

### Ситуация на рынке Forex

В начале текущей недели участники рынка продолжат следить за динамикой пары EURUSD, ставшей неким триггером для рынка, отражающим баланс негативных настроений в еврозоне.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить в ближайшее время 30,75-29,55 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Италия: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3800	78,71	1,6046
	1,3770	78,06	1,5949
	1,3744	77,91	1,5913
Поддерж.	1,3495	76,97	1,5800
	1,3467	76,45	1,5781
	1,3408	75,95	1,5687

FX	9 сен	8 сен	Изм. ден.	2 сен	Изм. нед.
USD/RUB	29,9325	29,5326	+0,4	29,1350	+0,797
EUR/RUB	41,0700	41,3950	-0,325	41,3600	-0,290
Корзина	34,9444	34,8707	+0,074	34,6363	+0,308
EUR/USD	1,3657	1,3934	-0,028	1,421	-0,055
USD/JPY	77,6100	77,4600	+0,15	76,800	+0,81
GBP/USD	1,5883	1,6003	-0,012	1,622	-0,033
CHF/USD	1,1315	1,1456	-0,014	1,269	-0,137

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.09.11	0,1428	0,2261	0,3379	0,5044	0,8213
08.09.11	0,1444	0,2250	0,3368	0,5041	0,8184
02.09.11	0,1411	0,2218	0,3306	0,4904	0,8032

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.09.11	0,8250	1,2856	1,4775	1,6894	2,0306
08.09.11	0,8294	1,2900	1,4794	1,6963	2,0406
02.09.11	0,8356	1,2981	1,4825	1,7070	2,0519

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.09.11	3,76	4,47	4,65	4,81	4,99
08.09.11	3,79	4,50	4,69	4,82	5,00
02.09.11	3,89	4,51	4,64	4,79	4,98

- За прошлую неделю американская валюта стала безусловным лидером роста на фоне очередных шагов ЦБ Швейцарии и растущих рисков новых интервенций со стороны Банка Японии, а также снижения вероятности запуска новых стимулов, аналогов двух других программ ФРС США, результаты которых оказались довольно неубедительными. В итоге индекс доллара по отношению к валютам развитых экономик подскочил на 3,26% до максимума с марта текущего года – 77,192 п. Индекс доллара по отношению к валютам азиатского региона упал на 1,05% в район июньских минимумов – 118,39 п.

- Напомним, что накануне глава ФРС Б.Бернанке заявил о том, что регулятор готов использовать инструменты, но только в контексте ценовой стабильности, в то время как до целевого уровня ЦБ по инфляции (2%) осталось лишь 0,2%. В этой связи показательными станут цифры по потребительской инфляции (15 сентября), значения которых могут либо усилить, либо снизить ожидания по поводу дальнейших шагов ФРС.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3937-1,4627, закрепившись к концу дня в районе 1,3657. В начале текущей недели участники рынка продолжают следить за динамикой пары EURUSD, ставшей неким триггером для рынка, отражающим баланс негативных настроений в еврозоне. Не исключено, что до появления очередной порции новостей как из США, так и из европейского региона пара EURUSD консолидируется в районе 1,34-1,38. Из рисков для евро сохраняются ожидания скорого объявления Грецией дефолта (доходность 2-летних бумаг составила сегодня утром около 62%). Также отмечаются и политические риски, в том числе в ЕЦБ, где накануне Ю.Старк заявил о своей отставке. Одной из причин ухода политика, по слухам, называют споры по поводу решения ЕЦБ возобновить покупки облигаций. В Германии же 18 сентября пройдут региональные выборы в Берлине, где позиции партии А.Меркель могут вновь пошатнуться. Также не исключены и комментарии рейтинговых агентств, в первую очередь Moody's, которое около 3 месяцев назад поставило суверенный рейтинг Италии и трех крупнейших банков Франции на пересмотр.

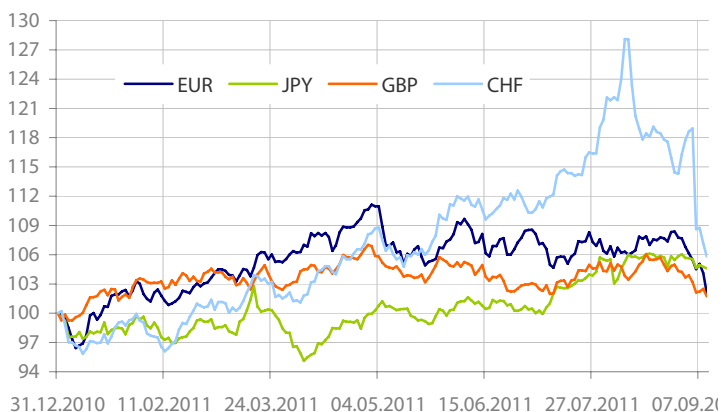
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3744, 1,3770, 1,38, тогда как уровни поддерж-

ки пройдут: 1,3495, 1,3467, 1,3408, 1,3047. Из событий дня выделим данные по промышленному производству Италии и встречу канцлера Германии А. Меркель с главой Еврокомиссии Жозе Мануэлом Баррозу. В целом, день богат на выступления официальных лиц.

