

К вечернему рынку. Лодка в стакане

Данные по рынку труда в 16.30 были довольно неожиданными. Число payrolls составило всего 162000 (оценка 175000), что гораздо меньше магических 200000, после которых сокращение QE3 в сентябре становится неизбежным. Июль показал замедление нового найма по сравнению с июнем (ревиз. 188000). Однако уровень безработицы при этом упал с 7.6% до 7.4% (оценка 7.5%). Смешанный характер данных обусловил негативную реакцию по фондовым фьючерсам и нефтяным ценам, а по treasures и золоту, напротив, позитивную. Если казначейские бумаги и золото реагируют на снижение вероятности сокращения QE3 в сентябре, то акции реагируют на замедление на рынке труда, а также отыгрывают свою краткосрочную перекупленность, поскольку доклад о занятости большого энтузиазма при высоких ценах на акции не вызвал. В 16.30 вышли данные по расходам и доходам населения, которые выросли на 0.5% (оценка 0.4%) и 0.3% (оценка 0.4%) соответственно. В 18.00 выйдут фабричные заказы. В предторгах раллировала American International Group, которая впервые с 2008 заявила о готовности к выплате дивидендов.

По сравнению с российским рынком колебания американских фьючерсов на исторических верхах напоминают бурю в стакане воды. Индекс ММВБ после утреннего похода к 1410 возвращался к утренним уровням ралли четверга. Среди лидеров продаж были Газпром, Сургутнефтегаз, Ростелеком. С другой стороны, продолжается ралли отскока по Уралкалию. Поведение американского рынка не говорит пока о грядущей большой коррекции, тем не менее колебания на новых высотах индекса S&P 500 рожают перманентные опасения этой коррекции. В понедельник поэтому предполагаем негативное открытие.

Фьючерсы в предторгах - S&P500 1697.8 (-2.4), Nasdaq(+7.25)

Олег Душин, аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

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.