ЛинияИнвестиций
финансовая компания
127473, Россия, Москва, ул. Краснопролетарская, 16
Тел.: +7 (495) 645-00-85/84, факс: +7 (495) 645-00-86
www.line-invest.ru

# 5 сентября 2011 года

Негатив на финансовых площадках продолжает доминировать после выхода цифр по рынку труда США в пятницу, показавшему, что экономика не создала новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тогда как консенсус прогноз предполагал добавку в 68 тыс. Данные за прошлый период были пересмотрены в худшую сторону, со 117 тыс. до 85 тыс. Частный сектор создал всего 17 тыс. мест при ожидании в 95 тыс., промышленность сократила 3 тыс., хотя ожидалось, что безработных там больше не станет. При этом безработица осталась на прежнем уровне, в 9,1%. Важно, что средняя почасовая оплата в августе снизилась на 0,1% м/м и выросла лишь на 1,9% г/г (ожидания: +0,2%м/м и +2,2%г/г). Средняя продолжительность рабочей недели снизилась с 34,3 до 34,2 часа.

Отчет разочаровал рынки. Американские индексы закрылись накануне на минимумах торговой сессии, потеряв 2,5%. Сегодня они торговаться не будут из-за празднования Дня Труда в США, но фьючерсы на них торгуются и в азиатскую сессию снижаются на 0,7-0,8%. Сами азиатские индексы в красной зоне. Непроизводственный индекс PMI Китая в августе по версии банка HSBC снизился до минимального значения в 50,6 пункта с 53,5 пункта в июле. До этого официальный индекс от статистических органов КНР показал снижение такого же индекса до 57,6 пункта с 59,6 пункта в июле. Лидером снижения в Азии выступает южнокорейский индекс, который потерял сегодня 4,4%. Остальные основные индексы региона завершили день в минусе в пределах 1,7-2,6%.

На этом фоне российские площадки не могут расти. Индекс ММВБ с открытия теряет 1,3% и торгуется ниже 1500 пунктов, индекс РТС снижается на 1,6% (1631 пункт). Российский рубль слабеет к бивалютной корзине почти на 0,4% до 34,80. Цены на нефть снижаются, как мы и предполагали ещё в пятницу. Фьючерс на Brent стоит 111,5 долл./бар. Среди наиболее ликвидных бумаг нефтянки акции Газпрома одни из худших: -1,25% и 168,8 руб.

Сегодня с 11:50 мск. до 12:30 мск. индексы активности PMI в секторе услуг придут из европейских стран. Нигде не ожидается снижение ниже 50 пунктов, которое показала промышленность в регионе на прошлой неделе. Завтра индекс ISM в секторе услуг опубликуют США. В дальнейшем на неделе важно выступление Обамы перед Конгрессом 8 сентября с планами по росту занятости и экономики, а также выступление господина Трише по итогам заседания ЕЦБ.

В Германии главная оппозиционная партия, Социальных демократов, выиграла вчера выборы в земле Mecklenburg-Western Pomerania, набрав 36,1%, где Христианский демократический союз Меркель собрал лишь 23,3%. Таким образом, коалиция Меркель в этом году потеряла поддержку во всех шести землях, где проводилось голосование. Это теперь усиливает политические риски в Еврозоне. Евро сегодня продолжает свое снижения против доллара США и уже стоит менее 1,4150. Вряд ли он найдет теперь много поддержки со стороны валютных инвесторов.

Наша рекомендация на прошлой недели была закрывать спекулятивные длинные позиции после показа индексом ММВБ двойной вершины и неспособностью пройти 1553 пунктов. С текущих уровней сходить ниже, чтобы закрыть гэп на 1458 пунктах, очень даже логично. Учитывая замедление экономики как в Китае, так и в Европе, основных потребителей нефти из России, котировки нефти Brent начали движение вниз от уровней 115 долл./бар. в прошлую пятницу и оно может усилиться в связи со снижением аппетитов к риску в начале этой недели. Дополнительное давление на котировки нефти сорта WTI может оказать закрытие длинных позиций, которые хедж-фонды занимали перед наступлением урагана Айрин в США, оказавшегося не таким катастрофичным, как ожидалось. Косвенно это может усилить продажи и сорта Brent.

**© ООО «Финансовая компания «Линия Инвестиций». Все права защищены законодательством.** Данный обзор носит исключительно информационный характер и выражает мнение работников компании. Информация, содержащаяся и использованная в данном обзоре, не может рассматриваться как предложение о покупке или продаже ценных бумаг и любых других активов и финансовых инструментов. Данные, приведенные в тексте, получены из источников, которые наша компания считает достоверными, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Компания не несет ответственности за использование любыми лицами информации, содержащейся в вышеприведенных материалах, а также за любые операции с ценными бумагами и любыми другими активами и финансовыми инструментами.