mBank Dom Maklerski

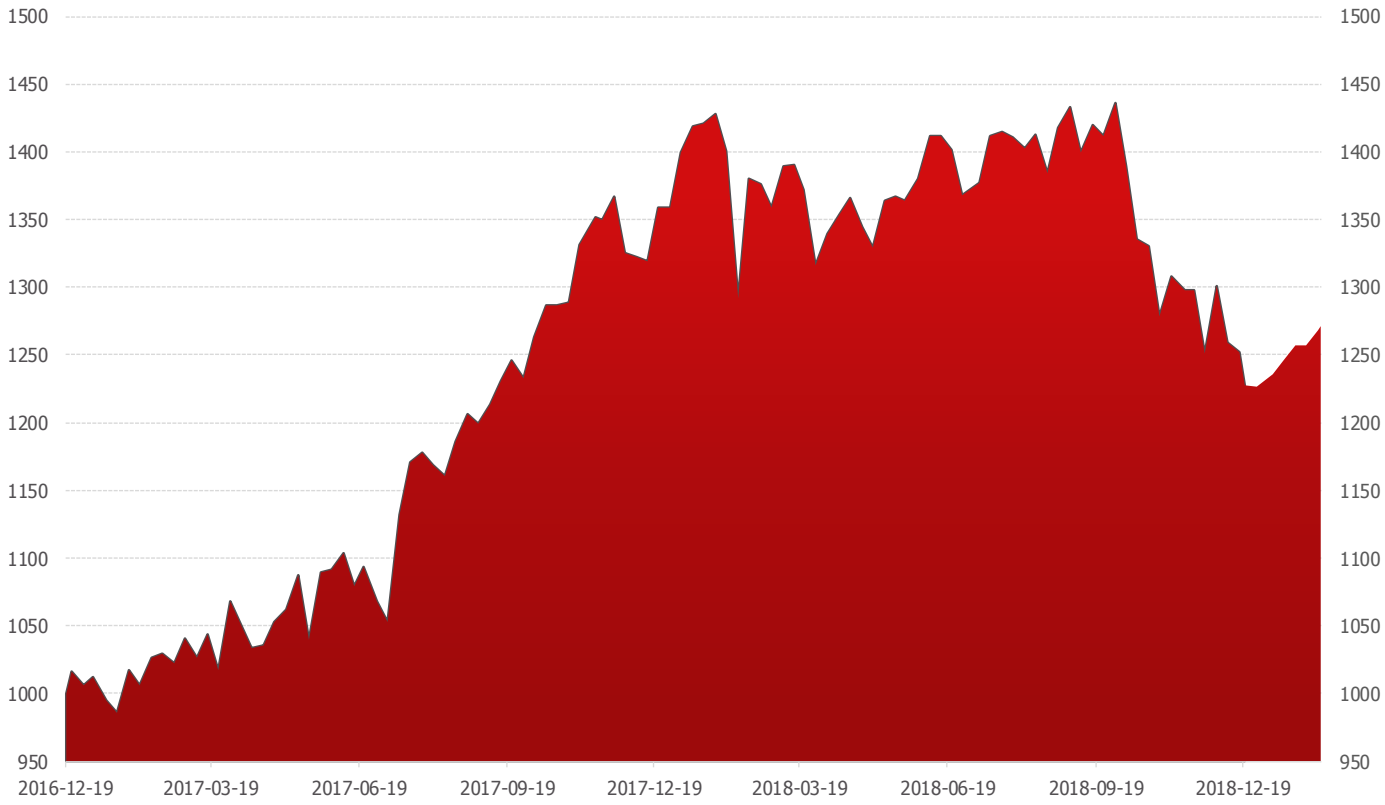
środa, 6 lutego 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

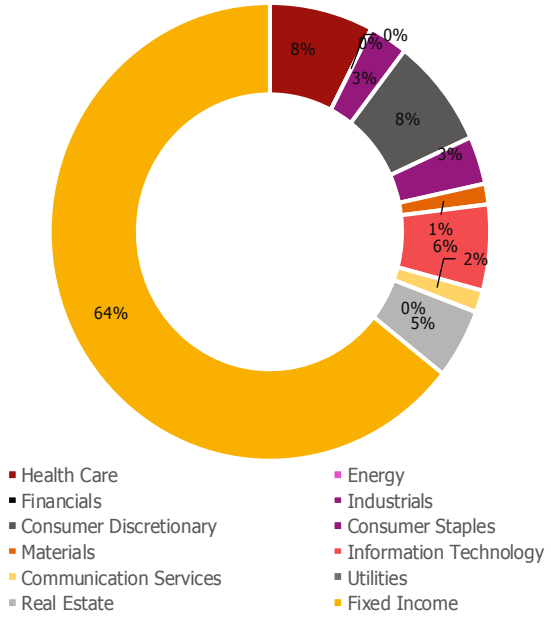
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1271,57 +1,93 (+0,15%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	1,21%	-9,82%	-10,53%	3,40%	27,16%
S&P500	3,75%	-2,98%	5,42%	9,37%	26,16%
STOXX50	2,1%	-7,41%	-5,03%	7,36%	4,18%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	3,91%	15,41%	16,19%	5,06%	17,09%
S&P500	10,93%	18,59%	17,54%	16,39%	13,47%
STOXX50	10,81%	14,25%	14,05%	13,92%	12,45%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-0,38%	-14,80%	-15,17%	-0,74%	-15,17%
S&P500	-1,41%	-19,36%	-19,36%	-2,45%	-19,36%
STOXX50	-0,82%	-15,53%	-17,41%	-1,56%	-17,64%

