mBank Dom Maklerski

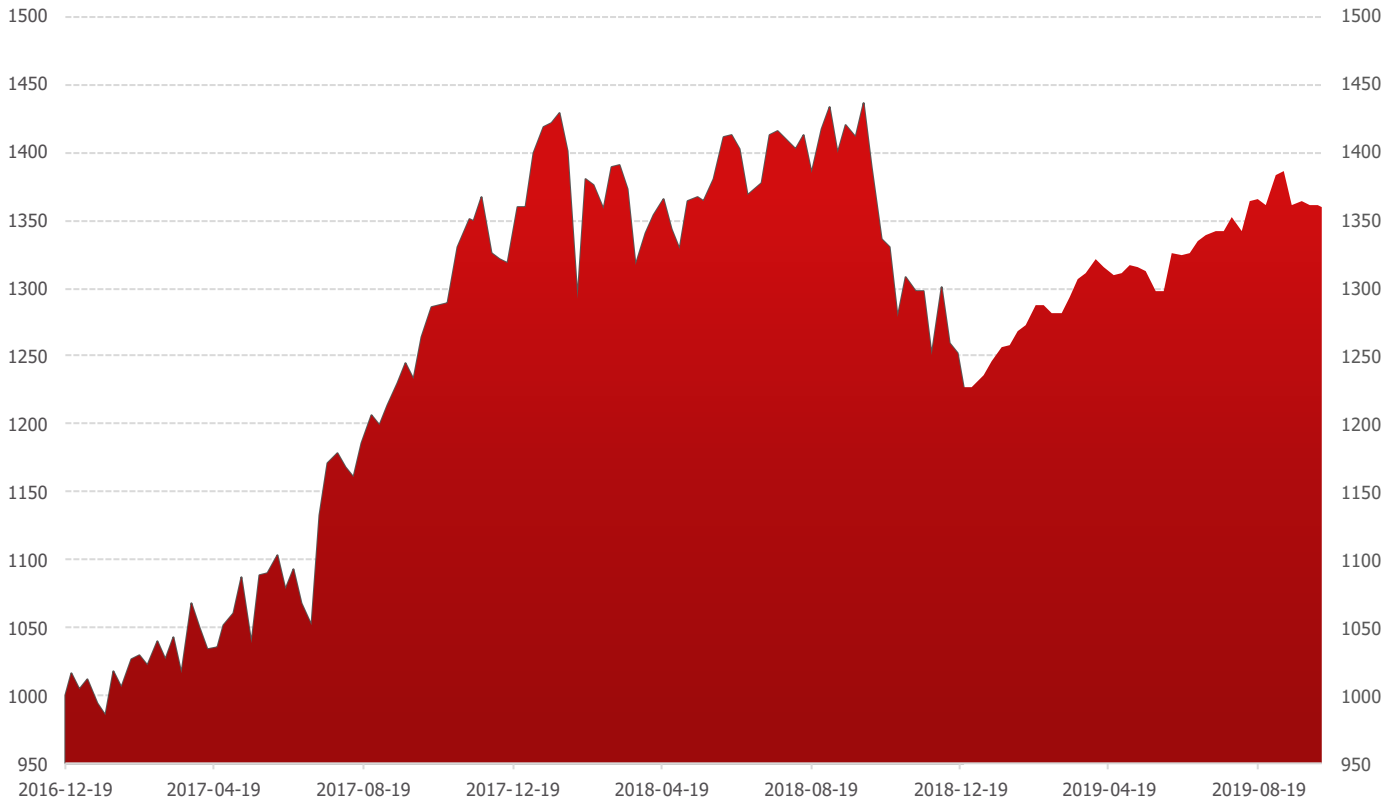
poniedziałek, 14 października 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

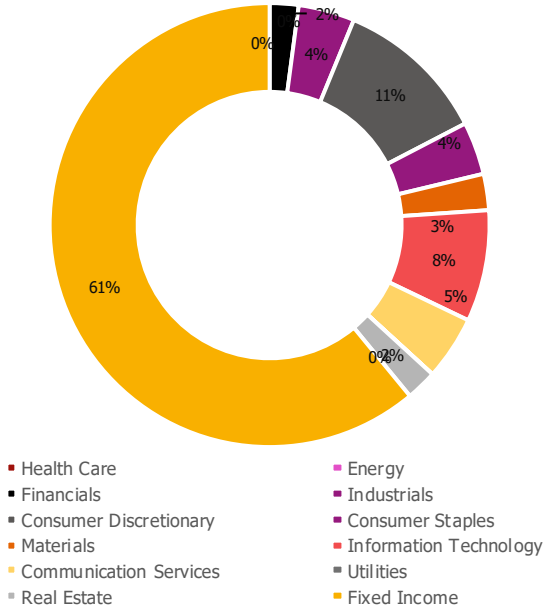
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1363,51 **+2,52 (+0,19%)**



