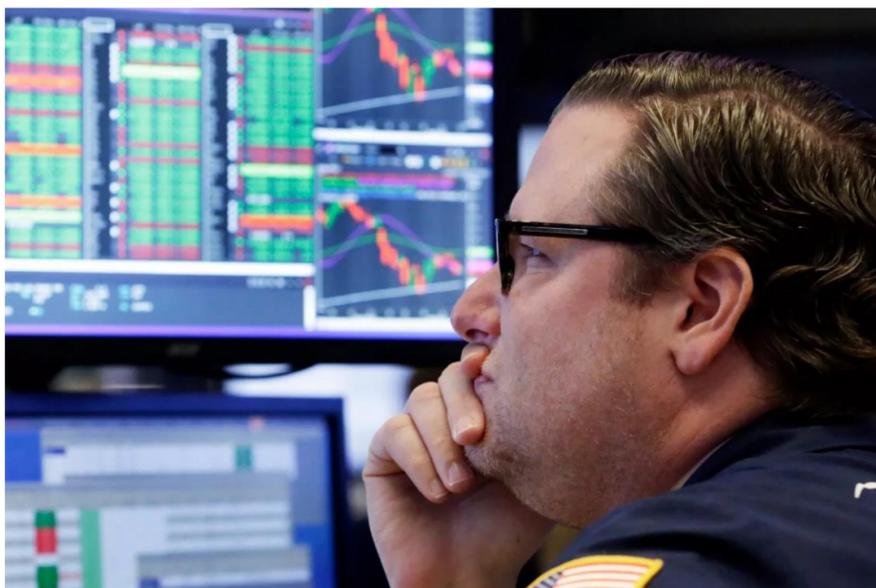


US Daily: рынок отстывает - в фокусе инфляция в июле

Рынку не удалось закрепиться выше 50-дневной средней, не исключен уход во флэт



Рынок в понедельник не смог пробить 2940 и ушел ниже 2900 пунктов на фоне снижения доходностей 10-леток, напряженности в Гонконге и событий в Аргентине. Рынок на торгах в понедельник к открытию медленно дрейфовал к 2900, а после открытия пробил важную поддержку уровень и пошел ниже. Среди основных тем коррекции на рынке выделяли (1) резкое снижение доходностей 10-летних гособлигаций до новых минимумов, что интерпретируется как возродившиеся опасения влияния торгового конфликта между США и Китаем на замедление в мировой экономике и (2) напряженность в Гонконге где был закрыт международный аэропорт и звучат призывы к отставке главы контролируемой Китаем территории Кэрри Лэм.

Сегодня по фьючерсу на S&P 500 мы продолжаем наблюдать снижение и тест уровня 2875 – на торговую напряженность наложился рост инфляции в США. В моменте давление на рынок оказывают данные по базовой инфляции в США, которая достигла 6-месячного максимума - индикатор, исключающий еду и энергию, вырос сильнее ожиданий в июле. Это может ограничить возможности для дополнительного снижения ставки ФРС в сентябре. Ключевой показатель потребительских цен в США, неожиданно ускорившийся в июле в результате широкомасштабного роста, сигнализирует об усилении инфляции, поскольку ФРС обсуждает вопрос о дальнейшем снижении процентных ставок.

Индикаторы продолжают показывать уход от риска. Доллар вырос вместе с золотом, а 'treasuries' продлили вчерашний большой рост – доходность вновь упала до 1,65%. На европейские кредитные рынки пришли отрицательные доходности (Германия -0,163%), а 10-летняя суверенная доходность Китая впервые с 2016 года упала до 3%. VIX вернулся на уровень 21. Золото продолжает двигаться к цели на \$1572.

Хуже рынка были банки, авиакомпании, а также китайские и аргентинские бумаги. Политические потрясения в Гонконге и расстроены выборы в Аргентине давили на акции с экспозицией на эти страны. Акции MercadoLibre упали на 9,6%. Акции Banco Marco упали на 52%. Также сильны были распродажи в акциях циклического потребления - Etsy -3,3%, Office Depot -5%, Ulta Beauty -2,7%, Abercrombie & Fitch -2,7%. Walmart также снизился на 1,5% за несколько дней до отчета о доходах розничного гиганта за второй квартал.

Что ждем – не исключен переход во флэт если будут пробиты локальные поддержки. Пробой уровня вчера 2900 увеличил вероятность сценария флэта между 2940-2790. В случае снижения ниже уровней 2858 и 2839 пунктов этот сценарий станет базовым. С другой стороны мы видим восходящую дивергенцию на H1, что может и поддержать рынок сегодня.

Действия. Накапливать позиции в фундаментально и технически сильных бумагах на 1/2 от лимитов.