*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

mBank Dom Maklerski

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
Advance Auto	USA	USD	Consumer Discretionary	2018-10-12	163,58	161,46	-1,20%	2,11%
HCA Holdings	USA	USD	Health Care	2018-10-12	133,99	139,72	4,28%	2,23%
AMD	US	USD	Information Technology	2018-10-26	18,49	23,31	26,07%	2,35%
O'Reilly Automotiv	US	USD	Consumer Discretionary	2018-10-26	319,40	358,21	12,15%	2,09%
McCormick & Co	US	USD	Consumer Staples	2018-12-10	150,81	124,79	-17,25%	1,56%
Eli Lilly & Co	US	USD	Health Care	2018-12-21	109,29	120,43	10,19%	1,88%
Merck & Co. Inc.	US	USD	Health Care	2018-12-21	72,95	77,15	5,76%	1,80%
Tractor Supply	US	USD	Consumer Discretionary	2019-01-11	84,60	89,59	5,90%	2,02%
Xilinx Inc	US	USD	Information Technology	2019-01-11	90,13	110,98	23,13%	2,35%
Church & Dwight	US	USD	Consumer Staples	2019-01-25	64,30	60,46	-5,97%	1,83%
Ishares Usd Trsry 1	GR	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	115,07	0,22%	17,74%
Ishares Usd Tips 0-	GR	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,25	0,06%	17,68%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,06	0,40%	9,38%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	143,24	2,95%	19,55%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	22,24	14,23%	1,72%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	75,74	-1,25%	1,46%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	43,22	4,57%	1,57%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	44,64	9,04%	1,64%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	192,20	6,36%	1,63%
Siemens AG-R	Niemcy	EUR	Industrials	2018-10-15	99,78	96,33	-3,46%	1,21%
Deutsche Telekom	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-01-14	14,71	14,49	-1,53%	1,57%
Merck Kgaa	Niemcy	EUR	Health Care	2019-01-14	89,98	96,68	7,45%	1,72%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	13,98	8,37%	1,54%
Stmicroelectronics	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	13,81	-3,70%	1,37%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
SAP SE	GE	EUR	Information Technology	2019-01-28	Wychodzi
E.ON SE	GE	EUR	Utilities	2019-01-28	Wychodzi
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	GE	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	Wchodzi
STMICROELECTRONICS NV	GR	EUR	Information Technology	2019-01-28	Wchodzi
TRIPADVISOR INC	US	USD	Communication Services	2019-01-25	Wychodzi
CHURCH & DWIGHT CO INC	US	USD	Consumer Staples	2019-01-25	Wchodzi
ILLUMINA INC	US	USD	Health Care	2019-01-11	Wychodzi
DISCOVERY INC - A	US	USD	Communication Services	2019-01-11	Wychodzi
TRACTOR SUPPLY COMPANY	US	USD	Consumer Discretionary	2019-01-11	Wchodzi
XILINX INC	US	USD	Information Technology	2019-01-11	Wchodzi
DEUTSCHE BOERSE AG	GE	EUR	Financials	2019-01-14	Wychodzi
AIRBUS SE	FR	EUR	Industrials	2019-01-14	Wychodzi
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	GE	EUR	Communication Services	2019-01-14	Wchodzi
MERCK KGAA	GE	EUR	Health Care	2019-01-14	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 wchodzą 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.

mBank Dom Maklerski

Zestawienie informacji tydzień: 6

INFORMACJE RYNKOWE

- **Alphabet Inc (GOOGL):** Należący do Alphabet Youtube ma ograniczyć promocję wideo zawierających teorie spiskowe oraz fake newsy. Youtube od wielu lat jest oskarżany o to, że algorytmy podsuwające użytkownikom video pomagają szerzyć dezinformację oraz upowszechniać szkodliwe i niszowe do tej pory teorie. Według Youtube jego użytkownicy spędzają 70% czasu oglądając treści rekomendowane przez serwis, a ilość rekomendowanych wideo to 200 mln dziennie. Mechanizm algorytmu sugerującego użytkownikom poszczególne wideo nie jest znany. Jedne z bardziej popularnych teorii spiskowych podsuwanych użytkownikom Youtube dotyczą m.in. tego, że ziemia jest płaska oraz organizacji stojących za zamachem 9/11.

