

środa, 5 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
25027,07	2700,06	7158,426	2,9136	2,7947	96,965	1240,1	53,25
-799,36 (-3,1%)	-90,31 (-3,24%)	-283,09 (-3,8%)	0 (0%)	0 (0%)	0,06 (0,06%)	-3,9 (-0,31%)	-0,18 (-0,34%)

Informacje ze spółek

Hewlett Packard Enterprise (HPE US)	Wyniki 4Q'18 powyżej oczekiwań - Przychody: \$7 946 mln (3,73% r/r) vs. oczekiwania \$7 832 mln (1,45%), w tym: -Hybrid IT \$6 436 mln (+4,6% r/r) -Intelligent Edge \$814 mln (+17% r/r) -Financial Services \$939 mln (-7% r/r) - EBIT: \$799 mln (27,84% r/r) vs. oczekiwania \$784 mln (1,79%) - EPS.adj: \$0,45 (45,16% r/r) vs. oczekiwania \$0,424 (6,13%) - EBITDA: \$1 444 mln (10,48% r/r) vs. oczekiwania \$1 416 mln (1,93%) Prognozy na 1Q'19 i FY19: - EPS: \$0,33/\$0,37 - EPS FY19: \$1,51/\$1,61 Przychody Hewlett Packard Enterprise w 4Q'18 r. wzrosły w ujęciu r/r o 3,73% do \$7,95 mld, jest to wynik lepszy od oczekiwań analityków o 1,45%. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 45,16% r/r i był wyższy od konsensusu zakładającego \$0,424. Spółka opublikowała również swoje prognozy na najbliższy kwartał i cały 2019 r. EPS w 1Q'19 ma znaleźć się w przedziale \$0,33/\$0,37, natomiast w całym roku spółka planuje EPS w wysokości \$1,51/\$1,61. Konsensus zakładał odpowiednio \$0,35 i \$1,59.
AutoZone Inc (AZO US)	Wyniki 1Q'19 powyżej oczekiwań - Przychody: \$2 641 mln (2,03% r/r) vs. oczekiwania \$2 637mln (0,18%) - EBIT: \$487 mln (4,07% r/r) vs. oczekiwania \$465 mln (4,85%) - EPS: \$13,47 (34,68% r/r) vs. oczekiwania \$12,24 (9,99%) - EBITDA: \$570,27 mln (4,3% r/r) vs. oczekiwania \$548 mln (4,04%) Przychody AutoZone w 1Q'19 r. wzrosły w ujęciu r/r o 2,03% do \$2,64 mld, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Sprzedaż w sklepach porównywalnych wzrosła o 2,7%. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 34,68% r/r i był wyższy od konsensusu zakładającego \$12,247. Wyniki zostały odebrane bardzo pozytywnie, mimo słabych nastrojów na Wall Street kurs akcji zyskał 6,45% i ustanowił nowe historyczne maksima.
Volkswagen AG (VOW3 GR)	Audi planuje wydać blisko \$16 mld na elektromobilność i autonomiczne samochody Należąca do Volkswagena marka Audi poinformowała, że do 2023 chce zainwestować €14 mld (\$16 mld) w rozwój samochodów autonomicznych, mobilność elektryczną oraz cyfryzację. Całkowite wydatki na następne 5 lat mają wynieść około €40 mld. Jednocześnie spółka poinformowała, że prowadzi proces restrukturyzacji, który ma wygenerować €1 mld zysku już w 2018 roku.
Aston Martin (AML LN)	Aston Martin w FTSE250 Po dwóch miesiącach od IPO spółka znalazła się w indeksie FTSE250, zrzeszającego największe spółki na LSE od miejsca 101 do 350. Mimo tego wyróżnienia, ostatnie dwa miesiące nie są pozytywne dla akcjonariuszy AML. Spółka zadebiutowała 3 października z ceną £1900. Od tego czasu walory straciły na wartość przeszło 23% i obecnie są notowane w okolicy historycznych minimów.
British Telecom	Schłodzenie współpracy z Huawei W przeciągu dwóch lat BT zamierza odciąć sprzęt produkowany przez Huawei ze swojej sieci 4G. Działanie jest zgodne z polityką wielu rządów na całym świecie, aby odciąć Huawei od kluczowej dla danego kraju infrastruktury telekomunikacyjnej. Wiele krajów przygotowuje się obecnie do przetargów związanych z 5G, serwisem który ma wprowadzić nową generację cyfrowych produktów i serwisów. BT wykluczy Huawei z możliwości brania udziału w przetargu, ale nadal będzie używać produktów Chińskiej firmy w obszarach, które nie wystawiają na ryzyko bezpieczeństwa narodowego.
Deutsche Bank (DBK GR)	Deutsche Bank na historycznych minimach Niemiecki bank notuje historyczne minima (dziś w trakcie sesji momentami handel odbywał się poniżej 8 Euro). Inwestorzy obawiają się efektów śledztwa prokuratury we Frankfurcie przeciwko dwóm pracownikom banku, którzy mieli brać udział w procederze cum-ex. Dodatkowo wczoraj bank zobowiązał się zaostrzyć zasady handlowania akcjami dla swoich pracowników.

Ryanair Holding
(RYAAY US)**Problemy z regulatorem**

Brytyjski Urząd Lotnictwa Cywilnego rozpoczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Ryanair Holdings w sprawie odrzucenia przez spółkę roszczeń odszkodowawczych za niewykonanie lotów spowodowanych strajkami personelu. Wg opinii organu nadzoru, strajki personelu nie były „nadzwyczajnymi okolicznościami”, które zwalniałyby linie lotnicze z obowiązku wypłaty rekompensat. Pasażerowie ubiegający się o odszkodowanie od spółki Ryanair muszą teraz czekać na wynik postępowania egzekucyjnego.



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.