

Ситуация на рынке Forex

Пара EURUSD может стать новым средством для выражения негативных настроений по отношению к ситуации в еврозоне.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В среду во второй половине дня, возможна смена внешнего фона, предполагающая возобновление продаж рубля в первую очередь в паре с долларом.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Решение по ставке Банка Японии
Великобритания: Промышленное производство.
Германия: Промышленное производство.
США: Индексы розничных продаж по расчету.
Канада: Решение по ставке ЦБ.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Выплата купонов ОФЗ 46014 и 46018 на 3,53 млрд. руб.
Аукцион ОФЗ 26204 на 15,0 млрд.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4255	78,15	1,6180
	1,4192	77,81	1,0642
	1,4108	77,50	1,6000
Поддерж.	1,4055	76,30	1,5921
	1,4018	76,00	1,5883
	1,3837	75,40	1,5877

FX	6 сен	5 сен	Изм. ден.	2 сен	Изм. нед.
USD/RUB	29,6200	29,4925	+0,128	29,1350	+0,485
EUR/RUB	41,5500	41,5550	-0,005	41,3600	+0,19
Корзина	34,9885	34,9206	+0,068	34,6363	+0,352
EUR/USD	1,3988	1,4115	-0,013	1,421	-0,022
USD/JPY	77,5500	76,8700	+0,68	76,800	+0,75
GBP/USD	1,5947	1,6110	-0,016	1,622	-0,027
CHF/USD	1,1614	1,2718	-0,110	1,269	-0,107

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.09.11	0,1433	0,2260	0,3356	0,5016	0,8142
05.09.11	-	0,2244	0,3328	0,4961	0,8071
02.09.11	0,1411	0,2218	0,3306	0,4904	0,8032

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.09.11	0,8313	1,2894	1,4750	1,6975	2,0413
05.09.11	0,8344	1,2963	1,4781	1,7020	2,0444
02.09.11	0,8356	1,2981	1,4825	1,7070	2,0519

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.09.11	3,88	4,52	4,68	4,81	5,00
05.09.11	3,91	4,51	4,66	4,80	4,97
02.09.11	3,89	4,51	4,64	4,79	4,98

Вернувшись с праздников, американские инвесторы вынуждены были оценивать возможные последствия для их стратегий политики Швейцарского национального Банка, поставившего минимальный обменный курс пары EURCHF в районе 1,2. Как результат, франк потерял против большинства мировых валют от 8 до 10%. В то же время, учитывая текущие уровни иены, а также вероятное присутствие на рынках Банков Японии и Швейцарии пара EURUSD может стать новым средством для выражения негативных настроений по отношению к ситуации в еврозоне. Поскольку после некоторых макропубликаций по США и комментариев главы этой страны американский доллар начинает проявлять признаки своего некогда забытого статуса «защитного актива». Возможно, поэтому вчера впервые с середины марта текущего года пара EURUSD закрепилась ниже 1,4.

- Отметим сообщения о том, что завтра перед Конгрессом Президент США Барак Обама может предложить план по стимулированию экономики, в рамках которого в следующем году предусмотрены вливания в экономику страны в объеме \$300 млрд. для создания новых рабочих мест, компенсировать эти расходы рассчитывают за счет продления срока налоговых льгот для работников. По предварительным данным, план Обамы также предполагает увеличение налоговой нагрузки на компании. Однако новые продолжения могут быть встречены в штыки со стороны большинства республиканцев, которые еще на голосовании по повышению «потолка долга» были против новых трат. В этой связи доллар США может испытывать некое давление ближе к концу месяца, когда пройдут голосования по воду бюджета на следующий год.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3972-1,4278, закрепившись к концу дня в районе 1,3988. Поток негативных новостей, касающихся европейского региона, с каждым днем только усиливается и провоцирует продажи на европейских фондовых и долговых площадках. Так, доходности 1-летних греческих бумаг повысились вчера до 88% на заявлениях канцлера и министра финансов Германии о том, что Греция не получит помощь в этом месяце,

если условия пакета спасательных мер не будут выполнены. Более того, на встрече министры финансов Финляндии, Германии и Нидерландов вновь не смогли продвинуться в переговорах по вопросу греческого залога.

