

US Daily: ожидания понижения ставки ФРС греют рынки

Отскок наметившийся вчера поддержан сегодня резким ростом ожиданий понижения ставок в этом году



В понедельник. Индекс продолжал корректироваться, однако снижение замедлилось относительно пятницы и индекс фактически колебался во флэте над уровнем 2787 в итоге закрылся почти на 2800. Что важно, индекс закрылся и нашел поддержку прямо на трендлайне соединяющем существенные минимумы 4 января и 8 марта. Все это произошло на фоне публикации расследования Мюллера, которое не обнаружило сговора Трампа и России, что было позитивно расценено рынком, т.к. снижает (и без того низкие) шансы на импичмент.

Сегодня: резкий рост ожиданий смены политики ФРС. Продолжается отскок в пределах 0,5%, который начался еще вчера. По иронии инверсия кривой доходности привела к резкому росту ожиданий того, что ФРС может изменить политику и более того снизить ставки до конца года. Вероятность понижения ставки ФРС к концу года выросла до 71,7% в понедельник против 54,4% в пятницу и 25,8% неделей ранее. Локальный важный уровень 2822 – в случае его пробоя вероятность возврата к растущему тренду увеличивается, учитывая что отскок идет от важного канала тренда. Из важных отчетов сегодня будет опубликован февральский отчет по строительству жилья в США. Сроки проведения встречи между лидерами двух стран так и не ясны. На этой неделе в Пекин отправятся советник по торговле Роберт Лайтхайзер и министр финансов Стивен Мнучин.

Мнения по инверсии кривой доходности. В пятницу спред между доходностями 10-летних и 3-месячных ГЦБ США ушел в отрицательную зону, что в прошлом являлось одним из сигналов предвещающих рецессию. Каждой рецессии с 1950-х годов предшествовала перевернутая кривая доходности, но с другой стороны, не все перевернутые кривые доходности приводили к рецессиям. Большинство крупных участников все же подчеркивают преждевременность трактовки сигнала в качестве «рецессионного сценария». «Говорить о кривой доходности преждевременно, это еще не значит, что мы должны уйти в рецессию», - заявил в интервью Bloomberg Television Филип Уайетт, экономист UBS. Goldman Sachs также присоединилась к тем, кто выступает против паники по поводу инверсии кривой доходности в США. Мы не считаем что это окажет негативное влияние на рынок прямо сейчас.

Межрынок и индикаторы. VIX показал рост волатильности до ключевого уровня сопротивления будет фибо-уровень 18 (23,6%). Растут защитные treasuries (TLT), золото - межрыночные индикаторы в целом показывают сохранение опасений по рисковому активам.

Сектора закрылись смешанно. Лучше рынка были промсектор (+0,2%), потребительский сектор (+0,6%). Хуже рынка были технологии (-0,4%) и финансы (-0,4%). Сектор видеоигр (EA, ATVI, TTWO) также находился под давлением, после анонсирования Apple Arcade, коллекции совершенно новых игр от разных студий с поддержкой Apple.

Что ждем? Недавние события и осторожная политика инвесторов подразумевают некоторую паузу в ралли с начала года. Исходя из базового растущего тренда и отскока от канала и 2787 мы ожидаем попытки протестировать сопротивление 2822 и пойти выше.

Действия. Удерживаем портфельные позиции, но пока воздерживаемся от новых портфельных покупок.

Защита. При пробое 2787 на хорошем объеме открывать позиции в инверсных ETF TVIX, SQQQ, SDS.

Среднесрочно | BUY LIST*:

AAPL, AMZN, AVGO, BABA, BAC, CMCSA, GOOGL, MSFT, NFLX, NKE, PANW

Среднесрочно | SELL LIST:

Локально | BUY LIST:

Локально | FIX LIST:

AA, ALB, BAC, GS, JNJ, JPM, KRE, LMT, LUV, MGM, MMM, MU, NKE, PFE, PM, REGN, RUN, SGMS, SSD

*для полных параметров рекомендаций включая стоп-лоссы см. последнюю стр. репорта

Ключевые темы и новости по рынку:

(=) Специальный советник Роберт Мюллер представил свой отчет о роли России в президентских выборах 2016 года в котором не обнаружено сговора между кампанией Трампа и Россией во время выборов.

