

Ситуация на рынке Forex

Мы не исключаем, что в основе роста евро лежат спекуляции на тему дальнейшей политики SNB.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон торгов российской валюты в паре с долларом США может вновь составить 28,46-28,95 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Платежный баланс.

Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии.

Великобритания: Уровень безработицы.

Еврозона: Гармонизированный индекс CPI.

США: Индексы ипотечного кредитования.

США: Индекс цен производителей.

США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ объем 25 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4540	79,62	1,6550
	1,4480	78,15	1,6480
	1,4450	77,81	1,6450
Поддерж.	1,4353	76,30	1,6320
	1,4304	76,00	1,6270
	1,4270	75,40	1,6190

FX	16 авг	15 авг	Изм. ден.	12 авг	Изм. нед.
USD/RUB	28,7090	28,6975	+0,011	29,2450	-0,536
EUR/RUB	41,3392	41,4450	-0,106	41,4850	-0,146
Корзина	34,3926	34,4339	-0,041	34,7530	-0,360
EUR/USD	1,4406	1,4434	-0,003	1,425	+0,016
USD/JPY	76,7400	76,8200	-0,080	76,720	+0,02
GBP/USD	1,6439	1,6387	+0,005	1,628	+0,016
CHF/USD	1,2599	1,2719	-0,012	1,286	-0,026

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.08.11	0,1428	0,2102	0,2928	0,4598	0,7759
15.08.11	0,1450	0,2102	0,2917	0,4593	0,7748
12.08.11	0,1428	0,2083	0,2901	0,4567	0,7728

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.08.11	0,8425	1,3031	1,4875	1,7108	2,0531
15.08.11	0,8450	1,3044	1,4894	1,7108	2,0538
12.08.11	0,8525	1,3063	1,4888	1,7083	2,0513

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.08.11	3,86	4,48	4,62	4,73	4,86
15.08.11	3,86	4,50	4,63	4,74	4,85
12.08.11	3,83	4,48	4,63	4,74	4,87

• Доллар США по итогам вчерашнего дня продемонстрировал разнонаправленное изменение против своих основных конкурентов на фоне публикации преимущественно сильных макроданных по США и комментариев рейтингового агентства Fitch. Он рос в паре с франком на ожиданиях новых шагов от Швейцарского национального банка (SNB), что вынуждало инвесторов «перекладываться» в другую защитную валюту, иену, которая несколько подорожала вчера к доллару. Фунт стерлингов подрос на цифрах по инфляции (CPI вырос за июль на 4,4 г/г). Пара EUR/USD протестировала верхнюю границу (1,44701) сформировавшегося за последнее время диапазона сразу же после начала пресс-конференции Меркель/Саркози, но после появления первых новостей скорректировалась и опустилась по итогам дня ниже уровня закрытия понедельника.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4354-1,4472, закрепившись к концу дня в районе 1,4406. Долгожданная пресс-конференция с канцлером Германии А.Меркель и Президентом Франции Н.Саркози вызвала значительные внутрисдневные колебания пары EURUSD.

• Несмотря на то, что каких-либо значимых договоренностей не было, в первую очередь касающихся выпуска совместных еврообондов и расширения объемов Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) лидеры обеих стран продемонстрировали решительность в наведении порядка в Еврозоне, что уже на сегодняшних торгах поддержало евро. Однако мы не исключаем, что в основе роста евро лежат спекуляции на тему дальнейшей политики SNB и вероятной аккумуляции денежных средств европейскими банками на фоне «кризиса доверия». В этой связи в любой момент могут возобновиться продажи евро.

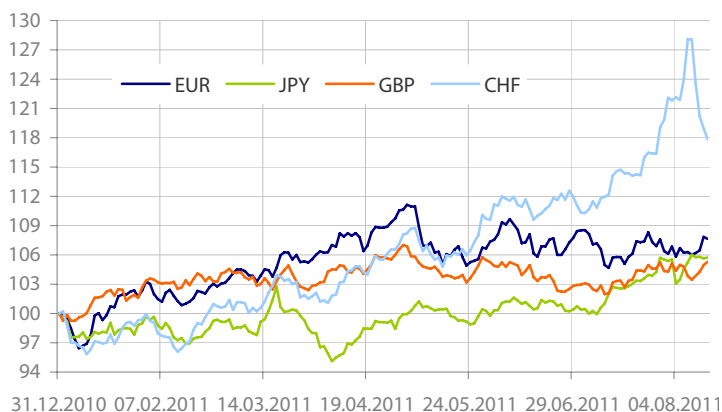
• Тем не менее, отметим, что Меркель и Саркози призвали к более тесному сотрудничеству по вопросам экономического регулирования в регионе, в частности все 17 государств должны представить поправки к конституции к середине 2012 г., которые бы гарантировали сбалансированность бюджета. Также они призвали к установлению общего налога на финансовые операции. Однако последнее положение в долгосрочной перспективе может оказать негативное влияние на евро, т.к. участники рынка могут перенаправить часть денежных потоков из этого региона в другие страны.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4480, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4355 (100-дневная скользящая средняя), 1,4301 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190. Из запланированных на сегодня событий стоит выделить публикацию цифр по производственной инфляции США и европейскому платежному балансу, а в Германии состоится встреча коалиционной партии свободных демократов. Отметим, что эта партия выступала категорически против финансирования всех новых программ помощи за счет выпуска и скупки еврообондов и грозила разрывом коалиции с правящей партией Ангелы Меркель.