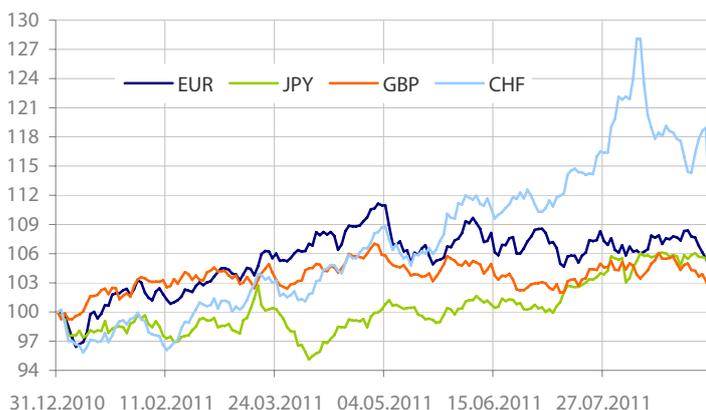
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4108, 1,4192, 1,4255, 1,4300 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4055, 1,4018, 1,3972, 1,3837.

- Касательно событий дня: Конституционный суд Германии отклонил сегодня иски, направленные на блокирование участия страны в пакетах помощи ЕС, добавив при этом, что бюджетный комитет парламента должен утвердить любые изменения до того, как осуществлять дальнейшую финансовую помощь. Учитывая ухудшение политической обстановки внутри страны, осуществлять это становится все труднее. Позже канцлер Германии А.Меркель выступит в бундестаге.

- Кроме этого, среда выделится большим числом выступлений европейских чиновников, в том числе Комиссара Европейского Союза О.Рена и председателя ЕС Хермана ван Ромпея. Также обнародуют данные по ВВП за II кв. Бельгии и промышленному производству Германии.

- По другую сторону Атлантического океана представят экономический обзор по США «Бежевая книга». Возможно, что этот отчет несколько снизит оптимизм после вчерашней публикации лучше ожиданий ISM для непромышленного сектора американской экономики. Отдельно выделим выступление Президента ФРБ Чикаго Ч.Эванса, имеющего права голоса в ФРС.

- Сегодня в Азии отмечался оптимизм на рынках, установившийся, в том числе, на фоне публикации сильных цифр по Австралии. Так, ВВП страны вырос за II кв. на 1,2% кв/кв и 1,4% г/г. Также поддержкой для рынка стали сообщения, что Президент США Барак Обама может обнародовать \$300-миллиардный план создания рабочих мест. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3986-1,4065 и 77,15-77,54.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

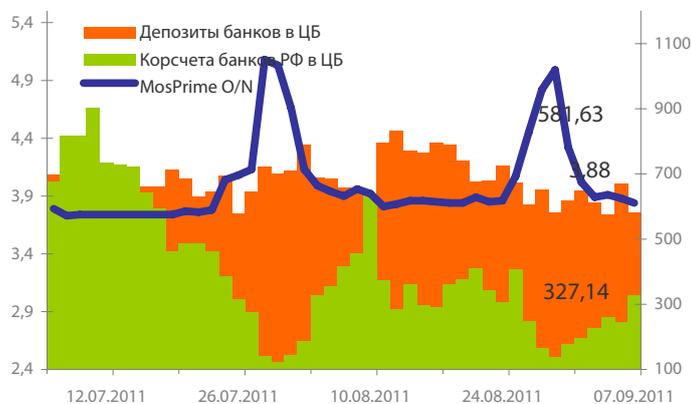
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Как и вчера, в среду во второй половине дня, возможна смена внешнего фона, предполагающая возобновление продаж рубля в первую очередь в паре с долларом вследствие вероятного роста последнего против евро на Forex. В этой связи предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 29,42-29,68 руб.

- Также нельзя исключать появления негативных тенденций на рынке нефти, рост которого в последние дни преимущественно был связан с техническими факторами.

