mBank Dom Maklerski

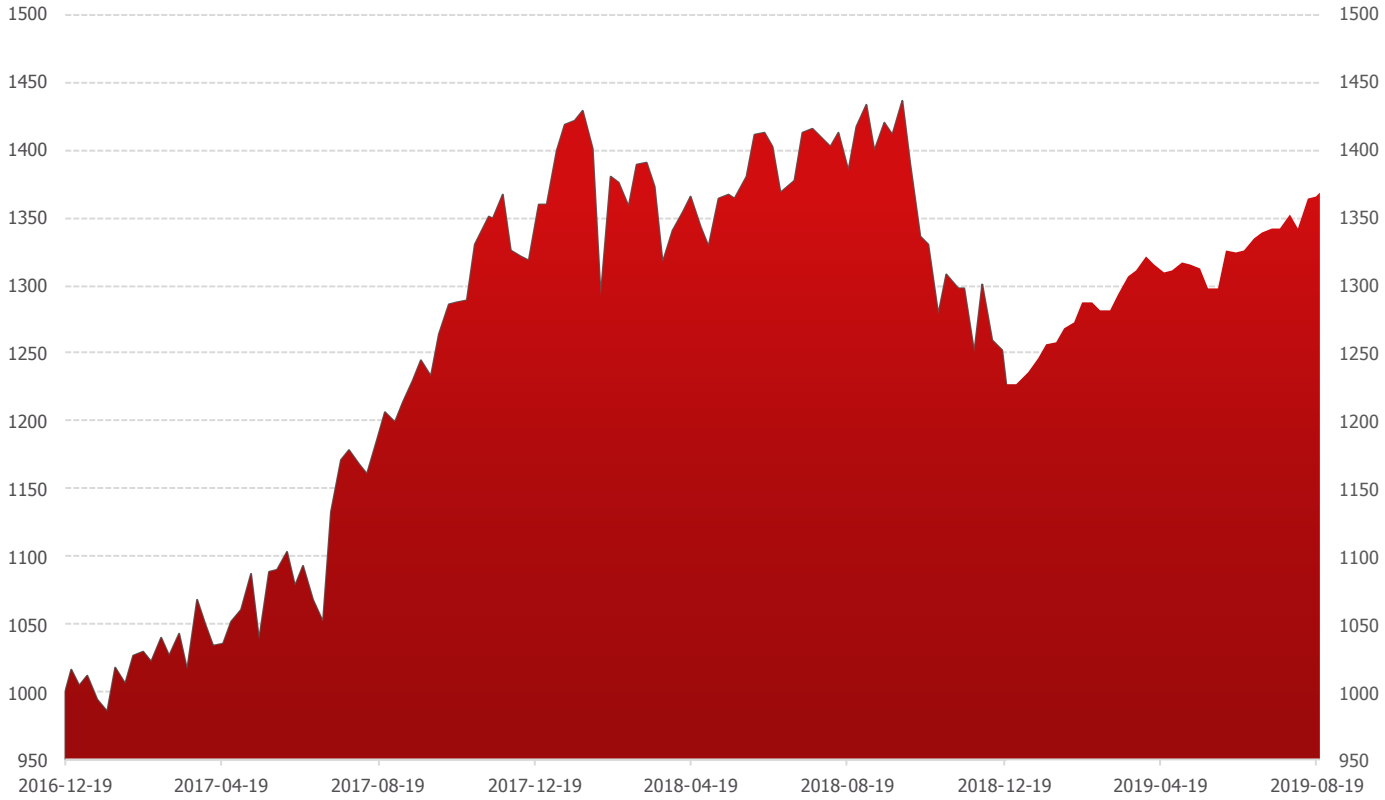
czwartek, 22 sierpnia 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

