

US Daily: ответ Китая по юаню, SPX тестирует канал

Фьючерсы падают, Китай ослабляет юань и останавливая импорт сельскохозяйственных культур из США



В пятницу рынок США закрыл худший недельный результат за 2019 год, после эскалации торговой войны между США и Китаем и комментариев Пауэлла о возможной локальности понижения ставок. Акции уже были под давлением после того, как инвесторов обеспокоило, что первое за десятилетие снижение ставки ФРС не сопровождалось гарантиями дальнейшего смягчения. Угроза обложения пошлинами практически всего импорта США из Китая знаменует собой наибольшую эскалацию, предпринятую администрацией Трампа, и неожиданно прекращает перемирие, которое произошло только после того, как он встретился с Си Цзиньпином, его китайским коллегой, в Осаке в конце июня. Тем не менее экономический советник Белого Дома Ларри Кудроу дал понять, что есть вероятность не введения тарифов, «много хорошего может произойти за месяц». На этом фоне, июльский отчет о занятости в США мало что изменил во взглядах на экономику и будущей политики по ставкам.

Сегодня после ответных мер принятых Китаем фьючерс на S&P 500 активно снижается и фактически «выходит» из аптренда с начала июня. Китай отреагировал на тарифную угрозу Дональда Трампа еще одной эскалацией торговой войны в понедельник, позволив юаню упасть до самого низкого уровня за более чем десятилетие и попросив государственные компании приостановить импорт сельскохозяйственной продукции США. **Тем не менее, в серии твитов, объявляющих о новых тарифах,** Трамп оставил дверь открытой для дальнейших переговоров. И Китай, и США заявили после переговоров на этой неделе, что их переговорщики встретятся в Вашингтоне в начале сентября.

Угроза введения дополнительных тарифов возникла как раз в тот момент, когда президент Китая Си Цзиньпин и другие высокопоставленные члены Коммунистической партии собрались для летнего отдыха в приморском городе Бэйдайхэ. Си уже несколько недель оказывался под давлением, чтобы занять более жесткую позицию в торговле.

Торговая эскалация также привела к росту вероятности ожиданий дополнительного сокращения ставки ФРС в сентябре.

Индикаторы показывают уход от риска. VIX вышел на максимумы с мая, 10-летки ушли на 1,86%, золото обновляет максимумы. Мы судя по всему находимся в середине цикла ухода от риска, что сохраняет вероятность продолжения коррекции в локальном горизонте. В случае если VIX пробьет уровень 21,2 следующая цель 25 (+18%). Казначейские облигации привели к глобальному ралли облигаций, поскольку инвесторы ринулись на более безопасные активы.

Сильнее всего скорректировались технологии, кредитные сервисы, нефтесервисный сектор, а также все что связано с Китаем (AAPL, NKE, MMM). Зелеными пятнами на рынке оказались отдельные дивидендные бумаги и истории роста MCD, PM, BA, LLY.

Что ждем? На открытии ждем тестирования важной поддержки 2911 по индексу (фьючерс уже ниже), в случае пробоя ожидаем коррекцию до 2862.

Действия. Воздержаться от накопления больших позиций. При коротком горизонте (менее месяца) возможен вариант фиксации наиболее прибыльных позиций.

Защита. При окончательном закреплении ниже 2911 на объеме больше среднего рассмотреть хеджирующие позиции в инверсных ETF - TVIX, SQQQ, SDS, GLD, TLT.

Среднесрочно | BUY LIST*:

Среднесрочно | SELL LIST:

Локально | BUY LIST:

Локально | FIX LIST:

