

czwartek, 11 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
25598,74	2785,68	7422,05	3,1629	2,8421	95,508	1190,14	73,17
-831,83 (-3,15%)	-94,66 (-3,29%)	-315,97 (-4,08%)	0,0171 (0,54%)	0,0145 (0,51%)	-0,37 (-0,39%)	14,27 (1,2%)	-1,13 (-1,54%)

Informacje ze spółek

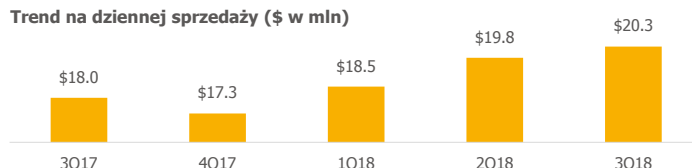
AT&T (T US) Netflix (NFLX US)	AT&T planuje w 4Q'19 uruchomić usługę strumieniowania wideo Tym samym AT&T nawiąże bezpośrednią konkurencję z Netflixem. Wiodącą marką nowej usługi ma być HBO, a oferta dodatkowo będzie wspierana bogatą biblioteką treści WarnerMedia (https://link.do/EF60t). AT&T jest w trakcie przejmowania Time Warner, która jest właścicielem studia filmowego Warner Bros. oraz posiada dostęp do takich produkcji jak np. "Batman" czy "Harry Potter". Jednocześnie AT&T jest w trakcie uruchamiania sieci 5G, która powinna stworzyć zupełnie nowe możliwości do konsumpcji treści wideo na urządzeniach mobilnych.
--	--

Costco Wholesale (COST US)	Sprzedaż netto we wrześniu wzrosła do \$13.64 mld (10.3% r/r)
--------------------------------------	--

CVS Health (CVS US) Aetna (AET US) Walgreens (WBA US)	Departament Sprawiedliwości USA (DoJ) wydał zgodę na fuzję CVS Health i Aetny Obie spółki otrzymały warunkową zgodę na wartość \$68 mld fuzję. Przejęcie Aetny jest jedną z największych fuzji w sektorze zdrowia w ostatniej dekadzie. W ten sposób jedna z największych amerykańskich sieci aptek połączy się z trzecim co do wielkości ubezpieczycielem zdrowia. To już kolejna fuzja w USA, gdzie sieć aptek łączy się z ubezpieczycielem. Wcześniej DoJ wydał zgodę na wartość \$54 mld fuzję Cigna Corp. i Express Scripts Holding. Ostatnią niezależną dużą siecią aptek w USA pozostaje już tylko Walgreens Boots Alliance (WBA US), a patrząc na obecny trend można oczekiwać, że i ta sieć aptek może stać się w przyszłości przedmiotem fuzji.
---	---

Fastenal Company (FAST US)	Wyniki za 3Q'18 - Sprzedaż netto: \$1.28 mld (+13% r/r) vs oczekiwane \$1.27 mld (0.8%) - EBIT: \$262.3 mln (+14.3% r/r) - EPS: \$0.69 (+38.3% r/r) vs oczekiwane \$0.67 (3.0%) - Marża brutto: 48.1% (-60bps k/k i -100bps r/r) vs oczekiwane 48.6% Fastenal opublikował mieszane wyniki za 3Q. Zysk netto wzrósł o 38.1% r/r do 197.6 mln (EPS \$0.69), jednak zysk był istotnie wsparty przez zdarzenia jednorazowe oraz niższą stopę podatkową. Spółka w 3Q natrafiła na wyższe koszty, szczególnie frachtu i w efekcie marża brutto spadła aż o 100bps r/r do 48.1%, co było również istotnie poniżej oczekiwań rynku (48.6%). Mimo spadku marży brutto pozytywnie kształtuje się trend na dziennej sprzedaży.
--------------------------------------	---

Trend na dziennej sprzedaży (\$ w mln)



Ford Motor (F US)	Ford wezwie do serwisu 200 swoich super samochodów GT w związku z groźbą pożaru W autach stwierdzono usterkę, która może prowadzić do wycieku płynu hydraulicznego oraz wybuchu pożaru. GT to limitowana seria super samochodów produkcji Forda. Firma produkuje zaledwie ok. 250 GT rocznie, a ich cena zaczyna się od \$400 tys. za sztukę.
-----------------------------	--

IBM (IBM US)	IBM złożył protest odnośnie przetargu na chmurę dla Pentagonu Spółka, podobnie jak wcześniej Oracle, złożyła protest twierdząc, że Pentagon w wartym \$10 mld przetargu faworyzuje ofertę Amazona. Wcześniej z tego przetargu swoją ofertę wycofało Google.
------------------------	--

Northrop Grumman (NOC US)	Northrop Grumman znalazł się wśród firm opracowujących silnik raketowy dla US Air Force Blue Origin, Northrop Grumman i United Launch Alliance zostały wybrane do opracowania nowego silnika raketowego dla Pentagonu, który stara się zastąpić obecnie używane rosyjskie silniki RD-180. Blue Origin otrzyma wsparcie w wysokości \$500 mln, należąca do Northrop Grummana Orbital ATK otrzyma \$792 mln, zaś ULA otrzyma \$967 mln. Zaskoczeniem była nieobecność w umowie Space X.
-------------------------------------	--

Tesla
(TSLA US)

Tesla ma być bliska zabezpieczenia wartej \$145 mln działki pod budowę fabryki w Szanghaju
Nowa fabryka Tesli ma produkować 500 tys. samochodów rocznie.

Tesla jest silnie zmotywowana do uruchomienia produkcji swoich aut w Chinach. Wcześniej spółka podała, że import jej aut do Chin jest obłożony 40% taryfami celnymi. Biorąc pod uwagę pozostałe koszty (wysyłka) Tesla ma obecnie produkować ok. 55-60% drożej niż producenci mający już swoje zakłady w Chinach.

Travellers
(TRV US)
Amazon.com
(AMZN US)

Travellers i Amazon nawiązali współpracę w obszarze Smart Home
Klienci będą mogli w jednym pakiecie nabyć rozwiązania Amazon Smart Home Services wraz z pakietami ubezpieczeniowymi i rozwiązaniami Travelers Smart Home Insurance Solution (<https://link.do/EiIXB>).

Walgreens
(WBA US)

Walgreens otworzy 600 placówek do przeprowadzania testów medycznych
Spółka nawiąże w tym celu współpracę z Laboratory Corp., która jest jednym z największych amerykańskich dostawców testów medycznych. Walgreens poinformował o swoich planach tuż po informacji o wyrażeniu zgody na fuzję CVS Health i Aetny. CVS Health jest głównym konkurentem Walgreensa.

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.