mBank Dom Maklerski

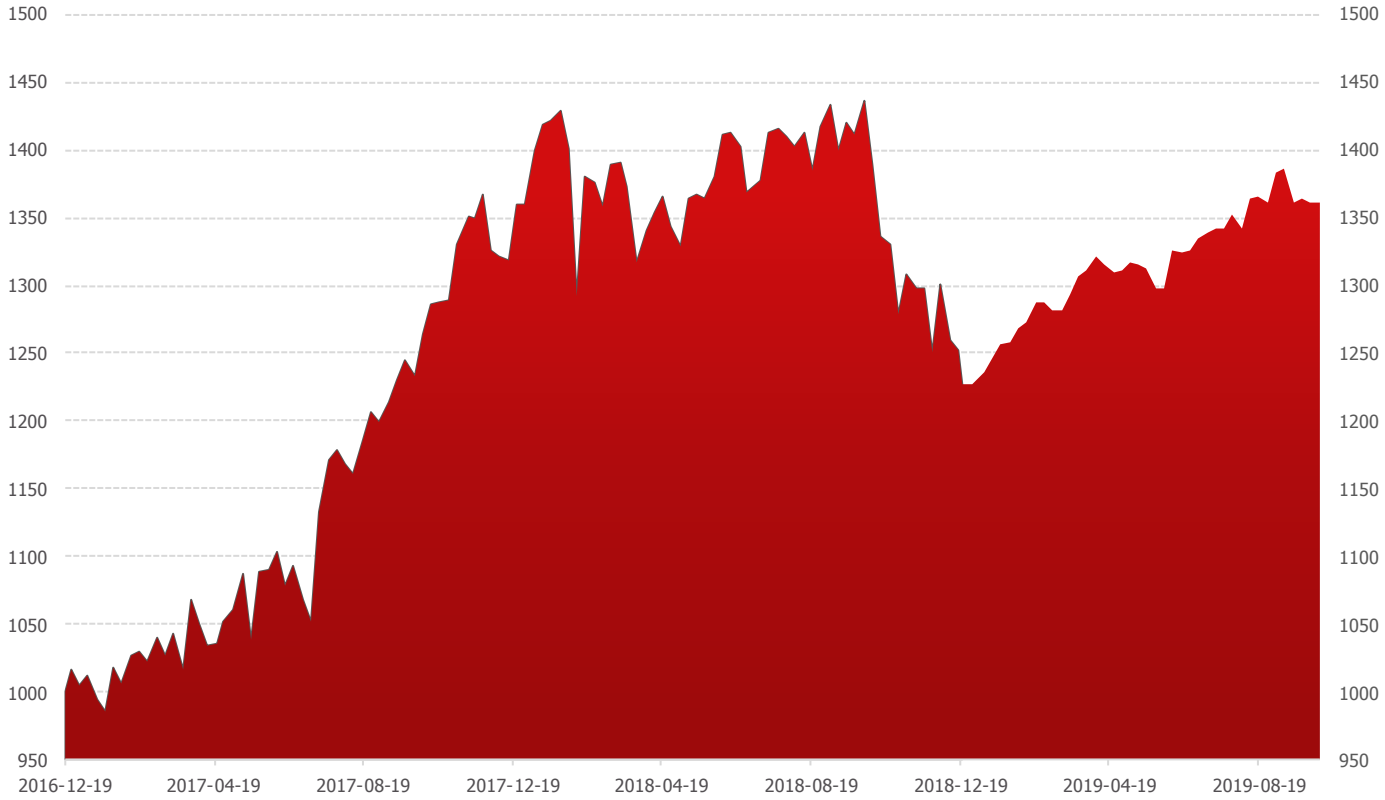
wtorek, 8 października 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

