mBank Dom Maklerski

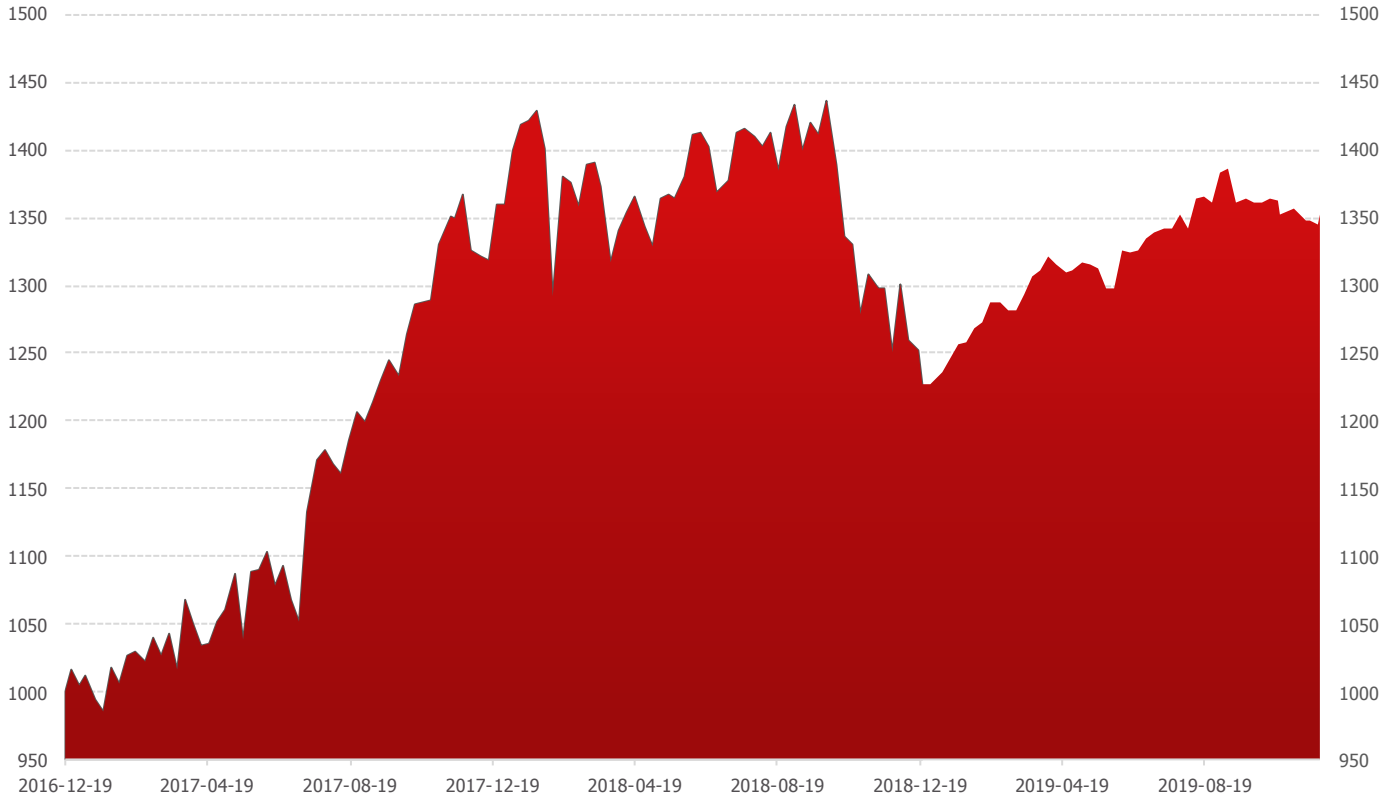
środa, 27 listopada 2019 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

