mBank Dom Maklerski

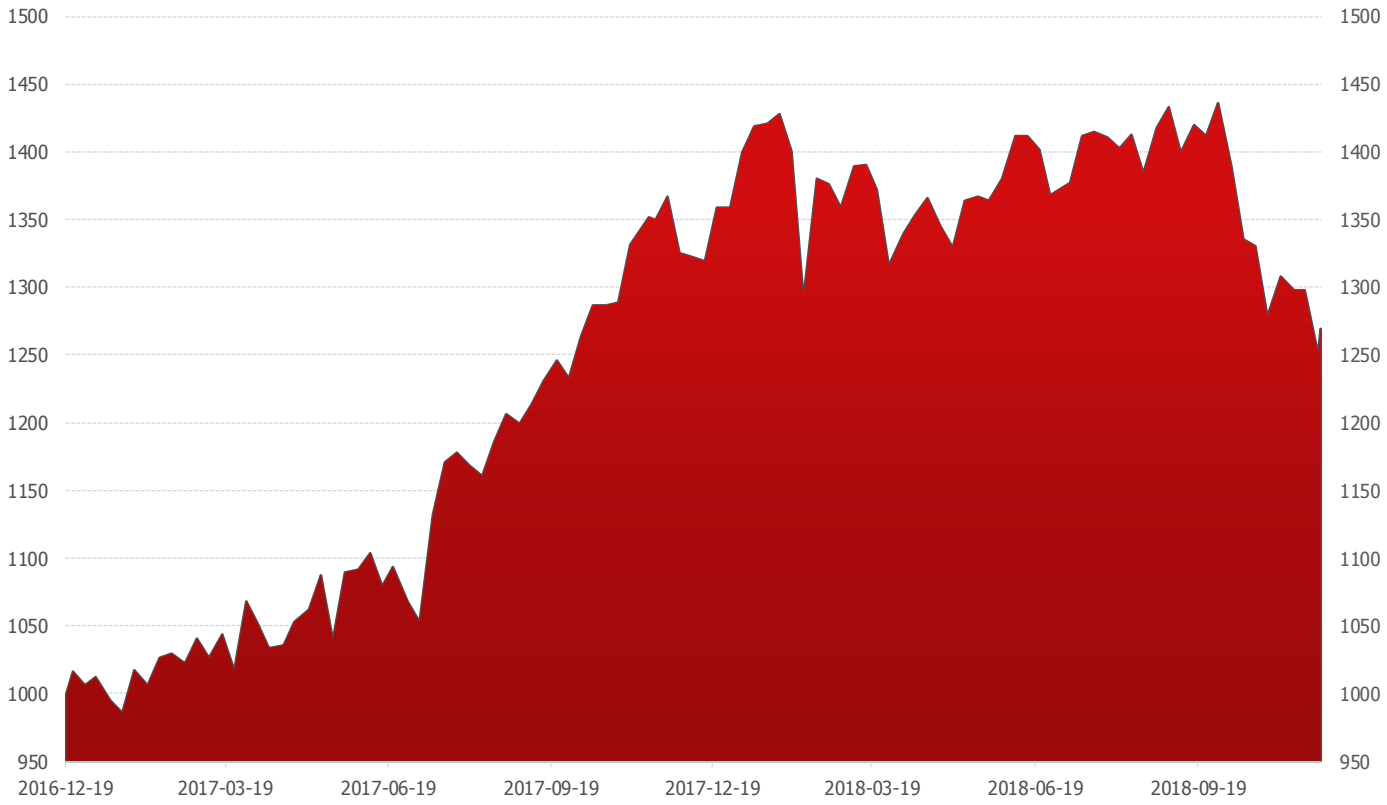
środa, 28 listopada 2018| opracowanie cykliczne