(+) Apple Pay запускает кредитную карту Apple Card.

Пользователи могут зарегистрироваться через iPhone, получить одобрение и сразу начать использовать карту.

(+) Verizon получает полномочия EIS для работы. EIS - это общегосударственный контракт, который предоставляет федеральным агентствам уникальную возможность использовать покупательную способность правительства для приобретения услуг связи следующего поколения.

(=) UBER планирует объявить о заключении сделки на сумму \$3,1 млрд. на приобретение своего конкурента Careem Networks FZ в Дубае уже на этой неделе.

(+) BA пригласила более 200 пилотов, инженеров и регуляторов из разных стран мира на информационную сессию в среду в знак того, что запланированное обновление программного обеспечения приближается к завершению.

(-) Регистрация новых автомобилей TSLA значительно упала с января по февраль, согласно отчету о перекрестных продажах Dominion (6252 автомобиля в феврале против 23310 автомобиля в январе).

(+) BA выигрывает контракт Агентства по противоракетной обороне США на \$4,1 млрд на расширение и совершенствование наземной системы защиты Средиземного моря, объявляет Пентагон.

(-) NKE скорректировался до шестинедельного минимума после того, как превзошел ожидания по прибыли за 3 квартал, но заявил, что потеряет около 6% выручки за 4 квартал.

(-) Аналитик Cowen, Джеффри Осборн заявляет, что спрос на TSLA Model 3, вероятно, будет оставаться слабым в США до выхода в следующем квартале более дешевой модели и понижает целевую цену с \$200 до \$180.

(+) TWTR +4,2% после положительной оценки от Cleveland Research. По сообщениям, инвестдом увеличивает оценки на основе обнадеживающих отзывов рекламодателей.

(-) AAPL. Китайские компании-производители смартфонов используют улучшенное аппаратное обеспечение и инновационные функции, чтобы привлечь клиентов в элитном ассортименте устройств стоимостью от \$500 до \$800, что может создать больше региональных проблем для iPhone.

(-) JNJ раскрывает, что прекратит разработку RSV AL-8176, полученного в ходе приобретения Alios Biopharma в ноябре 2014 года за \$1,75 млрд. Компания будет списывать оставшиеся \$700 млн нематериальной стоимости актива в этом квартале.

