

wtorek, 9 października 2018 | opracowanie cykliczne

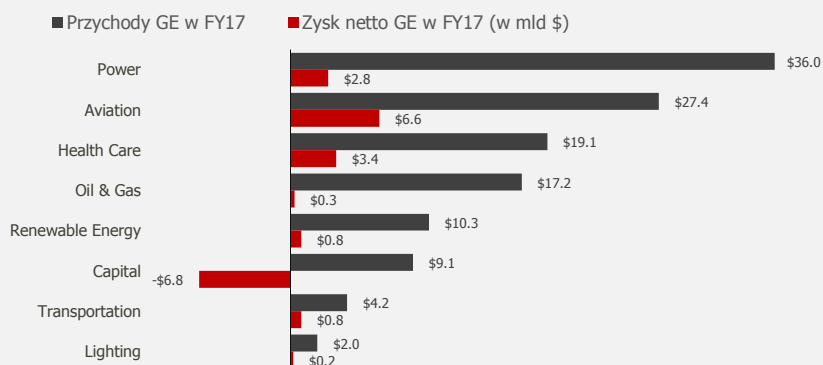
Dziennik

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
26486,78	2884,43	7735,949	3,2328	2,885	95,761	1186,47	74,29
39,73 (0,15%)	-1,14 (-0,04%)	-52,5 (-0,67%)	0,0114 (0,35%)	-0,004 (-0,14%)	0,33 (0,34%)	0,02 (0%)	0,49 (0,66%)

Informacje ze spółek

Alphabet (GOOGL US)	Google wycofało się z walki o wart \$10 mld kontrakt na chmurę dla Pentagonu Firmy mają czas do 12 października na złożenie swoich ofert. Faworytem jest Amazon. Wcześniej Google, w wyniku presji ze strony własnych pracowników, wycofało się z innego kontraktu dla Pentagonu, gdzie systemy AI spółki miały pomagać w analizie obrazów przesyłanych przez drony.
Alphabet (GOOGL US) Facebook (FB US)	Google+ zostanie zamknięty za 10 miesięcy Spółka podała, że powodem podjęcia decyzji o zamknięciu Google+ było słabe zainteresowanie serwisem. Jednocześnie firma przyznała, że w okresie między 2015 a 2018 r. w wyniku błędu w API dane ok. 500 tys. użytkowników były dostępne dla zewnętrznych aplikacji. Według WSJ Google miało wiedzieć o tym błędzie i świadomie zataiło tę informację, aby ustrzec się przed atakami po skandalu z Cambridge Analytica i Facebookiem. Google+ jest serwisem społecznościowym, który miał stanowić bezpośrednią konkurencję dla Facebooka.
Amazon.com (AMZN US) Alphabet (GOOGL US)	Niektóre firmy mają przenosić 50-60% swoich budżetów reklamowych z Google do Amazona Agencje medialne twierdzą, że niektóre firmy mają przesunąć nawet 50-60% środków ze swoich budżetów przeznaczonych na reklamy w Google do Amazona. Obecnie przychody reklamowe Amazona miały zwiększyć się trzykrotnie w relacji do '17. Do Amazona mają migrować głównie firmy z drobnymi towarami konsumpcyjnymi. Firmy z branży motoryzacyjnej czy biura podróży preferują Google. W '19 Google osiągnęło \$95.4 mld przychodów z reklamy, co stanowiło aż 86% łącznych przychodów spółki. Google ma mieć również ok. 37% rynku reklamy internetowej w USA, z czego, wg szacunków firmy eMarketer, ok. 83% ma przypadać na wyszukiwarke. Silniejsza konkurencja ze strony Amazona na rynku reklamy cyfrowej, ze szczególnym nastawieniem na wyszukiwanie, stanowi więc duże zagrożenie dla Google.
Facebook (FB US) Amazon.com (AMZN US) Alphabet (GOOGL US) Apple (AAPL US)	Facebook zaprezentował własne inteligentne głośniki: Portal oraz Portal+ Urządzenia Portal oraz Portal+ stanowią bezpośrednie wyzwanie dla Amazon Echo, Google Home oraz Apple HomePod. Głośniki Facebooka mają unikalne podejście dzięki możliwości prowadzenia rozmów wideo. Dodatkowo Portal i Portal+ mają wspierać technologię rzeczywistości rozszerzonej. Rozmowy mają być prowadzone za pomocą Facebook Messengera, natomiast za obsługę poleceń głosowych odpowiada Amazon Alexa. Urządzenia mają również wsparcie dla Spotify, Pandory oraz Amazon Music. Urządzenie Portal ma kosztować \$199, zaś wersja Portal+ \$349. Według szacunków rynek inteligentnych głośników ma mieć w '18 wartość \$6.7 mld, a do '23 wzrosnąć do \$23.5 mld. Liderem rynku jest obecnie Amazon z 34.2% udziałem, na drugim miejscu jest Google z 22% udziałem.
General Electric (GE US)	GE zgodziło się sprzedać GE Capital za \$1 mld Nabywcą będzie Apollo Global Management (APO US). Sprzedaż GE Capital podkreśla, że firma chce ograniczyć swoją działalność finansową i skupić się na produkcji urządzeń przemysłowych. Transakcja ma zostać sfinalizowana w 4Q. Obie firmy deklarują trwałą współpracę w przyszłości. GE cały czas przechodzi głęboką restrukturyzację. Poprzedni CEO planował wydzielenie i najprawdopodobniej sprzedaż m.in. segmentu Health Care czy Oil & Gas (GE posiada 62.5% firmy Baker Hughes).



General Electric (GE US)

GE wygrało kontrakt o wartości \$700 mln na turbin dla pierwszej elektrowni atomowej w Egipcie

Spółka ma dostarczyć cztery zespoły turbin dla planowanej elektrowni atomowej El Dabaa o mocy 4 800 MW. Firma ma dostarczać jedną turbinę rocznie począwszy od '23. Umowa została podpisana w joint venture GE oraz rosyjskiego Atomenergomash. Rosja i Egipt podpisały umowę na budowę elektrowni El Dabaa w '17.

Microsoft (MSFT US)

LinkedIn nabędzie za \$400 mln Glint

Glint zajmuje się badaniem zadowolenia pracowników wspierając tym samym procesy HR. LinkedIn został przejęty przez Microsoft w '16 za \$26.2 mld, co było największą zrealizowaną akwizycją w historii spółki.

Netflix (NFLX US)

Netflix kupuje studio filmowe ABQ Studios

Negocjacje mają nadal się toczyć, ale mają być już na końcowym etapie. ABQ Studios ma swoją siedzibę w Nowym Meksyku i brało udział przy takich produkcjach jak "The Avengers" czy "Sicario". Dodatkowo stan Nowy Meksyk miał zaoferować Netflixowi zachęty podatkowe, a firma miała zobowiązać się do stworzenia 1 tys. miejsc pracy oraz do wydania \$1 mld na produkcję w przeciągu najbliższych 10 lat.

Tata Motors (TTM US)

Tata Motors wstrzymuje na dwa tygodnie produkcję w zakładach Jaguar Land Rover

Powodem wstrzymania produkcji ma być słaby popyt ze strony Chin, który miał spaść aż o 46% r/r.

Zamówienia na brytyjskie auta spadają ze względu na niepewność dot. cel importowych, Brexitu oraz ryzyka eskalacji wojny handlowej. Przychody z brytyjskich marek mają stanowić ok. $\frac{3}{4}$ łącznych przychodów Tata Motors.

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.biegunski@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.kliszcz@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.