Rynki zagraniczne - Indeks Algorytmiczny

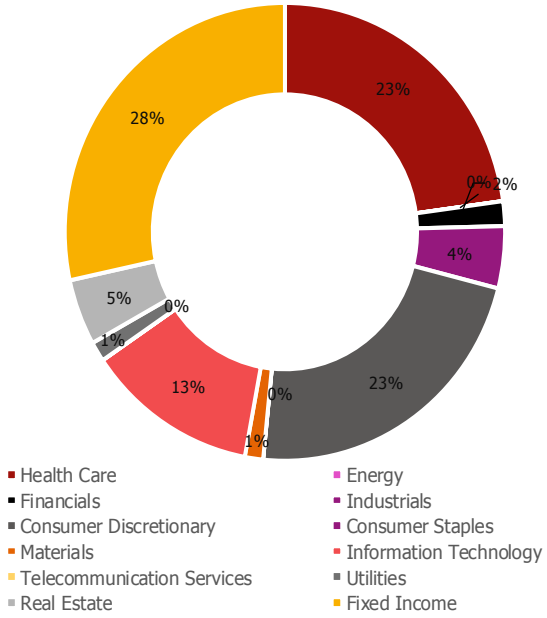
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1269,06 +6,58(+0,52%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	2,31%	-6,94%	-6,21%	-6,63%	26,91%
S&P500	1,55%	-0,48%	5,11%	2,09%	23,15%
STOXX50	1,64%	-8,1%	-8,79%	-7,32%	2,23%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	20,80%	15,48%	16,86%	16,97%	17,51%
S&P500	21,68%	14,53%	15,22%	16,18%	12,22%
STOXX50	14,40%	13,00%	13,02%	13,52%	11,97%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-7,43%	-13,73%	-14,10%	-14,10%	-14,10%
S&P500	-6,29%	-9,88%	-10,10%	-9,88%	-10,10%
STOXX50	-4,01%	-12,43%	-13,04%	-13,04%	-13,28%

*Indeksy **S&P500** oraz **STOXX50** są indeksami typu Total Return, czyli uwzględniającymi prawa wynikające z akcji, w tym dywidendy, prawa poboru etc.
***CR -** całkowita stopa zwrotu uwzględniająca dywidendy od początku istnienia (19.12.2016)
***FTB -** od początku istnienia (19.12.2016) ***YTD -** od początku roku

mBank Dom Maklerski

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
Amazon.com	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-07-03	1682,70	1581,42	-6,02%	5,89%
Abiomed Inc	USA	USD	Health Care	2018-08-27	378,07	313,95	-16,80%	5,94%
Advance Auto	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-10-12	163,58	179,27	9,68%	6,53%
Wellcare Health	USA	USD	Health Care	2018-10-12	307,63	243,07	-20,99%	4,71%
Illumnia Inc	USA	USD	Health Care	2018-08-27	316,55	321,79	1,66%	6,06%
HCA Holdings	USA	USD	Health Care	2018-10-12	133,99	138,07	3,05%	6,14%
AMD	US	USD	Information Technology	2018-10-26	18,49	21,05	13,85%	5,90%
TJX COS	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26	53,15	45,55	-14,30%	4,44%
O'Reilly Aut	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26	319,40	353,08	10,54%	5,73%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2018-11-02	209,55	174,24	-16,85%	5,35%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	105,84	0,19%	9,29%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	141,10	1,42%	19,10%
Deut Boerse	Niemcy	EUR	Financials	2018-05-22	111,90	113,25	1,21%	1,74%
Airbus Group	Niemcy	EUR	Industrials	2018-05-22	100,74	93,65	-7,04%	1,62%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	20,82	6,93%	1,59%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	69,88	-8,89%	1,34%
SAP SE	Niemcy	EUR	Information Technology	2018-07-23	99,58	90,19	-9,43%	1,35%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	41,97	1,55%	1,51%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	42,96	4,93%	1,56%
E.ON Se	Niemcy	EUR	Utilities	2018-07-23	9,77	9,22	-5,59%	1,41%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	176,50	-2,32%	1,48%
Siemens AG-R	Niemcy	EUR	Industrials	2018-10-15	99,78	102,60	2,83%	1,28%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Kurs	Zmiana	Rezultat
APPLE INC	US	USD	Information Technology	2018-11-02		Wchodzi	
CHIPOTLE MEXICAN GR	US	USD	Consumer Discretionary	2018-11-02		Wychodzi	
NETFLIX INC	US	USD	Communication Services	2018-10-26		Wychodzi	
NETAPP INC	US	USD	Information Technology	2018-10-26		Wychodzi	
ALIGN TECHNOLOGY	US	USD	Health Care	2018-10-26		Wychodzi	
ADVANCED MICRO DEV	US	USD	Information Technology	2018-10-26		Wchodzi	
TJX COMPANIES INC	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26		Wchodzi	
O'REILLY AUTOMOTIVE	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26		Wchodzi	
WW GRAINGER INC	US	USD	Industrials	2018-10-12		Wychodzi	
MACY'S INC	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-12		Wychodzi	
ADOBE INC	US	USD	Information Technology	2018-10-12		Wychodzi	
UNDER ARMOUR INC	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-12		Wychodzi	
TRIPADVISOR INC	US	USD	Communication Services	2018-10-15		Wychodzi	
ADVANCE AUTO PARTS	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-15		Wchodzi	

