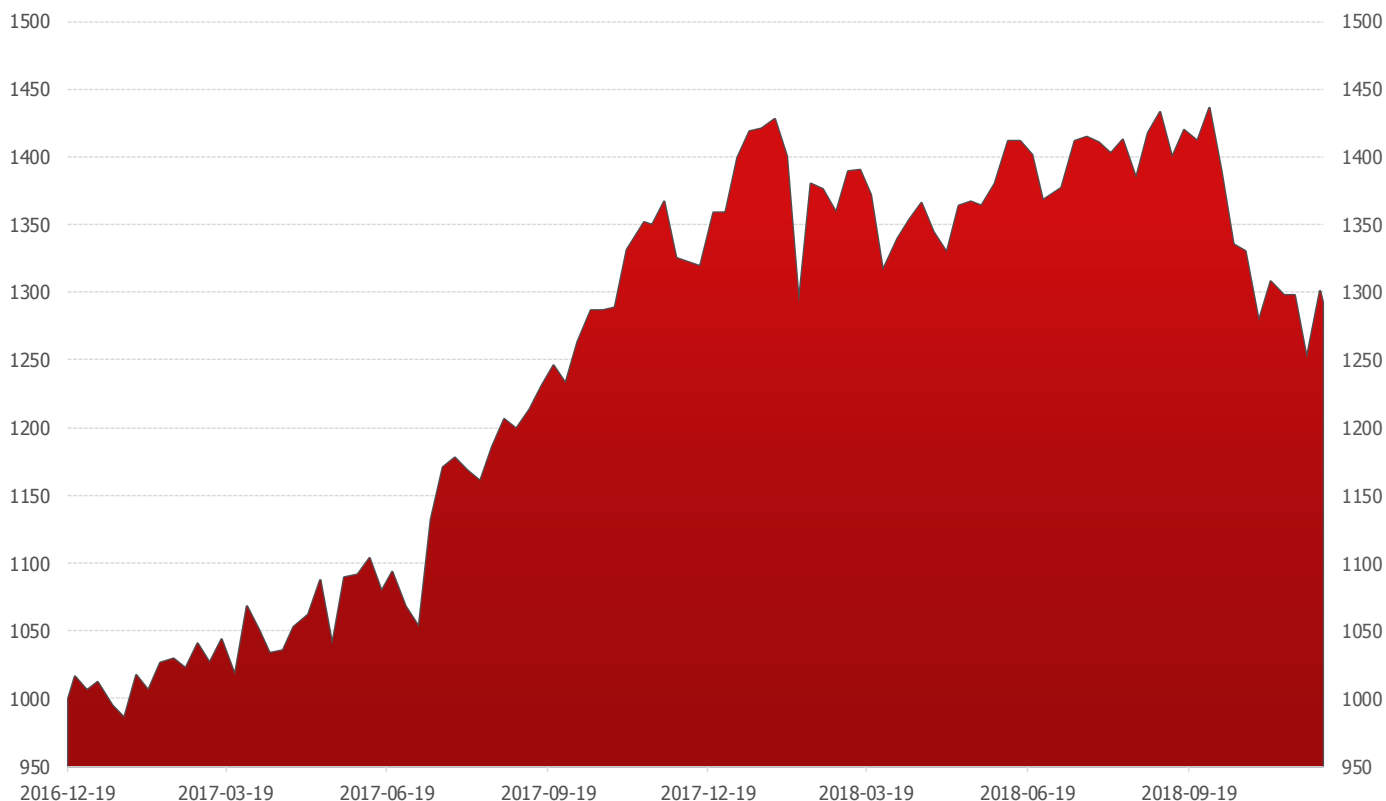


Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

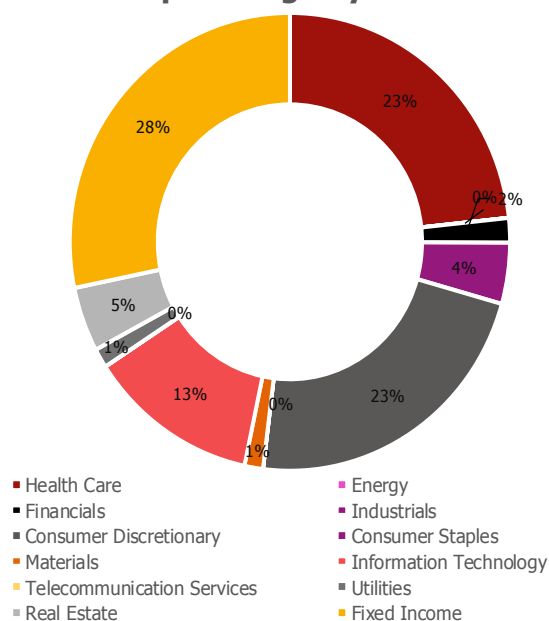
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1291,32 -1,49(-0,12%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach

	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	-0,68%	-6,55%	-3,74%	-5,00%	29,13%
S&P500	0,72%	-1,67%	4,28%	2,82%	24,04%
STOXX50	-0,53%	-10,51%	-9,41%	-7,76%	1,74%

Zmienność w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	23,28%	16,34%	17,16%	17,25%	17,63%
S&P500	22,58%	15,53%	15,77%	16,57%	12,53%
STOXX50	13,43%	13,02%	13,09%	13,50%	11,98%

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

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	1668,40	-0,85%	6,12%
Abiomed Inc	USA	USD	Health Care	2018-08-27	378,07	327,18	-13,30%	6,09%
Advance Auto	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-10-12	163,58	178,19	9,02%	6,39%
Wellcare Health	USA	USD	Health Care	2018-10-12	307,63	252,26	-18,00%	4,81%
Illumina Inc	USA	USD	Health Care	2018-08-27	316,55	334,21	5,58%	6,20%
HCA Holdings	USA	USD	Health Care	2018-10-12	133,99	142,13	6,08%	6,22%
AMD	US	USD	Information Technology	2018-10-26	18,49	21,12	14,22%	5,83%
TJX COS	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26	53,15	47,17	-11,25%	4,53%
O'Reilly Aut	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26	319,40	346,43	8,46%	5,54%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2018-11-02	209,55	176,69	-15,68%	5,34%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,01	0,36%	9,21%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	141,83	1,94%	19,01%
Deut Boerse	Niemcy	EUR	Financials	2018-05-22	111,90	113,65	1,56%	1,73%
Airbus Group	Niemcy	EUR	Industrials	2018-05-22	100,74	92,37	-8,31%	1,58%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	20,98	7,76%	1,59%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	71,86	-6,31%	1,36%
SAP SE	Niemcy	EUR	Information Technology	2018-07-23	99,58	90,31	-9,31%	1,34%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	41,72	0,94%	1,49%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	41,55	1,49%	1,50%
E.ON Se	Niemcy	EUR	Utilities	2018-07-23	9,77	9,03	-7,60%	1,36%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	178,00	-1,49%	1,48%
Siemens AG-R	Niemcy	EUR	Industrials	2018-10-15	99,78	101,00	1,22%	1,25%

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 wchodzi 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.

