

# NEWSLETTER ZAGRANICA

PRZEGLĄD WIADOMOŚCI 16-20 MARZEC 2015r.

## NIKE Inc. (NYSE:NKE)

Producent odzieży sportowej podał lepsze od prognoz wyniki za ostatni kwartał, jednocześnie spółka ostrzegła że mocny dolar negatywnie wpłynie na wyniki w bieżącym kwartale. Ostatni kwartał był kolejnym w którym spółka zwiększyła sprzedaż swoich produktów, co jest bardzo dobrym wynikiem gdyż w ubiegłym roku sprzedaż była wspomaganą przez odbywające się w Brazylii Mistrzostwa Świata w piłce nożnej. Dużym popytem w USA cechowały się linie związane z koszykówką czyli Jordan, Le Bron, Kobe oraz KD.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/19/us-nike-results-idUSKBN0MF2JY20150319?type=companyNews>

## Wyniki finansowe w 2015 roku.

Amerykańska gospodarka rośnie na oparach paliwa, przynajmniej według analityków. Szacują oni, że w przeciągu dwóch najbliższych kwartałów zobaczymy spadki w uzyskiwanych zyskach przez spółki dopiero w drugiej połowie roku zobaczymy poprawę. Sektor bankowy szczególnie ucierpi gdyż szacuje się że będzie to najgorszy rok od zakończenia recesji. Dwoma głównymi czynnikami które spowodują spadki w zyskach są mocny dolar oraz niskie ceny ropy. Ogólny wzrost zysków w amerykańskich spółkach szacowany na 2015 rok wynosi tylko 1,7%, najsłabsze tempo od 2009 roku kiedy zanotowano spadek o 5,5%. Spadek zysków w sektorze energetycznym szacowany jest na 55%, kolejnym sektorem który mocno ucierpi są eksporterzy. Spadek zysków w amerykańskich spółkach może być dużym problemem dla inwestorów giełdowych, gdyż przy takiej perspektywie wyceny na giełdzie w Nowym Jorku są na wysokim poziomie, obecnie poziom wskaźnika C/Z dla amerykańskiej giełdy wynosi 17,1 przy średniej z minionych lat na poziomie 15.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/13/us-usa-results-companies-idUSKBN0M915R20150313>

## Lennar Corp. (NYSE:LEN)

Budowniczy domów spółka Lennar podała lepsze od prognoz wyniki za ostatni kwartał. Dobre wyniki były spowodowane większą ilością sprzedanych domów oraz wyższą od prognozowanej średnią ceną sprzedaży. Ponadto spółka podała że podpisane umowy wstępne w ostatnim czasie wskazują na zwiększający się popyt na rynku nieruchomości. Drugi co do wielkości deweloper domów w USA podał że sprzedaż wzrosła o 20% do 4301 domów a średnia cena wzrosła z poziomu 316 000 USD do 326 000 USD. Nadchodzący wiosenny sezon jest najważniejszym okresem w roku.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/19/lennar-results-idUSL3N0WL3O420150319?type=companyNews>

## Tesla Motors Inc (NASDAQ:TSLA)

Tesla Motors ma niebawem udostępnić klientom system bezosobowego sterowania w swoim modelu S. Wdrożenie Tesli ma być pierwszym na rynku, około rok wcześniej przed konkurencją. System ma być dostępny na autostradach oraz głównych drogach w USA. General Motors ma wprowadzić podobny system w przyszłym roku w modelu Cadillac CT6. Oprócz dwóch wspomnianych wyżej firm nad bezobsługowym systemem kierowania pracują także BMW oraz Mercedes. Oprócz pakietu sterowania Tesla udostępni klientom system ostrzegania przed wyczerpaniem baterii oraz tryb planowania podróży. Tesla w ostatnim czasie zmagają się z podażą swoich akcji która spowodowała kurs z poziomu około 300 USD na poziom w okolicach 200 USD. Było to spowodowane niezrealizowanymi celami sprzedażowymi oraz słabymi wynikami finansowymi.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/19/us-autos-tesla-range-idUSKBN0MF24J20150319?type=companyNews>

