

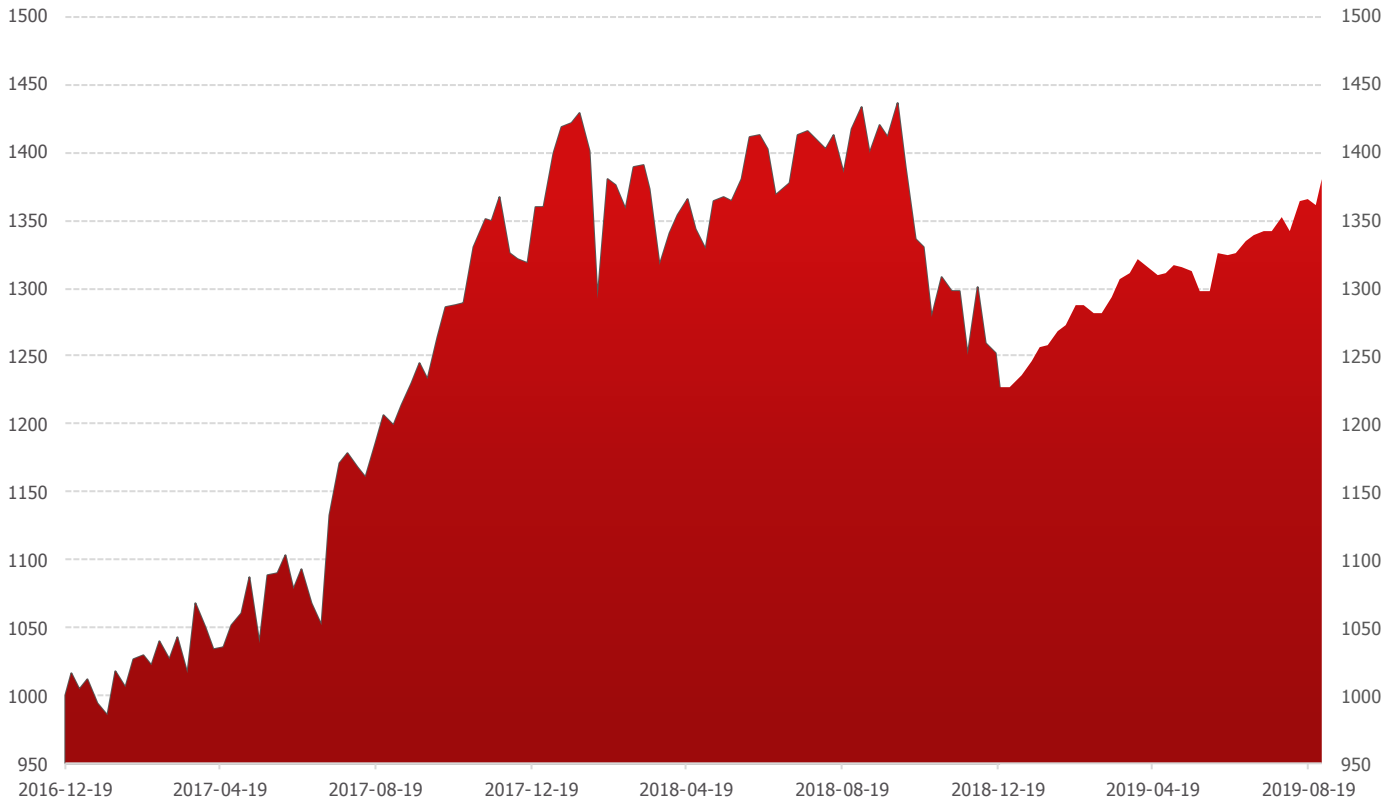


Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

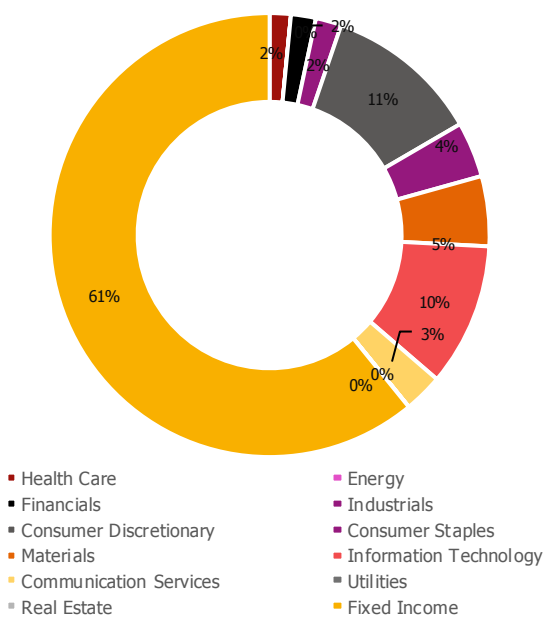
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1382,89 +2,28 (+0,17%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach

