mBank Dom Maklerski

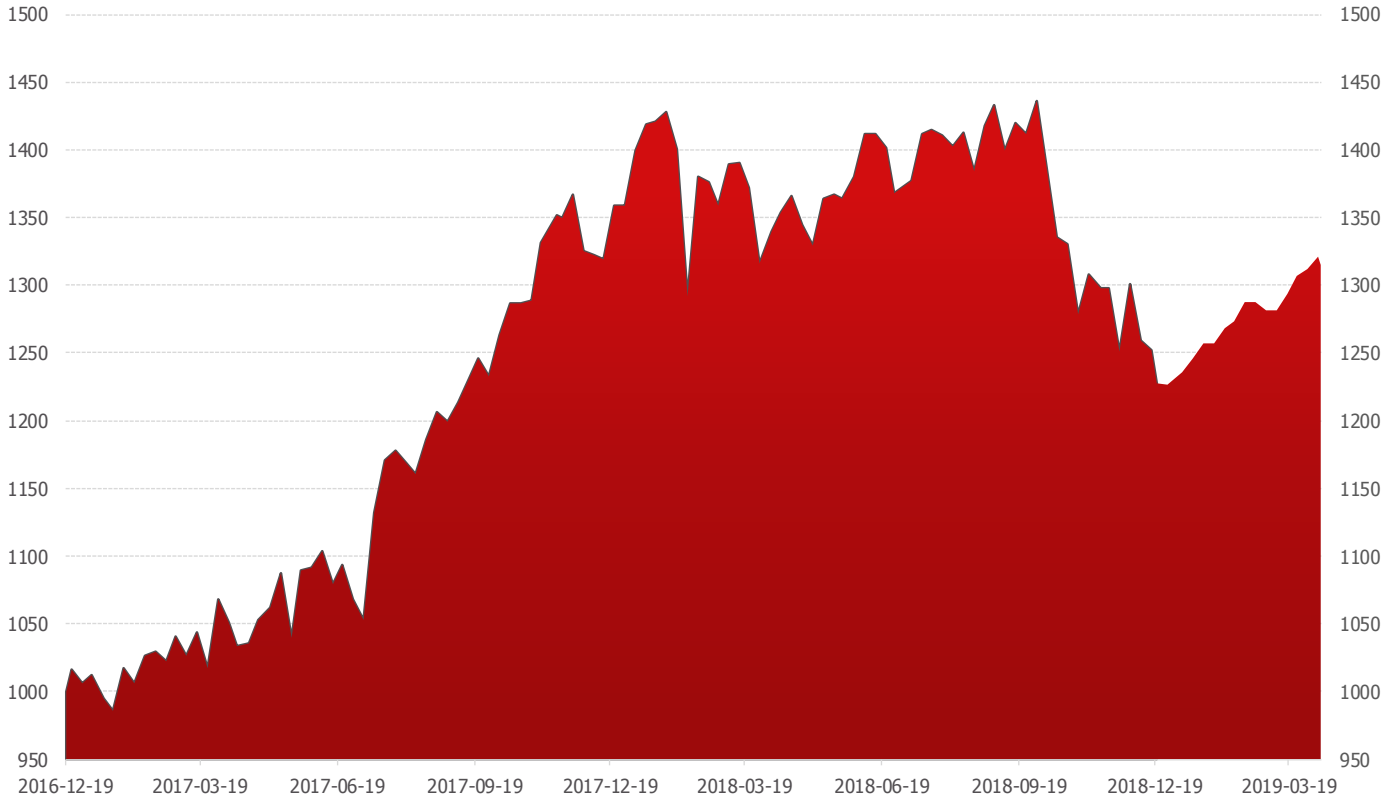
czwartek, 11 kwietnia 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

