

Прогноз. Доклад ещё впереди

Российский рынок стал проявлять осторожность перед выходом доклада о занятости в США. Индекс ММВБ уже 5-ый раз потерпел неудачу на уровне 1410 после того, как европейские рынки проявили малую активность в начале дня, а рост шанхайского CSI300 сведен к символическим +0.08%. Ралли в Японии (+3.29%) помогло позитиву американских фьючерсов, но его величина в премаркете довольно незначительна. Принимая во внимание то обстоятельство, что в Америке наблюдается неплохой экономический рост, что подтвердил вчера выход сильного индекса деловой активности ISM, тема сворачивания QE3 неминуемо должна “всплывать” в конце недели, когда выходит ключевой доклад по американской экономике – по занятости. Степень тревоги по этому поводу отразил вчерашний рост доходностей treasures на фоне ралли американских акций. В четверг доходности 10 летних бумаг выросли на 5.01%, что было вызвано снижением уровня claims до пятилетних низов и сильным ISM. В пятницу ожидается цифры payrolls (оценка 175000), которые отражают снижение по сравнению с июнем. Однако оценки ADP в пятницу бросают вызов гипотезе о замедлении на рынке труда, которая является основной для расчета смещения начала процесса сокращения QE3 на более позднюю осень. Не исключено, что реакция американского фондового рынка на сильные цифры payrolls не будет драматической сразу после покорения новых исторических высот S&P 500, которое происходило из-за веры в укрепление прибылей корпоративной Америки в сильном макроэкономическом окружении. Симптоматично, что после выхода доклада о занятости в 20.15 будет выступать представитель мягкой линии в ФРС, сторонник QE3 - Буллард. Возможно, его выступления призвано (потенциально) успокоить игроков на рынке. Тем не менее определенные риски здесь существуют. Во всяком случае, в понедельник предполагаем негативное открытие, как отражение некоторой переоценки фондовых ценностей на август. Дневные поддержки индекса ММВБ видим в районе уровней 1387 и 1377.

Олег Душин, аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

d

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Хозумов Ярослав	hosumov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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

