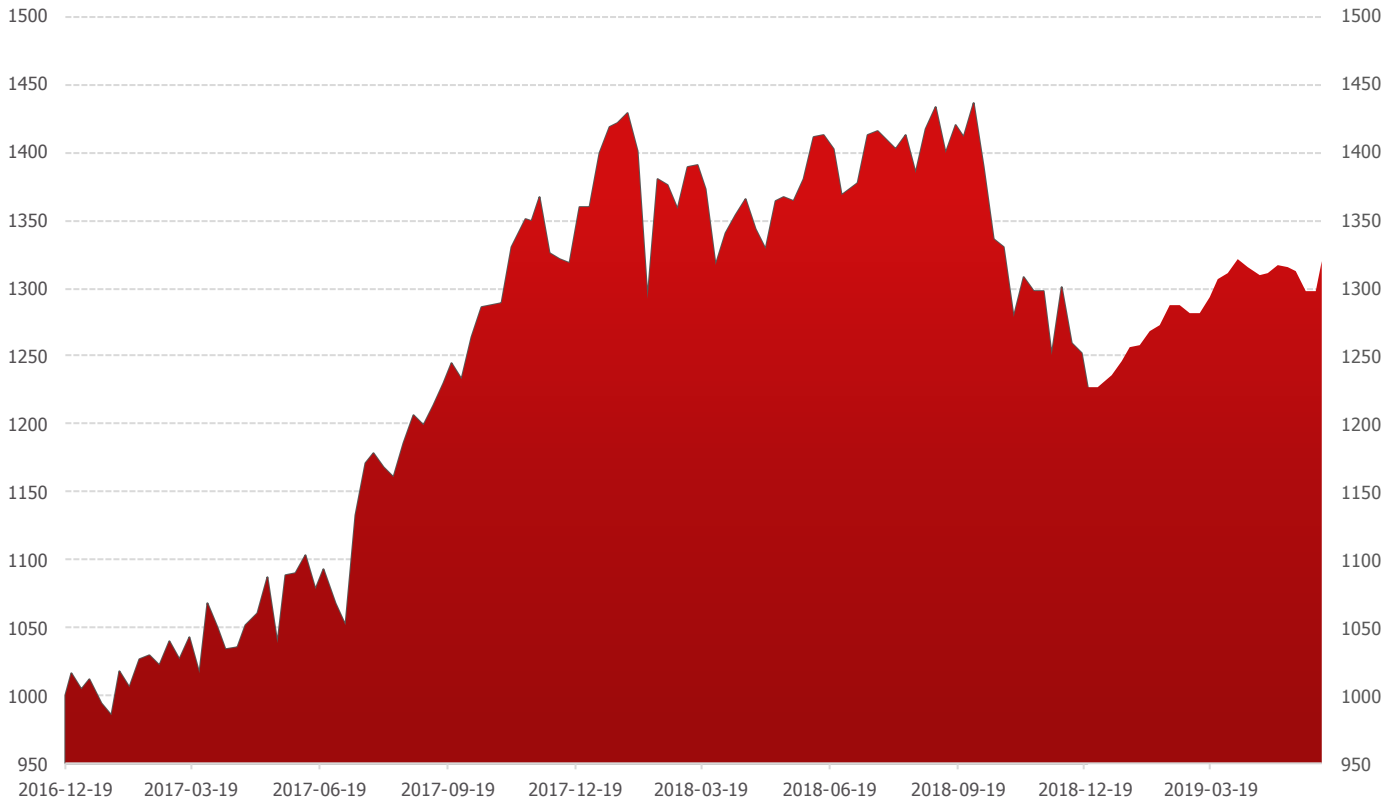
piątek, 7 czerwca 2019 | opracowanie cykliczne

# Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

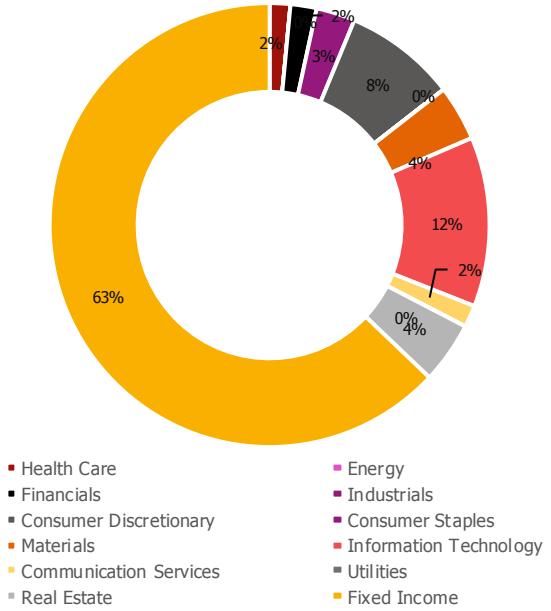
Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

## Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

**1320,09 +4,12 (+0,31%)**




## Udział poszczególnych sektorów




| Stopy zwrotu w wybranych okresach | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1W | 6M | 1Y | YTD* | CR* |
| IA | 1,41% | 1,50% | -3,56% | 7,35% | 32,01% |
| S&P500 | 2,03% | 9,1% | 4,66% | 14,47% | 32,03% |
| STOXX50 | 0,65% | 12,89% | -0,86% | 13,62% | 10,25% |

| Zmienność w wybranych okresach | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1M | 6M | 1Y | YTD* | FTB* |
| IA | 6,42% | 7,48% | 12,35% | 4,98% | 15,94% |
| S&P500 | 15,33% | 16,00% | 15,43% | 12,95% | 13,19% |
| STOXX50 | 15,77% | 14,07% | 13,55% | 12,78% | 12,43% |

| Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1M | 6M | 1Y | YTD* | FTB* |
| IA | -1,39% | -7,61% | -14,80% | -1,83% | -15,17% |
| S&P500 | -4,62% | -15,64% | -19,36% | -6,62% | -19,36% |
| STOXX50 | -4,09% | -7,97% | -16,83% | -5,53% | -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 | 31,82 | 72,09% | 3,10% |
| Tractor Supply | US | USD | Consumer Discretionary | 2019-01-11 | 84,60 | 107,27 | 27,16% | 2,34% |
| Xilinx Inc | US | USD | Information Technology | 2019-01-11 | 90,13 | 106,01 | 18,02% | 2,17% |
| Chipotle Mexican | US | USD | Consumer Discretionary | 2019-02-08 | 582,41 | 692,18 | 18,85% | 2,29% |
| Ball Corp | US | USD | Materials | 2019-03-08 | 53,97 | 65,66 | 21,94% | 2,44% |
| Autozone Inc | US | USD | Consumer Discretionary | 2019-05-10 | 1000,03 | 1090,54 | 9,05% | 2,14% |
| Cisco Systems In | US | USD | Information Technology | 2019-05-10 | 52,61 | 55,10 | 4,73% | 2,06% |
| Cadence Design S | US | USD | Information Technology | 2019-05-17 | 69,53 | 64,69 | -6,96% | 1,85% |
| Broadcom Inc | US | USD | Information Technology | 2019-05-17 | 292,78 | 272,79 | -6,83% | 1,85% |
| MSCI Inc | US | USD | Financials | 2019-05-24 | 219,32 | 237,58 | 8,33% | 1,91% |
| Ishares Usd Trsry | Niemcy | EUR | Fixed Income | 2018-12-14 | 114,82 | 117,38 | 2,23% | 17,35% |
| Ishares Usd Tips ( | Niemcy | EUR | Fixed Income | 2018-12-14 | 4,24 | 4,34 | 2,34% | 17,34% |
| RXP2EX GR ETF | Niemcy | EUR | Fixed Income | 2018-04-10 | 106,21 | 106,14 | 1,33% | 9,00% |
| RXP5EX GR ETF | Niemcy | EUR | Fixed Income | 2018-04-10 | 139,99 | 146,34 | 5,95% | 19,15% |
| TAG Immobili | Niemcy | EUR | Real Estate | 2018-07-23 | 19,47 | 20,66 | 6,11% | 1,53% |
| Symrise AG | Niemcy | EUR | Materials | 2018-07-23 | 76,70 | 86,30 | 12,52% | 1,60% |
| Deut Wohn-BR | Niemcy | EUR | Real Estate | 2018-07-23 | 41,33 | 39,15 | -5,27% | 1,36% |
| 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 | 197,90 | 9,52% | 1,61% |
| Siemens AG-R | Niemcy | EUR | Industrials | 2018-10-15 | 99,78 | 103,58 | 3,81% | 1,25% |
| Deutsche Telekor | Niemcy | EUR | Communication Services | 2019-01-14 | 14,71 | 15,35 | 4,38% | 1,60% |
| Merck Kgaa | Niemcy | EUR | Health Care | 2019-01-14 | 89,98 | 89,06 | -1,02% | 1,52% |
| Hennes & Mauritz | Niemcy | EUR | Consumer Discretionary | 2019-01-28 | 12,90 | 13,70 | 6,19% | 1,45% |
| Stmicroelectronic | Niemcy | EUR | Information Technology | 2019-01-28 | 14,34 | 13,84 | -3,45% | 1,32% |

## Zmiany w składzie indeksu

| Nazwa | Kraj | Waluta | Sektor | Data | Zmiana |
|---|---|---|---|---|---|
| Eli Lilly & Co | US | USD | Health Care | 2019-05-24 | Wychodzi |
| MSCI Inc | US | USD | Financials | 2019-05-24 | Wchodzi |
| Merck & Co. Inc. | US | USD | Health Care | 2019-05-17 | Wychodzi |
| Church & Dwight Co Inc | US | USD | Consumer Staples | 2019-05-17 | Wychodzi |
| Cadence Design Sys Inc | US | USD | Information Technology | 2019-05-17 | Wchodzi |
| Broadcom Inc | US | USD | Information Technology | 2019-05-17 | Wchodzi |
| Hca Healthcare Inc | US | USD | Health Care | 2019-05-10 | Wychodzi |
| Welltower Inc | US | USD | Real Estate | 2019-05-10 | Wychodzi |
| Autozone Inc | US | USD | Consumer Discretionary | 2019-05-10 | Wchodzi |
| Cisco Systems Inc | US | USD | Information Technology | 2019-05-10 | Wchodzi |
| 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 |

