

poniedziałek, 8 października 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

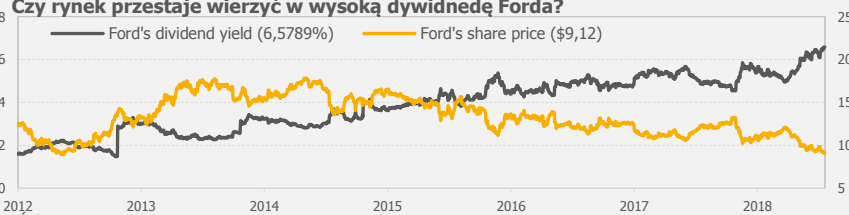
Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
26447,05	2885,57	7788,447	3,2328	2,885	95,62401	1203,63	74,34
-180,43 (-0,68%)	-16,04 (-0,55%)	-91,06 (-1,16%)	0 (0%)	0 (0%)	0,31 (0,33%)	-9,94 (-0,83%)	-1,05 (-1,41%)

Informacje ze spółek

Alphabet (GOOGL US)	Google wygrało sprawę przed sądem w Wielkiej Brytanii dot. użytkowników iPhone Londyński sąd oddalił pozew przeciwko Google dotyczący gromadzenia danych użytkowników iPhone'ów. Google miało zbierać dane o użytkownikach pomijając ustawienia dotyczące prywatności. W pozwie domagano się zadośćuczynienia w wysokości £3.2 mld (\$4.2 mld).
-------------------------------	---

BHP Billiton (BHP US)	Produkcja miedzi w sierpniu w kopalni Escondida spadła do 84.6 tys. ton (-13.5% r/r) Escondida jest zarządzana przez BHP Billiton (30% udział posiada Rio Tinto). Powodem spadku produkcji miedzi w sierpniu miały być toczące się negocjacje płacowe.
---------------------------------	--

Ford Motor (F US)	Ford chce obniżyć pensję na niektórych stanowiskach, aby zwiększyć efektywność Obecnie Ford bezpośrednio zatrudnia mniej więcej 70 tys. osób. Ford rozpoczął proces restrukturyzacji, która ma kosztować łącznie \$11 mld oraz obniżyć globalne koszty operacyjnej o \$25 mld. Rynek obawia się, że ze względu na wysokie koszty restrukturyzacji Ford będzie zmuszony do obniżenia poziomu wypłacanej dywidendy. CFO spółki zapewniał w sierpniu, że zarząd nie ma planów obniżenia dywidendy, ale z drugiej strony DYield cały czas ulega zwiększeniu, co sugeruje, że rynek zakłada obniżenie DPS. Czy rynek przestaje wierzyć w wysoką dywidendę Forda?  Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.
-----------------------------	--

Freeport-McMoRan (FCX US)	Freeport-McMoRan może rozważyć sprzedaż kopalni Grasberg CEO poinformował, że Freeport-McMoRan będzie rozglądał się za potencjalnym nabywcą dla swojej indonezyjskiej kopalni Grasberg. Jeżeli otrzyma dobrą ofertę, może zdecydować się na sprzedaż swojego flagowego aktywa.
-------------------------------------	--

Goldman Sachs (GS US)	CEO Fidelity zdementował plotki o możliwej fuzji z Goldman Sachs.
---------------------------------	---

Netflix (NFLX US) Spotify (SPOT US) Amazon.com (AMZN US)	Ok. 75% Amerykanów współdzieli swoje konta strumieniowania wideo Według badań firmy Country Financial 3 na 4 Amerykanów współdzieli konta Netfliksa, Hulu, Spotify czy Amazon Prime. Jednocześnie 36% osób, które udostępniają swoje konta innym, nie współdzieli jednocześnie kosztów takiej usługi. Najczęściej współdzielone są konta Netfliksa oraz Hulu. Netflix posiada techniczne możliwości, aby ograniczyć współdzielenie kont przez użytkowników. Spółka nie decyduje się jednak na taki krok, aby nie ograniczać dynamiki pozyskiwania nowych klientów. Należy oczekiwać, że w miarę dojrzewania rynku strumieniowania treści, Netflix zacznie podejmować działania ograniczające współdzielenie kont.
--	--

Sony (SNE US) AT&T (T US)	Venom (Sony) zadebiutował z wynikiem \$80 mln, Star Is Born (Warner Bros.) z wynikiem \$41.3 mln Tym samym film produkcji Sony osiągnął niemal dwukrotnie lepszy wynik niż produkcja Warner Bros. Produkcja filmu Venom kosztowała \$100 mln (bez kosztów marketingu). Prognozy wskazywały jednak, że film otworzy się sprzedażą na poziomie \$60 mln. Koszt produkcji Star Is Born wyniósł ~\$40 mln, jednak prognozy zakładały, że film zadebiutuje z wynikiem \$42/\$49 mln. Warner Bros. jest obecnie przejmowane przez AT&T.
--	--

Walmart (WMT US) Netflix (NFLX US)	Walmart nawiązał partnerstwo Metro Goldwyn Mayer dot. strumieniowania wideo W 2010 r. Walmart przejął serwis strumieniowania filmów Vudu. Serwis ten nie ma jednak zbyt dużego udziału w rynku i plasuje się daleko za Netflixem, HBO czy Hulu. Walmart nawiązał jednak współpracę z MGM, w ramach której na Vudu będą dostępne treści należące do MGM. Decyzja Walmarta najprawdopodobniej odnosi się do działań Amazona, który w ostatnim czasie zapowiedział szybszą ekspansję na rynku VoD. Amazon dotychczas wydawał na treści wideo ok. \$4 mld rocznie, Netflix ok. \$8 mld rocznie.
---	--

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.