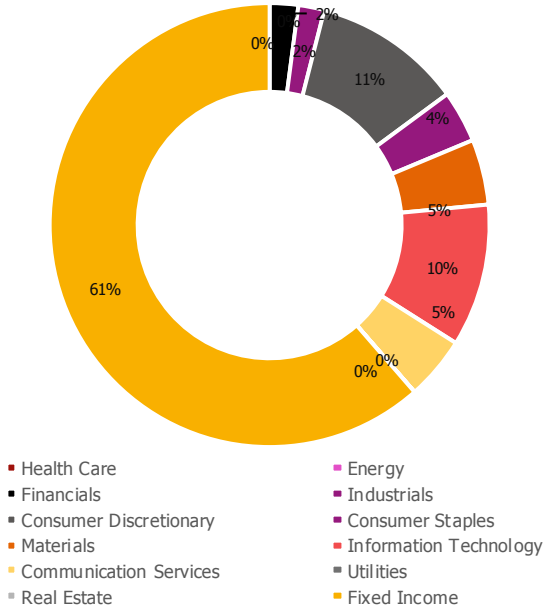
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1360,56 –0,09 (-0,01%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	-0,33%	2,94%	-5,29%	10,63%	36,05%
S&P500	-1,25%	2,5%	3,94%	19,05%	37,32%
STOXX50	-2,75%	3,01%	6,65%	18,56%	15,05%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	6,36%	5,59%	10,74%	5,23%	15,03%
S&P500	11,07%	13,62%	16,54%	13,47%	13,31%
STOXX50	14,15%	13,99%	14,33%	13,56%	12,71%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-2,08%	-2,68%	-14,80%	-2,68%	-15,17%
S&P500	-3,98%	-6,62%	-19,25%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-4,37%	-7,27%	-13,23%	-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
Chipotle Mexican Grill Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-02-08	582,41	814,16	39,79%	2,64%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	72,45	34,80%	2,65%
Tyson Foods Inc	US	USD	Consumer Staples	2019-06-21	78,89	81,16	2,88%	2,30%
Air Products & Chemicals	US	USD	Materials	2019-08-23	225,45	213,96	-5,10%	2,13%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-08-30	77,18	76,34	-1,09%	2,43%
American International G	US	USD	Financials	2019-09-27	56,22	53,63	-4,61%	2,10%
Global Payments Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	160,68	160,20	-0,30%	2,19%
Hasbro Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-09-27	118,44	117,66	-0,66%	2,18%
Kla Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	157,64	161,05	2,16%	2,09%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	232,14	0,86%	2,06%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	120,69	8,09%	17,03%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,51	7,89%	17,19%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	106,29	1,72%	8,61%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	149,03	8,11%	18,62%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	246,00	37,71%	1,91%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	18,45	46,47%	1,86%
Stmicroelectronics Nv	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	17,90	25,61%	1,63%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	272,15	-0,17%	1,35%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	41,39	5,43%	1,42%
Telia Co Ab	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-07-22	4,05	4,03	-0,72%	1,33%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	134,05	11,34%	1,49%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	71,50	0,21%	1,66%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	355,35	1,11%	1,48%
Cts Eventim Ag	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-09-02	49,50	51,35	3,74%	1,64%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
MSCI Inc	US	USD	Financials	2019-10-04	Wychodzi
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-10-04	Wychodzi
Kla Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	Wchodzi
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	Wchodzi
Total System Services Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	Wychodzi
American International Group	US	USD	Financials	2019-09-27	Wchodzi
Cadence Design Sys Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	Wychodzi
Advanced Micro Devices	US	USD	Information Technology	2019-09-27	Wychodzi
Global Payments Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	Wchodzi
Hasbro Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-09-27	Wchodzi
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

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, a także stały udział 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.

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-edukacyjny, jego celem jest promocja ofert rynków zagranicznych dostępnej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku.

mBank Dom Maklerski

Zestawienie informacji tydzień: 41

INFORMACJE RYNKOWE

- **Apple Inc (AAPL US):** Z nieoficjalnych źródeł wynika, że Apple poprosił swoich dostawców o zwiększenie produkcji podzespołów do najnowszego iPhone 11 o około 10%. Jeżeli doniesienia się potwierdzą, to sprzedaż iPhone 11 powinna przekroczyć, to co można było obserwować w przypadku poprzedniego modelu. W ubiegłym roku Apple odnotował wyraźny spadek wolumenów swojego flagowego produktu, co znalazło odzwierciedlenie w blisko 40% przecenie kursu.

- **Amazon.com (AMZN US):** Amazon od tego miesiąca planuje uruchomić w Brazylii swojego wirtualnego asystenta Alexę. Usługa będzie dostępna na trzech urządzeniach. Ruch ten pojawia się zaledwie trzy tygodnie po tym, jak amerykański gigant e-commerce wprowadził swoją pierwszą usługę subskrypcji dla brazylijskich konsumentów. Aktualna strategia koncernu zakłada wyraźne zwiększenie udziału rynkowego, w największej gospodarce regionu, poprzez oferowanie produktów i usług zbliżonych do tych dostępnych USA .

