

Прогноз. Доклад о занятости поставит все на свои места

Российский рынок утром в пятницу пытался расти против падения европейских фондовых площадок, пока внешний фон, включая провал нефтяных цен, не внес свои коррективы. Хотя акции Сбербанка подвергаются давлению на фоне падения европейских банков, можно предположить, что в начале месяца имеет повышенное значение валютный фактор. Курс доллара приблизился к уровню 34р, с приближением курса бивалютной корзины к верхней границе (38.15) возрастает вероятность интервенций ЦБ, что может вызывать переток средств между валютной и фондовой “секциями” на фьючерсахных торгах Forts. В результате падения курса индекс РТС выглядит значительно перепроданным, что повышает привлекательность российских активов. По аналогичной причине против падения на Уолл-Стрит вчера выросла Бразилия (+1.29%), хотя в ней и вышли данные о падении промпроизводства в апреле на 0.2% (оценка 0%). Так или иначе, классическое падение национальной валюты помогает росту акций экспортеров, не случайно сегодня в драйверах были бумаги Газпрома, Лукойла, Норильского никеля. Акции Ростелеком же отскакивают из состояния сильной перепроданности.

Основное событие дня – это доклад о занятости в США в 16.30. Вчерашние данные по claims и от агентства ADP вселили в инвесторов большую осторожность. После слабенького роста рабочих мест в апреле +115000, от мая ждут +150000, тогда как ADP показало вчера прирост рабочих мест в частном секторе +133000 (оценка 154000). Надо полагать, что эффект теплой зимы к маю на рынке труда уже должен уже исчерпываться, и сегодняшней доклад должен показать “истинную ситуацию” в американской экономике.

Данные из Китая сегодня уже опускают германский DAX, уже вышли данные официального индекса деловой активности Китая, в мае PMI упал до 50.4 после 53.3 в апреле (оценка 52), подтвердились в финальном докладе и негативные данные по PMI еврозоны (45.1). Помимо доклада о занятости в США сегодня в 18.00 выходит и доклад об индексе ISM (оценка 54), второй негативный сюрприз за день может вконец расстроить инвесторов. Негативный сценарий дня приведет к возможным действиям ЕЦБ по насыщению рынков длинной ликвидности, а также в подвижке мнения ФРС относительно QE3.

Поскольку в Греции по опросам намечается некоторый прогресс в части готовности голосовать за bail out партии, в понедельник предполагаем позитивное открытие. От негативных среднесрочных рекомендаций воздерживаемся в связи с перепроданностью РТС.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		

Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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