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

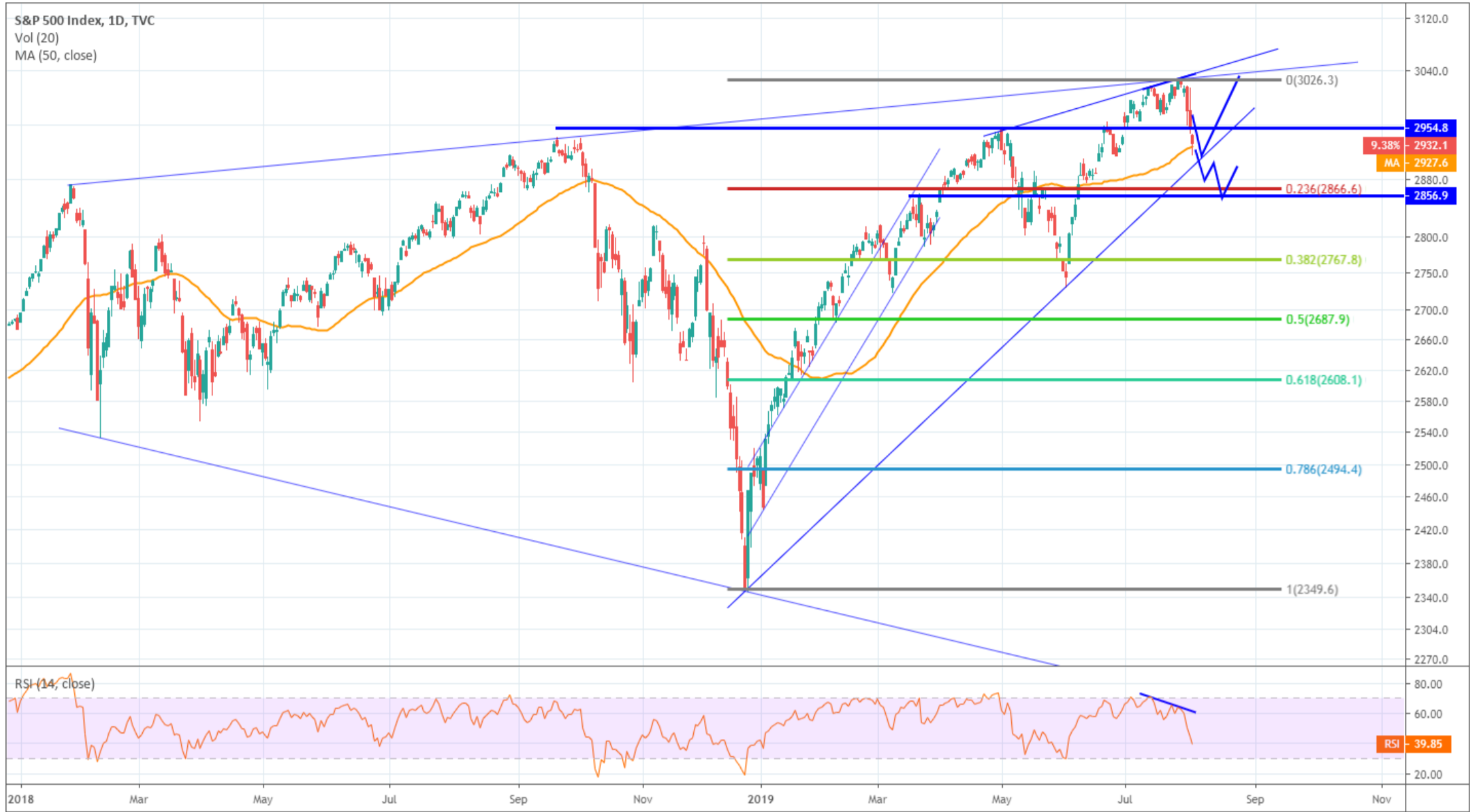
Ключевые темы и новости по рынку:

- (-) GoPro - GoPro упал на 12,7% после того, как результаты компании оказались ниже оценок. Компания-оператор сообщила о скорректированной прибыли в 3 цента на акцию, что на 1 цент ниже оценки Refinitiv. Тем не менее, компания указала, что ожидает улучшения перспектив на горизонте, повышение прогноза на второе полугодие. Также было отмечено, что выручка от подписных услуг выросла на 15%.
- (+) FTNT - акции компании, занимающейся кибербезопасностью, выросли на 8,9%, поскольку инвесторы приветствовали результаты Q2, которые оказались выше ожиданий.
- (-) Акции SQ упали на 14,1% после того, как компания объявила о снижении прогнозов на текущий квартал и заявила, что продаст свою платформу для заказа продуктов питания.
- (+) PINS взлетели более чем на 18% после того, как компания в соцсетях превысила оценки своих доходов во Q2 и превысила 300 миллионов активных пользователей в месяц.
- (+) Инвестбанк МКМ восстанавливает по FB рекомендацию «покупать» с целевой ценой на уровне \$245, что в настоящее время подразумевает рост на 29%.

Daily Market Snapshot

Среднесрочный сценарий: тестирование границы аптренда с декабря

abdikarimov published on TradingView.com, August 05, 2019 11:44:24 BST
 TVC:SPX, 1D 2932.1 ▼ -21.5 (-0.73%) O:2943.9 H:2945.5 L:2914.1 C:2932.1



Created with TradingView

Локальный сценарий: тестирование 2862 в случае если откроемся ниже 2911

abdikarimov published on TradingView.com, August 05, 2019 11:45:03 BST
 FX:SPX500, 240 2891.2 ▼ -37.8 (-1.29%) O:2887.2 H:2898.9 L:2884.4 C:2891.2



Created with TradingView