- По части прошедшей встречи министров финансов G7 не было ничего сказано о согласии на проведение скоординированных действий, хотя Япония считает, что она получила одобрение на односторонние действия. В этой связи вероятны всплески пары USDJPY вследствие возможных интервенций японского ЦБ.

- **Пара USDJPY** торговалась в пятницу в диапазоне 77,10-77,85, закрепившись к концу дня в районе 77,61. Министр финансов Японии Жун Азума по итогам саммита G7 отметил, что против его комментариев по поводу новых шагов никто не выступал. Учитывая это, мы не исключаем в ближайшие дни новых шагов от Банка Японии, поскольку, как показывает статистика, крепкая национальная валюта негативно сказывается, прежде всего, на экспортной составляющей страны и на предпочтении граждан страны. Так, MyUS.com, лидер в области международного экспедирования и доставки, сообщил о 450% росте объемов поставок американской продукции в Японию. В случае движения пары вверх первой целью может стать августовский максимум - 80,17.

- В то же время какими-то явными результатами Саммит не смог выделиться, что также не поддержало настроения на сегодняшних торгах в Азии, где большинство фондовых индексов и сырьевых товаров снижалось. Негативом также могла стать статистика из Индии, сообщившая о снижении темпов роста промышленного производства до минимальных отметок с ноября 2009 г. - до 3,3% г/г. В то же время не смогли поддержать рынки и сильные данные по торговому балансу КНР за август, сообщившему о 24,5% росте экспорта и 30,2% увеличении импорта, где также отмечался рост поставок commodities, в том числе нефти и меди. Отметим, что в Китае сегодня праздник. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3680-1,3495 и 76,76-77,59.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Движение EURUSD**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

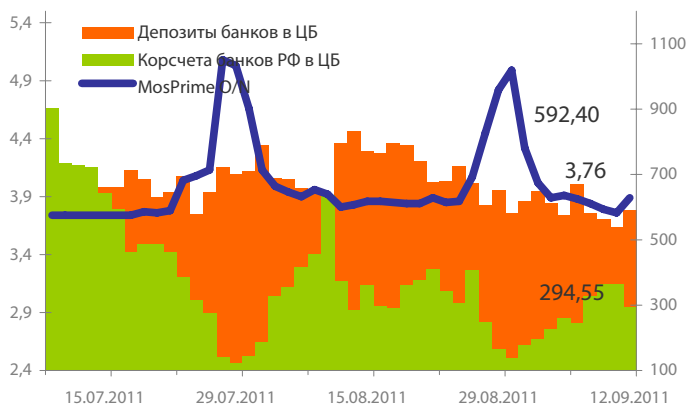
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



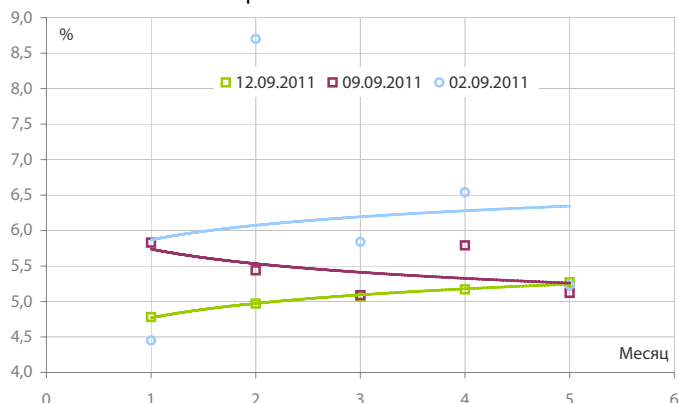
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Пятница стала для российской валюты определяющей. Как результат, на фоне распродаж рискованных активов, отмечавшихся на многих рынках, рубль понес по итогам недели 2,66% потери к доллару и несколько вырост к евро 0,71%.