	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	1,60%	7,95%	-2,07%	12,46%	38,29%
S&P500	2,83%	5,42%	2,92%	18,34%	36,50%
STOXX50	2,79%	6,12%	3,82%	16,94%	13,48%

Zmienność w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	6,81%	5,19%	11,06%	5,06%	15,28%
S&P500	22,33%	13,52%	16,25%	13,74%	13,37%
STOXX50	20,96%	13,56%	13,99%	13,58%	12,68%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-0,86%	-1,83%	-14,80%	-1,83%	-15,17%
S&P500	-3,67%	-6,62%	-19,36%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-5,88%	-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

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
Chipotle Mexican Grill Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	582,41	838,42	43,96%	2,68%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	80,41	49,55%	2,89%
Cadence Design Sys Inc	US	USD	Information Technology	2019-05-17	69,53	68,48	-1,51%	1,89%
MSCI Inc	US	USD	Financials	2019-05-24	219,32	234,63	6,98%	1,82%
Tyson Foods Inc	US	USD	Consumer Staples	2019-06-21	78,89	93,04	17,94%	2,60%
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-09	96,15	96,56	0,43%	2,64%
Air Products & Chemicals	US	USD	Materials	2019-08-23	225,45	225,92	0,21%	2,21%
Total System Services Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-23	130,78	134,22	2,63%	2,26%
Advanced Micro Devices	US	USD	Information Technology	2019-08-30	#ADR!	31,45	-0,47%	2,40%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-30	#ADR!	77,77	0,76%	2,43%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	121,78	7,54%	16,92%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,51	7,96%	16,93%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,99	2,38%	8,53%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	150,70	9,30%	18,53%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	248,30	38,99%	1,90%
Merck Kgaa	Niemcy	EUR	Health Care	2019-01-14	89,98	97,26	9,48%	1,56%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	17,50	39,14%	1,74%
Stmicroelectronics Nv	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	16,10	13,05%	1,44%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	270,05	-0,94%	1,32%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	45,01	14,65%	1,52%
Telia Co Ab	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-07-22	4,05	3,98	-1,90%	1,29%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	132,55	10,09%	1,45%
Stroeer Se & Co Kgaa	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	67,85	-4,91%	1,55%
LVMH Moet Hennessy Lou	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	362,35	3,10%	1,49%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Merck Kgaa	GR	EUR	Health Care	2019-09-02	Wychodzi
Cts Eventim Ag & Co Kgaa	GR	EUR	Communication Services	2019-09-02	Wchodzi
American Tower Corp	US	USD	Real Estate	2019-08-30	Wychodzi
Autozone Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-08-30	Wychodzi
Advanced Micro Devices	US	USD	Information Technology	2019-08-30	Wchodzi
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-30	Wchodzi
Deutsche Telekom Ag-Reg	GR	EUR	Communication Services	2019-08-26	Wychodzi
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	GR	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	Wchodzi
Xilinx Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-23	Wychodzi
Sba Communications Corp	US	USD	Real Estate	2019-08-23	Wychodzi
Air Products & Chemicals Inc	US	USD	Materials	2019-08-23	Wchodzi
Total System Services Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-23	Wchodzi
Symrise Ag	GR	EUR	Materials	2019-08-12	Wychodzi
Stroeer Se & Co	GR	EUR	Communication Services	2019-08-12	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 tydzień: 36**INFORMACJE RYNKOWE**

