

Goldman Sachs has a new battle plan for the trade war: Buy service-providing stocks and avoid goods-producing companies.

The strategy involves buying companies such as Microsoft, Amazon, Google and J.P. Morgan Chase because the U.S.-China trade war has hurt share price and fundamentals of goods-producing companies.

“Services stocks have less exposure to trade conflict given they have lower foreign input costs that might be subject to tariffs and lower non-US sales than Goods firms,” Goldman Sachs chief U.S. equity strategist David Kostin said in a note to clients.

The trade war between the U.S. and China escalated in recent weeks after President Donald Trump’s surprise announcement of 10% tariffs on the remaining \$300 billion in Chinese imports that had eluded duties. Markets had their worst day of the year on Aug. 5, after China let its currency weaken, crossing the 7 yuan-per-dollar threshold, and said it would halt imports of agricultural goods from the U.S.

Kostin said services stocks including Facebook and Verizon have faster sales and earnings growth as well as more stable margins than goods firms. Services stocks have outperformed goods-providers by 530 basis points in 2019 and by 150 basis points in the third quarter, Kostin said in his note Friday.

The top industries for services are software and services and media and entertainment. Walmart and Berkshire Hathaway are also in Goldman’s service stocks basket.

Favoring services companies is the latest strategy Goldman has given clients to combat the trade war. Last week, Kostin told CNBC that Goldman is focusing on domestically facing companies with its clients. Goldman created a domestic sales basket consisting of 50 S&P 500 stocks with the highest domestic revenue exposure.

Goldman Sachs also lowered its fourth-quarter growth forecast on Sunday by 20 basis points to 1.8%, citing a larger than-expected impact of recent trade war events.

The firm does not expect a trade deal before the 2020 election.

У Goldman Sachs есть новый план борьбы с торговой войной: покупайте акции компаний, предоставляющих услуги, и избегайте компаний, производящих товары.

Стратегия предполагает покупку акций таких компаний, как Microsoft, Amazon, Google и J.P. Morgan Chase, поскольку торговая война между США и Китаем нанесла ущерб цене акций и основам компаний, производящих товары.

«Акции сервисов менее подвержены торговому конфликту, поскольку они имеют более низкие внешние затраты, которые могут быть подвержены тарифам, и более низкие продажи за пределами США, чем товарные компании», - сказал в записке для клиентов главный стратег по акциям США Goldman Sachs Дэвид Костин.

Торговая война между США и Китаем обострилась в последние недели после неожиданного объявления президентом Дональдом Трампом 10-процентных тарифов на оставшиеся 300 миллиардов долларов в китайском импорте, которые не включали в себя пошлины. У рынков был худший день в году 5 августа, после того как Китай допустил ослабление своей валюты, перешагнув порог в 7 юаней за доллар, и заявил, что остановит импорт сельскохозяйственной продукции из США.

По словам Костина, сервисные акции, включая Facebook и Verizon, имеют более быстрый рост продаж и прибыли, а также более стабильную маржу, чем товарные компании. Акции сервисов опередили поставщиков товаров на 530 базисных пунктов в 2019 году и на 150 базисных пунктов в третьем квартале, сказал Костин в своей заметке в пятницу.

Основными отраслями в сфере услуг являются программное обеспечение и услуги, а также средства массовой информации и развлечения. Walmart и Berkshire Hathaway также входят в корзину акций Goldman.

Отдавать предпочтение компаниям, поставляющим услуги - это новейшая стратегия, которую Goldman дал клиентам для борьбы с торговой войной. На прошлой неделе Костин сказал CNBC, что Goldman фокусируется на отечественных компаниях со своими клиентами. Goldman создал внутреннюю корзину продаж, состоящую из 50 акций S&P 500 с наибольшим внутренним доходом.

Goldman Sachs также понизил прогноз роста на четвертый квартал в воскресенье на 20 базисных пунктов до 1,8%, сославшись на большее, чем ожидалось, влияние недавних событий в торговой войне.

Фирма не ожидает торговую сделку до выборов 2020 года.