

Прогноз. Ждем доклада о занятости

С утра пятницы российский рынок продолжил вчерашнее движение, однако к открытию европейских площадок рост на ММВБ приостановился. Инвесторы ждут выхода доклада о занятости в США в 16.30. После удивительного снижения уровня безработицы в сентябре до 7.8%, в октябре ждут подрастание безработицы до 7.9%. Эти ожидания отражают довольно низкий темп прироста занятых в экономике, который не покрывает демографический рост населения США. Рост безработицы выше 8% может сыграть на руку республиканскому кандидату Ромни, как свидетельство провала политики Обамы, а этот “нюанс” может снизить эффект разочарования на фондовом рынке. Стоит заметить, что некоторые республиканцы увидели в данных за сентябрь трюк Министерства труда. Если в этом есть доля истины, то непосредственно перед выборами счастливая случайность может и повториться, хотя логика низкого прироста payrolls говорит скорее о безработице в районе 8.2%. Как бы то ни было, для российского рынка рост безработицы стал бы неприятным сюрпризом перед длинными выходными, поскольку предсказать результаты выборов в США по-прежнему будет сложно. Так, независимый политик мэр Нью-Йорка Блумберг только что решил поддержать Обаму.

Утром дополнительное давление на курс евро/доллар и европейские торги оказывали ожидания данных по PMI еврозоны. Однако промышленный индекс деловой активности PMI Франции в октябре вырос до 43.7 (оценка 43.5), а Германии вырос до 46 (оценка 45.7). В Италии и Испании индексы PMI снизились больше ожиданий. Итоговый PMI еврозоны оказался чуть лучше оценок 45.4 (оценка 45.3). Но как таковое его значение не отменяет кардинального представления о рецессии в Европе, поэтому данные не вызвали отскока по акциям и курсу евро.

Индекс ММВБ разрядил вчера состояния краткосрочной перепроданности и в пятницу очередной раз был остановлен уровнем 1438, который был ранее нижней границей октябрьского реинджа. Дальнейшее поведение рынка зависит от реакции в США на доклад о занятости, поскольку он даст и представления о потенциале рынка в ноябре.

Во вторник 6 ноября после праздника предполагаем небольшое негативное открытие под влиянием неопределенности с исходами выборов.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

<b>Аналитический отдел</b>		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	<a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a> <a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a> <a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a>
<b>Отдел по связям с общественностью</b>		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	<a href="mailto:tihomirova@zerich.com">tihomirova@zerich.com</a>
<b>Клиентский отдел</b>		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	<a href="mailto:vostrikov@zerich.com">vostrikov@zerich.com</a>

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.