

wtorek, 27 listopada 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik – rynki zagraniczne

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
24640,24	2673,45	7081,853	3,0535	2,8302	97,07401	1222,54	51,63
354,29 (1,46%)	40,89 (1,55%)	142,87 (2,06%)	0,0073 (0,24%)	0,0007 (0,02%)	0,1 (0,1%)	1,49 (0,12%)	-0,19 (-0,37%)

Informacje ze spółek

United Technologies (UTX US)	Podział na trzy oddzielne spółki United Technologies, spółka z sektora lotniczego i obronnego poinformowała, że chce dokonać podziału na trzy oddzielne podmioty, pod nazwami: United Technologies, Otis i Carrier. Jednocześnie spółka podała, że zakończyła proces akwizycji Rockwell Collins, za \$23 mld. Jest to największa fuzja w historii sektora Aerospace. Przychody połączonych podmiotów będą sięgały blisko \$67 mld. UTC Aerospace Systems oraz Collins Aerospace Systems zostaną włączone do United Technologies po podziale. Pozostałe dwie spółki, czyli Otis Elevator światowy lider dźwigów oraz Carrier mają skupić się na swojej podstawowej działalności. Podział został dokonany w wyniku dużej presji wywieranej przez fundusz zarządzany przez Daniela Loeba.
General Motors (GM US)	GM planuje zwolnić 14 tys. pracowników General Motors poinformował w poniedziałek o planach dużej restrukturyzacji, która ma kosztować przeszło \$3,8 mld. Scenariusz zakłada zaprzestanie produkcji kilku zakładów w USA i w Kanadzie i ma objąć przeszło 14 tys. pracowników. Jak podaje spółka w 2019 r. produkcja zostanie wstrzymana w zakładach Ohio, Michigan, Maryland i Ontario. Związki zawodowe zapowiedziały, że wykorzystają każdą możliwość prawną, aby nie dopuścić do utraty pracy przez ich członków. W wyniku redukcji zatrudnienia spółka od 2020 r. planuje oszczędzać co roku \$6 mld.
CVS Health (CVS US) Aetna Inc (AET US)	Fuzja w najbliższych dniach CVS Health i Aetna uważają, że ich połączenie zostanie sfinalizowane na przestrzeni najbliższych kilku dni, wielkość fuzji szacowana jest na \$69 mld. W październiku wstępną zgodę wydał Departament Sprawiedliwości, jeśli spółki usuną niezgodności związane z Medicare Part D. Atena zapowiedziała, że sprzeda Medicare Part D WellCare Health Plans za nieujawnioną kwotę, aby złagodzić obawy regulatora.
Apple Inc (AAPL US)	Apple będzie dotował swoich dystrybutorów w Japonii Apple poinformował o chęci pomocy swoim dystrybutorom poprzez dotowanie obniżenia cen nowego iPhone XR w Japonii. Jest to reakcja na nienajlepszą sprzedaż nowego smartphona w kraju kwitnącej wiśni. Wcześniej Apple poprosił swoich dostawców o anulowanie planów zwiększenia produkcji. iPhone XR jest tańszą wersją flagowych produktów z linii XS i XS max, oferującym wiele funkcjonalności dostępnych w droższych modelach, jednak klienci w dalszym ciągu preferują iPhone 8, który po ostatnich obniżkach stał się jeszcze bardziej dostępny.
Amazon.com (AMZN US)	Nowe procesory w AWS Amazon Web Service (AWS) uruchomił serwery oparte o procesory AMD, dzięki czemu spółka może zaoferować tańsze rozwiązania dla swoich klientów. Usługi w chmurze są jedną z najszybciej rosnących branż. Tylko w trzecim kwartale AWS osiągnął wzrost przychodów o 46% r/r, podczas gdy przychody sklepu internetowego wzrosły o 10%. AWS jest zdecydowany liderem rynku obliczeń w chmurze, jednocześnie jest pierwszym dużym dostawcą, który zdecydował się uruchomić zasoby sprzętowe oparte o architekturę ARM, co dodatkowo może zwiększać dystans dzielący go od konkurentów.
Walt Disney (DIS US)	Walt Disney został pozwany na \$1 mld Walt Disney i 21-Century Fox zostały pozwane w poniedziałek na kwotę \$1 mld przez operatora kasyn Genting Malaysia Bhd. GENM oskarża spółki o porzucenie kontraktu na budowę pierwszego parku rozrywki pod marką FOX. Jak do tej pory Disney nie ustosunkował się do tych oskarżeń. Pozew został złożony w Los Angeles z uwagi na przejęcie większości aktywów FOX za \$71 mld. Jak twierdzi Genting, firma poniosła już koszty w wysokości \$750 mln na budowę FOX World, a zerwanie umowy było nieuprawnione.

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 Włoka
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

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.