

piątek, 7 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
24947,67	2695,95	7188,258	2,8955	2,76	96,81001	1239,67	51,49
-79,4 (-0,32%)	-4,11 (-0,15%)	29,83 (0,42%)	-0,011 (-0,38%)	-0,0021 (-0,08%)	0,08 (0,08%)	1,26 (0,1%)	-0,18 (-0,35%)

Informacje ze spółek

Broadcom (AVGO US)	Wyniki 4Q'18 - Przychody: \$5 448 mln (12,38% r/r) vs. oczekiwania \$5 397,138 mln (0,94%) - EBIT: \$2 862 mln (24,81% r/r) vs. oczekiwania \$2 743 mln (4,33%) - EPS.adj: \$5,85 (27,45% r/r) vs. oczekiwania \$5,564 (5,14%) Prognozy na FY19: - Przychody FY19: \$24,5 mld Przychody Broadcom w 4Q'18 r. wzrosły w ujęciu r/r o 12,38% do \$5,45 mld, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 27,45% r/r i był wyższy od konsensusu zakładającego \$5,564. Spółka oczekuje, że przychody w przyszłym roku sięgną \$24,5 mld, konsensus zakładał \$22,4 mld. AVGO zapowiedziało wypłatę kwartalnej dywidendy w wysokości \$2,65 na akcję, dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na 19 grudnia, a wypłata nastąpi 28 grudnia.
Kroger (KR US)	Wyniki 3Q'18 - Przychody: \$27 672 mln (-0,28% r/r) vs. oczekiwania \$27 700 mln (-0,1%) - EBIT: \$647 mln (-12,57% r/r) vs. oczekiwania \$576 mln (12,33%) - EPS.adj: \$0,48 (9,09% r/r) vs. oczekiwania \$0,434 (10,6%) - EBITDA: \$1 217 mln (-7,31% r/r) vs. oczekiwania \$1 156 mln (5,21%) Prognozy na FY18 - EPS.adj FY18: \$2/\$2,15 Przychody Kroger w 3Q'18 r. spadły w ujęciu r/r o -0,28% do \$27,67 mld, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Korzystnie wypadła sprzedaż kanałami cyfrowymi, która wzrosła o 60%, względem poprzedniego roku. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 9,09% r/r i był wyższy od konsensusu zakładającego \$0,434. Spółka podtrzymała swoje prognozy zysku na akcje w 2018 r., który ma znaleźć się w przedziale \$2/\$2,15.
Lyft, Uber	Plany IPO w H1 2019 Główny konkurent Ubera, Lyft złożył oficjalne dokumenty inicjując wczesny etap procesu IPO. IPO jest planowane na H1 2019, liczba i cena akcji jest jeszcze nieznana. Wartość Lyfta, założonego w 2012 r. 3 lata po pojawieniu się na rynku Ubera, jest szacowana na 15 mld USD. Uber także przymierza się do giełdowego debiutu w przyszłym roku, a wartość spółki szacuje się na 120 mld USD. Uber w przeciągu ostatnich 2 lat zmagał się z licznymi skandalami związanymi z agresywną kulturą korporacyjną oraz praktykami kolekcjonowania danych użytkowników. W tym czasie Lyft znacznie zwiększył swoje udziały rynkowe.
Alphabet (GOOGL US)	Waymo uruchamia pierwszą komercyjną usługę samochodów autonomicznych Waymo spółka zależna Alphabet poinformowała, że oficjalnie udostępni usługę przewozów samochodami autonomicznymi. Z uwagi, że ta technologia jest nowością dla wielu osób, w początkowej fazie „Waymo One” będzie nadzorowany przez wyszkolonych kierowców, co ma zwiększyć komfort i wygodę klientów. W pierwszym etapie usługa będzie dostępna dla uczestników programu badawczego na terenie aglomeracji Phoenix w Arizonie, jednak jak zapowiadają przedstawiciele spółki z biegiem czasu stanie się dostępna dla szerszego grona użytkowników.
AT&T (T US)	Warner Bros. Interactive Entertainment zapowiada Mortal Kombat 11 Spółka będąca w portfelu telekomunikacyjnego giganta AT&T zapowiedziała debiut gry Mortal Kombat 11 – produkcja będzie dostępna na komputerach osobistych, PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch od 23 kwietnia 2019 roku. Wcześniej, 17 stycznia odbędzie się specjalny event dla fanów gry. Warner Bros. zapowiada, że tytuł wykorzysta zupełnie nowy silnik graficzny, który znacznie poprawi jakość gry.
Walmart (WMT US)	Walmart przejmuję Art.com W czwartek przedstawiciele Walmart poinformowali, że spółka przejęła sklep internetowy Art.com, który jest jednym z największych sprzedawców dzieł sztuki i dekoracji ściennych, z portfolio produktów przekraczającym 2 mln sztuk. Kwota przejęcia nie jest znana. Akwizycja Art.com wpisuje się w szerszą strategię Walmartha prowadzoną od dwóch lat, która zakłada przejmowanie mniejszych sprzedawców internetowych w celu dotarcia do młodszych konsumentów i nawiązania walki z Amazon.com. Szacuje się, że WMT w tym roku stanie się 3 największym sprzedawcą e-commerce.

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.