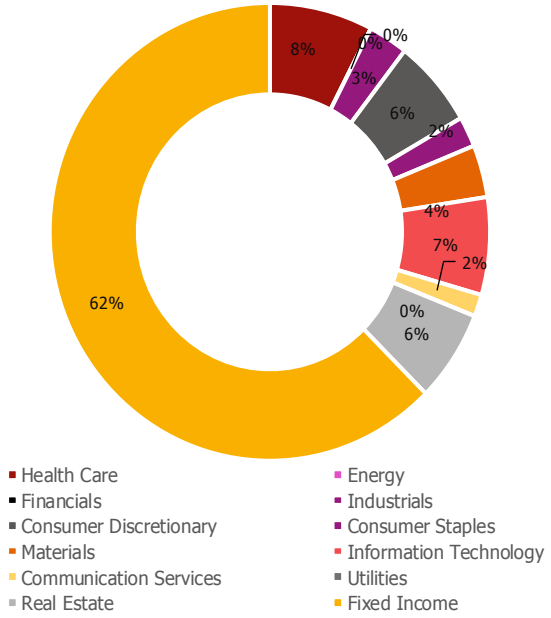
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1320,85 +5,55 (+0,42%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,10%	-4,95%	-3,48%	7,40%	32,07%
S&P500	0,58%	6,97%	10,91%	15,89%	33,67%
STOXX50	-0,28%	7,87%	2,34%	14,65%	11,25%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	4,42%	13,90%	13,59%	4,38%	16,40%
S&P500	10,14%	19,07%	15,51%	12,67%	13,20%
STOXX50	11,57%	14,47%	13,20%	12,27%	12,36%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-0,48%	-11,84%	-14,80%	-0,75%	-15,17%
S&P500	-1,96%	-18,15%	-19,36%	-2,45%	-19,36%
STOXX50	-3,18%	-11,45%	-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

mBank Dom Maklerski

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
AMD	US	USD	Information Technology	2018-10-26	18,49	27,83	50,51%	2,71%
Eli Lilly & Co	US	USD	Health Care	2018-12-21	109,29	127,19	16,38%	1,92%
Merck & Co. Inc.	US	USD	Health Care	2018-12-21	72,95	80,82	10,79%	1,83%
Tractor Supply	US	USD	Consumer Discretionary	2019-01-11	84,60	101,17	19,59%	2,21%
Xilinx Inc	US	USD	Information Technology	2019-01-11	90,13	131,59	46,00%	2,70%
Church & Dwight	US	USD	Consumer Staples	2019-01-25	64,30	73,22	13,87%	2,14%
Chipotle Mexican G	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	582,41	718,85	23,43%	2,38%
Welltower Inc	US	USD	Real Estate	2019-02-08	76,53	76,52	-0,01%	1,93%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	58,25	7,93%	2,17%
Hca Healthcare Inc	US	USD	Health Care	2019-03-08	125,51	133,93	6,71%	2,14%
Ishares Usd Trsry 1	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	116,21	1,21%	17,14%
Ishares Usd Tips 0-	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,37	2,93%	17,40%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,08	1,00%	8,98%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	144,77	4,58%	18,91%
TAG Immobili	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	19,47	20,78	6,73%	1,53%
Symrise AG	Niemcy	EUR	Materials	2018-07-23	76,70	82,72	7,85%	1,53%
Deut Wohn-BR	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	41,33	40,70	-1,52%	1,41%
Vonovia Se	Niemcy	EUR	Real Estate	2018-07-23	40,94	45,49	11,11%	1,60%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	205,30	13,61%	1,66%
Siemens AG-R	Niemcy	EUR	Industrials	2018-10-15	99,78	101,58	1,80%	1,22%
Deutsche Telekom	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-01-14	14,71	14,93	1,47%	1,55%
Merck Kgaa	Niemcy	EUR	Health Care	2019-01-14	89,98	99,70	10,80%	1,70%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	15,56	20,57%	1,64%
Stmicroelectronics	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	15,55	8,44%	1,48%

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 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: 15

INFORMACJE RYNKOWE

- **Tesla Inc (TSLA US):** Dostawy Tesli spadły o 31% w pierwszym kwartale, głównie ze względu na opóźnienia na rynku europejskim i chińskim. Spółka pierwszy raz dostarczała Model 3 do Chin i Europy. Jednocześnie Tesla zmagała się z obniżeniem popytu w USA, gdzie do końca '18 r. klienci mogli skorzystać z ulgi podatkowej w wysokości $7500. Producent samochodów zapowiedział jednak, że dostarczy w tym roku od 360 tys. do 400 tys. pojazdów. Pozytywnych stron Tesla upatruje w zwiększonych zamówieniach Modelu 3 po niedawnej obniżce ceny do $35 tys. Zdaniem przedstawicieli spółki, zamówienia na Model 3 w obniżonej cenie przerosły możliwości produkcyjne w ostatnim kwartale.