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,22%	3,44%	-2,77%	10,88%	36,35%
S&P500	0,66%	3,18%	11,12%	20,38%	38,86%
STOXX50	3,6%	4,98%	14,32%	21,96%	18,35%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	5,71%	5,66%	10,73%	5,27%	14,99%
S&P500	13,21%	13,92%	16,69%	13,56%	13,33%
STOXX50	16,83%	14,47%	14,48%	13,76%	12,78%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-1,31%	-2,68%	-12,65%	-2,68%	-15,17%
S&P500	-3,93%	-6,62%	-18,60%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-4,37%	-7,27%	-12,22%	-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	830,35	42,57%	2,69%
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-03-08	53,97	72,61	35,09%	2,64%
Tyson Foods Inc	US	USD	Consumer Staples	2019-06-21	78,89	83,60	5,97%	2,36%
American International Gı	US	USD	Financials	2019-09-27	56,22	54,42	-3,20%	2,12%
Global Payments Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	160,68	162,92	1,39%	2,22%
Hasbro Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-09-27	118,44	121,29	2,41%	2,24%
Kla Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	157,64	160,22	1,64%	2,07%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	237,09	3,01%	2,10%
Northrop Grumman Corp	US	USD	Industrials	2019-10-14	372,45	362,22	-2,75%	2,23%
Equinix Inc	US	USD	Real Estate	2019-10-14	576,19	566,61	-1,66%	2,26%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	119,64	7,17%	16,90%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,47	7,02%	17,06%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	105,96	1,41%	8,59%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	147,62	7,10%	18,46%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	245,40	37,38%	1,90%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	18,45	46,50%	1,87%
Stmicroelectronics Nv	Niemcy	EUR	Information Technology	2019-01-28	14,34	19,17	34,47%	1,75%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	278,90	2,31%	1,38%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	41,53	5,78%	1,43%
Telia Co Ab	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-07-22	4,05	4,08	0,72%	1,35%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	133,80	11,13%	1,49%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	71,55	0,28%	1,67%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	376,55	7,14%	1,57%
Cts Eventim Ag	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-09-02	49,50	51,90	4,85%	1,66%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Air Products & Chemicals Inc	US	USD	Materials	2019-10-11	Wychodzi
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-10-11	Wychodzi
Northrop Grumman Corp	US	USD	Industrials	2019-10-11	Wchodzi
Equinix Inc	US	USD	Real Estate	2019-10-11	Wchodzi
Stmicroelectronics Nv	GR	EUR	Information Technology	2019-10-14	Wychodzi
Axel Springer Se	GR	EUR	Communication Services	2019-10-14	Wchodzi
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

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: 42

INFORMACJE RYNKOWE

- **Ford Motor (F US):** Ford poinformował, że sprzedaż jego samochodów w Chinach spadła w 3Q roku o 30,3%. Koncern miał sprzedać na chińskim rynku 131 060 pojazdów w raportowanym okresie. Jest to kolejny kwartał z rzędu, kiedy Ford traci udziały na rynku w Chinach. Sprzedaż spółki spadła o 35,8% w 1Q i o 21,7% w 2Q'19 r. Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Ford sprzedał ok. 421 tys. pojazdów w Chinach w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku.

- **Walmart (WMT US):** Spółka poinformowała, że dyrektor zarządzający dywizją amerykańską, Greg Foran odejdzie ze spółki na początku przyszłego roku. Odejście Forana może zostać odebrane negatywnie, bo to pod jego kierownictwem Walmart skupił się na efektywności istniejących sklepów oraz zrobił znaczący zwrot w kierunku technologii. Działania podjęte przez Forana zaowocowały 20 kwartałami wzrostu sprzedaży porównywalnej (LFL) z rzędu .

- **Półprzewodniki:** Podczas wtorkowej sesji szeroka grupa spółek z sektora półprzewodników doznała znaczącej przeceny. Jest to rezultat wpisania przez administrację USA kolejnych 28 podmiotów na czarną listy eksportową. Szczególnie mocno obciążony został kurs Ambarella (-9,5%). W gronie swoich kluczowych klientów firma posiada aż dwóch przedstawicieli z listy. Silne spadki odnotowały także Western Digital (-4,26%) i Micron Technology (-3,45%), które dostarczają podzespoły dla Huawei.

- **Boeing Co(VOW3 GR):** Linie lotnicze Southwest oraz brazylijski Gol poinformowały, że uziemiły 13 samolotów 737 NG, starszą wersję MAX. Jest to efekt pilnego przeglądu maszyn, który został przeprowadzony na żądanie FAA, po stwierdzeniu pęknięć strukturalnych w kilku egzemplarzach 737 NG. Boeing w dalszym ciągu zmaga się z problemami wynikającymi z wyłączenia z lotów flagowej maszyny 737 MAX. Wcześniej spółka oczekiwała, że samoloty powrócą do służby w 4Q. We wtorek organy regulacyjne USA i EU poinformowały, że wciąż sprawdzają zmiany wprowadzone przez Boeinga. Oznacza to, że kluczowy lot certyfikujący Boeinga 737 MAX prawdopodobnie odbędzie się nie wcześniej niż w listopadzie .

- **Johnson & Johnson (JNJ US):** Sąd w Filadelfii nakazał koncernowi Johnson & Johnson zapłatę $8 mld pacjentowi, który zażywał Risperdal. W wyniku używania leku mężczyźnie wyrosły piersi. Według koncernu zasądzona kwota jest rażąco nieproporcjonalna do wcześniejszego wyroku kompensacyjnego ($680 tys.) i liczy na zmianę jego wysokości w apelacji. W ubiegłym roku sądy zasądziły wypłatę $4,7 mld dla 22 kobiet, które zachorowały na raka w wyniku korzystania z talku dla dzieci. Wiosną tego roku, w samej Oklahomie, spółka otrzymała karę w wysokości $572 mln za udział w tzw. kryzysie opioidowym .

- **Bed Bath & Beyond (BBBY US):** Po opublikowaniu informacji, że od 4 listopada nowym CEO zostanie Mark Tritton, kurs Bed Bath & Beyond wzrósł o 21,5%. Tritton odniósł duży sukces w sieci Target, gdzie był odpowiedzialny za transformację odczuć klientów podczas zakupów w sklepach tradycyjnych i sklepie internetowym. Pierwszym zadaniem nowego CEO będzie właśnie poprawa satysfakcji klientów z zakupów online oraz poszerzenie oferty produktowej Bed Bath & Beyond.

- **Uber Technologies(UBER US):** W piątek w Chicago Uber uruchomił swoje nowe przedsięwzięcie Uber Works. Aplikacja ma na celu łączenie pracowników szukających dorywczych zajęć z pracodawcami starającymi się uzupełnić luki w zatrudnieniu. Uber zamierza współpracować z agencją TrueBlue, która jest jednym z liderów pośrednictwa pracy. Uber Works jest próbą znalezienia dochodowej niszy, zwłaszcza że podstawowy biznes doznaje kolejnych trudności (wyrok Kalifornijskiego sądu nakazujący Uberowi traktować kierowców, jak pracowników) . .

- **HP Inc (HPQ US):** HP Inc. poinformował, że zamierza zwolnić około 16% swojej załogi. Jest to jeden z elementów planu restrukturyzacyjnego mającego na celu obniżenie kosztów. Zwolnienia mogą dotknąć od 7 do 9 tys. pracowników. Dzięki temu posunięciu spółka chce oszczędzić około $1 mld rocznie do końca 2022 r. Całkowity koszt restrukturyzacji to $1 mld, z tego 100 mln obciąży wynik za 4Q. jednocześnie spółka zapowiedziała, że EPS w 2019 r. wyniesie $2,18/ $2,22, a w 2020 r. $2,22/$2,32. Zapowiedzi zostały przyjęte negatywnie, kurs akcji spadł w piątek o 10%, a na przestrzeni ostatniego roku deprecjacja sięgnęła 35%..

- **Disney (DIS US):** Na początku roku Disney, który jest właścicielem sieci ABC i Freeform, zabronił swoim pracownikom przyjmowania reklam od konkurencyjnych serwisów streamingowych. W trakcie roku polityka uległa zmianie. Wyjątkiem jest Netflix, który uznawany jest za największego konkurenta nowej platformy Disney+. Giganci tacy jak Disney, Comcast czy AT&T (HBO) tylko w przyszłym roku planują wydać setki milionów dolarów na promocję swoich nowych serwisów. W 2018 r. Netflix wydał blisko $100 mln na reklamy telewizyjne z czego około 13% trafiło do sieci, których właścicielem jest Disney.

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.