

Обзор рынков

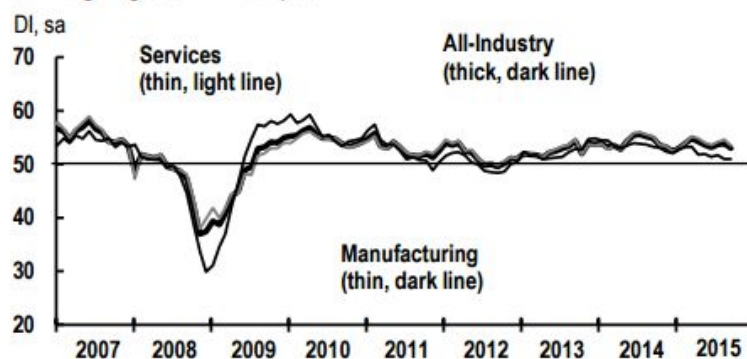
Вторник, 6 октября 2015

- На рынках акций второй день продолжилось ралли после пятничного доклада в США о состоянии рынка труда ("job report"), из которого следовало, что в августе и сентябре темпы создания рабочих мест были [минимальными с 2012 г.](#), хотя в целом экономика [растет](#). Это отодвигает время повышения ставок ФРС, на что так реагируют рискованные активы, от акций до валют. В понедельник STOXX Europe 600 закрылся +3%, S&P 500 подрос на +1.8%. Индекс ММВБ +2.5%.
- Рубль на 64.75/долл, формально, - это рекорд с 31 августа, однако по большому счету все равно можно говорить о "боковом тренде". Пока нефть находится на уровнях несколько ниже 50 долл. за барр. по сорту Брент, ожидать слишком бурного роста рубля не приходится. Но, "job report" способствует ослаблению доллара, против которого растут многие валюты в мире. Рубль - не исключение, и движется синхронно с конъюнктурой валютнообменных рынков.



- Вышедший сегодня глобальный PMI (J.P.Morgan Global All-Industry Output Index) в сентябре снизился до [минимума за 9 месяцев](#), но остается положительным. [Торможение](#) демонстрируют преимущественно развивающиеся страны.

