

piątek, 9 sierpnia 2019 | opracowanie cykliczne

Komentarz Popołudniowy – Zagranica

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

DJIA	S&P 500	Nasdaq	US10Y Bonds	US2Y Bonds	Dolar (spot)	Gold \$/Oz	Oil \$/b
24597,38	2650,54	7070,334	2,9131	2,762	97,064	1242,73	52,58
70,11 (0,29%)	-0,53 (-0,02%)	-27,98 (-0,39%)	-0,038 (-1,3%)	-0,0331 (-1,2%)	0,45 (0,46%)	-3,54 (-0,28%)	-0,07 (-0,13%)

Informacje ze spółek

Beoadcom (AVGO US)
Symantec (SYMC US)
Po informacjach o przejęciu kurs Symantec wzrósł o 12,3%
 Broadcom potwierdził wcześniejsze doniesienia medialne o zakupie Symantec, jednego z liderów rynku cyberbezpieczeństwa. Wartość transakcji opiewa na \$10,7 mld, kwota zostanie wypłacona w gotówce, a całe przedsięwzięcie ma zostać sfinalizowane w 1Q'20 r. W ubiegłym roku spółka przejęła producenta oprogramowania biznesowego CA Inc. za \$18,9 mld. Obie transakcje wpisują się w strategię Broadcom, która zakłada dywersyfikację działalności o produkcje oprogramowania.

Kraft Heinz (KHC US)
Słaba sprzedaż i kolejne odpisy spychają kurs Krafta o przeszło 8%
 Kraft Heinz opublikował w czwartek słabe wyniki sprzedaży, która spadła o 5,4% do \$5,96 mld. Jednocześnie spółka zawiesiła swoje prognozy na cały rok oraz podjęła decyzję o kolejnych odpisach. Tym razem wartość odpisów wyniosła \$1,2 mld, co w połączeniu z wcześniejszymi decyzjami daje kwotę przekraczającą \$16 mld, a jak zapowiedział CEO możliwa jest dalsza utrata wartości marek. Problemem dla spółki jest także zadłużenie, które na koniec czerwca wyniosło \$29,8 mld, w porównaniu z kapitalizacją rynkową wynoszącą zaledwie \$33,6 mld.

Facebook Inc (FB US)
Sąd odrzucił starania FB o cofnięcie pozwu zbiorowego
 Federalny sąd apelacyjny odrzucił starania Facebook zmierzające do cofnięcia pozwu zbiorowego, w którym firma została oskarżona o nielegalne gromadzenie danych biometrycznych. Jak twierdzi prawnik powodów „Dane biometryczne są bardzo wrażliwe, to nie numer karty kredytowej, czy ubezpieczeniowej, nie da się zmienić twarzy”. W grudniu ubiegłego roku w podobnej sprawie Google uzyskała korzystny dla siebie wyrok.
 W lipcu Facebook zgodził się zapłacić rekordową grzywnę (\$5 mld), aby zakończyć śledztwo Federalnej Komisji Handlu. Biorąc pod uwagę przychody (konsensus na 2019 r. ~\$70 mld) oraz tempo ich wzrostu, kara nie wydaje się być dotkliwa.

Beyond Meat (BYND US)
Beyond Meat ma odłożyć plany wejścia na rynek japoński
 Dom handlowy Mitsui & Co Ltd, który posiada niewielki pakiet akcji Beyond Meat, twierdzi, że amerykańska firma odłożyła plany wejścia na rynek japoński. Beyond Meat ma obecnie skoncentrować się mocniej na rynku amerykańskim, gdzie ostatnio zwiększył fundusze na ekspansję i rywalizację z konkurencją. Rzeczniczka Beyond Meat powiedziała, że nie może natychmiast skomentować wypowiedzi rzecznika Mitsui, ale podkreśla, że dalsza ekspansja w Japonii jest dalej możliwa. Przeciętny japoński konsument spożywa mniej mięsa niż Amerykanin.

Tesla (TSLA US)
Tesla pozwana o nieuczciwe praktyki zmniejszania pojemności baterii
 Jeden z właścicieli Tesli złożył pozew przeciwko spółce, twierdząc, że firma ogranicza zakres akumulatorów starszych pojazdów poprzez aktualizację oprogramowania. Pozew został wniesiony w środę w Północnej Kalifornii. Pokrzywdzony stara się uzyskać status pozwu zbiorowego dla potencjalnie tysięcy właścicieli modeli S i X na całym świecie. Szacuje się, że zasięg akumulatorów modeli starszych generacji mógł się zmniejszyć nawet o 64 km.

Uber (UBER US)
Rekordowa strata Ubera w 2Q'19 r.
 Przychody Ubera za 2Q wyniosły \$3,17 mld vs konsensus \$3,36 mld. Wzrost przychodów spowolnił do +14%. Strata netto w 2Q wyniosła \$5,24 mld vs \$800 mln r/r. Należy podkreślić, że \$3,9 mld stanowił koszty związane z bonusami w formie akcji, które Uber wypłacił w związku z majowym IPO. Strata na akcję wyniosła \$4,72, podczas gdy analitycy oczekiwali straty na poziomie \$2,03 na akcję.

Uber rozczarował inwestorów wynikami za drugi kwartał. Widać, że przed spółką długa droga do osiągnięcia rentowności. Dyrektor generalny podkreśla, że Uber zaczyna czerpać korzyści z rosnącego odprężenia w wojnach cenowych, które szkodzą zarówno jego biznesowi, jak i konkurentom. Uber traci obecnie prawie 8% w notowaniach przedsesyjnych.



Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

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.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@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.klischcz@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 § 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.