- Вместе с тем вчера отмечалось незначительное снижение ликвидности, которое едва ли отразилось на ставках денежного рынка. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ опустилась до 4,25%, днем ранее 4,5%, ставки под залог облигаций 1 эшелона остались неизменными - 4,5%. Ставки «овернайт» МБК вновь консолидировались в районе коротких ставок по депозитам ЦБ (3,5%).

- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 7,257 млрд. руб. до 908,767 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 671,997 млрд. руб. до 581,626 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 244,027 млрд. руб. до 327,141 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



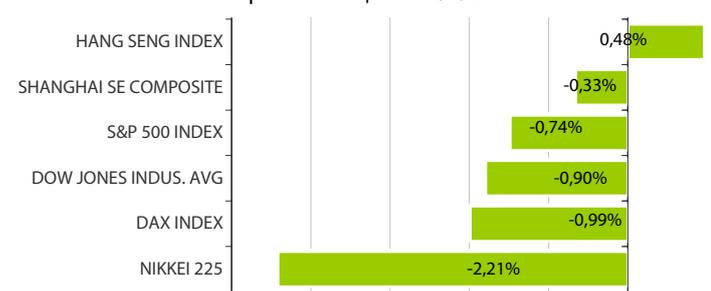
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



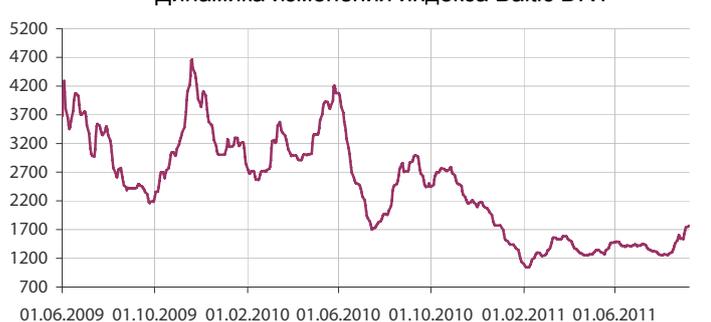
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/9/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



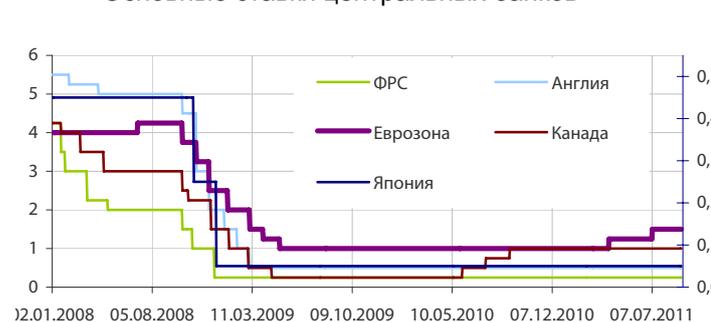
Динамика изменения индекса Baltic DRY



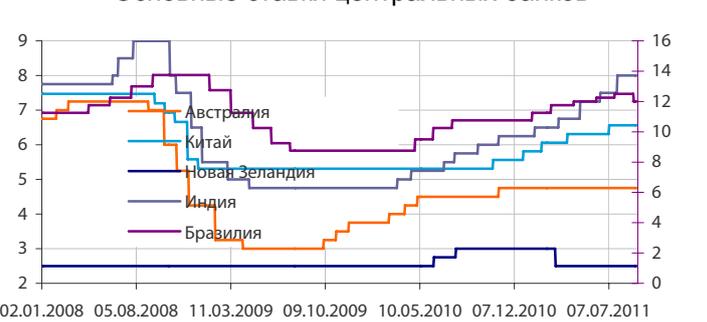
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

