

wtorek, 16 października 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
25250,55	2750,79	7430,744	3,1557	2,855	95,05901	1227,05	71,78
-89,44 (-0,35%)	-16,34 (-0,59%)	-66,15 (-0,88%)	0,0114 (0,36%)	0,0105 (0,37%)	-0,07 (-0,08%)	2,57 (0,21%)	-0,58 (-0,81%)

Informacje ze spółek

Adobe (ADBE US)	Adobe oczekuje, że przychody w '19 mogą wzrosnąć \$10.8 mld (+20% r/r) Przychody ze sprzedaży oprogramowania do edycji wideo mają wzrosnąć w '19 o 20% r/r, przychody z usług w chmurze (Experience Cloud), na co składają się usługi dot. marketingu, narzędzi analitycznych dla e-handlu, również mają wzrosnąć o 20% r/r, podczas gdy liczba subskrypcji ma wzrosnąć o 25% r/r.
---------------------------	--

Adobe (ADBE US)	Photoshop będzie dostępny na iPadzie Adobe zaprezentowało nową wersję Photoshopa, która ma być dostępna również na iPadzie. Tym samym spółka chce zwiększyć dynamikę sprzedaży wchodząc ze swoimi produktami również na urządzenia mobilne.
---------------------------	---

Alphabet (GOOGL US)	CEO: Google pracuje nad cenzorowaną wersją wyszukiwarki na chiński rynek Prezes oświadczył, że chiński rynek jest zbyt istotny, aby go zignorować. Według zapewnień prezesa 99% zapytań ma być dostarczana bez większych przeszkód.
-------------------------------	---

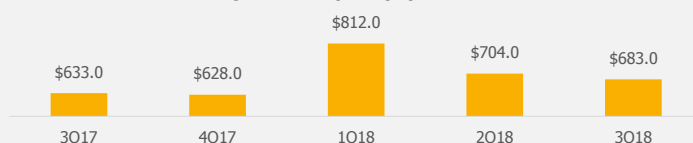
Blackrock (BLK US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody: \$3.58 mld (2.0%) vs oczekiwane \$3.54 mld (1.1%) - EPS: \$7.52 (27.5% r/r) vs oczekiwane \$6.84 (9.9%) - AuM: \$6.44 vs oczekiwane \$6.52 (-1.2%)
------------------------------	--

Wynik netto Blackrocka znacznie przekroczył oczekiwania rynku – najwyższa prognoza zakładała EPS na \$7.14.

Charles Schwab (SCHW US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody netto: \$2.58 mld (+19.1% r/r) vs oczekiwane \$2.58 mld - EPS: \$0.65 (+54.7% r/r) vs oczekiwane \$0.65 - Pre-tax profit margin: 47.3% (+370bps r/r)
------------------------------------	---

Dzienna wartość transakcji klientów wzrosła o 7.9% r/r do \$683 tys.

Dzienna wartość transakcji klientów (\$ w tys.)



Goldman Sachs (GS US)	Wyniki za 3Q'18 - Przychody netto: \$8.65 mld vs oczekiwane \$8.36 mld (3.5%), w tym: - Investment Banking: \$1.98 mld vs oczekiwane \$1.75 (13.1%) - FICC & trading: \$1.31 mld vs oczekiwane \$1.45 (-9.7%) - Equities & Trading: \$1.79 mld vs oczekiwane \$1.73 (3.5%) - EPS: \$6.28 vs oczekiwane \$5.38 (16.7%)
---------------------------------	--

Goldman Sachs opublikował bardzo mocne wyniki za 3Q.

Johnson & Johnson (JNJ US)	Wyniki za 3Q'18 - Sprzedaż: \$20.35 mld vs oczekiwane \$20.05 (1.5%) - EPS: \$2.05 vs oczekiwane \$2.03 (1.0%) Prognozy na FY: - Sprzedaż: \$81.0/\$81.4 mld vs poprzednio \$80.5/\$81.3 mld (0.6%/0.1%) - EPS: \$8.13/\$8.18 vs oczekiwane \$8.14 (-0.1%/0.5%) oraz \$8.07/\$8.17 poprzednio
--	--

J&J zaskoczył podniesieniem prognoz, gdzie obecny konsensus znajduje się w dolnym przedziale prognozy spółki.

Morgan Stanley (MS US)

Wyniki za 3Q'18

- Przychody: \$9.87 (+7% r/r) vs oczekiwane \$9.56 mld (3.2%), w tym:
 - FICC sales & trading: \$1.18 mld vs oczekiwane \$1.17 mld (0.9%)
 - Equities & trading: \$2.02 mld vs oczekiwane \$1.98 mld (2.0%)
 - Investment banking: \$1.57 mld vs oczekiwane \$1.29 (21.7%)
- EPS: \$1.17 vs oczekiwane \$1.02 (14.7%)
- pro forma Tier 1 equity ratio: 19% vs oczekiwane 15.7%

MS opublikował bardzo mocne wyniki za 3Q.

Twilio (TWLO US) SendGrid (SEND US)

Twilio za \$2 mld przejmie firmę SendGrid

Twilio zaoferuje 0.485 akcji za każdą akcję SendGrid, co daje \$36.92 za akcję SendGrid oraz 19% premię wobec wczorajszej ceny zamknięcia (\$30.93). SendGrid oferuje rozwiązania do komunikacji z klientami za pomocą maili, telefonu oraz wiadomości tekstowych.

UPS (UPS US)

UPS otwiera drugie co do wielkości centrum logistyczne w USA

Nowe centrum ma mieścić się w Atlancie i przetwarzać ok. 100 tys. paczek na godzinę.

UPS w lutym informował, że zamierza zainwestować w '18 ok. \$7 mld w nowe technologie, statki powietrzne oraz automatyzację. Spółka chce w ten sposób odpowiedzieć na zapotrzebowanie ze strony dynamicznie rozwijającego się e-handlu. Według pojawiających się szacunków w sezonie świątecznym sprzedaż online podczas tegorocznego okresu świątecznego może wynieść nawet \$134 mld vs \$110 mld rok wcześniej.

Walmart (WMT US)

Walmart chce konkurować z Amazonem na rynku wideo

Spółka planuje stworzyć platformę online, która miałaby sprzedawać innym firmom usługi wideo. Według niepotwierdzonych informacji Walmart ma prowadzić rozmowy z dostawcami treści wideo takimi jak HBO, Showtime czy Starz. Spółka chce, aby dodatkowe usługi były dostępne na jej platformie Vudu.

Podejmując ten krok Walmart chce włączyć się do walki z trzema największymi dostawcami usług online, czyli Amazonem, Apple i Google. Walmart już wcześniej informował, że zapłacił firmie Metro-Goldwyn-Mayer Inc. za wyprodukowanie treści na swoją platformę Vudu.

Walmart (WMT US)

Prognozy na FY19/FY20

- Sprzedaż porównywalna (bez gazu): 2.5%/3.0% vs oczekiwane 2.2%
- Wzrost FY19/FY20: ~40%/~35%
- EPS FY19: \$4.65/\$4.80
- Capex: ~11 mld
- Planuje otworzyć ponad 10 nowych sklepów Walmart International

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 Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.bieganski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

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.klisczyk@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.