- **Alibaba (BABA US):** Jak donoszą źródła, z powodu niepokoju panujących w Hongkongu, największa chińska firma e-commerce Alibaba Group wstrzymała swój plan pozyskania \$15 mld na tamtejszej giełdzie. Chociaż formalnie nie ustalono żadnego nowego harmonogramu, Alibaba może już w październiku powrócić do rozmów. W przypadku realizacji tego scenariusza była by to największa emisja w tym roku. Dzięki pozyskanemu kapitałowi spółka będzie mogła zintensyfikować rozwój technologii oraz wejść na nowe rynki.
- **Amazon.com (AMZN US):** Szef Amazona w Indiach Amit Agarwal wypowiedział się, że jego zdaniem Indie muszą zachęcać do rozwoju handlu elektronicznego i ograniczenia biurokracji, żeby ożywić gospodarkę. Indie na początku '19 r. zrewidowały zasady działania e-commerce tworząc utrudnienia dla prowadzących biznes spółek. Agarwal podkreśla, że Amazon współpracuje z ok. 500 tys. sprzedawców i stworzył ponad 200 tys. miejsc pracy od rozpoczęcia działalności w Indiach w '13 r. Jeff Bezos zainwestował do tej pory ponad \$5 mld na ekspansję Amazona w Indiach.
- **Spółki Technologiczne:** Sekretarz handlu USA Wilbur Ross poinformował o przedłużeniu o 90 dni licencji na zakup amerykańskich produktów przez Huawei. Jednocześnie administracja USA dodała kolejne 50 podmiotów do czarnej listy handlowej. Kursy akcji firm półprzewodnikowych zareagowały pozytywnie na tę informację.
- **Beyond Meat (BYND US):** Międzynarodowa firma zajmująca się produkcją i dostarczeniem posiłków – HelloFresh zacznie oferować Beyond Burger w swoich zestawach na terenie USA już od 14 września. CEO i współzałożyciel HelloFresh Dominik Richter uważa, że sukces firmy odzwierciedla zrozumienie klientów i podążanie za trendami, a roślinne substytuty mięsa oferowane przez Beyond Meat komponują się z wizją rozwoju HelloFresh. W zeszłym miesiącu Beyond Meat ogłosił partnerstwo z innym dostawcą posiłków, amerykańską firmą Blue Apron.
- **Alphabet (GOOGL US):** Z powodu obaw o prywatność użytkowników, Google zaprzestał udostępniać operatorom bezprzewodowym informacje o słabych punktach w zasięgu sieci. Usługa pomagała operatorom wzmacniać sygnał urządzeń tam, gdzie było to konieczne. Zawieszenie usługi, mimo że dane były anonimowe, a udostępnianie stało się powszechne pokazuje jak Google obawia się oskarżeń o niewystarczającą dbałość o prywatność danych.
- **Apple (AAPL US):** Tuż przed zapowiadaniem startem usługi TV+, Apple zwiększył budżet na nowe oryginalne produkcje do przeszło \$6 mld. Jest to ważny element strategii Apple mający na celu nawiązanie rywalizacji z największymi podmiotami, takimi jak Netflix, Disney i HBO należącym do AT&T. Jedną z flagowych produkcji ma być The Morning Show, którego nieoficjalny koszt produkcji jednego odcinka przekracza budżet jednego odcinka ostatniego sezonu „Gry o Tron”. Według źródeł nowa usługa zostanie uruchomiona w ciągu najbliższych dwóch miesięcy, tak aby wyprzedzić wejście na rynek Disney+, którego debiut zapowiedziany jest na 12 listopada. .
- **Ferrari NV (RACE US):** Prezes Ferrari John Elkann na spotkaniu z fanami marki zapowiedział, że spółka planuje rozwój linii grand touring(GT), jednak nie zamierza rywalizować z Porsche pod względem wolumenów sprzedaży. Elkann zasugerował, że Ferrari zaprezentuje nowy model GT w listopadzie, a udział w sprzedaży tej klasy samochodów wzrośnie do 40%, z obecnych 32%. Spółka planuje również zwiększyć swoje roczne przychody do €5 mld do 2022 r. z €3,4 mld w 2017 r. aby to osiągnąć Ferrari doda model w klasie SUV pod nazwą Purosangue.
- **Microsoft Corp (MSFT US):** Microsoft poinformował, że użyje chipsetów Nvidia, aby zapewnić producentom gry Minecraft bardziej realistyczną grafikę. Dzięki nowym układom graficznym gracze będą mogli śledzić promienie słoneczne w czasie rzeczywistym oraz poprawiony zostanie sposób odbijania się światła od przedmiotów. Podobna technika została wykorzystana w takich tytułach klasy AAA, jak „Call of Duty: Modern Warfare”, czy „Watch Dogs: Legion”. Gra Minecraft, to gra konstrukcyjna, w której użytkownik jest ograniczony niemal wyłącznie swoją wyobraźnią. W maju Microsoft poinformował, że od premiery w 2011 gra została sprzedana w ponad 176 mln kopiach.
- **Boeing Co (BA US):** Amerykańska Federalna Administracja Lotnicza (FAA) poinformowała w czwartek, że zaprosi pilotów Boeinga 737 MAX z całego świata do wzięcia udziału w testach symulacyjnych. Boeing stara się o ponowną certyfikację samolotu 737 MAX po dwóch śmiertelnych wypadkach w ostatnim czasie. FAA nie określiła jeszcze sztywnego harmonogramu testów. .

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 Gębał
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 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.