

poniedziałek, 3 grudnia 2018 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy – Zagranica

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

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
25538,46	2760,17	7330,537	2,9879	2,7865	97,272	1220,52	50,93
199,62 (0,79%)	22,41 (0,82%)	57,45 (0,79%)	0,0418 (1,4%)	0,0488 (1,75%)	-0,2 (-0,21%)	8,89 (0,73%)	2,03 (3,99%)

Informacje ze spółek

Bayer AG (BAYN GR)	Bayer po spadku cen akcji o 36% rozważa swoje opcje strategiczne Wycena giełdowa Bayer od maja spadła o 36%, jest to przed wszystkim efekt przeszło 9 tys. pozwów związanych z oskarżeniami pod adresem Monsanto, które zostało przejęte w połowie roku przez farmaceutycznego giganta za \$67 mld. Bayer ogłosił, że w ramach programu redukcji kosztów i poszukiwania synergii chce zwolnić 12 tys. pracowników z 118 tys. załogi, a także rozważa sprzedaż części aktywów. Na dłuższej liście znajduje się między innymi marka Dr. Scholl's, którą w 2014 spółka kupiła za \$14 mld od Merck & Co, jak również oddział zajmujący się środkami ochronnymi dla zwierząt, który wyceniany jest na blisko \$8 mld. Spółka zapowiedziała, że w 2019 r. chce osiągnąć €6,8 zysku podstawowego na akcję, w 2018 r. zysk ma znaleźć się w przedziale €5,7-€5,9, a w 2022 €10.
Amazon.com (AMZN US)	Kolejny etap budowy sklepów samoobsługowych Po tym jak sukcesem zakończyły się testy małych sklepów samoobsługowych, gigant branży technologicznej postanowił spróbować ze sklepami w większym formacie. Jak donosi The Wall Street Journal pierwsze sklepy o większej powierzchni testowane są na terenie Seattle. Sklepy większego formatu są znacznie ambitniejszym wyzwaniem technologicznym z uwagi na powierzchnię, większą ilość klientów oraz wyższe sufity. Jeżeli inżynierowie poradzą sobie z wyzwaniami, będzie to prawdziwy przełom w dziedzinie handlu detalicznego. The checkout-free system sprawdza przy pomocy aplikacji, co dany klient wziął z półki i podlicza towary po opuszczeniu sklepu, obciążając kartę kredytową użytkownika.
Deutsche Bank (DBR GR)	Szef Deutsche Bank zaprzecza spekulacjom dotyczącym przejęcia Prezes DB w weekendowym wydaniu Bild zaprzecza ryzyko przejęcia banku. Po dwudniowych przeszukaniach przez policję i prokuraturę w śledztwie dotyczącym prania brudnych pieniędzy, w piątek akcje Deutsche Bank osiągnęły rekordowo niski poziom i naruszyły pułap €8. Spekulacje dotyczące przejęcia nie milkną mimo, że bank wycofał wrześniowy raport, w którym rozważana była potencjalna fuzja z UBS lub Commerzbank. Jak powiedział CEO przedstawiciele DBK współpracują z władzami i chcą, aby sprawa została jak najszybciej wyjaśniona. Jednocześnie dodał, że bank jest na najlepszej drodze do osiągnięcia pierwszego zysku od trzech lat i w niedalekiej przyszłości kurs powinien zacząć odzwierciedlać ten pozytywny trend.
Nexstar Media Group (NXST US)	Przejęcie Tribune Media Nieoficjalnie grupa Nexstar Media porozumiała się w sprawie przejęcia Tribune Media Co za \$4,1 mld. W wyniku tego przejęcia NXST stałby się największym lokalnym operatorem telewizyjnym w USA. Transakcja może zostać zrealizowana trzy miesiące po nieudanej próbie przejęcia przez Sinclair Broadcast Group, która nie doszła do skutku z powodu przeszkód regulacyjnych. NXST przelicytował niepubliczną firmę Apollo Global Management, która wycenia Tribune na około \$46,50 za akcje. Jak donoszą źródła, transakcja może zostać ogłoszona w poniedziałek.
Tesla Inc (TSLA US) Ford Motors (F US) General Motors (GM US)	Zawieszenie broni między USA i Chinami W niedzielę Prezydent USA poinformował o 90-dniowym zawieszeniu podwyżki ceł importowych do 25% na chińskie produkty o łącznej wartości przekraczającej \$200 mld, które miały wejść w życie 1 stycznia. W zamian za to Chiny mają obniżyć cła na samochody produkowane w USA, które w wyniku napięć pomiędzy oboma krajami wzrosły do 40%. Wysokie cła zmusiły amerykańskich producentów samochodów do podniesienia cen, co z kolei znacząco wpłynęło na popyt chińskich konsumentów i istotny spadek liczby sprzedanych pojazdów, na największym rynku samochodowym świata. W notowaniach przedsesyjnych akcje producentów samochodów takich, jak Tesla Inc, Ford Motors, czy General Motors drożęją o przeszło 3%.
Marriott International (MAR US)	Włamanie do bazy danych zawierającej informacje o 500 mln klientów Na piątkowej sesji akcje Marriott International straciły na wartości przeszło 5 %, po tym jak spółka poinformowała o nieautoryzowanym dostępie do bazy danych Starwood, która zawierała informacje o 500 mln klientów. Przedstawiciele firmy zapewnili, że zatrudnieni eksperci do spraw bezpieczeństwa podjęli wszelkie możliwe kroki w celu zidentyfikowania i naprawienia problemu, tak aby więcej się nie powtórzyło.

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.