

piątek, 12 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
25052,83	2728,37	7329,061	3,1498	2,8484	95,01701	1219,8	70,97
-545,91 (-2,13%)	-57,31 (-2,06%)	-92,99 (-1,25%)	0,0209 (0,66%)	0,0168 (0,59%)	0,11 (0,11%)	1,33 (0,11%)	0,58 (0,82%)

Informacje ze spółek

Amazon.com (AMZN US)	U.S. Postal Service proponuje 9-12% podniesienie cen dla przesyłek Amazona Prezydent USA wielokrotnie krytykował USPS za zbyt preferencyjne warunki dla Amazona.
Apple (AAPL US)	Apple zainwestuje \$600 mln w brytyjską firmę Dialog Semiconductor Dialog jest obecnie poddostawcą Apple. Firma zatrudnia ok. 300 pracowników oraz ma siedziby we Włoszech, Wielkiej Brytanii oraz Niemczech. W '17 przychody Dialogu od Apple wyniosły ok. \$1 mld, co stanowiło 75% ich łącznych przychodów. Spółka dostarcza Apple m.in. zasilacze, podsystemy audio oraz ładowarki.
Boeing (BA US)	Boeing otrzymał zamówienie na 17 śmigłowców AH-64E Apache Guardian dla ZAE Zamówienie złożył Departament Stanu USA. Do Zjednoczonych Emiratów Arabskich ma trafić 9 nowych śmigłowców oraz 8 przebudowanych AH-64D. Całkowity koszty pozyskania śmigłowców ma wynieść \$242 mln.
Delta Air Lines (DAL US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody: \$11.85 mld (+8.1% r/r) vs oczekiwane \$11.96 mld (-0.9%), w tym: - Loty pasażerskie: \$10.8 mld (+8.2% r/r) - Cargo: \$0.23 mld (+18.5% r/r) - Pozostałe: \$0.9 mld (+4.4% r/r) - EPS: \$1.80 (+16.8% r/r) vs oczekiwane \$1.74 (3.4%) Prognozy na 4Q'18 - EPS: \$1.10/\$1.30
J. P. Morgan Chase (JPM US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody: \$27.82 mld (+4.9% r/r) vs oczekiwane \$27.44 mld (1.4%), w tym: - FICC: \$2.84 mld (-10% r/r) vs oczekiwane \$2.96 mld (-4.1%) - Trading: \$1.60 mld vs oczekiwane \$1.42 mld (12.7%) - Investment Banking: \$1.73 mld vs oczekiwane \$1.82 mld (-4.9%) - EPS: \$2.34 (28% r/r) vs oczekiwane \$2.25 (4.0%)
Lockheed Martin (LMT US)	Pentagon tymczasowo wstrzymał wszystkie loty F-35 Joint Strike Fighter Po niedawnym wypadku F-35, w którym utracona została jedna maszyna, Departament Obrony podjął decyzję wstrzymującą loty wszystkich tego typu samolotów. Podejrzewa się, że wypadek mógł być spowodowany przez wadliwe przewody paliwowe w silnikach F-35. Silniki dla tego samolotu produkuje koncern Pratt & Whitney.
Lockheed Martin (LMT US) Raytheon (RTN US) Northrop Grumman (NOC US)	US Army wybrała oferty koncernów Raytheon i Lockheed Martin w postępowaniu na nowy radar W postępowaniu na nowy radar obrony przeciwlotniczej LTAMDS (Lower Tier Air and Missile Defense System) uczestniczyły firmy Raytheon, Lockheed Martin oraz Northrop Grumman i Technovative Applications. Do dalszego etapu przeszły tylko firmy Raytheon i Lockheed Martin. Ostateczna decyzja w sprawie radaru LTAMDS ma zapaść w przyszłym roku. Szacuje się, że US Army zakupi ok. 80 stacji radarowych. Radar LTAMDS jest częścią składową systemu przeciwlotniczego Patriot, a nowe radary prawdopodobnie trafią również do Polski, która wybrała rozwiązanie Raytheon'a na bazowy system przeciwlotniczy.
PNC (PNC US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody: \$4.36 mld (\$4.13) - EPS: \$2.82 (\$2.16) vs oczekiwane \$2.72 (3.7%)
Tesla (TSLA US)	Stan Oregon odzyskał od Tesli \$13 mln, które wcześniej zainwestował w energię słoneczną Oregon zainwestował w \$13 mln w projekty Tesli związane z energią słoneczną. Okazało się, że Tesla miała zawyżać ceny, aby uzyskać wyższe ulgi podatkowe (https://link.do/X9ptX).
Walgreens Boots (WBA US)	Wyniki za 4Q'FY18 - Sprzedaż netto: \$33.44 mld (+10.9% r/r) vs oczekiwane \$33.77 mld (-1%) - Retail Pharmacy USA: \$25.5 mld (+14.4% r/r) - Retail Pharmacy International: \$2.9 mld (-1.9% r/r) - Pharmaceutical Wholesale: \$5.6 mld (+2.3% r/r) - EPS: \$1.48 (+13% r/r) vs oczekiwane \$1.45 (2.1%) Prognozy na FY19 - EPS: \$6.40/\$6.70 vs oczekiwane \$6.45 (-0.80%/3.9%)

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.