- **PayPal (PYPL US):** PayPal stał się pierwszą zagraniczną firmą, która pozyskała licencję na obsługę płatności na terytorium Chin. Tak znaczący krok był możliwy dzięki przejęciu kontroli nad Gopay, małej chińskiej firmy zajmującej się płatnościami online w sektorze e-commerce. Kwota transakcji nie jest znana. Otwarcie chińskiego rynku finansowego jest jednym z elementów trwających rozmów handlowych pomiędzy USA i Chinami. Od 2017 r. na przyznanie licencji czekają Visa i Mastercard.

- **Volkswagen (VOW3 GR):** Volkswagen staje w obliczu największego pozwu zbiorowego w historii powojennych Niemiec. Jest to kolejna odsłona w aferze dotyczącej emisji spalin, która jak do tej pory kosztowała spółkę przeszło $30 mld. Ponad 400 tys. niemieckich kierowców podpisało się pod pozwem. Dział prawny VOW3 uważa, że sprawa potrwa 3-4 lata i zostanie ostatecznie oddalona przez Sąd Najwyższy. Jak do tej pory spółka wypłaciła poszkodowanym w Europie około €380 mln.

- **Alphabet (GOOGL US):** W środę w sądzie w UK wytoczono zbiorowy proces przeciwko Google o rzekome śledzenie danych osobowych 4 mln użytkowników iPhone'ów. Lloyd twierdzi, że Google potajemnie śledził zachowanie użytkowników iPhone'a w Internecie w UK między sierpniem 2011 r. a lutym 2012 r., omijając ustawienia prywatności na telefonach i zbierając dane z przeglądarki Safari. Lloyd wcześniej oszacował, że jeżeli wygra, to koszt na użytkownika wyniesie £750, co łącznie daje kwotę £3,3 mld.

- **Microsoft Corp (MSFT US):** Na środowej konferencji w Nowym Jorku Microsoft zaskoczył widzów, gdy ogłosił plany ponownego wejścia w rynek smartphonów najpóźniej do świąt 2020 r. Najnowsze urządzenie o nazwie Surface Duo będzie posiadało składany podwójny ekran, dzięki czemu będzie można prowadzić rozmowę wideo oraz korzystać z Internetu. Surface Duo będzie działać na systemie Google Android. Microsoft zaprezentował swój najnowszy produkt na rok przed premierą, aby twórcy oprogramowania mogli tworzyć aplikacje dla podwójnego ekranu.

- **UPS Inc (UPS US)**: UPS poinformował, że otrzymał zgodę agencji rządowych USA na wykorzystanie floty dronów w dostawach w kampusach uniwersyteckich, czy szpitalach. Jednocześnie spółka dodała, że droga do masowego wykorzystania dronów w codziennych dostawach jest jeszcze daleka. Dzięki aprobacie FAA zezwalającej na obsługę wielu dronów na jednym certyfikacie spółka zyskuje przewagę nad swoimi głównymi rywalami – Amazon i Google. .

- **Boeing Co (BA US)**: Jak donoszą źródła rynkowe, spółka jest bliżej wyjaśnienia dwóch katastrof. Przyczyną wypadków, było wadliwe działanie systemu kontroli lotu MCAS. Zaprojektowano go ponad dekadę temu dla wojskowych samolotów. Działał w oparciu o sygnały z kliku czujników monitorujących kąt nachylenia dziobu. W wersji cywilnej MCAS oparto na sygnale z jednego czujnika co skutkowało trudniejszą możliwością przejęcia kontroli od autopilota. Spółka we wcześniejszych doniesieniach, postawiła sobie za cel uzyskać zgodę na wznowienie lotów 737 MAX w ciągu kliku tygodni .

- **Saudi Aramco**: W ramach przygotowań do długo oczekiwanego IPO Saudi Aramco, spółka zapowiedziała wypłatę $75 mld dywidendy. Jednocześnie ograniczeniu ulegnie ekspansja zagraniczna, co ma pomóc w zwiększeniu przepływów finansowych. Rząd Arabii Saudyjskiej planuje również zmniejszenie podatku korporacyjnego, co ma zapewnić wycenę giełdową na poziomie $2 bln. Jeżeli rząd osiągnie swój cel, to choć $75 mld robi wrażenie, stopa dywidendy na poziomie 3,75% wypada poniżej konkurencji. Stopa dywidendy Royal Dutch Shell wynosi około 6,3%, a Exxon Mobile 4,9%.

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.