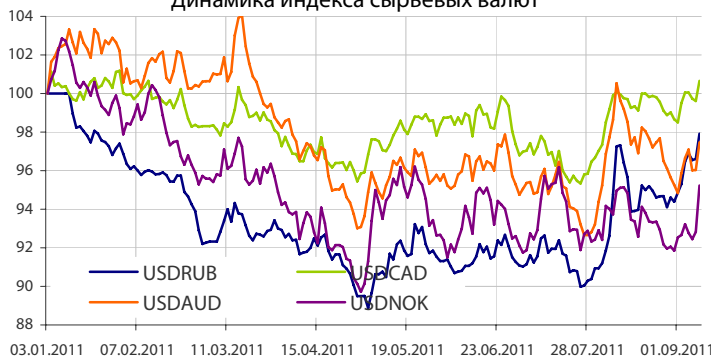
• Вместе с тем вследствие ухудшения внешнего фона вкупе с предстоящими налоговыми платежами ставки денежного рынка в первую половину дня понедельника подросли. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ закрепились около 4,75 % и облигаций 1 эшелона - около 5%. Ставки «овернайт» МБК находились в районе 4,25-4,5%. Отметим, что несколько сгладить негативный эффект может Минфин, который на прошлых налоговых датах увеличивал объемы предоставления ликвидности банкам. Так, Министерство предоставит завтра банкам 20 млрд. руб., что больше традиционных на 10 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность снизилась за пятницу на 17,041 млрд. руб. до 886,943 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 538,679 до 592,396 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 365,305 до 294,547 млрд. руб.

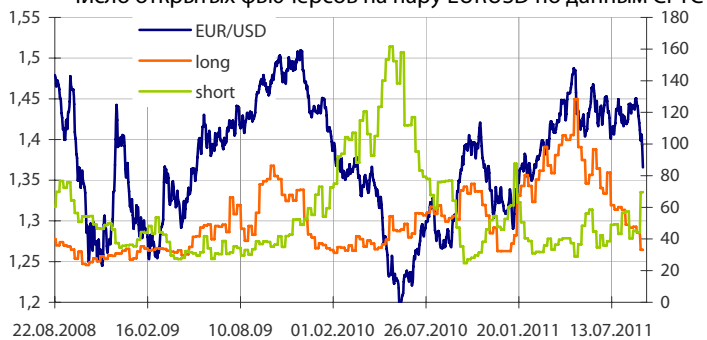
• В ближайшие дни российский валютный рынок будет также следовать за настроениями инвесторов, прежде всего, на внешних рынках, предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить в ближайшее время 30,75-29,55 руб.

• При этом российская валюта не будет лишена поддержки в лице начинающегося на текущей неделе налогового периода, который традиционно стартует с уплаты страховых взносов в фонды 15 сентября. При этом рисками для рубля могут стать комментарии ЦБ РФ по итогам своего заседания, намеченного на 14 сентября. Учитывая снижающиеся темпы инфляции (в августе до 8,2% в годовом выражении) вкупе с возросшей неопределенностью на внешних рынках, Банк может вновь удержаться от повышения ставок.

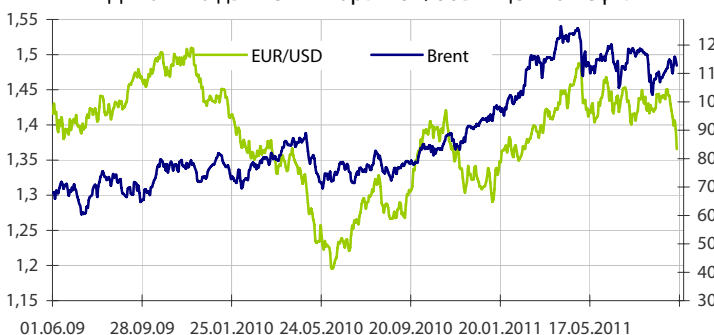
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EUR/USD по данным CFTC



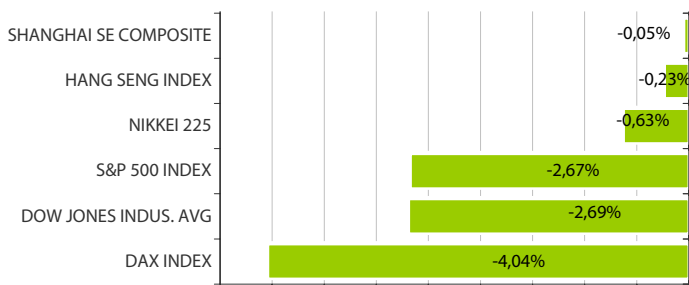
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