Założenia indeksu

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera jest indeksem dochodowym, którego początkowa wartość na dzień 19.12.2016 wynosiła 1000 punktów. Kryteria doboru spółek oparte są na metodach ilościowych – sygnały wejścia wyjścia generowane są w sposób mechaniczny, na podstawie określonego algorytmu. W jego skład wchodzą płynne spółki notowane w S&P500, wiodące spółki europejskie oraz fundusze ETF inwestujące w rządowe papiery dłużne. Liczba akcji jest stała i wynosi 20, po 10 dla rynku amerykańskiego oraz 10 dla rynku europejskiego.

W przypadku, gdy algorytm dla danego regionu wskazuje na większe prawdopodobieństwo spadków, następuje zmniejszenie zaangażowania w części akcyjnej do poziomu 20% na rzecz funduszy ETF inwestujących w rządowe papiery dłużne.

Potencjalne zmiany składu indeksu następują w piątek, kursem rozliczenia jest piątkowa cena otwarcia bądź cena otwarcia z najbliższego dnia, w którym odbywa się sesja. Przewalutowania dokonywane są przy użyciu kursu zamknięcia EUR/USD publikowanego przez serwis Bloomberg.

Raz w tygodniu w sekcji „najważniejsze informacje rynkowe" pojawia się subiektywne zestawienie informacji i wydarzeń dotyczące rynków zagranicznych.

Klasyfikacja części akcyjnej została dokonana przy użyciu metodologii GICS, która wyodrębnia 11 głównych sektorów.

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-edukacyjny, jego celem jest promocja ofert rynków zagranicznych dostępnej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku.

mBank Dom Maklerski

Zestawienie informacji tydzień: 48

INFORMACJE RYNKOWE

- **Coca-Cola (KO US):** W wywiadzie dla CNBC prezes Coca-Cola James Quincey stwierdził, że przejęcie sieci Costa Caffe za $5,1 mld, nie powodowane chęcią bezpośredniej rywalizacji z Starbucksem. Jednocześnie dodał, że przejęcie Costy wymagało mniej zasobów niż tworzenie nowej marki od podstaw. Prezes stwierdził, że w można wyróżnić trzy główne segmenty "ready-to -drink", "at-home" i "immediate consumption at coffee shops". Quincey odniósł się również do krytyki części analityków, którzy twierdzą, że zakup sieci za $5,1 mld jest zbyt wygórowaną kwotą. Coca-cola widzi niewykorzystaną możliwość szybkiego dostarczania wysokiej jakości kawy w istniejących lokalizacjach, takich jak stacje benzynowe i sklepy convenience, dzięki czemu ma zwiększyć swój udział w rynku kawy, który wycenia na blisko $500 mld .

