

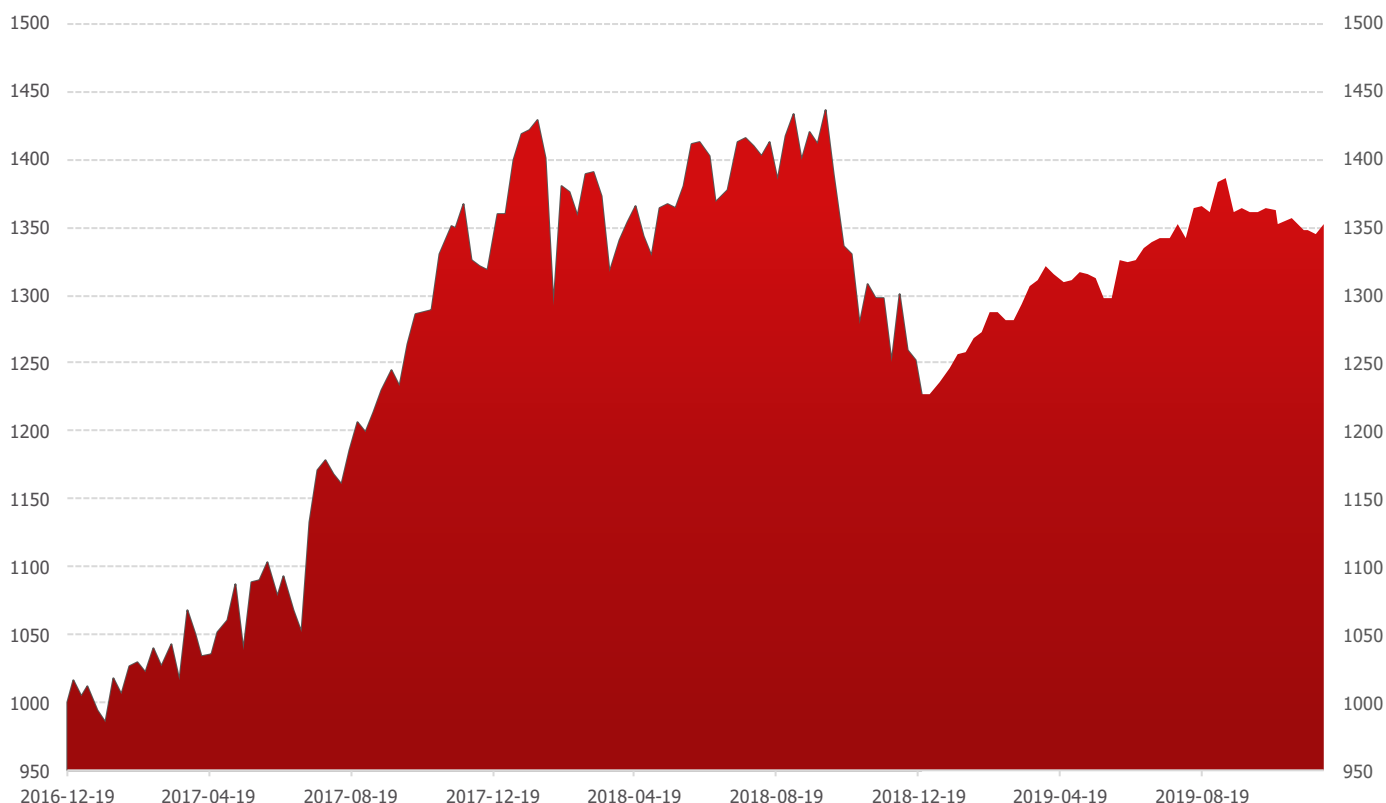


Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

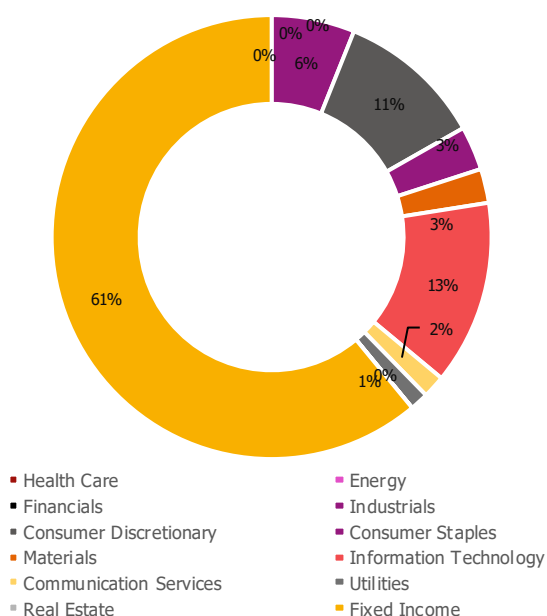
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