- **HP Inc. (HPQ US):** Léo Apotheker były dyrektor naczelny HP, został przesłuchany w London's High Court w poniedziałek. Zaprzeczył twierdzeniom, że nie dotrzymał należytej staranności, w związku z transakcją nabycia Autonomy za $11 mld. Według Apothekera przejęcie zostało wykonane prawidłowo, pomimo przeprowadzenia procesu w taki sposób, żeby zminimalizować ryzyko pojawienia się konkurencyjnych przedsiębiorstw zainteresowanych przejęciem Autonomy. Przesłuchiwany zaprzeczył również, że priorytetowo traktował informacje dotyczące technologii w Autonomy, kosztem sprawozdań finansowych i struktury firmy. Apotheker został zwolniony z HP we wrześniu '11 r., kilka tygodni po przeprowadzeniu akwizycji.

- **Saudi Aramco :** Saudi Aramco po raz pierwszy ujawnił wyniki finansowe, które do tej pory były owiane tajemnicą. Firma wygenerowała w ubiegłym roku $111 mld zysku netto, prawie dwukrotnie więcej niż Apple i 5 -razy więcej niż Shell. Ujawnienie dochodów ma na celu zachęcenie inwestorów do wzięcia udziału w emisji obligacji o wartości $10 mld, która ma posłużyć do przejęcia lokalnego zakładu petrochemicznego za $69 mld. Drugim celem jest zaistnienie na światowych rynkach kapitałowych, co ma pomóc w realizacji przyszłego IPO, które obecnie planowane jest na 2021 r.

- **Royal Dutch Shell (RDSA LN):** Shell zapowiedział, że nie odnowi członkostwa w amerykańskim stowarzyszeniu łączącym producentów paliw i petrochemii (AFPM – American Fuel & Petrochemical Manufacturers), ze względu na różnice ideologiczne dotyczące polityki klimatycznej. Firma znalazła się pod naciskiem inwestorów, którzy oczekują obniżenia emisji CO2. Wtorkowy raport spółki, pokazał, że Shell pozostawił ślad węglowy na niezmienionym poziomie między '16-'18 r., co komplikuje realizację celu określonego na '21 r. zakładającego obniżenie śladu o 2 -3% od poziomów z '16 r. Nie bez znaczenia jest fakt, że wynagrodzenie kadry kierowniczej jest powiązane z tym celem.

- **Facebok Inc (FB US):** CEO Facebook'a wezwał w miniony weekend światowych regulatorów do „bardziej aktywnej roli" w ustanowieniu reguł rządzących Internetem. Stwierdził również, że USA potrzebuje przepisów dotyczących prywatności w stylu europejskim i jasnych zasad dotyczących „szkodliwych treści, integralności wyborów, prywatności i przenośności danych". Facebook znajduje się od ponad 2 lat w ogniu krytyki po tym, jak na jaw wyszło nieautoryzowane wykorzystanie danych użytkowników, mogące wpływać na wybory prezydenckie w USA.

- **Celgene (CELG US):** Fundusz Starboard Value wycofał swoje wezwanie nakłaniające akcjonariuszy do zablokowania przejęcia Celgene przez Bristol-Myers. Decyzja funduszu nastąpiła po tym jak dwie wpływowe grupy doradcze pozytywnie zaopiniowały fuzję. Starboard w dalszym ciągu uważa, że przejęcie jest zbyt ryzykowne i będzie głosował przeciw, jednak bez wsparcia firm doradczych najprawdopodobniej nie będzie wstanie zablokować przejęcia. W wyniku połączenia wartego $90 mld powstanie jeden z największych na świecie producentów leków przeciwnowotworowych. Informacje wywołały blisko 8% wzrost kursu Celgene. Połączenie dwóch gigantów może wymusić na pozostałych liderach sektora farmaceutycznego poszukiwania dalszych akwizycji, aby zachować aktualny układ sił .

- **Boeing Co (BA US)**: Boeing poinformował, że znalazł drugą usterkę w oprogramowaniu samolotu 737 Max. Problem jest niezależny od wadliwego systemu kontroli lotu, który został wskazany przez Etiopskich śledczych jako przyczyna katastrofy. Pojawienie się drugiego problemu w oprogramowaniu wyjaśnia, dlaczego Boeing na początku tego tygodnia zdecydował się opóźnić przedłożenie Federalnej Administracji Lotnictwa (FAA) zaplanowanej poprawki. Spółka stwierdziła, że druga wada jest „stosunkowo niewielka" i ma już jej rozwiązanie.

mBank Dom Maklerski

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

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 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.