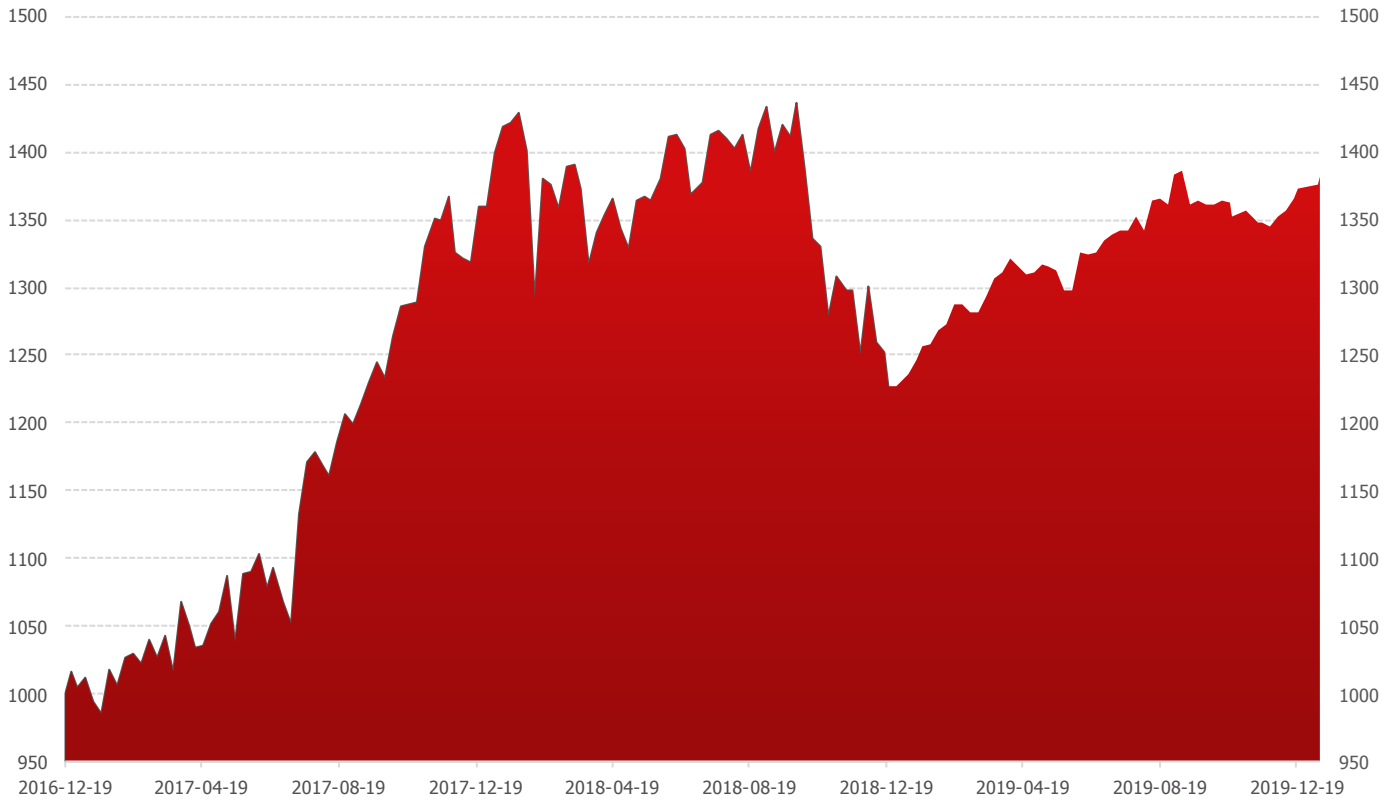
piątek, 10 stycznia 2020 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

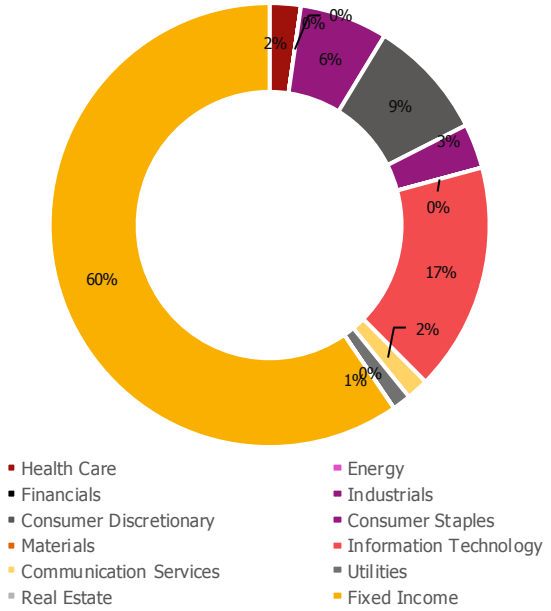
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1386,00 +3,82 (+0,28%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	1,19%	3,82%	12,06%	12,71%	38,60%
S&P500	0,57%	10,49%	29,25%	1,42%	53,83%
STOXX50	0,15%	9,03%	27,08%	1,43%	26,18%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	4,54%	5,36%	5,21%	5,17%	14,51%
S&P500	8,56%	12,43%	13,53%	12,51%	13,01%
STOXX50	11,64%	13,26%	12,99%	12,92%	12,56%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-1,16%	-3,34%	-3,34%	-3,34%	-15,17%
S&P500	-1,89%	-5,95%	-6,62%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-2,71%	-7,27%	-7,27%	-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 Biuro maklerskie