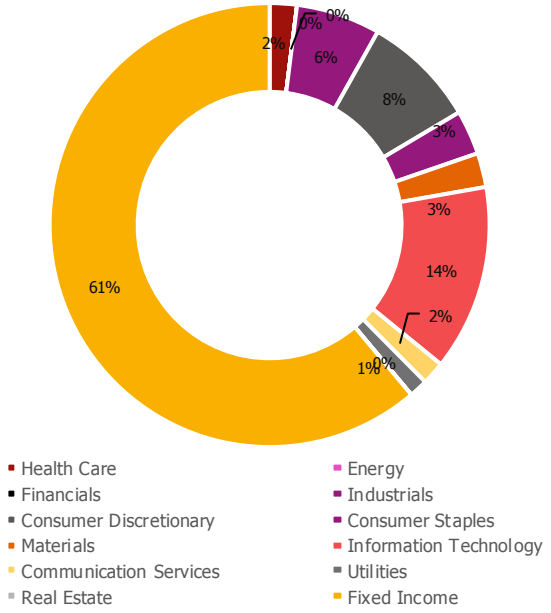
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1355,16 +2,91 (+0,22%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,35%	4,41%	9,25%	10,20%	35,52%
S&P500	0,69%	12,23%	19,88%	27,57%	47,15%
STOXX50	0,24%	10,86%	20,1%	26,75%	22,99%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	4,49%	5,52%	7,07%	5,22%	14,70%
S&P500	4,74%	12,92%	14,66%	12,80%	13,11%
STOXX50	5,93%	13,28%	13,67%	13,03%	12,58%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-1,48%	-3,34%	-7,61%	-3,34%	-15,17%
S&P500	-0,56%	-5,95%	-15,64%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-0,86%	-7,27%	-7,97%	-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
Global Payments Inc	US	USD	Information Technology	2019-09-27	160,68	180,52	12,35%	2,48%
Kla Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	157,64	162,13	2,85%	2,11%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	269,56	17,11%	2,40%
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-10-25	83,21	84,56	1,62%	2,05%
Zoetis Inc	US	USD	Health Care	2019-10-25	123,17	121,89	-1,04%	1,99%
Copart Inc	US	USD	Industrials	2019-11-08	81,60	90,80	11,27%	2,66%
Vulcan Materials Co	US	USD	Materials	2019-11-08	137,00	142,02	3,66%	2,48%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	85,29	84,63	-0,77%	2,14%
Applied Materials Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	97,02	57,57	1,79%	2,20%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	20,90	264,29	0,65%	2,17%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	120,08	7,56%	17,05%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,41	8,11%	16,91%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	105,20	0,93%	8,57%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	146,34	6,45%	18,40%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	244,30	36,77%	1,91%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	17,69	40,61%	1,80%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	277,45	1,78%	1,38%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	39,19	-0,18%	1,36%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	130,45	8,35%	1,46%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	72,45	1,54%	1,69%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	410,40	16,77%	1,72%
Rheinmetall Ag	Niemcy	EUR	Industrials	2019-10-21	105,40	97,82	-7,19%	1,59%
Jeronimo Martins	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-10-28	14,80	14,63	-1,18%	1,76%
Rwe Ag	Niemcy	EUR	Utilities	2019-11-11	26,15	27,00	3,25%	1,35%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-22	Wchodzi
Northrop Grumman Corp	US	USD	Industrials	2019-11-22	Wychodzi
Equinix Inc	US	USD	Real Estate	2019-11-22	Wychodzi
Hershey Co/The	US	USD	Consumer Staples	2019-11-22	Wychodzi
Applied Materials Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-22	Wchodzi
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-22	Wchodzi
Rwe Ag	GR	EUR	Utilities	2019-11-11	Wchodzi
Telia Co Ab	GR	EUR	Communication Services	2019-11-11	Wychodzi
Chipotle Mexican Grill Inc	US	USD	Consumer Discretionary	2019-11-08	Wychodzi
Ball Corp	US	USD	Materials	2019-11-08	Wychodzi
Copart Inc	US	USD	Industrials	2019-11-08	Wchodzi
Vulcan Materials Co	US	USD	Materials	2019-11-08	Wchodzi
Jeronimo Martins	GR	EUR	Consumer Staples	2019-10-28	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, 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: 48

INFORMACJE RYNKOWE

- **Amazon Inc (AMZN US):** Amazon.com zakwestionował wczoraj przyznanie Microsoftowi kontraktu od Pentagonu o wartości $10 mld na modernizację sieci informatycznej i rozwoju chmury obliczeniowej. Przedstawiciele Amazona twierdzą, że czynniki polityczne wpłynęły na proces podjęcia decyzji. Zdaniem spółki wyzwaniem dla amerykańskiej agencji było obiektywne przyznanie kontraktu, kiedy prezydent dyskredytuje jednego z uczestników przetargu (prezydent Trump od dawna krytykował Amazona i jego założyciela Jeffa Bezosa).

- **Nike Inc (NKE US):** Nike poinformował, że przestanie sprzedawać swoje towary bezpośrednio Amazonowi, w ramach dążenia do zwiększenia sprzedaży bezpośrednio konsumentom. Tym samym kończy się program pilotażowy rozpoczęty wspólnie przez oba koncerny w 2017 r. W zamian na sprzedaż bezpośrednią Amazon miał podjąć surowsze działania w zakresie kontroli podróbek i ograniczenia niesankcjonowanej sprzedaży wyrobów Nike. Decyzja skupienia się na bardziej bezpośrednich relacjach z klientem, rozwoju strony internetowej oraz aplikacji jest wynikiem zatrudnienia na stanowisku CEO Johna Donahoe, który wcześniej pełnił tę funkcję w eBay.

