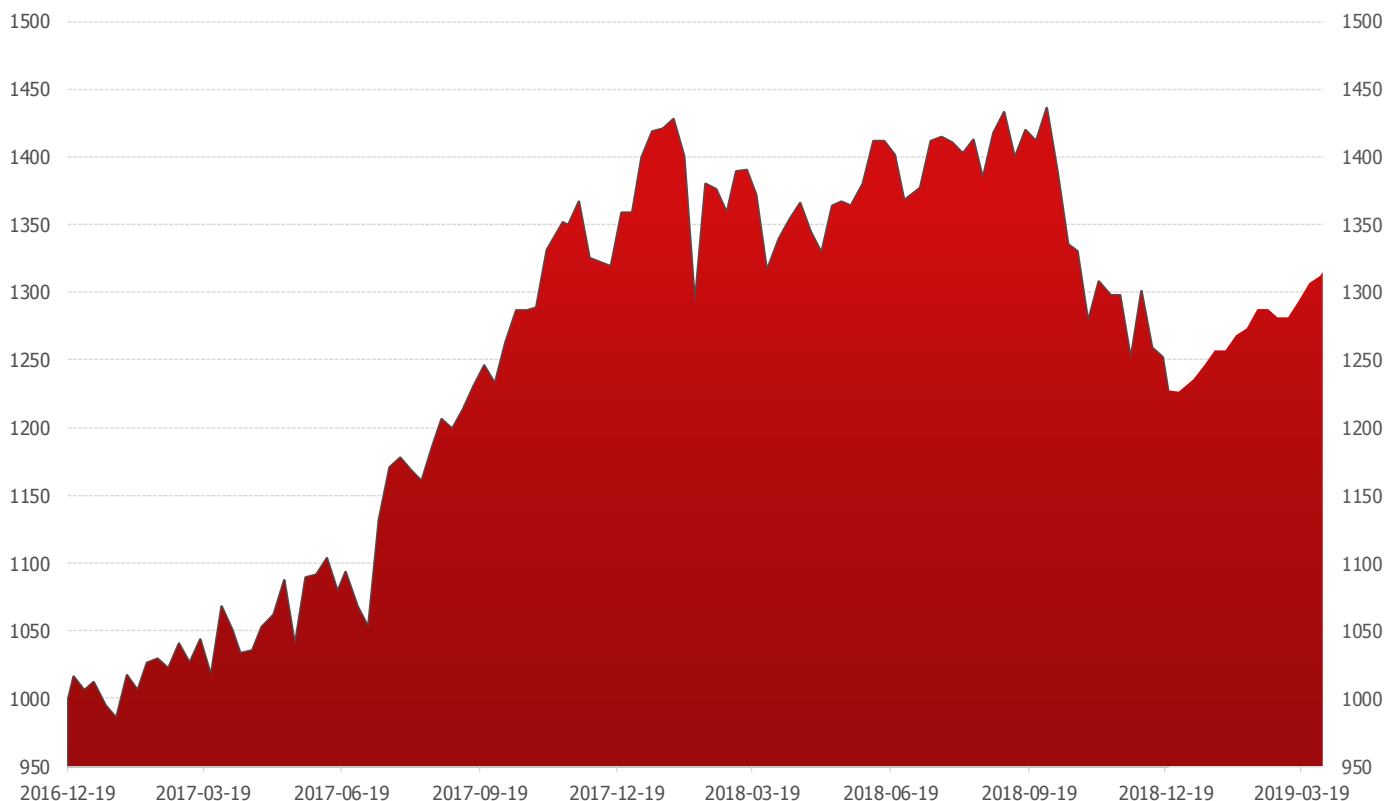


Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

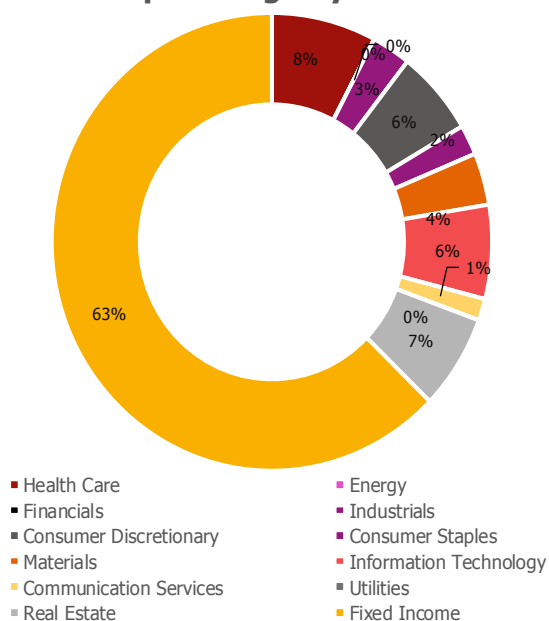
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1315,28 +1,23 (+0,09%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach

	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,47%	-8,43%	-6,01%	6,96%	31,53%
S&P500	1,76%	-0,97%	13,3%	14,97%	32,62%
STOXX50	2,41%	1,3%	3,93%	13,64%	10,28%

Zmienność w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	4,24%	14,12%	14,28%	4,40%	16,48%
S&P500	11,68%	19,07%	16,12%	13,12%	13,26%
STOXX50	11,45%	14,63%	13,39%	12,55%	12,40%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-0,32%	-14,80%	-14,80%	-0,75%	-15,17%
S&P500	-1,96%	-19,25%	-19,36%	-2,45%	-19,36%
STOXX50	-3,18%	-14,12%	-16,83%	-3,18%	-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

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
AMD	US	USD	Information Technology	2018-10-26	18,49	26,75	44,67%	2,63%
Eli Lilly & Co	US	USD	Health Care	2018-12-21	109,29	129,32	18,33%	1,97%
Merck & Co. Inc.	US	USD	Health Care	2018-12-21	72,95	83,21	14,06%	1,90%
Tractor Supply	US	USD	Consumer Discretionary	2019-01-11	84,60	97,16	14,85%	2,14%
Xilinx Inc	US	USD	Information Technology	2019-01-11	90,13	129,09	43,23%	2,66%
Church & Dwight	US	USD	Consumer Staples	2019-01-25	64,30	72,01	11,99%	2,12%
Chipotle Mexican Grill	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	582,41	704,80	21,01%	2,35%
Welltower Inc	US	USD	Real Estate	2019-02-08	76,53	77,64	1,45%	1,97%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	57,98	7,43%	2,17%
Hca Healthcare Inc	US	USD	Health Care	2019-03-08	125,51	130,65	4,10%	2,10%
Ishares Usd Trsry 1 GR	GR	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	116,88	1,79%	17,24%