# NEWSLETTER ZAGRANICA

## General Motors Co (NYSE:GM)

Producent samochodów ogłosił, że zamknie swoją fabrykę w Rosji oraz całkowicie wycofa z tego kraju swoją markę Opel. W związku z tym spółka poniesie straty w wysokości 600 mln USD. Po kilku latach wzrostu na rynku rosyjskim w skali 10% rocznie, sprzedaż samochodów w Rosji znacznie się zmniejszyła w 2014 roku z powodu słabnącej gospodarki oraz niskich cen ropy. Sankcje nałożone na Rosję z powodu konfliktu na Ukrainie oraz znaczne osłabienie rubla spowodowały, że koszty produkcji samochodów w Rosji bardzo zwiększyły się.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/18/us-russia-crisis-gm-idUSKBN0ME2OV20150318?type=companyNews>

## Alibaba Group Holding Limited (NYSE:BABA)

Inwestorzy zainteresowani akcjami chińskiego giganta rynku e-commerce muszą zdawać sobie sprawę, że powoli kończy się okres kiedy właściciele oraz pracownicy Alibaby byli objęciem tzw. lock-upem na posiadane przez siebie akcje. Obecnie lock-up zakończył się dla głównych akcjonariuszy którzy posiadali akcje przed wprowadzeniem akcji Alibaby na giełdę. Pracownicy spółki będą mogli sprzedawać swoje akcje od maja. Inni akcjonariusze objęci zakazem w tym Yahoo będą mogli upłynniać swoje akcje od września bieżącego roku. Po ostatnich spadkach, które były spowodowane słabszymi od prognozowanych wyników za ostatni kwartał według wielu analityków zakończenie okresu zakazu sprzedaży akcji jest już uwzględniony w wycenie akcji. Jednak jeśli chodzi o perspektywy na najbliższy okres to nie są one zbyt optymistyczne, jako ryzyka dla wyników Alibaby podnosi się czynniki polityczne (walka chińskich władz z nielegalnym handlem) oraz coraz mocniejsze przejście przez klientów do segmentu mobile. Co warto jednak podkreślić jeśli porównać wycenę Alibaby z głównymi amerykańskimi graczami na rynku e-commerce czyli Amazon.com oraz eBay to obecna wycena Alibaby nie jest na wysokim poziomie gdyż C/Z chińskiej spółki wynosi 30, czyli kilka razy mniej niż amerykańskich spółek.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/18/alibaba-investors-idUSL2N0WK1AZ20150318?type=companyNews>

## Adobe Systems Incorporated (NASDAQ:ADBE)

Adobe Systems Inc podało, że w ostatnim kwartale wzrost subskrypcji na ich oprogramowanie Creative Cloud był słabszy od prognoz. Spółka podała, że nowe subskrypcje wyniosły 517 000 wobec prognozowanych 573 000. Ponadto spółka obniżyła prognozy na drugi kwartał do poziomu EPS 41-47 centów. Adobe przechodzi powoli z systemu sprzedaży „pudełkowego” na dystrybuowanie swojego oprogramowania za pomocą „chmury”. Ponadto spółka zaprezentowała nowe pakiety Document Cloud, który pozwala klientom na tworzenie, edycję i przysyłanie dokumentów PDF wykorzystując chmurę, oraz działa na wielu urządzeniach w tym mobilnych.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/17/us-adobe-systems-results-idUSKBN0MD2HK20150317?type=companyNews>

## BlackBerry Limited (NASDAQ:BBRY)

BlackBerry w celu poszerzenia swojej oferty bezpiecznych urządzeń mobilnych przedstawił wysoko zabezpieczony tablet SecuTABLET, który powstał w kooperacji z IBM i Samsung Electronics. Produkt ten jest zgodny z założeniami firmy, która skupia się obecnie nad rozwiązaniami dla klientów rządowych oraz biznesowych. Ma to na celu odbudowanie pozycji spółki, która w ostatnich latach, podobnie jak Nokia, toczyła nierówną walkę o klienta z takimi producentami jak Apple i Samsung. Współpraca z Samsungiem jest o tyle ciekawa, że w styczniu pojawiły się plotki o rozmowach w sprawie przejęcia BlackBerry przez Samsunga.