13522,82 -3,92 (-0,29%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach

	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	0,61%	4,28%	8,18%	10,02%	35,30%
S&P500	1,04%	15,26%	16,11%	27,63%	47,22%
STOXX50	0,44%	14,22%	20%	26,68%	22,93%

Zmienność w wybranych okresach

	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	4,57%	5,49%	6,94%	5,21%	14,68%
S&P500	4,95%	12,74%	14,55%	12,73%	13,08%
STOXX50	6,02%	12,98%	13,52%	12,95%	12,56%

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

Skład Indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data wejścia	Kurs wejścia	Kurs Obecny	Rezultat	Udział
Kla Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	157,64	163,86	3,95%	2,13%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	266,83	15,93%	2,38%
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-10-25	83,21	85,43	2,67%	2,07%
Copart Inc	US	USD	Industrials	2019-11-08	81,60	89,00	9,07%	2,62%
Vulcan Materials Co	US	USD	Materials	2019-11-08	137,00	141,87	3,55%	2,48%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	85,29	83,55	-2,04%	2,12%
Applied Materials Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	56,56	57,90	2,37%	2,21%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	262,59	267,25	1,77%	2,20%
Dollar General Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-12-02	38,31	157,36	-0,40%	2,38%
Nvidia Corp	US	USD	Information Technology	2019-12-02	27,89	216,74	-0,12%	2,38%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	120,13	7,60%	17,08%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,41	8,06%	16,93%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	105,14	0,88%	8,58%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	146,10	6,27%	18,40%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	245,90	37,66%	1,92%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	17,50	39,11%	1,78%
Adidas Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	272,60	282,45	3,61%	1,41%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	39,08	-0,46%	1,35%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	129,85	7,85%	1,46%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	70,70	-0,91%	1,66%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	407,85	16,05%	1,72%
Rheinmetall Ag	Niemcy	EUR	Industrials	2019-10-21	105,40	96,64	-8,31%	1,57%
Jeronimo Martins	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-10-28	14,80	14,50	-2,06%	1,75%
Rwe Ag	Niemcy	EUR	Utilities	2019-11-11	26,15	26,87	2,75%	1,35%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Schaeffler Ag - Pref	GR	EUR	Consumer Discretionary	2019-12-02	Wchodzi
Adidas Ag	GR	EUR	Consumer Discretionary	2019-12-02	Wychodzi
Global Payments Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-29	Wychodzi
Zoetis Inc	US	USD	Health Care	2019-11-29	Wychodzi
Dollar General Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-11-29	Wchodzi
Nvidia Corp	US	USD	Information Technology	2019-11-29	Wchodzi
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

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, 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.