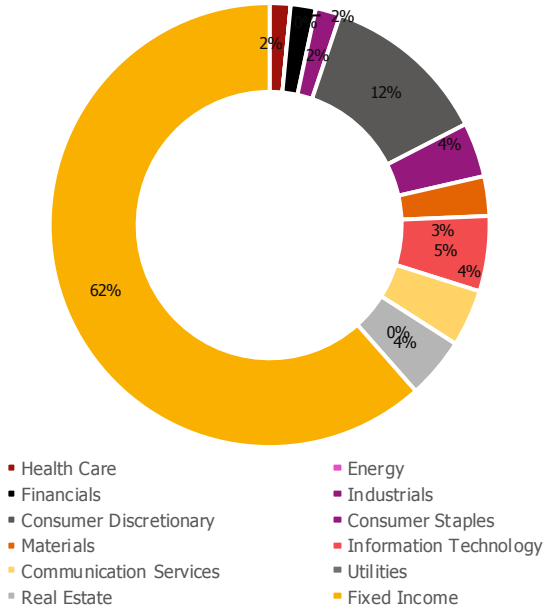
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1368,08 +2,52 (-0,18%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,38%	6,37%	-2,95%	11,25%	36,81%
S&P500	3,01%	5,78%	4,24%	18,2%	36,34%
STOXX50	3,23%	5,88%	2,27%	15,84%	12,40%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	6,84%	5,14%	11,22%	5,06%	15,35%
S&P500	20,24%	12,79%	15,99%	13,45%	13,30%
STOXX50	21,06%	13,28%	13,95%	13,63%	12,68%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-1,40%	-1,83%	-14,80%	-1,83%	-15,17%
S&P500	-5,95%	-6,62%	-19,36%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-7,01%	-7,27%	-14,21%	-7,27%	-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
Xilinx Inc	US	USD	Information Technology	2019-01-10	90,13	106,09	17,82%	2,11%
Chipotle Mexican Grill Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	582,41	827,51	42,08%	2,66%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	79,73	48,29%	2,88%
Cadence Design Sys Inc	US	USD	Information Technology	2019-05-17	69,53	69,69	0,23%	1,93%
MSCI Inc	US	USD	Financials	2019-05-24	219,32	235,03	7,16%	1,84%
Tyson Foods Inc	US	USD	Consumer Staples	2019-06-21	78,89	89,79	13,82%	2,52%
American Tower Corp	US	USD	Real Estate	2019-06-28	206,06	227,38	10,35%	2,09%
Sba Communications Corp	US	USD	Real Estate	2019-07-22	231,84	260,42	12,33%	2,36%
Autozone Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-09	1087,13	1087,97	0,17%	2,64%
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-09	96,15	96,32	2,26%	2,65%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	120,50	6,43%	17,03%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,46	6,83%	17,04%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,89	2,28%	8,67%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	150,36	9,06%	18,82%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	249,70	39,76%	1,83%
Deutsche Telekom	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-01-14	14,71	14,88	5,91%	1,44%
Merck Kgaa	Niemcy	EUR	Health Care	2019-01-14	89,98	96,20	8,30%	1,54%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	16,62	32,33%	1,59%
Stmicroelectronics Nv	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	16,44	15,43%	1,43%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	266,05	-2,40%	1,30%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	42,83	9,09%	1,44%
Telia Co Ab	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-07-22	4,05	3,84	-5,18%	1,27%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	134,25	11,50%	1,45%
Stroeer Se & Co Kgaa	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	69,80	-2,17%	1,45%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Symrise Ag	GR	EUR	Materials	2019-08-12	Wychodzi
Stroeer Se & Co	GR	EUR	Communication Services	2019-08-12	Wchodzi
Advanced Micro Devices	US	USD	Information Technology	2019-08-09	Wychodzi
Coty Inc	US	USD	Consumer Staples	2019-08-09	Wychodzi
Autozone Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-09	Wchodzi
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-09	Wchodzi
Cisco Systems Inc	US	USD	Information Technology	2019-07-19	Wychodzi
SBA Communications Corp	US	USD	Real Estate	2019-07-19	Wchodzi
Siemens Ag	GR	EUR	Industrials	2019-07-22	Wychodzi
Tag Immobilien Ag	GR	EUR	Real Estate	2019-07-22	Wychodzi
Telia	GR	EUR	Communication Services	2019-07-22	Wchodzi
Carlsberg	GR	EUR	Consumer Staples	2019-07-22	Wchodzi
Broadcom Inc	US	USD	Information Technology	2019-06-28	Wychodzi
American Tower Corp	US	USD	Real Estate	2019-06-28	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: 34

INFORMACJE RYNKOWE

- **Facebook Inc (FB US):** Pomimo medialnych problemów Facebook zanotował solidne wyniki kwartalne. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych w postaci, $5 mld kary nałożonej przez Federalną Komisję Handlu oraz zmian dotyczących księgowania ulg podatkowych, firma zarobiła $1,99 na akcję. Przychody wzrosły o przeszło 27% r/r. Jak twierdzą przedstawiciele Facebooka dane pokazały, że firma może dostarczać solidne wyniki, jednocześnie zwiększając wydatki na ochronę użytkowników.

