mBank Biuro maklerskie

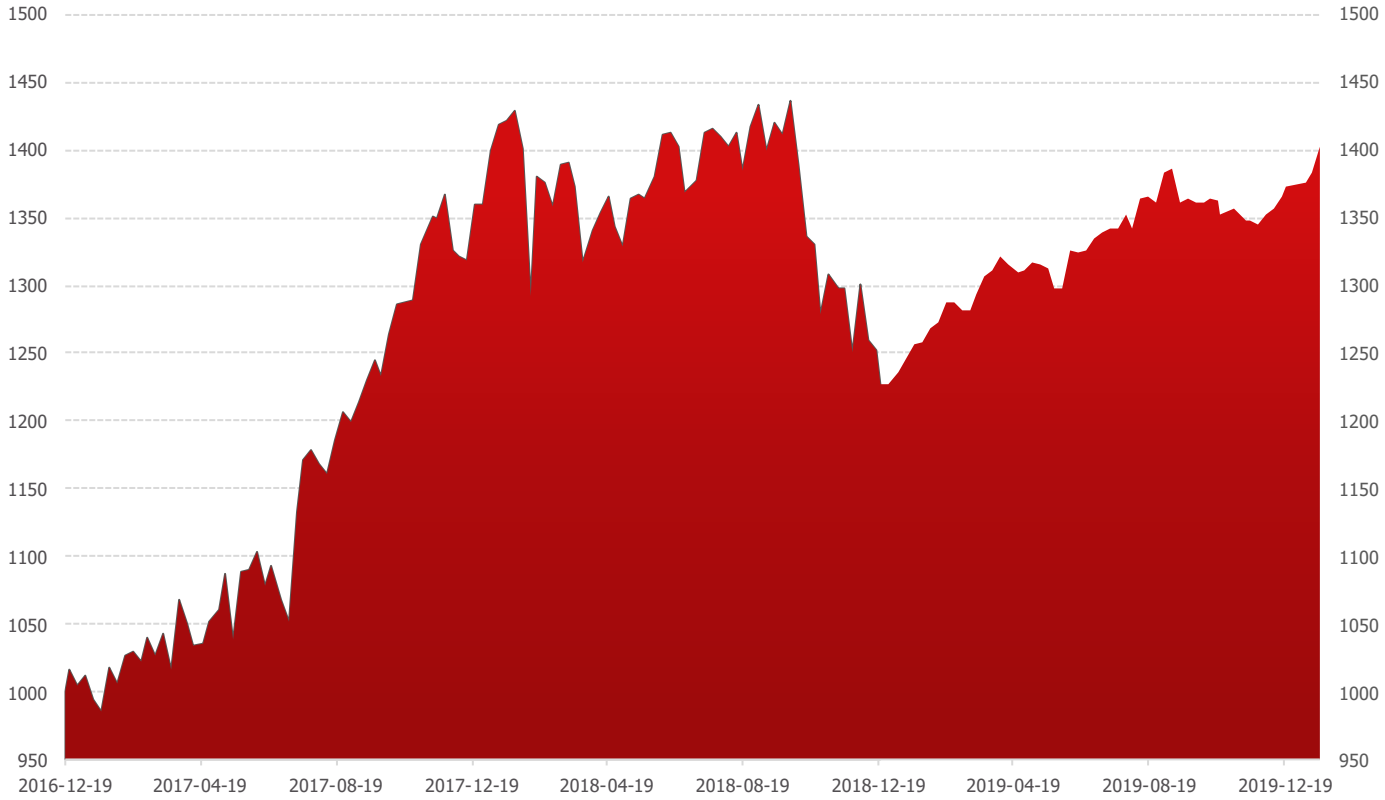
poniedziałek, 20 stycznia 2020 | opracowanie cykliczne

Indeks Algorytmiczny - Rynki zagraniczne

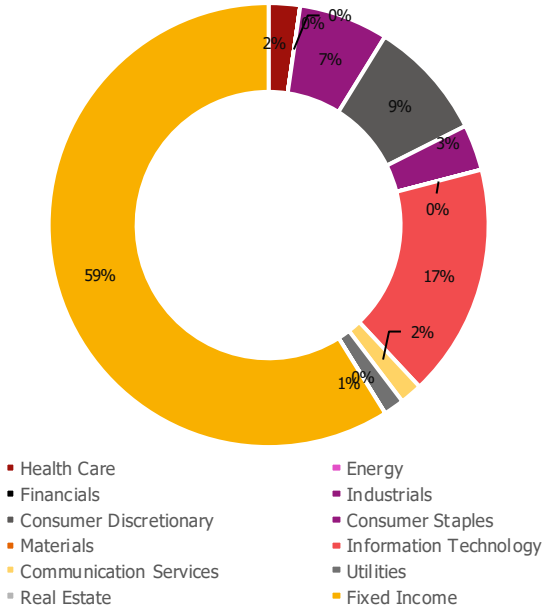
Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Indeks Algorytmiczny Prywatnego Maklera

1402,31 +4,10 (+0,29%)