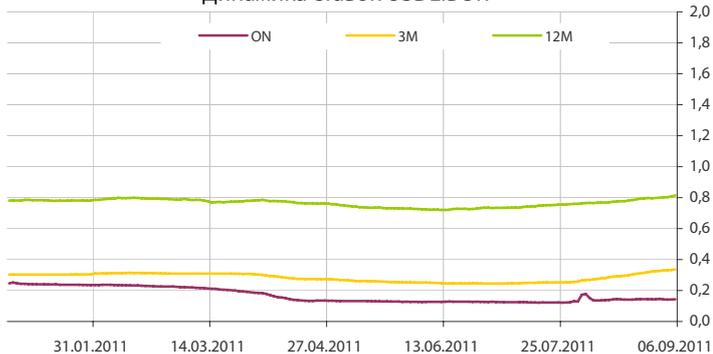


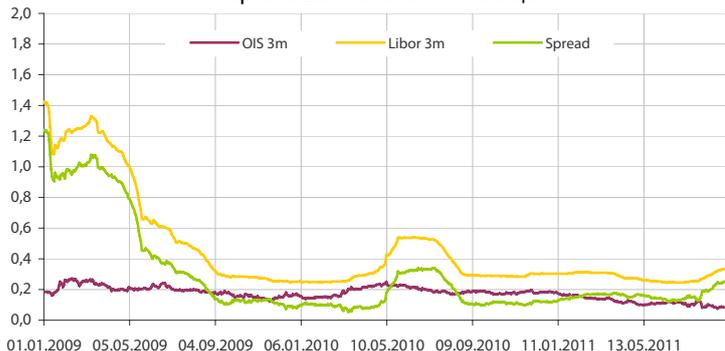
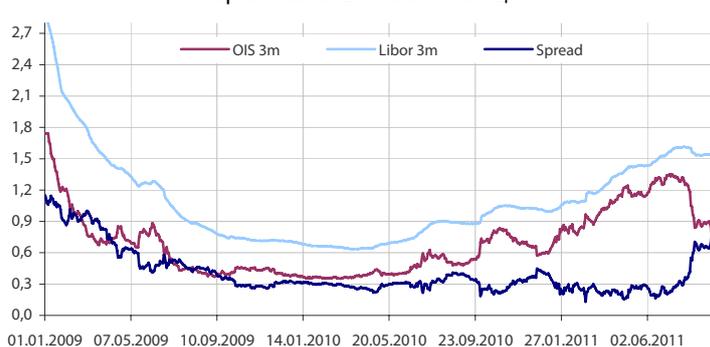
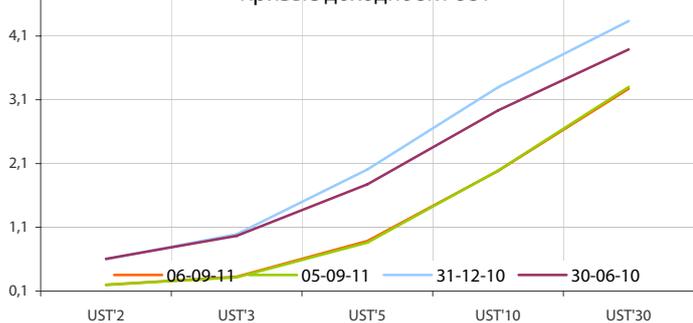
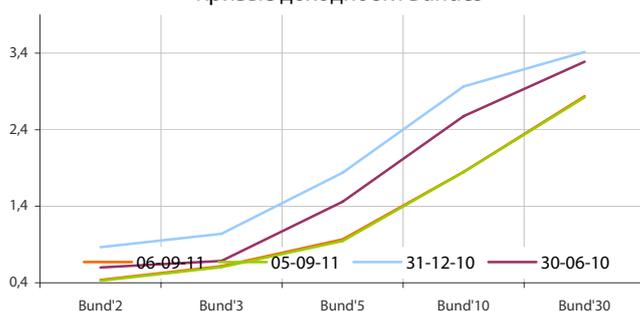
Основные ставки центральных банков