- **Alphabet Inc (GOOGL US):** Dzięki współpracy z Citigroup, Google planuje w przyszłym roku zaoferować swoim klientom konta rozliczeniowe. Tym samym Google idzie śladem pozostałych gigantów z doliny krzemowej. Tego lata Apple w prowadził kartę kredytową, a Facebook pracuje nad globalną cyfrową walutą oraz w tym tygodniu uruchomił Facebook Pay.Ambicje firm technologicznych mogą stanowić wyzwanie dla instytucji finansowych, które obawiają się utraty prymatu i klientów. Prawdopodobnie wywołają też reakcję organów regulacyjnych, które już badają, czy firmy technologiczne nie mają zbyt dużej siły. Podejście Google jest odmienne od konkurencji. Alphabet stara się znaleźć sojuszników, między innymi poprzez ukrycie się za szyldem instytucji finansowych, a nie promowanie własnej marki. Google zapowiedział, że nie sprzeda danych klientów, jednak dzięki zdobytym informacją będzie mógł jeszcze lepiej pozycjonować reklamy i pobierać wyższe opłaty od reklamodawców .

- **Ford Motor (F US):** Ford poinformował, że jego najnowszy elektryczny SUV będzie sprzedawany pod kultową marką Mustang, która do tej pory była zarezerwowana dla samochodów sportowych . Klienci z USA, Kanady i Europy będą mogli zamawiać Mustang Mach-E od 17 listopada. Elektryczny SUV będzie jednym z kilkunastu w pełni elektrycznych modeli, które Ford planuje wprowadzić do 2022 r.

- **Facebook Inc (FB US):** Facebook poinformował we wtorek, że uruchamia ujednoliconą usługę Facebook Pay, która umożliwi płatności użytkownikom dokonywać płatności bez wychodzenia z aplikacji, takich jak Instagram i WhatsApp. Bezpieczeństwo: Autoryzacja transakcji będzie dokonywana za pomocą kodów PIN lub danych biometrycznych. Zbieranie danych: Facebook poinformował, że nowa usługa będzie zbierać informacje o użytkownikach, w tym metodę płatności, datę, dane rozliczeniowe i dane kontaktowe. Jednocześnie spółka zapowiedziała, że wykorzysta te informacje do wyświetlania użytkownikom ukierunkowanych reklam. Zmiany w polityce informacyjnej odnośnie zbierania danych użytkowników jest pokłosiem burzy medialnej, jaka miała miejsce w ostatnich miesiącach. Zapowiedzi zostały przyjęte przez inwestorów pozytywnie. Kurs Facebook wzrósł o 2,56%

- **Walmart (WMT US)**: Sprzedaż internetowa wyraźnie przyśpieszyła, wzrost wyniósł 41% r/r i był wyraźnie lepszy niż w ubiegłym kwartale (37%), a także przekroczyła prognozy analityków (35%). Spółka podniosła swoje prognozy na przyszły rok, Walmart oczekuje niewielkiego wzrostu adj.EPS, a z wyłączeniem indyjskiego Flipkart, wysokiej jednocyfrowej dynamiki wzrostu. Początkowo reakcja inwestorów na wyniki była pozytywna, a kurs WMT po raz pierwszy w historii przekroczył $125, w trakcie dnia nastroje jednak osłabły i ostatecznie WMT zakończył dzień 120,65.

- **Alibaba (BABA US)**: Sprzedaż chińskiej Alibaby 11 listopada w tzw. Dniu Singla osiągnęła rekordową wartość $38,4 mld. Dla porównania, Amazon.com – główny konkurent, w całym zeszłym kwartale sprzedał towary o mniejszej wartości niż Alibaba w ciągu jednego dnia. Warto zaznaczyć, że pomimo imponującej wartości, dynamika wzrostu spadła do 26%. Jest to z kolei najniższy wynik od ’09 r., czyli od czasu rozpoczęcia świętowania Dnia Singla.

- **Boeing Co (BA US)**: Boeing poinformował w poniedziałek, że spodziewa się wznowić dostawy uziemionych maszyn 737 MAX w grudniu. Zdaniem koncernu umożliwi to liniom lotniczym komercyjne loty już w styczniu. Tego typu zapowiedzi sugerują, że spółka jest bliska zdobycia finalnego zezwolenia od regulatorów na powrót swojego flagowego samolotu do służby, po blisko rocznej przerwie. Mimo, że przywrócenie następuje później niż mówiły wcześniejsze szacunki kurs Boeinga zareagował pozytywnie i wzrósł w poniedziałek o 4,5%, co jest najlepszym wynikiem od czerwca. W piątek linie lotnicze Southwest Airlines i American Airlines ponownie opóźniły powrót maszyn do rozkładów lotu, tym razem do początku marca.

- **Alphabet Inc (GOOGL US):** Google podpisał umowę z Ascension, operatorem 150 szpitali i 50 placówek dla seniorów, na przetwarzanie danych w chmurze. Dzięki porozumieniu spółka stała się największym klientem Google Cloud z sektora healthcare. Jednocześnie Google zyskał ogromną bazę danych o historii medycznej pacjentów, co ma poprawić jakość rozwiązań analitycznych. Dzięki zastosowaniu sztucznej inteligencji Ascension liczy na poprawę opieki klinicznej oraz wzrost bezpieczeństwa pacjentów. Obie spółki odniosły się do obaw dotyczących bezpieczeństwa danych pacjentów. Ascension w komunikacie

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.