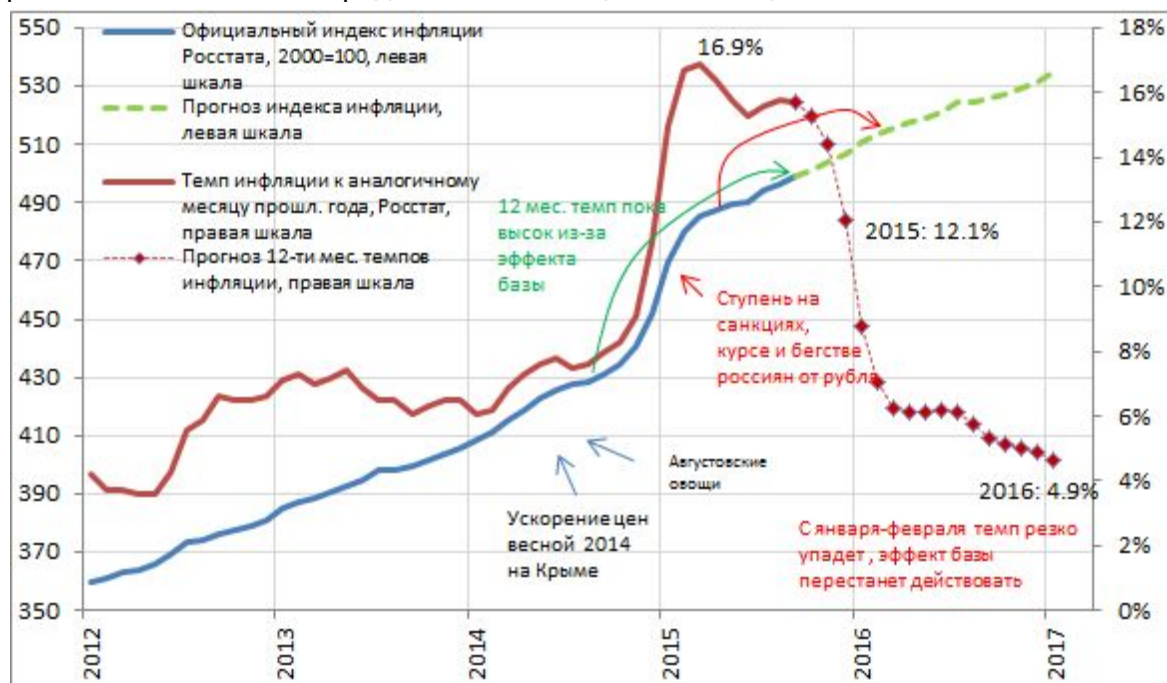
JPMorgan global PMI output



- Росстат вчера [опубликовал](#) инфляцию в РФ за сентябрь. Она составила 15.7%, хотя в последние пару месяцев - июле (15.6%) и августе (15.8%) она росла. Таким образом, 12-ти месячные темпы роста цен по-прежнему снижаются. Сам показатель не носит сюрприза, еженедельные темпы роста сокращенной потребительской корзины предсказывали как раз 15.7%. Таким образом, можно утверждать, что последствия обвала рубля в августе пережиты и они не такие страшные, как утверждали некоторые

пессимистичные наблюдатели. После этих данных мы ждем, что инфляция по итогам года (т.е. декабрь-декабрь) составит 12.1% и будет падать дальше. Факт и прогноз индекса цен и его темпов на графике ниже.

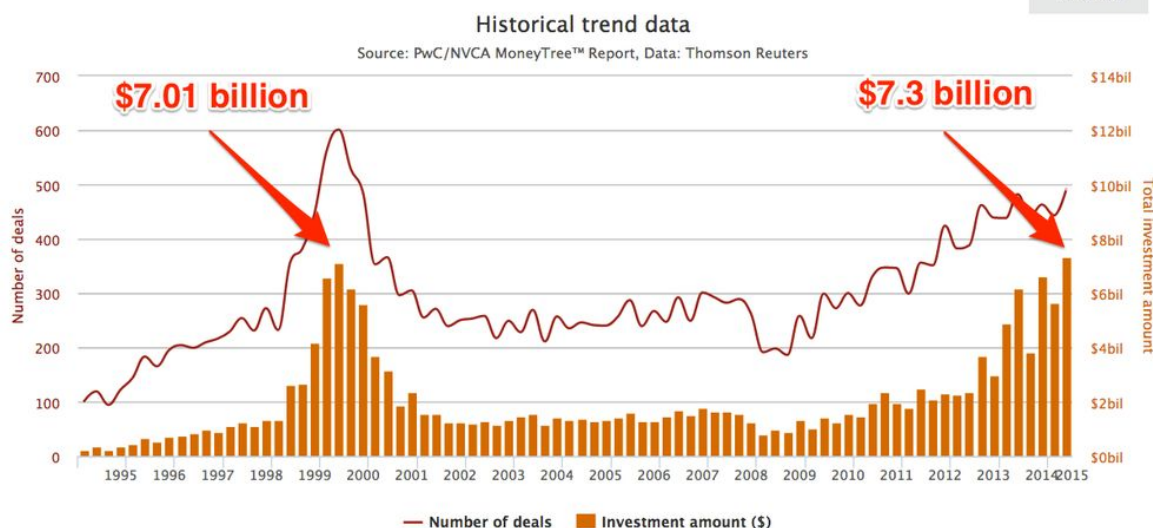
Со снижением темпов открываются перспективы для дальнейшего снижения процентной ставки Банка России. Что, в свою очередь, позволит экономике РФ начать рост за счет смягчения кредита и активизации инвестиций.



- Напоследок: [график активности](#) по слияниям-поглощениям на технологическом рынке акций США, это для отрасли “программное обеспечение”. Данные PWC. Достигнут рекорд технобума 2000 г. Большая активность на IPO и рынке поглощений считается предиктором пониженной отдачи (пессимисты бы сказали: “обвала”) акций.