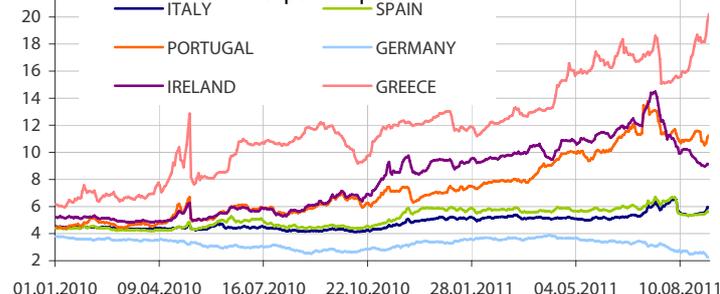
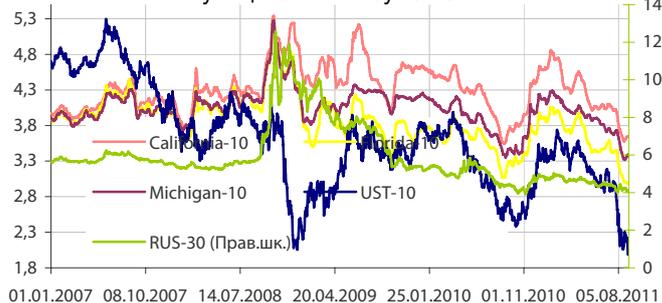
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR

Динамика ставок EURLIBOR

Spread LiborUSD-OIS 3 месяца

Spread LiborEUR-OIS 3 месяца

Кривые доходности UST

Кривые доходности Bundes

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии

5-летние CDS по долгам отдельных стран

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 5 сентября 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -1% г/г
- США: Национальный праздник

вторник 6 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы ISM Прогноз: 51.5

среда 7 сентября 2011 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.5% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке ставка Банка Канады Прогноз: 1%

четверг 8 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 11.2 млрд.
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

пятница 9 сентября 2011 г.

- 03:50 Япония: ВВП
- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 6.2% г/г
- 05:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.6% г/г
- 05:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.1% CNY г/г
- 09:00 Япония: Индекс доверия потребителей
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 18:00 США: Оптовые запасы

Дата	Событие
7 сен	Выплата купонов ОФЗ 46014 и 46018 на 3,53 млрд. руб. совокупно. Аукцион ОФЗ 26204 на 15,0 млрд.
14 сен	Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 35 млрд. руб. Возврат Минфину 9,15 млрд. руб. с депозитов банков.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

1 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
2 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5-6 сен	Инфляция в РФ в авг 11г (Росстат).
7 сен	Инфляция в РФ с 30 августа по 5 сентября (Росстат).
8 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8-9 сен	ВВП в РФ в II кв 11г, первая оценка (Росстат).
9 сен	Внешняя торговля РФ за июл 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 сен	Внешний долг за II кв 11г (ЦБР).
14 сен	Инфляция в РФ с 6 по 12 сентября (Росстат).
15 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15-16 сен	Данные о сборе урожая (Росстат). Промпроизводство в РФ в авг (Росстат).
16 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
16-19 сен	Цены производителей в РФ в авг (Росстат).
19-20 сен	Оперативный доклад Росстата за авг 11г (Росстат).
21 сен	Инфляция в РФ с 13 по 19 сентября (Росстат).
22 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
23 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
26-28 сен	Мониторинг Минэкономразвития за авг 11г (МЭР).
28 сен	Инфляция в РФ с 20 по 26 сентября (Росстат).
29 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва,
ул. Смирновская, 10, стр. 22

Круглосуточная
информационно-справочная служба банка:

8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)
+7 (495) 787-33-34

**Департамент операций на валютном, де-
нежном и товарном рынках:**

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF


Гришанов Кирилл Николаевич

Grishanov@psbank.ru
Kgrishanov@bloomberg.net

Директор департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Управление клиентских операций
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел торговых операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

Инвестиционный департамент:

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
E-mail: ib@psbank.ru

Зибарев Денис Александрович

zibarev@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-77

Тулинов Денис Валентинович

tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей Владимирович

milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария Александровна

subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Управление торговли и продаж
Круть Богдан Владимирович

krutbv@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 311-833-662

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление брокерского обслуживания
Хмелевский Иван Александрович

khmelevsky@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 595-431-942

Прямой: +7(905) 411-51-37
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18

Аналитика
Захаров Антон Александрович

zakharov@psbank.ru

Валютные и товарные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Грицкевич Дмитрий Александрович

gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Семеновых Денис Дмитриевич

semenovkhd@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-01

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru