0,29%)	0,12 (0,12%)	1,25 (0,1%)	-0,06 (-0,08%)

Informacje ze spółek

Acuity Brands
(AYI US)

Wyniki za 4Q'FY

- Sprzedaż netto: \$1.06 mld (+11% r/r) vs oczekiwane \$1.01 mld (+5.0%)
- EPS: \$2.68 (+5% r/r) vs oczekiwane \$2.62 (+2.3)
- Marża brutto: +39% vs oczekiwane +41.2%

Prognozy na FY:

- CapEx: ~1.5% sprzedaży netto

Wyniki za 4Q były lepsze od oczekiwań głównie dzięki rosnącym wolumenom oraz poprawie wydajności. Taka kombinacja pozwoliła zrekomensować niekorzystne ceny oraz rosnące koszty materiałów. Mimo tego marża brutto była o 220bps poniżej oczekiwań rynku. Acuity Brands pozostaje lekko optymistyczna na FY19. Firma od kilku kwartałów dostrzega spowolnienie w segmencie budownictwa komercyjnego, a dodatkowo musi mierzyć się z rosnącą konkurencją na rynku produktów oświetleniowych.

Amazon.com
(AMZN US)

eBay oskarża Amazona o kradzież użytkowników

Według eBay'a Amazon miał w niewłaściwy sposób wykorzystywać system rozsyłania wiadomości na platformie eBay i namawiać w ten sposób klientów eBay'a do migracji na jego platformę.

Amazon.com
(AMZN US)

Amazon zlikwidował miesięczne bonusy dla swoich pracowników

Likwidacja bonusów jest powiązana z podniesieniem minimalnego wynagrodzenia do \$15 za godzinę.

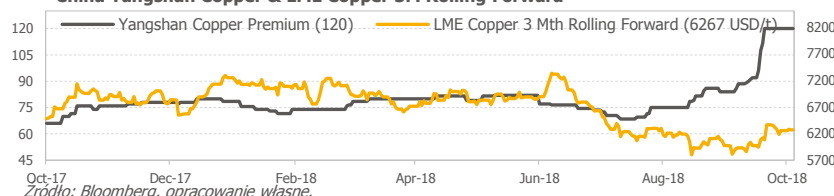
BHP Billiton
(BHP US)

BHP Billiton spodziewa się wzrostu popytu na miedź w związku z Jedwabnym Szlakiem

Według BHP projekt chińskiego Jedwabnego Szlaku może wygenerować \$1.3 bln inwestycji infrastrukturalnych do '23 oraz zwiększyć popyt na miedź o dodatkowe 1.6 mln ton (7% globalnego popytu na miedź).

Na możliwy wzrost popytu miedzi do Chin od pewnego czasu wskazuje indeks Yangshan, który istotnie oderwał się od cen miedzi. Jednocześnie pojawiające się prognozy wskazują, import miedzi do Chin w '18 może sięgnąć rekordowych 20 mln ton.

China Yangshan Copper & LME Copper 3M Rolling Forward


Boeing Co.
(BA US)

CEO: Prototyp powietrznej taksówki będzie gotowy w przyszłym roku

Boeing współpracuje również z regulatorem, aby stworzyć cały ekosystem dla powietrznych taksówek.

Cloudera Inc.
(CLDR US)
Hortonworks Inc.
(HDP US)

Cloudera i Hortonworks zgodziły się na fuzję

Warunki porozumienia określają, że 60% wartości kapitału po połączeniu będzie przypadać na akcjonariuszy Cloudera, a 40% na udziałowców Hortonworks. Fuzja ma zakończyć się w 1Q'19, a połączona firma będzie mieć ok. \$720 mln przychodów.

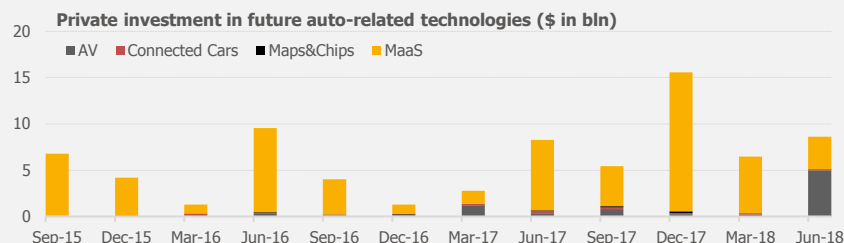
Cloudera zadebiutowała na giełdzie w '17, natomiast Hortonworks został wyodrębniony z Yahoo (YHOO US) i stał się spółką publiczną w '14. Jednym z inwestorów Cloudera jest Intel (INTC US).

General Motors
(GM US)
Honda Motors
(HMC US)

Honda zainwestuje \$2.75 mld w GM Cruise

GM Cruise, to spółka zależna GM, która pracuje nad budową autonomicznych aut. Honda wstępnie zainwestuje \$750 mln, co da jej 5-6% udział w kapitale, a w kolejnych 12 latach zainwestuje dodatkowe \$2 mld. Miesiąc temu w GM Cruise \$2.25 mld zainwestował również SoftBank Vision Fund.

GM Cruise w ostatnim kwartale wykazało \$154 mln straty. GM szacuje, że w obecnym roku zainwestuje w swoją spółkę \$1 mld oraz kolejne \$1.3 mld w '19. Wydatki na autonomiczne auta (AV) zaczynają dominować w nakładach inwestycyjnych w branży samochodowej. W ostatnim kwartale wartość inwestycji w AV wyniosła \$5.0 mld, co stanowiło ok. 58% łącznych inwestycji w motoryzacyjny R&D.


HP Inc.
(HPQ US)

Prognozy na FY19

- Adj. EPS: \$2.12/\$2.22 vs oczekiwane \$2.15 (-1.4%/+3.3%)

HPQ stara się zoptymalizować swoją strukturę. W czerwcu spółka podała, że do końca FY19 planuje zmniejszyć liczbę pracowników o 4,5/5 tys. osób.

Synnex Corp.
(SNX US)

Wyniki za 3Q'FY18

- Przychody: \$4.91 mld (+14.7% r/r) vs oczekiwane \$4.88 mld (+0.6%)
- Adj. EPS: \$2.57 (+19.0% r/r) vs oczekiwane \$2.46 (+4.5%)

Prognozy na 4Q'FY18

- Przychody: \$5.2/\$5.4 mld vs oczekiwane \$5.4 mld (-3.7%/0%)
- Adj. EPS: \$2.90/\$3.10 vs oczekiwane \$3.07 (-5.5%/+1.0%)

Dom Maklerski mBanku

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

Zespół Prywatnego Maklera

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.bieganski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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.klischcz@mbank.pl

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. – Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyspieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
MF, MinFin - Ministerstwo Finansów, Minister Finansów
ME, MinEng - Ministerstwo Energetyki, Minister Energetyki

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 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.