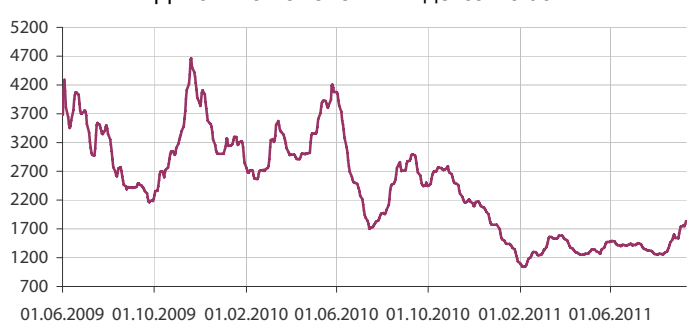
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/9/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



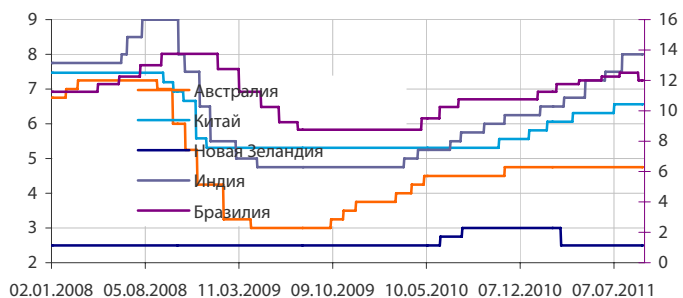
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

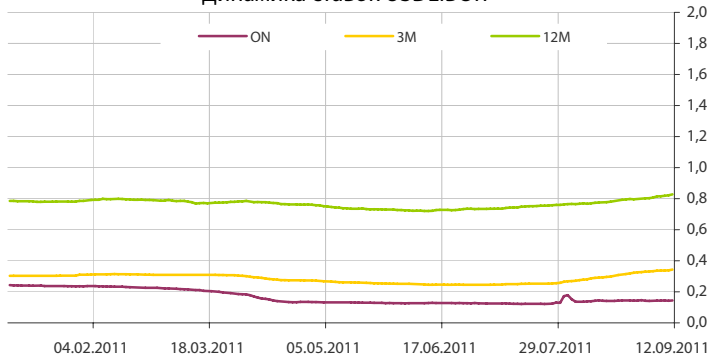
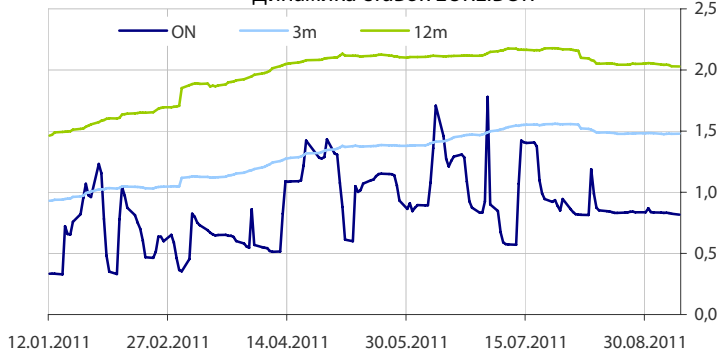
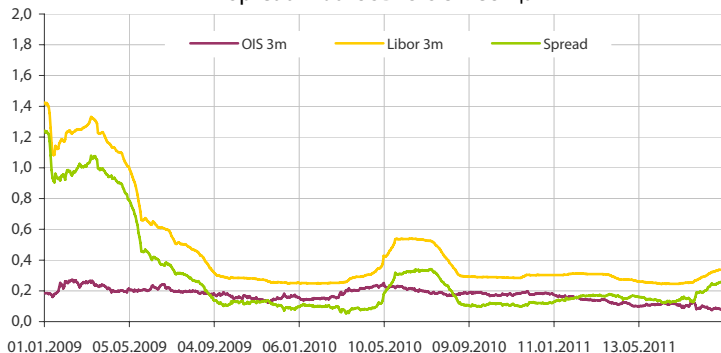
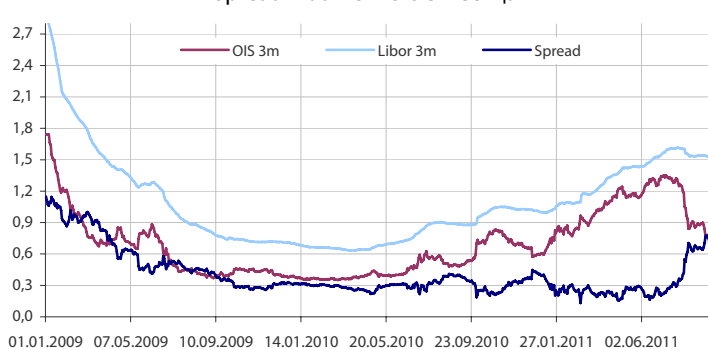
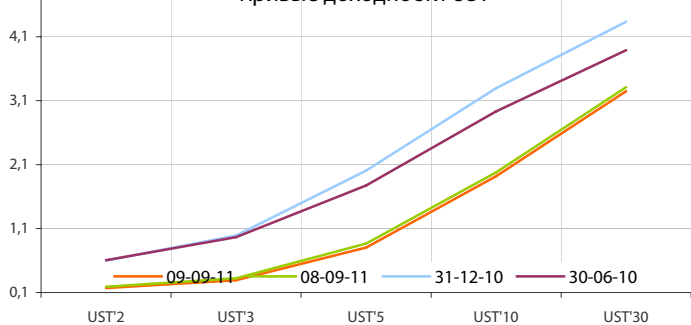
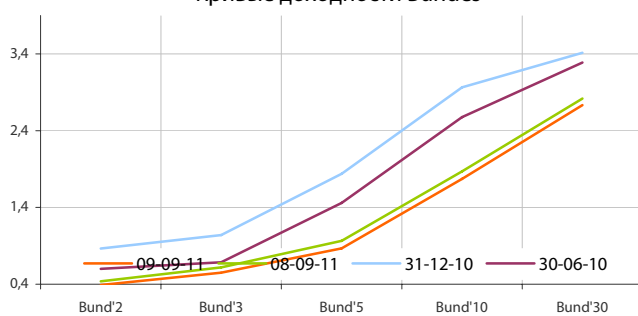
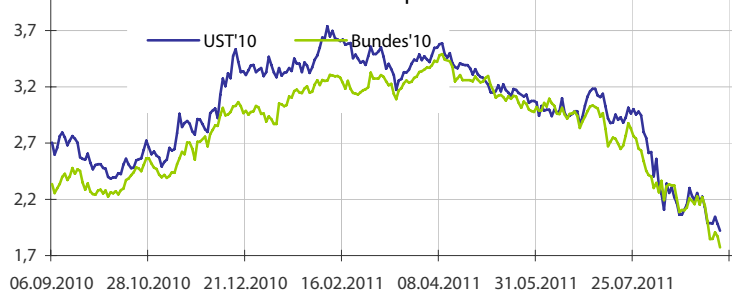


