

środa, 10 października 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

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

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
26430,57	2880,34	7738,016	3,2063	2,8851	95,66801	1188,19	74,96
-56,21 (-0,21%)	-4,09 (-0,14%)	2,07 (0,03%)	0,019 (0,59%)	0,0125 (0,43%)	0 (0,01%)	0,47 (0,04%)	-0,17 (-0,23%)

Informacje ze spółek

Airbus SE (AIR GR)	Ponury lot samolotu Airbus Superjumbo A380 do Emiratów Arabskich Airbus SE zawarł w styczniu '18 kontrakt o wartości \$16 mld na dostawę 36 samolotów Superjumbo A380 do Emiratów Arabskich. Airbus miał zobowiązać się do wyposażenia A380 w nowatorskie silniki, które miały zapewnić wysoką oszczędność paliwa. Okazuje się jednak, że spółka nie można znaleźć żadnego partnera, który podjąłby się wyprodukowania takich silników. General Electric i Pratt & Whitney mają okazywać słabe zainteresowanie tym kontraktem, a Rolls-Royce ma być niechętny podjęcia się modernizacji we własnych silnikach. Głównym problemem A380 wydaje się być to, że jest on po prostu za duży. Linie lotnicze częściej decydują się na mniejsze A350 lub 787 Dreamliner, które są bardziej ekonomiczne pod względem zużycia paliwa.
Alphabet Inc (GOOGL US)	Konferencja Made by Google 2018 Podczas konferencji Google zaprezentowało dwa nowe smartfony Pixel 3 (za \$599) i Pixel 3 XL (za \$798) oraz nowy tablet Pixel State. Dużej aktualizacji uległ inteligentny głośnik Google Home Hub, który został wyposażony w ekran oraz możliwość prowadzenia rozmów wideo.
Alphabet Inc (GOOGL US)	Google odwołało się od \$5 mld kary od UE za nadużywanie pozycji na rynku systemów mobilnych Spółka argumentuje, że otwarty oraz wolny Android przyczynia się do niższych cen telefonów komórkowych.
Boeing Co. (BA US)	Boeing we wrześniu dostarczył 61 samolotów 737 W sierpniu Boeing dostarczył 48 samolotów. Spółka postawiła sobie za cel zwiększenie miesięcznej produkcji 737 z 47 do 52 samolotów. To doprowadziło do powstania wąskich gardeł w procesie produkcyjnym (głównie opóźnienia u podwykonawców części oraz silników). Efektem było to, że w fabryce Boeinga zalegało coraz więcej niedokończonych 737. Boeing miał sprowadzić 600 dodatkowych mechaników, aby przyspieszyć prace nad 737 i w efekcie we wrześniu dostarczono 61 samolotów 737. Boeing 737 odpowiada za mniej więcej połowę przychodów segmentu Commercial Airplanes, którego wartości wynosi obecnie ok. \$415 mld, co stanowi ok. 85% całego portfela zamówień spółki.
Boeing Co. (BA US)	Boeing miał pozyskać we wrześniu ponad 20 nowych kontraktów za ok. \$13.4 mld Zamówienia dotyczyły m.in. dronów MQ-25 Stingray do tankowania w powietrzu (\$850 mln), samolotów treningowych następnej generacji dla US Air Force (\$9.2 mld), nowych helikopterów (\$2.4 mld), 18 samolotów do tankowania w powietrzu (\$2.9 mld) oraz dwóch nowych samolotów Air Force One (\$3.9 mld).
Campbell Soup (CPB US)	Third Point Management zwiększył udział w kapitale do 6.98% z 5.65% Jednocześnie Third Point zasygnalizował, że chce zastąpić kierownictwo spółki podczas walnego 29 listopada.
NVIDIA Corp (NVDA US)	Volvo wybrało NVIDIA jako dostawcę rozwiązań dla komputera samochodowego Platforma NVIDIA DRIVE AGX Xavier (https://link.do/ONbmK) ma stanowić podstawę dla rozwiązań AI autonomicznych samochodów produkcji Volvo (https://link.do/HnxKJ).
PPG Industries (PPG US)	PPG Industries ostrzegło, że wyniki za 3Q mogą być słabsze niż oczekiwania rynku EPS za 3Q ma nie być wyższy niż \$1.51 vs oczekiwane przez rynek \$1.59 (-5%). Przyczyną słabszych wyników były rosnące koszty (ropa naftowa, żywica epoksydowa i koszty logistyki) oraz spadające zamówienia z Chin. PPG spodziewa się rosnących kosztów również w 4Q, przez co EPS ma nie przekroczyć \$1.13.
Procter & Gamble (PG US) Edgewell (EPC US)	Procter & Gamble został zwolniony z 25% taryf celnych na japońską i szwedzką stal Importowana przez P&G stal jest używana do produkcji ostrzy w maszynkach Gillette i Venus. Z taryf celnych został zwolniony również Edgewell Personal Care, główny konkurent P&G oraz producent maszynek Wilkinson Sword i Schick. Obie spółki argumentowały, że producenci stali w USA nie byli w stanie dostarczyć wysokiej jakości stali, która jest używana do produkcji maszynek do golenia. Przychody z Gillette i Venus mają ok. 10% udział w całkowitych przychodach P&G.
Rio Tinto PLC (RIO LN)	Codelco podało, że ma już zakontraktowaną niemal całą produkcję miedzi w '19 Spółka podała, że popyt na miedź ze strony Chin jest na bardzo wysokim poziomie. Spółka miała już sprzedać niemal całość planowanej produkcji miedzi w przyszłym roku. Informacje ze strony Codelco powinny wspierać sentyment do innych producentów miedzi, takich jak Rio Tinto.

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.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.