<http://www.reuters.com/article/2015/03/14/blackberry-tablet-idUSL1N0WG0QS20150314?type=companyNews>

## Scripps Networks Interactive, Inc. (NYSE:SNI)

Amerykańska grupa medialna Scripps Networks Interactive zakupiła pakiet kontrolny w polskiej stacji telewizyjnej TVN. Transakcja zakupu opiewa na 584 mln EURO, ponadto Scripps przejmuje zadłużenia spółki w wysokości 840 mln EURO. Dzięki temu zakupowi spółka otrzymuje dostęp do polskiego rynku, gdzie przychody z reklamy rosną szybciej od średniej światowej, w ubiegłym roku polski rynek reklamy telewizyjnej urosł o 6%.

# NEWSLETTER ZAGRANICA

Według spółki Polska jest najmocniejszym i najbardziej zaawansowanym rynkiem w Europie Wschodniej, Scripps Networks będzie poszukiwało podobnych okazji na rynku.  
<http://www.reuters.com/article/2015/03/16/poland-tvn-sale-idUSL6N0WI08C20150316?type=companyNews>

## WYBRANE WYNIKI SPÓŁEK

| Spółka                             | Dane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>General Mills (NYSE:GIS)</b>    | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 0,70 USD lepiej o 0,03 USD od prognoz, przychody wyniosły 4,35 mld USD zgodnie z prognozami.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2376236-general-mills-beats-by-0_03-revenue-in-line">http://seekingalpha.com/news/2376236-general-mills-beats-by-0_03-revenue-in-line</a>         |
| <b>Lennar (NYSE:LEN)</b>           | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 0,50 USD lepiej o 0,05 USD od prognoz, przychody wyniosły 1,64 mld USD lepiej o 140 mln od prognoz.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2378836-lennar-beats-by-0_05-beats-on-revenue">http://seekingalpha.com/news/2378836-lennar-beats-by-0_05-beats-on-revenue</a>              |
| <b>Adobe Systems (NASDAQ:ADBE)</b> | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 0,44 USD lepiej o 0,05 USD od prognoz, przychody wyniosły 1,11 mld USD lepiej o 20 mln od prognoz.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2375126-adobe-systems-beats-by-0_05-beats-on-revenue">http://seekingalpha.com/news/2375126-adobe-systems-beats-by-0_05-beats-on-revenue</a> |
| <b>FedEx (NYSE:FDX)</b>            | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 2,01 USD lepiej o 0,14 USD od prognoz, przychody wyniosły 11,7 mld USD gorzej o 90 mln od prognoz.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2376436-fedex-beats-by-0_14-misses-on-revenue">http://seekingalpha.com/news/2376436-fedex-beats-by-0_14-misses-on-revenue</a>               |
| <b>Oracle (NYSE:ORCL)</b>          | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 0,68 USD zgodnie z prognozami., przychody wyniosły 9,32 mld USD gorzej o 140 mln od prognoz.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2375026-oracle-eps-in-line-misses-on-revenue">http://seekingalpha.com/news/2375026-oracle-eps-in-line-misses-on-revenue</a>                       |
| <b>Nike (NYSE:NKE)</b>             | Wyniki kwartalne – EPS wyniósł 0,89 USD lepiej o 0,05 USD od prognoz, przychody wyniosły 7,46 mld USD gorzej o 160 mln od prognoz.<br><a href="http://seekingalpha.com/news/2381006-nike-beats-by-0_05-misses-on-revenue">http://seekingalpha.com/news/2381006-nike-beats-by-0_05-misses-on-revenue</a>                |

\*EPS – zysk na jedną akcję

Opracował: Dawid Błaszczuk..

Źródła: [www.yahoo.finance.com](http://www.yahoo.finance.com), [www.seekingalpha.com](http://www.seekingalpha.com), [www.247wallst.com](http://www.247wallst.com), [www.marketwatch.com](http://www.marketwatch.com), [www.reuters.com](http://www.reuters.com), [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)