- **Nissan Motor (NSANY US):** Jak poinformowała spółka jej prezes Carlos Ghosn jest oskarżony o złamanie japońskiego prawa podatkowego. Prezes wraz z przewodniczącym rady nadzorczej Gregem Kelly przez wiele lat zgłaszali nienależne kwoty rekompensat. W trakcie śledztwa na jaw wyszły kolejne malwersacje, a także nieuzasadnione wykorzystanie majątku firmy w celach osobistych. Spółka przekazała wszystkie informacje japońskiej prokuraturze. Z uwagi na fakt, że te informacje wypłynęły już po zamknięciu sesji w Japonii, walory Nissana nie uwzględniają powyższych wydarzeń. Pewnym wyznacznikiem może być zachowanie akcji Renault, w którym Ghosnen jest również dyrektorem generalnym, przecena RNO przekracza 10%.

- **Airbus (AIR GR):** Airbus poinformował o zmianach w kadrze zarządzającej wysokiego szczebla. Zatrudnienie dwóch nowych dyrektorów jest kolejnym elementem strategii zakładającej zmianę pokoleniową w spółce. Aktualnie firma chce skupić się na spełnieniu ambitnych celów dostaw, jakie posiada na obecny rok. Nowym dyrektorem finansowym zostanie Dominik Asam, który wcześniej pełnił tę funkcję w Infineon. Nowym dyrektorem operacyjnym w Departamencie Lotnictwa Komercyjnego zostanie Michael Schollhorn, który zastąpi przechodzącego na emeryturę Toma Williamsa. Szerokie zmiany były spowodowane problemami związanymi z produkcją, a także toczącym się dochodzeniem w Francji i Wielkiej Brytanii dotyczącym potencjalnej korupcji.

- **Tesla (TSLA US) :** Tesla poinformowała w czwartek, że zamierza dokonać zmian w swojej polityce cenowej. Dostosowanie cenowe objąć ma dwa modele X i S sprzedawane na rynku chińskim. Obniżka cen wyniesie 12-26%, tak aby stały się one bardziej dostępne dla klientów na chińskim rynku, który jest największym rynkiem samochodowym na świecie. Zmniejszenie cen jest pokłosiem wojny celnej pomiędzy USA i Chinami .

INDEKS

- W ubiegły poniedziałek zarówno S&P500, jak i Nasdaq 100 zanotowały spadki zwłaszcza początek tygodnia był bardzo wymagający dla inwestorów. W czwartek i piątek indeksy odrobiły część strat, jednak mimo to zakończyły tydzień pod przysłowiową kreską odpowiedni o –1,61% i –2,45% W analogicznym okresie część akcyjna USA Indeksu Algorytmicznego zachowała się znacznie gorzej niż benchmarki, a przecena wyniosła –6,43%. Zdecydowanie największy wpływa na taki wynik miały spadki na akcjach Abiomed –21,28%, a także Wellcare Health -8,33% oraz TJX Cos –7. Pozytywnie wyróżniły się walory Advance Auto Parts, które zdrożały o 4,69% W ubiegłym tygodniu nie doszło do zmian w składzie indeksu.

- Nieznacznie lepiej niż indeksy amerykańskie w minionym tygodniu poradziły sobie Dax i mDax. Indeks niemieckich blue Chips stracił na wartości –1,6%, z kolei benchmark średnich spółek przecenił się o –1,94%. W tym samym czasie część europejska Indeksu Algorytmicznego zyskała na wartości +0,31% . Pozytywnie na wynik wpłynęły funduszy ETF inwestujące w papiery dłużne rządu niemieckiego. RXP2EX GR ETF zyskał na wartości +0,16%, z kolei RXP5EX GR ETF aż +0,35%. W gronie spółek na wyróżnienie zasługują walory Deutsche Boerse, które zyskały na wartości +3,01% oraz E.ON Se +4,46% oraz Deutsche Boerse +2,24%. W ubiegłym tygodniu nie doszło do zmian w składzie indeksu.

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Wydział Indywidualnej Obsługi Maklerskiej

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
marcin.biegunski@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.kliszcz@mbank.pl

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 jakakolwiek 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.