

czwartek, 29 listopada 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik – rynki zagraniczne

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
25366,43	2743,79	7291,592	3,059	2,8086	96,786	1221,31	50,29
617,7 (2,5%)	61,62 (2,3%)	208,89 (2,95%)	-0,0511 (-1,67%)	-0,0161 (-0,57%)	-0,03 (-0,03%)	4,67 (0,38%)	0,52 (1,03%)

Informacje ze spółek

Amazon.com
(AMZN US)
Facebook Inc
(FB US)

Śledztwo antymonopolowe

Niemiecki urząd antymonopolowy wszczął śledztwo, które ma na celu sprawdzenie, czy Amazon nie wykorzystuje swojej dominującej pozycji w relacji z zewnętrznymi sprzedawcami, którzy sprzedają swoje towary za pośrednictwem Amazon.com. Urząd w swoim czwartkowym oświadczeniu poinformował, że otrzymał wiele skarg dotyczących praktyk stosowanych przez AMZN. Jak twierdzą przedstawiciele Urzędu, Amazon pełni dwie funkcje, największego sprzedawcy i największego rynku sprzedaż, w związku z tym istnieje potencjał, aby utrudnić dostęp do klientów pozostałym sprzedawcom.

Niemieckie organy antymonopolowe prowadzą również śledztwo w sprawie Facebooka, po stwierdzeniu, że FB nadużywał dominującej pozycji na rynku i gromadził dane swoich użytkowników bez ich wiedzy i zgody.

Tiffany & Co.
(TIF US)

Wyniki 3Q'18 powyżej oczekiwań

- Przychody: \$1 012,4 mln (3,71% r/r) vs. oczekiwania \$1 049,143 mln (-3,5%)
- EBIT: \$126,4 mln (-21,15% r/r) vs. oczekiwania \$137,5 mln (-8,07%)
- EPS: \$0,778 (-3,83% r/r) vs. oczekiwania \$0,775 (-0,53%)

Prognozy na FY18:

- EPS FY18: \$4,65-\$4,80

Przychody Tiffany & Co. w 3Q'18 r. wzrosły w ujęciu r/r o 3,71% do \$1,01 mld, jest to wynik gorszy od oczekiwań analityków o -3,5%. EPS był zgodny konsensusem, który zakładał \$0,775. Rozczarowujące okazały się prognozy zysku na cały 2018 rok. Spółka spodziewa się zysku na akcje w przedziale \$4,65-\$4,80, podczas gdy konsensus zakładał EPS na poziomie \$4,83. Jednym z głównych powodów słabszych wyników były mniejsze niż oczekiwano zakupy biżuterii dokonane przez Chińskich turystów w Nowym Jorku i Hong Kongu.

Reakcja rynku był jednoznaczna, na wczorajszej sesji notowania straciły na wartości przeszło -11%, tym samym pogłębiając spadki trwające od końca lipca, kiedy spółka kosztowała blisko \$140.

Deutsche Bank
(DBK GR)

Przeszukania w sprawie prania brudnych pieniędzy

Niemiecka prokuratura poinformowała dziś na konferencji prasowej, że około 170 policjantów, prokuratorów i inspektorów podatkowych przeszukało sześć biur Deutsche Bank we Frankfurcie i jego okolicach w związku z doniesieniami o praniu brudnych pieniędzy. Śledztwo skupia się na aktywności dwóch pracowników banku, którzy są podejrzewani o pomoc w zakładaniu firm dla swoich klientów, które były wykorzystywane w procederze prania pieniędzy. Po tych doniesieniach akcje DBK spadają blisko 3%

Śledczy wszczęli postępowanie po tym, jak światło dzienne ujrzały dokumenty w t.z. aferze "Offshore-Leaks" i "Panama Papers". Tylko w 2016 r. spółka zależna Deutsche Bank zarejestrowana na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych obsłużyła ponad 900 klientów, generując 311 milionów euro. Jak podali prokuratorzy obecne postępowanie nie jest powiązane z drugą aferą dotyczącą duńskiego banku Danske Bank, w której wartość podejrzanych płatności wynosi 200 mld euro.

Unilever
(ULVR LN)

CEO przechodzi na emeryturę

Dyrektor generalny Paul Polman, po dziesięciu latach kierowania spółką, w styczniu przejdzie na emeryturę. Jego miejsce zajmie Alan Jope, który do tej pory kierował największą dywizją spółki. Informacja nadeszła kilka miesięcy po tym, jak CEO przegrał walkę z akcjonariuszami o skonsolidowanie siedziby ULVR w Rotterdamie, co spowodowało „erozję zaufania”. Jak twierdzą osoby związane z spółką odejście Paula Polmana sygnalizuje koniec pewnej ery.

Apple Inc
(AAPL US)

Sprzedaż iPhone XR

Spółka poinformowała, że iPhone XR jest najlepiej sprzedającym się modelem, od momentu wprowadzenia go na rynek w połowie października. Mimo to nie milkną obawy o rzeczywistą sprzedaż produktów Apple, zwłaszcza że spółka przestała publikować informacje odnośnie sprzedaży nowych telefonów. AAPL przeniósł wiele kluczowych funkcji znanych z wyższych modeli właśnie do iPhone XR, jednak seria negatywnych prognoz dostawców smartfonów w ostatnich tygodniach wywołała obawy, że model może nie działać tak, jak oczekiwał Apple.

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.