Zestawienie informacji tydzień: 49**INFORMACJE RYNKOWE**

- **Amazon Inc (AMZN US):** Według doniesień prasowych AWS, jednostka Amazon zajmująca się przetwarzaniem danych w chmurze, zaprojektowała drugą, bardziej wydajną wersję procesora przeznaczonego do centrów danych. Zdaniem analityków nowy procesor nie będzie w stanie konkurować wydajnością z flagowymi produktami Intela, czy AMD, jednak z uwagi na niższą cenę może być ciekawą alternatywą. Jednocześnie ruch ten pokazuje, że Amazon stara się przynajmniej w części uniezależnić od głównych dostawców, co może prowadzić do zwiększonej presji cenowej na producentów.
- **BMW AG (BMW GR):** BMW wraz z partnerem biznesowym Great Wall Motor poinformowali, że planują zbudować fabrykę w Chinach. Firmy oceniają moce produkcyjne na 160 tys. samochodów rocznie. Projekt o szacowanej wartości €650 mln ma zostać ukończony w '22 r. Fabryka ma powstać niedaleko Szanghaju i zatrudniać ok. 3000 pracowników. BMW podąża śladami m.in. Volkswagena i Tesli, które wcześniej już ogłosiły plany produkcji samochodów elektrycznych w Chinach.
- **Facebook Inc (FB US):** Singapur w ramach przyjętej ustawy o fałszywych wiadomościach „fake news” zażądał od Facebooka opublikowania powiadomienia o korekcie w poście umieszczonym na stronie portalu. Chodzi o blog States Times Review, w którym 23 listopada umieszczone zostały oskarżenia o fałszowanie wyborów i aresztowania domniemanego informatora. Facebook odmówił komentarza w tej sprawie. Spółka była w przeszłości mocno krytykowana za zbyt luźne podejście do fałszywych wiadomości.
- **LVMH (LVMH US):** LVMH zgodził się zapłacić \$16 mld za Tiffany, co czyni tę transakcję największym przejęciem w historii Louis Vuitton. Dzięki zakupowi Tiffanego najmniejszy oddział koncernu zajmujący się biżuterią i zegarkami zyska nową skalę działalności. Mimo podwyższenia ceny do \$135 za akcję, rynek odbiera przejęcie pozytywnie. Wiązać to można z faktem, że segment jubilerski jest jednym z najszybciej rosnących rynków dóbr luksusowych, jednocześnie spółka zyska silniejszą pozycję w USA. Dzięki przejęciu LVMH stanie się największym producentem dóbr luksusowych wyprzedzając Richemont, właściciela marki Cartier.
- **MTU Aero Engines (MTX US):** MTU Aero Engines, wiodący niemiecki producent silników samolotowych, opublikował swoje szacunki na 2020 r. Firma oczekuje wysokiego jednocyfrowego wzrostu zysku operacyjnego oraz podobnego wzrostu przychodów. W dłuższym terminie spółka widzi dobre perspektywy dla wszystkich swoich segmentów. Mocne wyniki kwartalne oraz dobre perspektywy spółki znajdują odzwierciedlenie w cenach akcji. Kurs MTU tylko w tym roku wzrósł o 55%, a na przestrzeni 5 lat, aż o 270%.
- **UBER (UBER US):** Londyński regulator transportu poinformował dzisiaj, że po raz drugi wycofuje licencję Uberowi. Przedstawiciele Transport for London (TfL) odkryli ponad 14 tys. przypadków przewozów pasażerów przez kierowców do tego nieupoważnionych. Uber ma 21 dni na odwołanie się. Do tego czasu spółka może świadczyć swoje usługi w Londynie. Kurs akcji traci ponad 5% w notowaniach przedsesyjnych.
- **Alibaba (BABA US):** Wczoraj na giełdzie w Hongkongu zadebiutowały akcje Alibaby. Spółka zaliczyła udany debiut, zyskując prawie 7% na zamknięciu na azjatyckim parkiecie. Szacuje się, że Alibaba zebrały przynajmniej \$11,3 mld w ramach drugiej emisji publicznej. Akcje na giełdzie w Hongkongu mają obecnie niewielką premię w stosunku do cen z Nowego Jorku, co powinno jednak zostać szybko skorygowane przez inwestorów.
- **Boeing Co (BA US):** Akcje Boeinga spadły o 1,5% po tym, jak amerykańska prasa, poinformowała o uszkodzeniach kadłuba nowej maszyny 777X podczas finalnych testów obciążeniowych. W oświadczeniu Boeing powiedział, że problemy wystąpiły pod koniec stres testów, kiedy obciążenie wzrosło do 99% finalnego nacisku. Z oświadczenia wynika, że mimo pewnych perturbacji, samolot 777X jest sprawny i będzie gotowy do lotu na początku 2020 r., a pierwsze dostawy dla linii lotniczych zostaną zrealizowane w 2021 r.
- **Best Buy (BBY US):** Best Buy pobił szacunki analityków prezentując bardzo dobre wyniki za 3Q. Przychody ze sprzedaży w ramach wskaźnika „same-store-sales” wzrosły o 1,7%, podczas gdy analitycy oczekiwali wzrostu o 1,3%. Termin „same-store-sales” odnosi się do porównania przychodów ze sprzedaży w badanych okresach, przy założeniu wykluczenia nowych punktów sprzedaży lub sklepów zamkniętych. Best Buy szacuje również skorygowany EPS w 4Q na poziomie \$2,65-\$2,75, podczas gdy analitycy oczekują \$2,65. Akcje spółki rosną w notowaniach przedsesyjnych o ponad 5%. Best Buy to amerykańskie przedsiębiorstwo działające w branży sprzedaży detalicznej elektroniki użytkowej. Spółka działa na rynku amerykańskim, kanadyjskim i meksykańskim.

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 Włoka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Biegunski
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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.