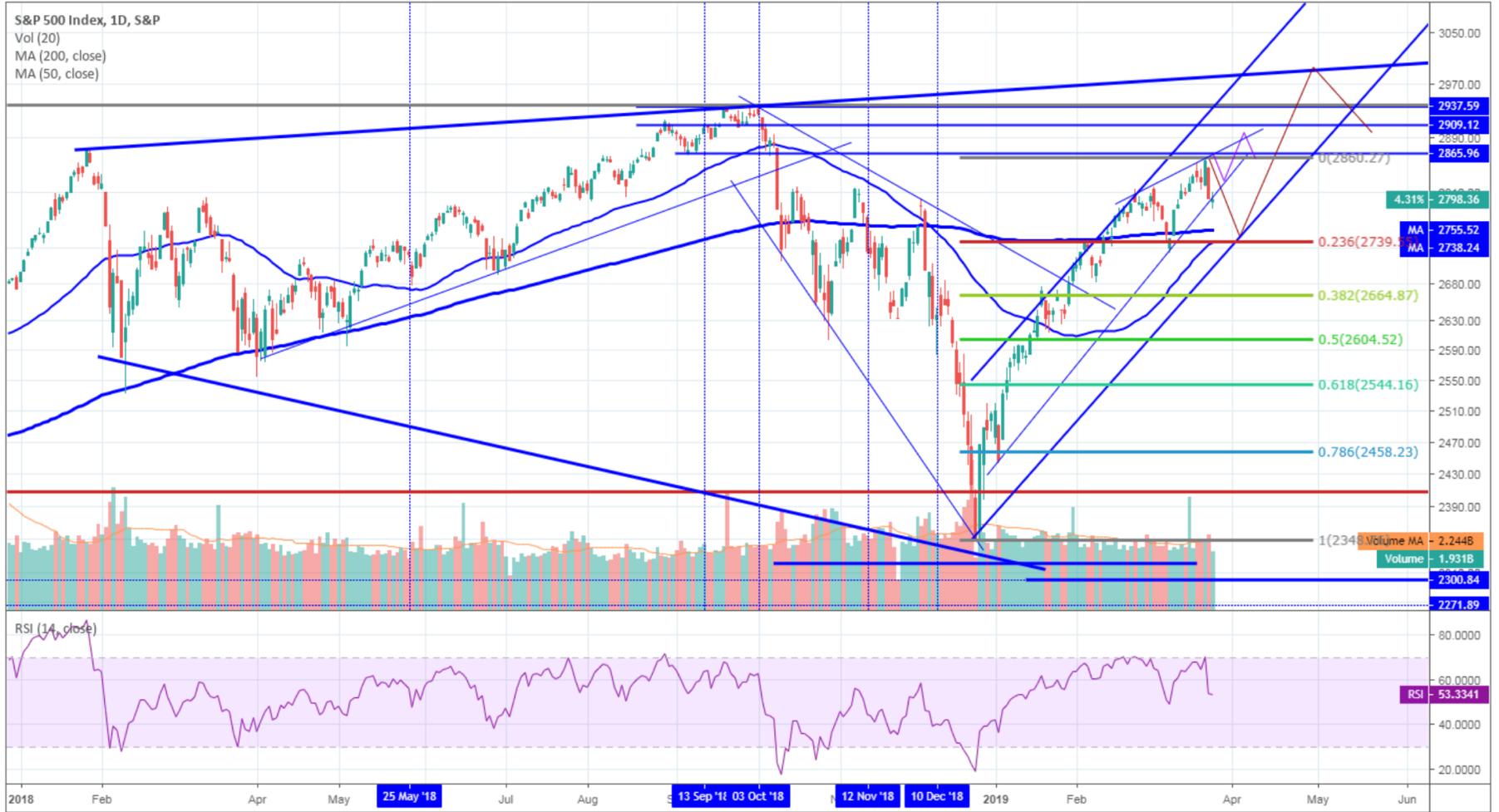
(=) США могут заморозить доставку истребителей F-35 фирмы LMT в Турцию, сообщает Reuters.

(-) FDA выдает предупреждение для специалистов в области здравоохранения о повышенном риске смертности для больных, которые могут получить препарат Venclexta (venetoclax) (производитель ABBV).

Daily Market Snapshot

Среднесрочный сценарий: базовый сценарий – попытка повторного теста максимумов

abdiKarimov published on TradingView.com, March 26, 2019 18:17:11 +06
 SP:SPX, 1D 2798.36 ▼ -2.35 (-0.08%) O:2796.01 H:2809.79 L:2785.02 C:2798.36



Локальный сценарий: рост и тестирование 2823 и в случае пробоя рост до 2870

abdiKarimov published on TradingView.com, March 26, 2019 18:10:34 +06
 FX:SPX500, 240 2818.6 ▲ +14.5 (+0.52%) O:2805.6 H:2819.3 L:2805.6 C:2818.6