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	175,49	11,32%	2,22%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	297,93	29,44%	2,59%
Copart Inc	US	USD	Industrials	2019-11-08	81,60	95,29	16,78%	2,73%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	85,29	89,91	5,42%	2,22%
Applied Materials Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	56,56	61,97	9,57%	2,31%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	262,59	309,63	17,91%	2,48%
Dollar General Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-12-02	157,99	152,58	-3,42%	2,24%
Nvidia Corp	US	USD	Information Technology	2019-12-02	217,00	243,02	11,99%	2,60%
Edwards Lifesciences Corp	US	USD	Health Care	2019-12-16	25,51	233,92	1,83%	2,29%
Western Union Co	US	USD	Information Technology	2019-12-16	217,35	26,66	-1,08%	2,22%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	119,62	7,16%	16,69%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,41	8,04%	16,61%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	104,75	0,51%	8,39%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	144,76	5,32%	17,88%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	270,30	51,16%	2,07%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	18,04	43,29%	1,80%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	46,63	18,77%	1,59%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	133,80	11,13%	1,47%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	70,15	-1,68%	1,61%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	425,65	21,11%	1,76%
Rheinmetall Ag	Niemcy	EUR	Industrials	2019-10-21	105,40	103,75	-1,57%	1,66%
Jeronimo Martins	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-10-28	14,80	15,08	1,86%	1,79%
Rwe Ag	Niemcy	EUR	Utilities	2019-11-11	26,15	27,59	5,51%	1,36%
Schaeffler Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-12-03	9,97	9,95	-0,18%	1,44%

Zmiany w składzie indeksu

Nazwa	Kraj	Waluta	Sektor	Data	Zmiana
Edwards Lifesciences Corp	US	USD	Health Care	2019-12-13	Wchodzi
Western Union Co	US	USD	Information Technology	2019-12-13	Wchodzi
Starbucks Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-12-13	Wychodzi
Vulcan Materials Co	US	USD	Materials	2019-12-13	Wychodzi
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

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 Biura maklerskiego mBanku.

Zestawienie informacji tydzień: 2

INFORMACJE RYNKOWE

- **Amazon.com (AMZN US)** Spółka poinformowała inwestorów, o zabezpieczeniu praw do transmisji najlepszych meczów Ligi Mistrzów Europy w piłce nożnej w sezonie 2021/2022 w Niemczech. Od 2021 roku, spółka będzie transmitować wtorkowe spotkania najlepszych drużyn Europy. Oferta transmisji najważniejszych wydarzeń sportowych jest postrzegana jako sposób na rozbudowanie usługi subskrypcji Prime. Niedawno spółka informowała o zdobyciu praw do transmisji angielskiej Premier League.

- **Boeing (BA US)** Spółka poinformowała we wtorek, że w ciągu jedenastu miesięcy '19 r. (styczeń-listopad) dostarczyła tylko 345 samolotów, w porównaniu do 704 r/r. Co gorsza dla koncernu, jego europejski rywal Airbus w analogicznym czasie 19 r. dostarczył 725 samolotów. Boeing odczuwa skutki uziemienia od marca jego flagowego samolotu 737 MAX. Dopuszczenie z powrotem do użytku 737 MAX przez światowych regulatorów i odzyskanie zaufania przez pasażerów powinno w przyszłości poprawić wyniki amerykańskiego koncernu.

- **Tesla (TSLA US)** Niemiecka gazeta Bild poinformowała w środę, że Tesla zamierza produkować 500 tys. samochodów elektrycznych rocznie w swojej nowej fabryce zlokalizowanej na obrzeżach Berlina. Szacuje się, że całkowity koszt budowy zakładu wyniesie ok. €4 mld. Budowa fabryki ma rozpocząć się w przyszłym roku. Zatrudnienie znajdzie tam ok. 10 tys. osób.