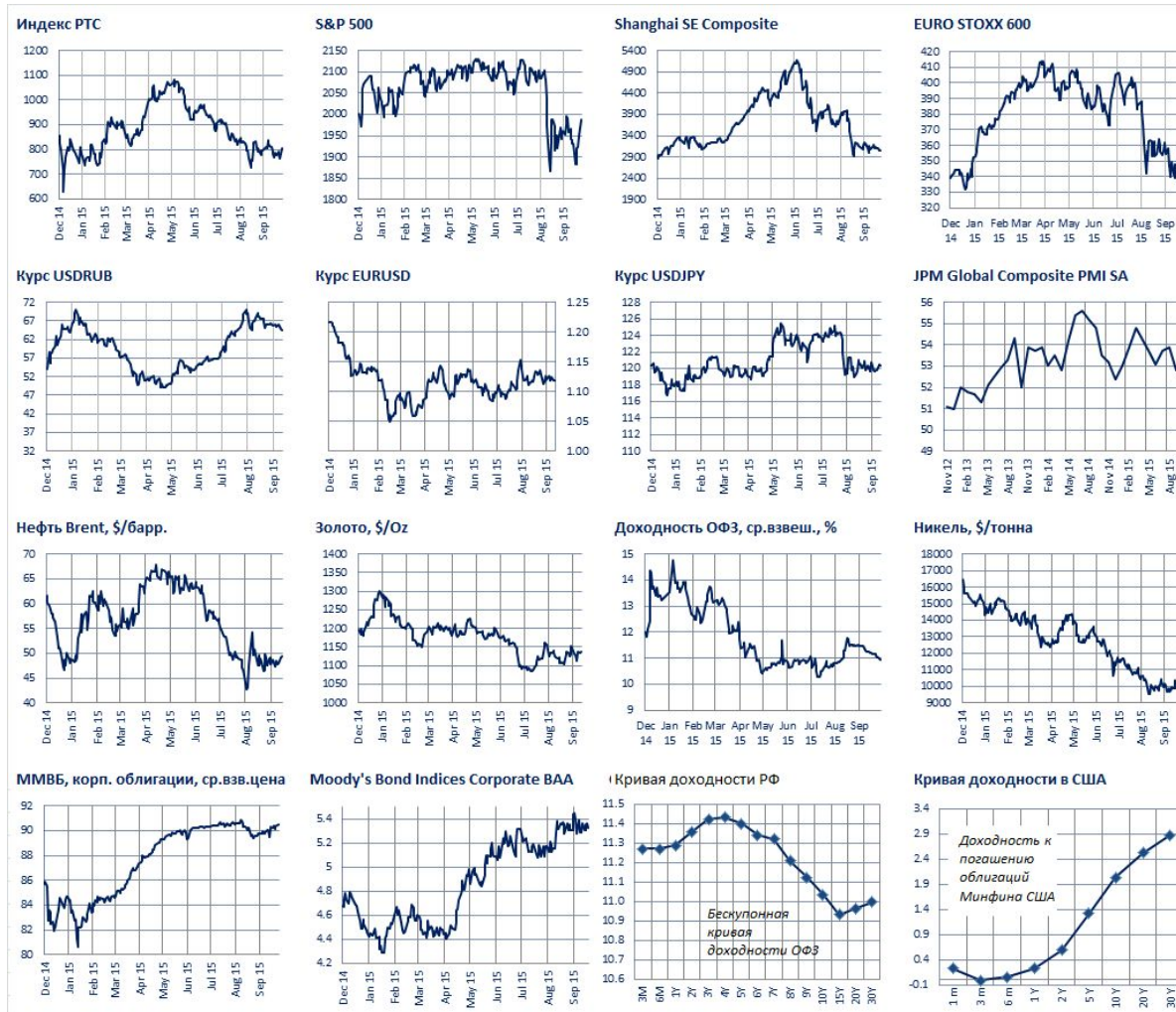
Historical trend data

The chart below shows the aggregated investment dollars and the number of deals from Q1 1995 to Q2 2015. The graph is also being filtered by **Industry: Software**

[Download](#)




Графики:



Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.