Защита. В случае слабости рынка на этой неделе (уход ниже 2839) можно рассмотреть хеджирующие позиции в золоте (NUGT), волатильности (TVIX) и в госбондах (TLT). Удерживать ранее взятые позиции в этих инструментах.

Среднесрочно | BUY LIST*: AAPL, ACN, ADBE, AMD, AMZN, BABA, BAC, FB, GOOGL, ISRG, LLY, LMT, MSFT, V

Среднесрочно | SELL LIST:

Локально | BUY LIST: HAS, TRVG, TWLO

Локально | FIX LIST:

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

Ключевые темы и новости по рынку и акциям:

- (+) Акции онлайн-гиганта розничной торговли JD.com вырос на 5% после отчета о прибыли на акцию в 33 цента за второй квартал, что более чем в три раза превышает прогноз. Рост выручки на 18% также превзошел ожидания, и руководство подтолкнуло ожидания аналитиков в третьем квартале в сторону повышения оценок.
- (+) Фонд Third Point увеличил свои позиции в Netflix во 2 квартале, согласно его новой регистрации 13F. По состоянию на 30 июня хедж-фонд владел 500 тыс. акций Netflix по сравнению с 400 тыс. акций на конец первого квартала.
- (+) MKM Partners начинает покрытие акций McDonald's рейтингом «Покупать» и целевой ценой в \$250.
- (+) Verizon Media выгружает свой блог-сайт Tumblr за символическую плату для Automattic, владельца издательского инструмента WordPress.
- (+) Акции Micron прибавляют 1,5% после презентации менеджмента на форуме лидеров технологий KeyBank. Компания говорит, что запасы все еще высоки, но спрос возвращается довольно значимым образом, управляемым облаком и графикой.
- (+) Генеральный директор Goldman Sachs Дэвид Соломон признает, что экономика США замедляется, но не видит надвигающейся рецессии.
- (-) Аналитик Cowen Мэтью Рамсей считает, что ежемесячные данные о продажах, представленные Ассоциацией производителей полупроводников, показывают, что период восстановления спроса отложен до 2020 года. В июне полугодовой доход упал на 18% в годовом исчислении, «оставив сомнение в скором росте любого показателя за 2 полугодие». Рамсей не ожидает, что более широкое восстановление будет «ограничено» до тех пор, пока не будет достигнуто разрешение на торговлю между США и Китаем.

Daily Market Snapshot

Среднесрочный сценарий: не исключаем повторного теста минимумов

abdikarimov published on TradingView.com, August 13, 2019 14:25:23 BST
TVC:SPX, 1D 2883.1 ▼ -35.6 (-1.22%) O:2907.1 H:2907.6 L:2873.1 C:2883.1



Локальный сценарий: либо уход во флэт, либо попытка вернуться к 2941 (базовый)

abdikarimov published on TradingView.com, August 13, 2019 14:26:49 BST
FX:SPX500, 60 2878.7 ▼ -3.8 (-0.13%) O:2874.6 H:2878.9 L:2872.6 C:2878.7