- **Intel Corp. (INTL US):** Intel Corp. zakończył siedmiomiesięczne poszukiwania nowego lidera. Ostatecznie nowym-starym CEO został Bob Swan, który tymczasowo pełnił tę funkcję od czerwca, po tym jak Brian Krzanich zrezygnował z tego stanowiska, w związku z naruszeniem regulaminu firmy. Jednym z jego głównych wyzwań dla nowego CEO będzie upewnienie się, że Intel nie znajdzie się ponownie w sytuacji, w której nie może dostarczyć wystarczającej ilości procesorów klientom. Microsoft Corp. poinformował w środę, że sprzedaż Windowsa w ostatnim kwartale zmalała, ponieważ brak chipów ograniczył sprzedaż komputerów.

- **Amazon.com. (AMZN US):** Przychody Amazon.com w 4Q'18 wzrosły w ujęciu r/r o 19,73%, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 61,12% względem poprzedniego roku i był wyższy od konsensusu. Spółka opublikowała prognozy przychodów na najbliższy kwartał, które mają znaleźć się w przedziale $56-$60 (+10%-18%), co oznacza najwolniejsze tempo wzrostu przychodów od wielu lat. Spółka uzasadnia swoje prognozy niekorzystnymi regulacjami w Indiach, które są jednym z najważniejszych rynków zbytu dla Amazon. Konsensus zakładał przychody na poziomie $61 mld. Spółka w dalszym ciągu zamierza skupiać się na rozwoju usług obliczeń w chmurze (AWS), które odnotowały 45% wzrost przychodów i pobiły oczekiwania analityków .

- **Facebook Inc. (FB US):** Przychody Facebook Inc w 4Q'18 wzrosły w ujęciu r/r o 30,39%. Jest to najsłabszy wynik od wielu lat, jednak i tak jest on wyraźnie lepszy od założeń analityków, co pokazuje, że mimo wielu skandali dotyczących niewłaściwego wykorzystywania danych użytkowników oraz inwigilacji, reklamodawcy w dalszym ciągu postrzegają spółkę jako wartościowe medium. Również użytkownicy nie odwrócili się od Facebook, DAUs i MAUs wzrosły o 9%. Spółka szacuje, że z różnych aplikacji należących do grupy regularnie korzysta blisko 2,7 mld użytkowników. Pozytywnie zaskoczył EPS, który wzrósł o 7,77% względem poprzedniego roku i był wyższy od konsensusu .

- **Apple Inc. (AAPL US):** Przychody Apple Inc w 1Q'19 spadły w ujęciu r/r o -4,51%, jest to wynik zgodny z prognozami analityków. Największy wpływ na niższe przychody miała malejąca sprzedaż iPhone, której wartość spadła o 15%. W pozostałych segmentach spółka osiągnęła zdecydowany wzrost, w szczególności w usługach, których wartość osiągnęła historyczny poziom $10,9 mld (+19% r/r), co jest zgodne nową strategią spółki zakładającą większy nacisk na ten segment. Zyski spółki również okazały się zgodne założeniami analityków. Apple prognozuje, że przychody w najbliższym kwartale mają znaleźć się w przedziale $55-$59 mld, analitycy spodziewali się wyniku na poziomie $58,99 mld. Dodatkowo firma zdeklarowała wypłatę dywidendy w wysokości $0,73 na akcję.

- **Siemens AG (SIE GR):** Brytyjska firma doradcza Brand Finance uznała koncern Amazon za firmę dysponującą najbardziej wartościową marką świata, wycenianą na $187,9 mld. Drugie miejsce przyznano Apple z wyceną $153,6 mld, a trzecie Google z wyceną $142,8 mld. Publikacja raportu miała miejsce podczas Światowego Forum Ekonomicznego w Davos. Kolejne miejsca zajęły firmy Microsoft, Samsung, AT&T oraz Facebook. Z zestawienia w tym roku wypadł Walmart. Koncern Ferrari natomiast został uznany za dysponujący najsilniejszą marką na świecie, co jest zasługą rozszerzenia działalności między innymi o działalność hotelarską, park rozrywki czy produkcję okularów.

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 Włóka
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 Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A.w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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. 2018 poz. 1112). 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 jakakolwiek 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.