

środa, 28 listopada 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik – rynki zagraniczne

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
24748,73	2682,17	7082,7	3,0572	2,8329	97,369	1213,29	51,56
108,49 (0,44%)	8,72 (0,33%)	0,85 (0,01%)	-0,0037 (-0,12%)	0 (0%)	0,01 (0,01%)	0,75 (0,06%)	0,09 (0,17%)

Informacje ze spółek

Unilever PLC (ULVR LN) GlaxoSmithKline (GSK LN)	Wyłączne negocjacje w sprawie przejęcia Horlicks GlaxoSmithKline zawarł umowę z Unilever PLC na wyłączne negocjacje w sprawie przejęcia Horlicks, tym samym kończąc wielomiesięczny proces aukcyjny. Wartość spółki szacowana jest na \$4,2 mld. Horlicks jest cenioną marką napojów słodowych działającą przede wszystkim na rynku Indyjskim, który przez wiele osób uznawany jest za najbardziej perspektywiczny rynek wschodzący. Unilever w licytacji wyprzedził Nestle oraz Coca-Cola. GSK posiada pakiet 72,5%, który bez premii za kontrolę wyceniany jest na około \$3 mld. Oczekuje się również, że transakcja ma objąć działalność GSK w Bangladeszu. Jeżeli dojdzie do przejęcia, to Unilever ponownie wzmocni swoją pozycję na rynkach azjatyckich.
Tesla Inc (TSLA US)	Ostry spadek sprzedaży w Chinach? Jak podała Chińska Związek Samochodów Osobowych sprzedaż samochodów Tesli spadła o 70% w porównaniu z październikiem 2017. Producent samochodów elektrycznych sprzedał zaledwie 211 sztuk, podczas, gdy sprzedaż tak zwanych samochodów nowej energii w Chinach osiągnęła kolejne szczyty. Spółka odniosła się negatywnie do tych doniesień. Co prawda przyznała, że spadek sprzedaży jest zauważalny, jednak twierdzi, że przytoczone dane są „szalenie nieścisłe”. W ubiegłym tygodniu Tesla poinformowała, że planuje obniżyć ceny części modeli sprzedawanych na rynku chińskim, tak aby były one bardziej dostępne dla konsumentów.
Alphabet (GOOGL US)	List otwarty pracowników Ponad 200 inżynierów, projektantów i menadżerów podpisało się pod listem otwartym wzywającym spółkę do zaprzestania prac nad ocenianą wersją wyszukiwarki dla chińskich użytkowników. Jest to kolejny element próby wywarcia nacisku na spółkę, wcześniej do przyjęcia twardszej polityki wobec Chin nawiązywały organizacje broniące praw człowieka. Jak podaje Reuters anonimowy urzędnik w chińskim Ministerstwie Przemysłu i Technologii Informatycznej stwierdził, że nie widzi zmiany nastawienia ze strony spółki, jednocześnie dodając, że bez wsparcia uruchomienie 2019 r. jest nierealne.
Salesforce (CRM US)	Wyniki 3Q'18 powyżej oczekiwań - Przychody: \$3 392 mln (26,57% r/r) vs. oczekiwania \$3 372,781 mln (0,57%), w tym: -Subscription and support \$3 170 mln (26% r/r) -Professional services and other \$ 224 mln (15% r/r) - EBIT: \$572 mln (30,91% r/r) vs. oczekiwania \$525,88 mln (8,77%) - EPS.adj: \$0,61 (45,24% r/r) vs. oczekiwania \$0,501 (21,76%) - EBITDA: \$828 mln (32,59% r/r) vs. oczekiwania \$767,75 mln (7,85%) Prognozy na 4Q'18 i FY19: - Przychody 4Q: \$3,55/\$3,56 mld - EPS 4Q: \$0,54/\$0,55 - Przychody FY19: \$13,23/\$13,24 mld - EPS FY19: \$2,60/\$2,61 Przychody Salesforce w 3Q'18 r. wzrosły w ujęciu r/r o 26,57% do \$3,39 mld, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 45,24% r/r i był wyższy od konsensusu zakładającego 0,501. Spółka opublikowała również swoje prognozy na przyszły kwartał i na cały 2019 rok. W przyszłym roku CRM oczekuje przychodów w przedziale \$13,23/\$13,24 mld, wcześniej było to \$13,12/\$13,17 mld, a EPS ma znaleźć się w przedziale \$2,60/\$2,61. Analitycy oczekiwali odpowiednio \$13,17 mld przychodów oraz EPS \$2,51. Wyniki i prognozy zostały odebrane pozytywnie. Na wczorajszej sesji kurs zdrożał o przeszło 5%.
Microsoft (MSFT US) Apple Inc, (AAPL US)	Microsoft ponownie na fotelu lidera Jeszcze 4 miesiące temu Apple wyceniany był, jako pierwsza spółka w historii, powyżej \$1 biliona. Aktualnie po blisko 23% przecenie, spółka straciła fotel lidera wyceniony na rzecz Microsoft. Tak mocne spadki spowodowane były ostrzeżeniem, że sprzedaż nowych iPhone'ów w 4Q będzie poniżej oczekiwań analityków. Obciążeniem okazały się również zapowiedzi Prezydenta USA dotyczące nałożenia ceł na telefony i laptopy sprowadzane z Chin, które zostały zapowiedziane w poniedziałek.

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 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.