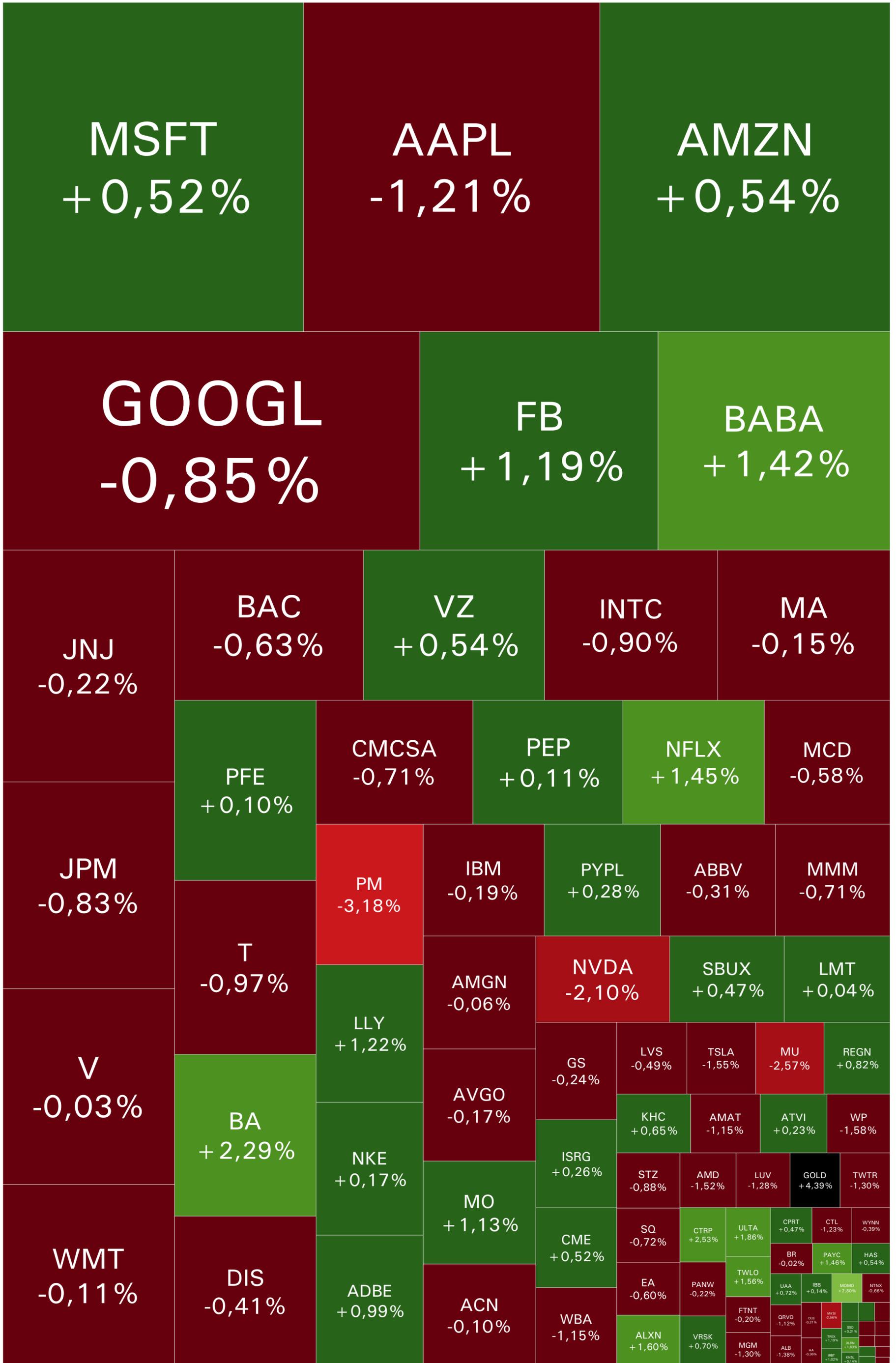
Daily Market Snapshot

Фазы трендов акций: 1 day vs. 1 week



Daily Market Snapshot

Карта рынка за предыдущую торговую сессию



Daily Market Snapshot

(жирным начертанием в таблице отмечены обновленные комментарии)

