

Обзор текущей ситуации на российском рынке

08.02.2016



События в России

- Конец прошлой недели был буквально посвящен ожиданиям и обсуждениям очередной порции стат.данных по рынку труда в США. Тут по старой традиции есть хорошая и плохая новость, начнем с плохой – число рабочих мест вне с/х сектора за январь увеличилось на 151 тыс., на 38 тыс. мест не дотянув до ожиданий аналитиков; хорошая же заключается в том, что формально безработица сократилась до 4,9%. Последний раз безработицу ниже 5% американцы видели еще когда Lehman Brothers существовал и активно проводил операции в начале 2008 года. Помимо рекордно низкой безработицы Штаты также могут похвастаться повышением уровня экономической активности (доля рабочей силы в общей численности населения) на 0,1 п.п.; а также продолжающимся ростом номинальных з/п на 2,5% YoY. Эти цифры вполне отражают достижения фискальной и монетарной политики в Штатах, нет сомнений, что именно на них будет обращать внимание г-жа Йеллен в своем [выступлении перед «большим начальством»](#). Весь мир, конечно, рад за тынок труда в США, но куда больше всех интересует вопрос, ждет ли нас повышение ставки в марте. Несмотря на то, что СМИ пытаются сконцентрировать внимание инвесторов на хорошем, в вопросе о повышении ставки есть и немаленькая ложка дегтя: нельзя отрицать, что сам рынок труда посылает неоднозначные сигналы – например, число обращений за пособием по безработице с декабря систематически превышает ожидания + производительность труда (которая, к слову, играет одну из ключевых ролей в [модели экономического роста Солоу](#)) хоть и остается на относительно высоком уровне демонстрирует признаки [значительного замедления](#) последние пару лет. Добавим к этому особенно нестабильную конъюнктуру на рынке нефти и стремление регуляторов к девальвации азиатских валют, также учтем, что сейчас мы находимся лишь в начале этого года и у ФРС впереди еще шесть заседаний помимо мартовского, в итоге получим большие сомнения относительно повышения ставки. После выхода данных и без того низкая уверенность в повышении ставки [понижилась еще больше](#) – если еще в пт. 88% участников верили в сохранение ставки, то сегодня доля составляет 92,3%.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.