Udział poszczególnych sektorów



Stopy zwrotu w wybranych okresach					
	1W	6M	1Y	YTD*	CR*
IA	1,33%	4,75%	14,40%	14,04%	40,23%
S&P500	1,99%	12,96%	28,86%	3,14%	56,43%
STOXX50	0,51%	10%	27,53%	1,78%	26,61%

Zmienność w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	3,12%	5,39%	5,15%	5,14%	14,46%
S&P500	7,19%	12,42%	12,43%	12,41%	12,97%
STOXX50	8,09%	13,17%	12,85%	12,81%	12,52%

Maksymalne obsunięcie w wybranych okresach					
	1M	6M	1Y	YTD*	FTB*
IA	-0,31%	-3,34%	-3,34%	-3,34%	-15,17%
S&P500	-0,41%	-5,95%	-6,62%	-6,62%	-19,36%
STOXX50	-0,87%	-7,01%	-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	178,73	13,38%	2,24%
Lam Research Corp	US	USD	Information Technology	2019-10-04	230,17	308,00	33,81%	2,64%
Copart Inc	US	USD	Industrials	2019-11-08	81,60	97,12	19,02%	2,75%
Qualcomm Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	85,29	95,91	12,45%	2,34%
Applied Materials Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	56,56	62,85	11,12%	2,31%
Apple Inc	US	USD	Information Technology	2019-11-25	262,59	318,73	21,38%	2,53%
Dollar General Corp	US	USD	Consumer Discretionary	2019-12-02	157,99	157,99	0,00%	2,30%
Nvidia Corp	US	USD	Information Technology	2019-12-02	217,00	249,28	14,88%	2,64%
Edwards Lifesciences Corp	US	USD	Health Care	2019-12-16	25,51	238,64	3,89%	2,31%
Western Union Co	US	USD	Information Technology	2019-12-16	217,35	27,77	3,04%	2,29%
Ishares Usd Trsry 1-3Y	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	114,82	119,68	7,21%	16,49%
Ishares Usd Tips 0-5	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-12-14	4,24	4,41	8,18%	16,43%
RXP2EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	106,21	104,76	0,52%	8,29%
RXP5EX GR ETF	Niemcy	EUR	Fixed Income	2018-04-10	139,99	144,98	5,47%	17,69%
Mtu Aero Eng	Niemcy	EUR	Industrials	2018-09-07	180,70	285,80	59,74%	2,16%
Hennes & Mauritz	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-01-28	12,90	17,55	39,52%	1,73%
Zalando Se	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-07-02	39,26	47,11	19,99%	1,58%
Carlsberg As-B	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-07-23	120,40	139,85	16,15%	1,52%
Stroeer Se	Niemcy	EUR	Communication Services	2019-08-12	71,35	71,65	0,42%	1,63%
LVMH Louis Vuitton	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-08-26	351,45	439,45	25,04%	1,79%
Rheinmetall Ag	Niemcy	EUR	Industrials	2019-10-21	105,40	104,50	-0,85%	1,65%
Jeronimo Martins	Niemcy	EUR	Consumer Staples	2019-10-28	14,80	15,63	5,57%	1,83%
Rwe Ag	Niemcy	EUR	Utilities	2019-11-11	26,15	31,03	18,66%	1,51%
Schaeffler Ag	Niemcy	EUR	Consumer Discretionary	2019-12-03	9,97	9,53	-4,43%	1,36%

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: 4

INFORMACJE RYNKOWE

- **Target (TGT US)** Target poinformował w środę, że nie osiągnął założonej sprzedaży porównywalnej (LFL) w okresie świątecznym. Był to głównie efekt wolniejszego wzrostu sprzedaży internetowej oraz popytu na zabawki i sprzęt elektroniczny. LFL w okresie listopad-grudzień wyniósł 1,4%, w porównaniu z ubiegłym rokiem 5,7% i z własnymi prognozami firmy 3%-4%. Target w ubiegłym roku był gwiazdą handlu detalicznego. Prezentując swoje wyniki kwartalne przebijał oczekiwania analityków, co znalazło odzwierciedlenie w kursie akcji, które podwoiły swoją wartość. Wczoraj notowania Target spadły o 6,59%, a w ślad za nimi producenci zabawek Mattel -4,63% oraz Hasbro -2,11%.

- **Tesla (TSLA US)** Producent samochodów elektrycznych poinformował, że planuje otworzyć w Chinach centrum projektowe i badawcze, żeby produkować samochody w „chińskim stylu". Tesla umieściła już nawet ogłoszenie o rekrutacji na oficjalnym koncie WeChat. Elon Musk zamierza przejść od modelu „Made in China" do „Designed in China". Nie podano żadnych informacji, kiedy centrum mogłoby ewentualnie rozpocząć swoją działalność.