Обзор акций на вторичном рынке |

Тикер	Market Cap, \$ млрд	TP avg	AVG апсайд	RSI	дн	кв	год	Тип акции	Портф-ые позиции	Портфельный комментарий	Локальные позиции	Локальный комментарий
AA	5	39	39%	46	↘	↘	↘	Cyclical	hold	удерживать есть позитив	фиксировать	пробил локальный канал, SL 25
AAPL	890	187	-1%	65	↗	↗	↗	Cyclical	buy	Покупаем в портфель	ждать	
ABBV	118	92	15%	47	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold	держать до 75,1	ждать	
ACN	105	177	7%	59	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	удерживаем	ждать	
ADBE	128	294	12%	55	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	Удерживаем	ждать	
ALB	9	108	33%	41	↘	↘	↘	Cyclical	hold	фиксировать ниже 70	фиксировать	SL 80
ALXN	30	162	23%	53	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	-	ждать	
AMAT	37	48	22%	51	↘	↘	↘	Cyclical	hold	есть дивергенция, ждем	ждать	
AMD	28	23	-10%	60	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
AMGN	116	210	12%	45	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	-	ждать	
AMZN	872	2 114	19%	63	↗	↗	↗	Cyclical	buy	-	ждать	
ATVI	36	54	14%	60	↗	↗	↗	Slow Growth	hold	удерживаем	ждать	
AVGO	116	310	6%	61	↗	↗	↗	Cyclical	buy	По пробою 285	ждать	
BA	209	438	18%	37	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
BABA	462	206	15%	53	↘	↘	↘	Aggressive Growth	buy	покупать	ждать	
BAC	259	33	23%	31	↘	↘	↘	Cyclical	buy	вход по пробою 29,7	фиксировать	SL на 26
BOX	3	24	25%	37	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold	-	ждать	
BR	12	113	13%	47	↘	↘	↘	Cyclical	hold	интересен	ждать	
CMCSA	177	45	14%	53	↗	↗	↗	Classic Growth	buy	вход по пробою 39,8	ждать	
CMD	3	101	53%	33	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	удерживать	ждать	
CME	59	192	17%	28	↘	↘	↘	Cyclical	hold	удерживать	ждать	
CPRT	14	62	4%	68	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
CTL	13	14	20%	38	↘	↘	↘	High Yield	hold	слабый отчет, возможное формирование дна	ждать	
CTRP	23	41	0%	62	↗	↗	↗	Cyclical	hold	интересен	ждать	
DIS	194	125	16%	30	↘	↘	↘	Classic Growth	hold	-	ждать	
DLB	6	75	18%	42	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	-	ждать	
EA	30	102	1%	57	↗	↗	↗	Classic Growth	hold	по пробою 111 на ограниченный объем	ждать	
FB	475	197	18%	52	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	-	ждать	
FIT	1	7	18%	41	↘	↘	↘	Distressed	hold	-	ждать	
FTNT	15	86	1%	55	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold	-	ждать	
GOLD	25	14	0%	69	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
GOOGL	831	1 344	12%	59	↗	↗	↗	Speculative Growth	buy	покупать	ждать	
GS	72	232	23%	37	↘	↘	↘	Cyclical	hold	поддержка 169	фиксировать	SL на 180
HAS	11	97	15%	35	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
IBB	8	#N/A	-	41	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	-	ждать	
IBM	124	143	3%	56	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	ждем точку входа на 153,9	ждать	
INTC	237	54	2%	50	↘	↘	↘	Cyclical	hold	на 53 смотреть на пробой	ждать	
IRBT	3	109	-9%	52	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
ISRG	65	571	1%	58	↗	↗	↗	Speculative Growth	hold	-	ждать	
JNJ	364	145	6%	49	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	следим	фиксировать	SL на 135
JPM	324	116	17%	31	↘	↘	↘	Cyclical	hold	ждем 103 как минимум	фиксировать	-
KHC	40	38	17%	31	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	-	ждать	
KNSL	2	#N/A	-	26	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
KRE	1	73	-	67	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	удерживаем	фиксировать	-
LC	1	4	52%	39	↘	↘	↘	Distressed	hold	ждем пробоя вверх	ждать	