Zestawienie informacji tydzień: 49**INFORMACJE RYNKOWE**

- **United Technologies (UTX US):** United Technologies, spółka z sektora lotniczego i obronnego poinformowała, że chce dokonać podziału na trzy oddzielne podmioty, pod nazwami: United Technologies, Otis i Carrier. Jednocześnie spółka podała, że zakończyła proces akwizycji Rockwell Collins, za \$23 mld. Jest to największa fuzja w historii sektora Aerospace. Przychody połączonych podmiotów będą sięgały blisko \$67 mld. UTC Aerospace Systems oraz Collins Aerospace Systems zostaną włączone do United Technologies po podziale. Pozostałe dwie spółki, czyli Otis Elevator światowy lider dźwigów oraz Carrier mają skupić się na swojej podstawowej działalności. Podział został dokonany w wyniku dużej presji wywieranej przez fundusz zarządzany przez Daniela Loeba.
- **General Motors (NSANY US):** General Motors poinformował w poniedziałek o planach dużej restrukturyzacji, która ma kosztować przeszło \$3,8 mld. Scenariusz zakłada zaprzestanie produkcji kilku zakładów w USA i w Kanadzie i ma objąć przeszło 14 tys. pracowników. Jak podaje spółka w 2019 r. produkcja zostanie wstrzymana w zakładach Ohio, Michigan, Maryland i Ontario. Związki zawodowe zapowiedziały, że wykorzystają każdą możliwość prawną, aby nie dopuścić do utraty pracy przez ich członków. W wyniku redukcji zatrudnienia spółka od 2020 r. planuje oszczędzać co roku \$6 mld.
- **AT&T (T US):** Spółka podczas publikacji swojej nowej strategii podała więcej informacji o nowym rywalu Netflixu. Serwis streamingowy ma zostać uruchomiony pod koniec 2019 r. przez WarnerMedia. Nowy segment ma objąć sieć Turner oraz kanały premium HBO. Nowy produkt będzie obejmował trzy poziomy usług: pakiet podstawowy koncentrujący się na filmach, klasa premium z oryginalnym kontentem oraz najwyższym poziom obejmujący dodatkowo licencjonowane treści od innych dostawców. Spółka ma nadzieję, że uda się pozyskać wystarczającą liczbę subskrybentów, aby zrekompensować odpływ klientów z tradycyjnych sieci kablowych.
- **Apple Inc (AAPL US) :** Apple poinformował o chęci pomocy swoim dystrybutorom poprzez dotowanie obniżenia cen nowego iPhone XR w Japonii. Jest to reakcja na nienajlepszą sprzedaż nowego smartphona w

kraju kwitnącej wiśni. Wcześniej Apple poprosił swoich dostawców o anulowanie planów zwiększenia produkcji. iPhone XR jest tańszą wersją flagowych produktów z linii XS i XS max, oferującym wiele funkcjonalności dostępnych w droższych modelach, jednak klienci w dalszym ciągu preferują iPhone 8, który po ostatnich obniżkach stał się jeszcze bardziej dostępny.

INDEKS

- Ubiegły tydzień był wyjątkowo udany dla rynków akcyjnych w USA. Od pierwszego do ostatniego dnia indeksy zwiększały swoją wartość, w rezultacie S&P500 zyskał na wartości +4,84%, a Nasdaq 100, aż +6,46%. W analogicznym okresie część akcyjna USA Indeksu Algorytmicznego zachowała się porównywalnie jak benchmarki, a aprecjacja wyniosła +6,26%. Zdecydowanie największy wpływ na taki wynik miały wzrosty na akcjach Abiomed +11,11%, a także Amazon.com +12,53%. pozytywnie wyróżniły się również walory AMD +9,91% oraz Illumina +8,70%. Wśród rozczarowań znalazły się papiery Advance Auto Parts, które zyskały zaledwie +0,27% oraz O'Reilly Automotive -1,1%. W ubiegłym tygodniu nie doszło do zmian w składzie indeksu.
- Znacznie gorzej niż indeksy amerykańskie w minionym tygodniu poradził sobie Dax i mDax. Indeks niemieckich blue chips zyskał na wartości +0,49%, z kolei benchmark średnich spółek zdrożał o +1,69%. W tym samym czasie część europejska Indeksu Algorytmicznego zwiększyła swoją wartość o +0,54%. Pozytywnie na wynik wpłynęły akcje Symrise AG, które zdrożały o +2,18%, a także Deutsche Wohnen +2,64% oraz Mtu Aero Engines +2,28%. Po drugiej stronie zestawienia znalazły się walory Deutsche Boerse -1,5% i E.ON Se -0,16%. 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 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
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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kluszcz@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 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.