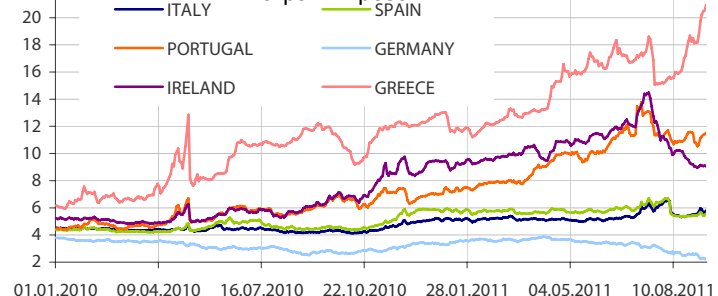
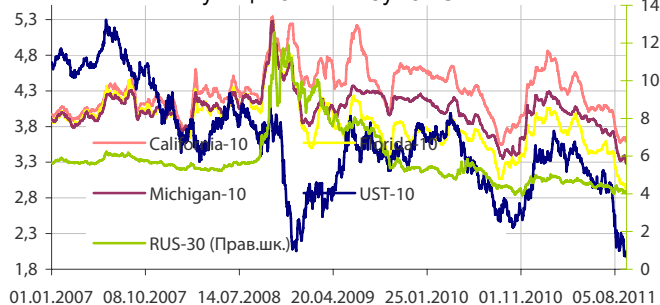
Основные ставки центральных банков



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 12 сентября 2011 г.**

- Китай: Национальный праздник
- 12:00 Италия: Промышленное производство

**вторник 13 сентября 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт/импорт
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -132 млрд.

**среда 14 сентября 2011 г.**

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 12:30 Великобритания: Число заявок на пособие по безработице Прогноз: 35 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.9%
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.6% г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 6.5% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.2% м/м
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м

**четверг 15 сентября 2011 г.**

- 03:30 Япония: Индекс Tankan
- 04:00 Китай: Прямые иностранные инвестиции
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 1.3% г/г
- 13:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- 17:15 США: Промышленное производство
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

**пятница 16 сентября 2011 г.**

- 10:00 Еврозона: Регистрация новых автомобилей
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего баланса
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс
- 17:00 США: Потоки капитала
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

Дата	Событие
13 сен	Минфин РФ предложит банкам 20 млрд. руб. из бюджета.
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