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	Портфельные позиции	Портфельный комментарий	Локальные позиции	Локальный комментарий
AA	3	28	51%	24	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
AAPL	906	219	9%	47	↘	↘	↘	Cyclical	buy	по пробую 203,5 на 1/2 лимита	ждать	
ABBV	95	84	30%	31	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
ACN	128	192	1%	47	↘	↘	↘	Aggressive Growth	buy		ждать	
ADBE	140	313	9%	42	↘	↘	↘	Aggressive Growth	buy	по пробую 299 на 1/2 лимита	ждать	
ALB	7	94	39%	42	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
ALXN	24	159	46%	35	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
AMAT	43	52	11%	47	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
AMD	35	32	-2%	52	↘	↘	↘	Cyclical	buy	по пробую 35 на 1/2 лимита	ждать	
AMGN	123	209	2%	77	↗	↗	↗	Slow Growth	hold		ждать	
AMZN	883	2 255	26%	34	↘	↘	↘	Cyclical	buy	по пробую 1870 на 1/2 лимита	ждать	
ATVI	36	54	14%	49	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
AVGO	110	306	11%	43	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
BA	187	417	25%	39	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	есть локальные дивергенции следим
BABA	415	218	37%	39	↘	↘	↘	Aggressive Growth	buy	по пробую 165 на 1/2 лимита	ждать	
BAC	257	33	20%	37	↘	↘	↘	Cyclical	buy	по пробую 28,9 на 1/2 лимита	ждать	
BOX	2	19	44%	16	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
BR	14	139	12%	39	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
CMCSA	193	49	16%	44	↘	↘	↘	Classic Growth	hold		ждать	
CMD	4	101	14%	64	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
CME	76	205	-4%	62	↗	↗	↗	Cyclical	hold		ждать	
CPRT	17	75	-1%	46	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
CTL	12	13	18%	45	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
CTRP	18	45	38%	32	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
DIS	245	155	14%	41	↘	↘	↘	Classic Growth	hold		ждать	
DLB	6	75	28%	33	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
EA	27	112	22%	50	↘	↘	↘	Classic Growth	hold		ждать	
FB	529	229	23%	40	↘	↘	↘	Aggressive Growth	buy	по пробую 191	ждать	
FIT	1	5	65%	24	↘	↘	↘	Distressed	hold		ждать	
FTNT	14	95	15%	49	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
GOLD	32	18	-3%	66	↗	↗	↗	Cyclical	hold		ждать	
GOOGL	814	1 397	19%	51	↘	↘	↘	Speculative Growth	buy	по пробую 1220	ждать	
GS	75	239	19%	39	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
HAS	14	122	8%	49	↘	↘	↘	Cyclical	hold		покупать	локально по 116
IBB	7	#N/A N/-	-	45	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
IBM	118	155	16%	30	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
INTC	202	54	18%	33	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
IRBT	2	85	29%	20	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
ISRG	59	572	12%	45	↘	↘	↘	Speculative Growth	buy	по пробую 530	ждать	
JNJ	349	149	12%	46	↘	↘	↘	Slow Growth	hold	интересен долгосрочно, следим	ждать	
JPM	344	120	12%	36	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
KHC	32	30	16%	23	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
KNSL	2	#N/A N/-	-	37	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
KRE	2	99	-	60	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
LC	1	21	42%	50	↘	↘	↘	Distressed	hold		ждать	
LLY	109	124	10%	58	↘	↘	↘	Classic Growth	buy	по пробую 115 как защитную акцию	ждать	
LMT	106	388	3%	66	↘	↘	↘	Cyclical	buy		ждать	
LUV	27	60	19%	41	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
LVS	40	71	36%	25	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
MA	274	305	13%	48	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
MCD	165	232	7%	57	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
MGM	15	34	20%	46	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
MKSI	4	102	38%	40	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
MMM	93	180	11%	33	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
MO	86	57	24%	33	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
MOMO	7	43	36%	43	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
MSFT	1 037	156	15%	48	↘	↘	↘	Classic Growth	buy		ждать	
MU	47	47	12%	47	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
NFLX	136	388	25%	38	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
NKE	128	94	16%	40	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
NTNX	3	37	98%	25	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
NVDA	92	179	18%	38	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
PANW	21	269	25%	47	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
PAYC	14	244	2%	55	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
PEP	179	134	5%	46	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
PFE	196	45	26%	17	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
PM	128	97	18%	49	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
PYPL	121	128	24%	29	↘	↘	↘	Cyclical	hold	следим	ждать	
QRVO	8	78	13%	45	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
REGN	32	386	30%	43	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
RUN	2	23	42%	33	↘	↘	↘	Distressed	hold		ждать	
SBUX	114	96	1%	59	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
SGMS	2	30	64%	42	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
SKYY	2	#N/A N/-	-	39	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
SQ	27	81	30%	27	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
SSD	3	61	-3%	45	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
STMP	1	56	0%	65	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
STZ	37	225	17%	46	↘	↘	↘	Classic Growth	hold		ждать	
T	252	34	-1%	61	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
TREX	5	80	-2%	65	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
TRVG	2	5	10%	56	↘	↘	↘	Cyclical	hold		покупать	по пробую 5,01 - высокий риск
TSLA	41	248	8%	45	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
TWLO	18	155	18%	42	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		покупать	по пробую 133,8
TWTR	31	41	1%	54	↘	↘	↘	Speculative Growth	hold		ждать	
UAA	8	23	16%	21	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
ULTA	20	375	11%	42	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
V	349	199	13%	48	↘	↘	↘	Cyclical	buy		ждать	
VRSK	25	155	-1%	62	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
VSH	2	19	17%	44	-	-	↘	Cyclical	hold		ждать	
VZ	231	59	6%	45	↘	↘	↘	High Yield	hold		ждать	
WBA	47	58	12%	38	↘	↘	↘	Aggressive Growth	hold		ждать	
WMT	300	112	7%	31	↘	↘	↘	Slow Growth	hold		ждать	
WP	42	135	0%	65	#НАЧ!	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
WYNN	12	141	31%	27	↘	↘	↘	Cyclical	hold		ждать	
XLRN	2	61	38%	59	↘	↘	↘	Distressed	hold		ждать	