## 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: 23

### INFORMACJE RYNKOWE

- **Apple Inc (AAPL US):** Apple określił swoje nowe „zasady i praktyki" dla App Store. Obecnie pracownicy Apple sprawdzają około 100 tys. aplikacji każdego tygodnia, aby upewnić się, że spełniają one „surowe wytyczne dotyczące prywatności, projektowania i modelu biznesowego". Jest to efekt fali krytyki, jaka w ostatnim czasie spłynęła na koncern za jego praktyki. Czego rezultatem jest między innymi zapowiedź śledztwa ze strony organów UE oraz przegrana w amerykańskim sądzie najwyższym za pobieranie 30% prowizji od każdej zakupionej subskrypcji.

- **Alibaba (BABA US):** Według nieoficjalnych źródeł Alibaba chce pozyskać około $20 mld na giełdzie w Hong Kongu. Szacuje się, że firma przeprowadzi całą emisję do końca roku. Ruch ten ma na celu dywersyfikację źródeł finansowania, co w dobie obecnych napięć handlowych pomiędzy USA i Chinami nie jest bez znaczenia. W 2014 r. spółka pozyskała w swoim IPO rekordowe $25 mld. Jeżeli dojdzie do wyboru Hong Kongu, to będzie to wielkie zwycięstwo tamtejszej giełdy, która poprzednio przegrała przez niedostosowane warunki prawne.

- **Walmart (WMT US):** Walmart zatrudnił Suresha Kumara na stanowisku dyrektora ds. technologii oraz dyrektora ds. rozwoju. Kumar pracował wcześniej jako dyrektor w Google, a także w Microsoft i Amazon. Dzięki temu transferowi spółka chce zwiększyć tempo i skale transformacji cyfrowej, która rozpoczęła się w poprzednich latach. Jednocześnie jest to jasny przekaz dla konkurentów, że Walmart będzie jeszcze intensywniej stawiał na rozwój technologii i inwestował w nowe segmenty rynku.

- **AMD Inc (AMD US):** Akcje AMD wzrosły na wczorajszej sesji o prawie 10%. Jest to efekt zaprezentowania przez spółkę procesorów Ryzen 3 generacji, które mają być znacznie szybsze niż obecne jednostki. Sprzedaż nowych procesorów ma się rozpocząć w 3Q. Według części analityków AMD stał się liderem technologicznym wyznaczającym nowe trendy, co znacznie ułatwi przejęcie kolejnych udziałów rynkowych od Intela. Kurs akcji rywala AMD spadł o przeszło 2%.

- **Tesla (TSLA US):** Tesla zaczęła przyjmować zamówienia na produkowany w Chinach samochód elektryczny Model 3 - ogłoszono w piątek. Pojazd będzie można kupić za 328 tys. juanów ($47,5 tys.), czyli o 49 tys. juanów mniej niż za importowaną wersję. Amerykański koncern szacuje, że rozpoczęcie sprzedaży produkowanego w Chinach samochodu poprawi wyniki sprzedaży i podniesie dochody firmy. Zjeżdżające z taśmy produkcyjnej Gigafactory w Szanghaju samochody będą mieć zasięg 460 km. Pierwsze egzemplarze mają trafić do odbiorców w okresie od 6 do 10 miesięcy.

- **Boeing (BA US):** Prezes Międzynarodowego Stowarzyszenia Transportu Lotniczego (IATA) Alexandre de Juniac stwierdził, że mało prawdopodobnie jest, żeby 737 Max wznowił loty w ciągu następnych 10-12 tygodni. Opinia prezesa IATA jest zbieżna ze stanowiskiem amerykańskich linii lotniczych. Ostateczna decyzja podjęta zostanie przez organy regulacyjne, które odmówiły podania konkretnego harmonogramu przywrócenia 737 MAX do lotu.

- **Aamazon.com (AMZN US)**: Amazon jest zainteresowany zakupem usługi telefonii komórkowej prepaid Boost Mobile od amerykańskich spółek telekomunikacyjnych T-Mobile i Sprint. Zarówno T-Mobile i Sprint wyraziły wcześniej zgodę na sprzedaż Boost w ramach działań mających na celu zmniejszenie udziału w rynku i uzyskanie zgody regulatora na planowane połączenie o wartości $26 mld. Wartość transakcji sprzedaży Boosta może wynieść nawet $3 mld.

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.