LLY	135	126	-3%	68	↗	↗	↗	Classic Growth	hold	-	ждать	
LMT	83	341	16%	41	↘	↘	↘	Cyclical	hold	удерживаем, но возможна коррекция	фиксировать	SL на 285
LUV	27	62	27%	31	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL на 47
LVS	46	66	12%	47	↘	↘	↘	High Yield	hold	по пробою 62,4	ждать	
MA	236	241	4%	61	↗	↗	↗	Cyclical	hold	пробой 225	ждать	
MCD	142	199	7%	60	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
MGM	14	34	31%	37	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL на 24,5
MKSI	5	102	15%	59	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	удерживаем	ждать	
MMM	117	204	0%	45	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL на 197
MO	106	58	3%	65	↗	↗	↗	High Yield	hold	изучаем	ждать	
MOMO	8	44	14%	62	↗	↗	↗	Speculative Growth	hold	изучаем	ждать	
MSFT	903	127	8%	65	↗	↗	↗	Classic Growth	buy	по пробою 116	ждать	
MU	45	48	19%	52	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL на 37
NFLX	160	392	7%	55	↗	↗	↗	Aggressive Growth	buy	по пробою 380	ждать	
NKE	130	90	10%	40	↘	↘	↘	Cyclical	buy	по пробою 86	фиксировать	SL на 79
NTNX	7	49	20%	45	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold	S/L 32	ждать	
NVDA	105	178	3%	60	↗	↗	↗	Cyclical	hold	следить за уровнями 163-176	ждать	
PANW	23	281	16%	57	↗	↗	↗	Speculative Growth	buy	покупать	ждать	
PAYC	11	176	-4%	58	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	-	ждать	
PEP	170	119	-1%	74	↗	↗	↗	Slow Growth	hold	-	ждать	
PFE	233	46	9%	48	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	-	фиксировать	SL 40
PM	137	91	3%	55	↘	↘	↘	High Yield	hold	-	фиксировать	SL 83
PYPL	119	103	1%	63	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
QRVO	9	72	1%	57	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
REGN	43	425	8%	39	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	-	фиксировать	SL 382
RUN	2	19	33%	40	↘	↘	↘	Distressed	hold	-	фиксировать	SL 13
SBUX	90	70	-3%	66	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
SGMS	2	34	61%	27	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL 19
SKYY	2	#N/A	-	54	↗	↗	↗	Aggressive Growth	hold	-	ждать	
SQ	31	82	9%	48	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold	-	ждать	
SSD	3	67	18%	35	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL 53
STMP	1	120	44%	27	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	фиксировать на 80	ждать	
STZ	32	210	25%	48	↘	↘	↘	Classic Growth	hold	по пробою 180	ждать	
T	224	34	11%	54	↘	↘	↘	High Yield	buy	покупать на 32 как защитную бумагу	ждать	
TREX	4	80	26%	29	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL 62
TRVG	2	6	39%	24	↘	↘	↘	Cyclical	hold	фиксировать на 4,7	фиксировать	-
TSLA	45	321	23%	34	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
TWLO	16	130	-1%	64	↗	↗	↗	Speculative Growth	hold	-	ждать	
TWTR	25	33	2%	59	↗	↗	↗	Speculative Growth	hold	-	ждать	
UAA	9	21	1%	42	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	ждать	
ULTA	20	350	4%	66	↗	↗	↗	Cyclical	hold	-	ждать	
V	307	163	7%	61	↗	↗	↗	Cyclical	buy	по пробою 151	ждать	
VRSK	21	128	-1%	69	↗	↗	↗	Cyclical	hold	удерживаем	ждать	
VSH	3	25	33%	33	↘	↘	↘	Cyclical	hold	удерживаем	фиксировать	-
VZ	248	60	-1%	72	↗	↗	↗	High Yield	buy	как защитную бумагу для портфеля	ждать	
WBA	58	74	20%	35	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold	-	фиксировать	SL 59
WMT	285	109	11%	49	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	-	ждать	
WP	34	113	4%	73	↗	↗	↗	Cyclical	hold	точка входа на 97,5	ждать	
WYNN	13	139	19%	42	↘	↘	↘	Cyclical	hold	-	фиксировать	SL 115
XLRN	2	62	38%	50	↘	↘	↘	Distressed	hold	-	ждать	