Ishares Usd Tips 0- GR	GR	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,39	3,40%	17,49%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,14	1,05%	8,99%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	144,93	4,70%	18,93%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	21,86	12,28%	1,61%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	81,52	6,28%	1,51%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	42,93	3,87%	1,49%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	46,20	12,85%	1,62%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	204,70	13,28%	1,66%
Siemens AG-R	Niemcy	EUR	Industrials	2018-10-15	99,78	99,17	-0,61%	1,19%
Deutsche Telekom	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-01-14	14,71	14,82	0,77%	1,54%
Merck Kgaa	Niemcy	EUR	Health Care	2019-01-14	89,98	101,30	12,58%	1,72%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	14,60	13,13%	1,54%
Stmicroelectronics	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	14,10	-1,64%	1,34%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Advance Auto Parts Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-03-08	Wychodzi
O'Reilly Automotive Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-03-08	Wychodzi
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	Wchodzi
Hca Healthcare Inc	US	USD	Health Care	2019-03-08	Wchodzi
Hca Healthcare Inc	US	USD	Health Care	2019-02-08	Wychodzi
Mccormick & Co-Non Vtg Shrs	US	USD	Consumer Staples	2019-02-08	Wychodzi
Chipotle Mexican Grill Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	Wchodzi
Welltower Inc	US	USD	Real Estate	2019-02-08	Wchodzi
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

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.