- **Amazon.com (AMZN US):** Wprowadzenie przez Amazon jednodniowej wysyłki zwiększyło wzrost przychodów w 2Q, jednak kosztowało więcej niż wcześniej przewidywała firma. W efekcie spółka zaraportowała EPS ($5,22) wyraźnie poniżej konsensusu ($5,58), tym samym przerywając serię czterech rekordowych kwartałów z rzędu. Przedstawiciele zapowiadają dalszy wzrost kosztów związany z inwestycjami i kosztami wysyłki, co ma umożliwić kontynuację dynamicznego wzrostu przychodów .

- **Bayer AG (BAYN US):** Bayer uzyskał trzeci werdykt redukujący odszkodowanie dla osób poszkodowanych w związku z używaniem produktu Roundup. W czwartek sąd zmniejszył pierwotnie przyznane odszkodowanie małżeństwu, które w wyniku używania produktu Bayera zachorowało na chłoniaka nieziarniczego. Kwota została obniżona z ponad $2 mld do poziomu $86,7 mln. W zeszłym tygodniu sąd federalny zmniejszył odszkodowanie w innym procesie przeciwko Bayerowi w sprawie szkodliwości Roundupu z kwoty $105 mln do $25,3 mln. Firma Bayer zamierza kontynuować starania o dalsze obniżenie zasądzonych odszkodowań.

- **Starbucks (SBUX US):** Amerykańska sieć kawiarni w czwartek ogłosiła, że podnosi prognozy na 2019 r. dotyczące przychodów i zysków. Sprzedaż za 2Q wzrosła o 6% r/r i był to najlepszy wynik od 2016 r. Bieżąca prognoza zysku na akcję wynosi od $2,86 do $2,88 vs. $2,40 do $2,44 wcześniej .

- **Alphabet (GOOGL US):** Google odnotował silne odbicie wzrostu reklamy, co pozwoliło spółce osiągnąć drugi najwyższy poziom kwartalnych przychodów w historii. Przychody wyniosły blisko $39 mld (+19% r/r). Jednocześnie firma ogłosiła plan skupu akcji własnych o wartości $25 mld. Zysk na akcje wyniósł $14,21 i przekroczył oczekiwania analityków, którzy spodziewali się $11,33. Tak dobre wyniki tymczasowo uspokoiły obawy związane z rosnącą kontrolą regulacyjną. Kurs GOOGL zdrożał o przeszło 9%.

- **Disney (DIS US):** Całkowity przychód ze sprzedaży biletów na Avengers: Endgame przekroczył magiczną barierę $2,79 mld, pobijając tym samym wieloletni rekord ustanowiony przez Avatara. Jednym z czynników mających olbrzymi wpływ na wynik finansowy była rekordowa frekwencja na Wschodzie. Tylko w Chinach produkcja zarobiła blisko $600 mln. Z kolei najnowszy film Disneya „Król Lew" ustanowił lipcowy rekord otwarcia w amerykańskich kinach zarabiając $185 mln. Jednak ponieważ film zadebiutował kilka dni wcześniej w Chinach, to ma już na koncie ponad $531 mln .

- **Boeing Co (BA US)**: Fitch i Moody's obniżyły perspektywę dla Boeinga ze Stabilnej do negatywnej, jednocześnie pozostawiły rating na niezmienionym poziomie. Jako główny powód agencje wskazują przedłużające się uziemienie samolotu 737 MAX i brak perspektywy szybkiego powrotu do służby. Uziemienie generuje rosnące koszty dla Boeing, który informował o $5 mld odpisów, jakich dokona w wynikach za 2Q. Agencje wskazały również rosnącą presję na marżę, która może się utrzymać nawet po powrocie samolotu do lotów.

- **Microsoft Corp (MSFT US)**: Microsoft zainwestuje $1 mld w grupę badawczą OpenAI zajmującą się rozwojem sztucznej inteligencji. Aktualnie OpenAI pracuje nad stworzeniem sieci neuronowych imitującej ludzki mózg, choć jak zaznaczają przedstawiciele zespołu sukces jest bardzo odległy. Grupa przeszła dużą reorganizację w tym roku, Elon Musk nie jest już zaangażowany w projekt, a największym indywidualnym inwestorem został Reid Hoffman twórca LinkedIn.

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
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
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.