- **Disney Inc (DIS US)** Według szacunków od uruchomienia w listopadzie aplikacja Disney+ została pobrana 22 mln razy. W ciągu pierwszych 4 tygodni użytkownicy Disney+ w USA spędzili 200 mln godzin, w tym samym czasie użytkownicy Netflix spędzili ok. 1mld godzin. Disney+, który obecnie dostępny jest w USA i Kanadzie, Nowej Zelandii, Australii i Holandii średnio posiada 9,5 mln aktywnych użytkowników dziennie. Jednocześnie według danych Google, Disney+ był najczęściej wyszukiwanym słowem w USA.

- **Boeing (BA US)** Federalna Administracja Lotnicza (FAA) USA powiedziała w środę, że nie zatwierdzi powrotu Boeinga 737 MAX przed końcem tego roku. FAA wskazało kroki jakie należy podjąć, żeby 737 MAX mógł zostać ponownie dopuszczony do lotu. Członkowie FAA wskazują, że samolot mógłby wrócić do latania w styczniu albo lutym. Kolejne opóźnienie może zmusić Boeinga do ograniczania, a nawet wstrzymania produkcji samolotów. Z kolei przedstawiciele transportu lotniczego ostrzegają, że linie lotnicze zbliżają się do kresu możliwości sprawnego zarządzania biznesem po wyłączeniu Boeinga 737 MAX.

- **Adobe Inc. (ADBE US)** Adobe poinformowało o dobrych wynikach za czwarty kwartał podatkowy. Przychody ze sprzedaży w wysokości $2,99 mld pokonały szacunki analityków, którzy oczekiwali $2,97 mld. Mocna sprzedaż sygnalizuje silny popyt na oprogramowanie dostarczane przez firmę. Dyrektor naczelny stara się utrzymać tempo wzrostu sprzedaży przynajmniej na poziomie 20%. W całym '19 r. przychody przekroczyły $11 mld. Akcje rosną w notowaniach przedsesyjnych 3%.

- **Volkswagen AG (VOW3 US)** Zarząd Porsche (spółka należy do Volkswagena) pochwalił się, że pobrał zaliczki od 30 tys. klientów w Europie na zakup pierwszego w pełni elektrycznego modelu samochodu – Taycan. Klienci dokonali przedpłaty w wysokości €2500, a 10 tys. klientów miało złożyć „zdecydowane zamówienie" na zakup Taycana. Porsche w tym miesiącu planuje rozpocząć wysyłkę Taycana do delarów w USA, a w całym '20 r. dostarczyć 20 tys. tych samochodów. Głównym konkurentem dla Prosche wydaje się być obecnie Tesla, która niedawno ogłosiła plan budowy fabryki pod Berlinem.

- **Ulta Beauty (ULTA US)** Ulta Beauty, amerykańska sieć drogerii, istotnie przebiła oczekiwania analityków na poziomie adj.EPS. Wyraźnie wyższe zyski są efektem poprawy sprzedaży wysoko marżowych produktów promowanych przez celebrytów, jak Kylie Jenner i YouTubera Jamesa Charlesa. Mimo pewnych problemów w ostatnim półroczu spółka wciąż pozostaje jednym z najmocniejszych komponentów S&P500 podczas trwającej hossy. Od 2009 kurs Ulta Beauty wzrósł przeszło 50 krotnie.

- **Tesco PLC (TSCO LN)** Tesco, jedna z największych sieci handlowych na świecie, rozważa sprzedaż swojej działalności w Tajlandii i Malezji. Szczególnie działalność w Tajlandii uważana jest za klejnot w koronie. Na tajski rynek sieć wkroczyła w 1998 r. i obecnie posiada blisko 2 tys. sklepów, które odpowiadają za blisko 8% sprzedaży i 10% zysku całej grupy. Według szacunków ze sprzedaży aktywów koncern mógłby osiągnąć nawet $9 mld. Rezygnacja z zagranicznej działalności, w celu skupienia się na biznesie w Wielkiej Brytanii, jest elementem planu naprawczego wdrażanego od kilku lat. Podobne kroki spółka podejmuje w innych regionach, w tym Europie Środkowej.

- **Merck Inc (MRK US)** Merck, jeden z liderów branży farmaceutycznej, poinformował w poniedziałek, że kupi ArQule za $2,7 mld. Dzięki przejęciu koncern zyska dostęp do eksperymentalnej terapii ukierunkowanej na mutacje genetyczne raka krwi. Wielkie koncerny farmaceutyczne w ostatnim czasie wydają duże środki na ukierunkowane terapie nowotworowe, postrzegając je jako potencjalną alternatywę dla chemioterapii, która posiada liczne skutki uboczne. Na początku tego roku Eli Lilly zapłacił $8 mld za Loxo Oncology, a Pfizer $10,6 mld za Array Biopharma. Oferta Merck jest o przeszło 100% wyższa od piątkowego zamknięcia. Transakcja ma zostać sfinalizowana na początku 1Q20 r.

mBank Biuro maklerskie

Biuro Maklerskie 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 Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie mBanku nie jest zobowiązane 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.