Zestawienie informacji tygodień: 14**INFORMACJE RYNKOWE**

- **Bayer AG (BAYN GR):** Amerykański sąd przyznał \$80 mln odszkodowania człowiekowi, który twierdzi, że używanie Roundupu spowodowało u niego raka. Sąd uznał, że Roundup został wadliwie zaprojektowany, Monsanto nie ostrzegło we właściwy sposób przed ryzykiem zachorowania na raka, a także firma działała w sposób niedbały. Proces jest drugim z ponad 11 tys. pozwów, które zostały złożone w USA. Wcześniejsze niepowodzenia w postępowaniach sądowych i werdykt ławy przysięgłych przeciwko spółce spowodowały gwałtowny spadek cen akcji Bayer.
- **Daimler AG. (DAI GR):** Właściciel Mercedes-Benz Daimler i chińska firma Geely Automobile Holdings ogłosili wspólne przedsięwzięcie budowy elektrycznych samochodów Smart w Chinach i sprzedaży ich na rynku globalnym. Inteligentne samochody nowej generacji mają zostać zbudowane w '22 r. Smart ma stać się pionierem mobilności w mieście. Obecnie marka Smart przynosi straty sięgające ok. €700 mln rocznie. Zdaniem analityków, Smart jest dobrą marką, ale nie da się na niej zarobić w europejskiej bazie produkcyjnej. Chiny dostarczą środowisko produkcyjne o niskich kosztach. Dodatkowo przeniesienie produkcji do Państwa Środka zwiększy synergii w zarządzaniu, badaniach, rozwoju i logistyce.
- **Centene Corp (CNC US):** Centene Corp (CNC) poinformował w środę, że kupi WellCare Health Plans Inc (WCG) za \$15,27 mld. Celem spółki jest zwiększenie swojego udziału w segmentach opieki zdrowotnej wspieranych przez rząd, jednocześnie redukując ekspozycję na program Obamacare. Ogłoszenie przejęcia następuje kilka dni po tym, jak administracja Trumpa zintensyfikowała sprzeciw wobec „Obamacare”. Jak szacują analitycy Centene jest jednym z największych beneficjentów programu, który odpowiada za blisko 40% przychodów. Cena ofertowa wyniosła \$305,39, co stanowiło 32% premii względem wtorkowego zamknięcia.
- **Mastercard (MA US):** Mastercard zdecydował się zaangażować w nabycie bliskowschodniej grupy płatniczej Network International w ramach IPO organizowanym w Londynie. \$300 mln, które Mastercard planuje zainwestować, pozwoli objąć maksymalnie 9,99% akcji Network International. Firmy utworzyłyby partnerstwo strategiczne, w ramach którego zachęcałyby do zwiększenia przyjmowania płatności cyfrowych w Afryce i na Bliskim Wschodzie. Mastercard stanie się czwartym co do wielkości akcjonariuszem Network za General Atlantic, Warburg Pincus i Emirates NBD.
- **McDonald's (MCD US):** McDonald's Corp. poinformował, że kupi Dynamic Yield (DY) za ponad \$300 mln. DY jest spółka technologiczną zajmującą się poprawą spersonalizowanych interakcji z klientem. Aktualnie z jej usług korzystają takie marki jak Ikea i Urban Outfitters. McDonald's chce wykorzystać sztuczną inteligencję między innymi do zmiany wyświetlaczy Digital Drive Thru tak, aby pokazywały menu w zależności od pogody, pory dnia i aktualnego ruchu w restauracji. McDonald's liczy, że dzięki akwizycji zwiększy rolę nowych technologii w spółce oraz poprawi jakość obsługi i wrażenia klientów. Firma podała, że pozyskane oprogramowanie zostanie zastosowane w USA już w tym roku.
- **Airbus AG (AIR GR):** Airbus podpisał wielomiliardową umowę na dostawę 300 samolotów do Chin. Zawarcie kontraktu zbiegło się z wizytą chińskiego przywódcy Xi Jinpinga we Francji. Zamówienie obejmuje 290 maszyn z rodziny A320 i 10 samolotów szerokokadłubowych A350. Wartość katalogowa zamówienia przekracza €30 mld. Zlecenie okazało się większe niż wcześniej zakładano i jest porównywalne z tym, jakie zostało złożone 2017 r. na produkty Boeinga. Jak podają przedstawiciele Airbasa przyspieszenie rozmów nie jest spowodowane problemami jego głównego rywalu. Airbus i Chiny wiąże długoterminowa relacja i koncern liczy na kolejne zamówienia.

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

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
krzysztof.pakulski@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 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.