- **RWE AG (RWE GR)** RWE, największy niemiecki producent energii poinformował, że do 2030 r. zmniejszy zatrudnienie o 6 tys. osób, co stanowi około jednej trzeciej wszystkich zatrudnionych. Zwolnienia są efektem planu rządu niemieckiego zakładającego odejście od węgla. Spółka poinformowała także, że otrzyma od niemieckiego państwa rekompensaty w wysokości €2,6 mld. Na wczorajszej sesji kurs RWE wzrósł o 2%, a dziś rośnie o kolejne 3%. Informacje obrazują zmianę dokonującą się na światowych rynkach. Wczoraj Microsoft zapowiedział, że do 2030 r. nie tylko stanie się zeroemisyjny, ale do 2050 r. planuje wyeliminować całą emisję CO2 jaką wytworzył od 1975 r.

- **GAP (GPS US)** Gap powiedział w czwartek, że zrezygnował z planu wydzielenia sieci Old Navy. Decyzja może wydawać się zaskakująca, ponieważ dwa miesiące temu firma obstawała przy swoim planie rozdzielenia marek. Nowy zarząd skoncentruje swoje obecne działania na powstrzymaniu spadającej sprzedaży. Spowalniająca w ostatnich kwartałach sprzedaż w Old Navy mogła się przyczynić do zmiany decyzji zarządu. Co ważne dla GAP, zaoferowanie mniej zniżek w okresie świątecznym pozwoliło grupie na realizację prognozowanych całorocznych zysków. Kurs akcji urósł wczoraj o prawie 4%, dzisiaj w notowanych przedsesyjnych rośnie o kolejne 3,55%.

- **Morgan Stanley (MS US)** CEO Morgan Stanley pozytywnie zaskoczył inwestorów nowymi prognozami, po tym jak bank odnotował rekordowe zyski dzięki boomowi w handlu długiem. Zaktualizowana strategia zakłada zwrot z aktywów na poziomie 17%, podczas gdy w 2019 r. było to 13%. Długoterminowe prognozy mają oparcie w nowej działalności zarządzania majątkiem oraz dalszej poprawie efektywności kosztowej. Krótkoterminowy cel zwrotu z aktywów (13%-15%), stawia MS w pierwszej lidze, w 2019 lider rynkowy JP Morgan odnotował ROA na poziomie 14%. Dzięki rekordowym przychodom, zyskom oraz ambitnym prognozom kurs Morgan Stanley wzrósł o 6,6% i po raz pierwszy od maja przewyższył kapitalizacją bezpośredniego konkurenta Goldman Sachs. W ciągu ostatnich 10 lat kapitalizacja MS była wyższa od GS tylko przez 86 dni.

- **Comcast (CMCSA US)** Comcast, druga największa na świecie sieć płatnej telewizji pod względem przychodów, poinformowała o uruchomieniu nowej usługi strumieniowania wideo o nazwie Peacock. Comcast w odróżnieniu od zdecydowanej większości konkurentów oprócz płatnej subskrypcji oferuje darmowy plan z reklamami i ograniczonym kontentem. Dzięki temu, do 2024 r. koncern chce pozyskać od 30 do 35 mln aktywnych kont. Usługa dla dotychczasowych klientów sieci zostanie uruchomiona 15 kwietnia, a w całych Stanach 15 lipca. Comcast będzie umożliwiał reklamodawcom lepsze pozycjonowanie reklam, dzięki olbrzymiej liczbie danych, co w wymierny sposób przekłada się na cenę. Firma już zapowiedziała, że wśród reklamodawców znajdą się takie spółki jak Target, czy Unilever.

- **Visa Inc (V US)** Visa poinformowała, że przejmie Plaid, grupę która za pomocą swojej platformy łączy firmy fintech z kontami bankowymi użytkowników. Kwota przejęcia wynosi $5,3 mld i jest najświeższym dowodem na determinacje Visy, aby uczestniczyć w szybko rozwijającym się sektorze fintech. Zdaniem CEO Visy dzięki przejęciom fintechów spółka zwiększy swoją trajektorię wzrostu przychodów w dłuższym okresie.

- **Ford Motor (F US)** Ford poinformował, że sprzedaż pojazdów w Chinach spadła trzeci rok z rzędu. W samym 4Q spółka dostarczyła 146,47 tys. samochodów (-14% r/r). Spadek sprzedaży pojazdów dotyczy całego rynku, a udziały Forda w 2019 r. mimo trudnego roku ustabilizowały się. Firma zakłada, że niekorzystne otoczenie zewnętrzne utrzyma się również w 2020 r. Spółka jednak chce wprowadzić na rynek chiński ponad 30 nowych modeli przez najbliższe 3 lata, z czego ponad jedną trzecią mają stanowić pojazdy elektryczne. Chiński rząd zapowiedział, że w 2020 r. nie będzie zmniejszał poziomu dopłat do samochodów elektrycznych.

- **Walmart (WMT US)** Reuters poinformował, że Walmart w ramach prowadzonej restrukturyzacji w Indiach zwolnił na tamtejszym rynku 56 kierowników. Restrukturyzacja biznesu okazała się konieczna, ponieważ wzrost modelu hurtowego nie był tak silny jak oczekiwano. Walmart ma duże oczekiwania względem rynku indyjskiego. W '18 r. zapłacił $16 mld za większościowy udział w indyjskim sklepie e-commerce Flipkart. Według szacunków Walmart zatrudnia ok. 5300 pracowników w Indiach.

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.