Прогноз. Доклад о занятости всему голова

Рынки в пятницу приходят в себя после резкого разочарования от итогов заседания ЕЦБ. На повестке дня новая тема – доклад о занятости в США. При этом мотивом для игры на повышение выступает “опционная” беспроигрышность для инвесторов итогов июля на американском рынке труда. От доклада ждут прирост рабочих мест 100000. Если число мест окажется меньше 100000, то это явится аргументом в пользу запуска ФРС QE3 в сентябре, если число окажется больше, то это признак улучшений в экономике, что также неплохо перед лицом рецессии в еврозоне. В любом случае, текущий прирост рабочих мест пока не сможет опустить уровень безработицы ниже 8%, что главным образом и беспокоит Бернанке. В 12.00 вышли данные по июльскому композитному индексу деловой активности PMI в Европе, он вырос с 46.4 до 46.5, - за счет роста индекс деловой активности в сфере услуг с 47.1 до 47.9. Эти данные были восприняты неплохо в Европе. Вчера на рынках сильно перенервничали, когда Драги не представил плана смелых действий ЕЦБ, ограничившись размытыми формулировками. Однако это не означает, что регуляторы подняли руки вверх, сдаваясь; в сентябре должен заработать европейский монетарный механизм (ESM), который примет участие в спасении долговых рынков Испании и Италии. Поэтому острая негативная реакция на дефицит в красноречии у Драги сменилась рефлекторным же отскоком, сопровождаемым падением курса доллара при росте ставок на запуск в сентябре QE3.

Индекс ММВБ нашел в пятницу покупательный интерес ниже 1400. При сохранении позитивного фона на американском рынке в пятницу первичные цели отскока оценивается до уровней 1414-1415 ММВБ. Доходности испанских бондов пробуют прирастать в пятницу, но банковские акции в Европе, нефтяные цены прирастают, доклад ADP нарисовал в среду неплохую картину по частной занятости в США. В понедельник предполагаем позитивное открытие.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@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.