• В то же время, у ЕЦБ остается все меньше поводов для дальнейшего повышения ставок. Так, вслед за замедлением темпов роста европейской экономики в прошлом квартале до 0,2% кв/кв (на 1,7% г/г) начало снижаться и инфляционное давление. Вышедшие сегодня цифры по инфляции в регионе указали на снижение темпов роста потребительских цен в июле до 2,5% г/г (-0,6% м/м) с 2,7% г/г. Основные компоненты: высокие темпы прироста в годовом выражении показали затраты на транспорт (5,5%), жилье (5,0%), алкогольную и табачную продукции (2,9%), в то время как снижение цен отмечалось на одежде (-2,9%), связь (-1,6%).

• Пара USDCHF торговалась вчера в диапазоне 0,7770-0,7939, закрепившись к концу дня в районе 0,7937. В свете спекуляций на тему важных заявлений SNB франк продолжил снижение к доллару и к евро. Однако уже сегодня последовала фиксация прибыли после того, как Банк опубликовал свои заявления, в которых ничего не было сказано относительно привязки курса национальной валюты. SNB решил лишь обойтись значительным расширением предложения ликвидности на денежном рынке швейцарских франков, с немедленным вступлением в силу, через расширение депозитов банков с 120 млрд. франков до 200 млрд. франков. Позже Правительство страны может провести встречу, но мы ожидаем сюрпризов в ближайшее время, поскольку SNB может решить провести оценку очередных шагов, а значит, франк в ближайшие дни останется сильным. Более того, мы не исключаем, что по истечении некоторого времени очередные шаги SNB все же дадут «плоды» и франк скорректируется значительно ниже текущих уровней.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары USDCHF



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

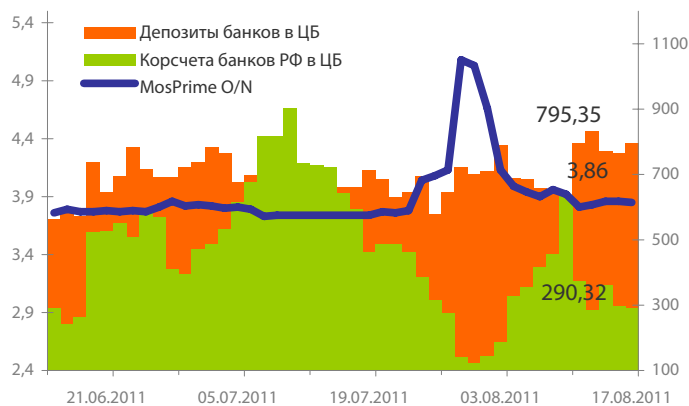
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



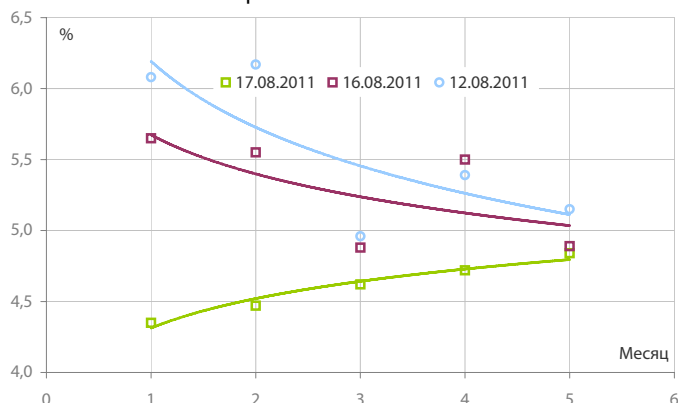
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



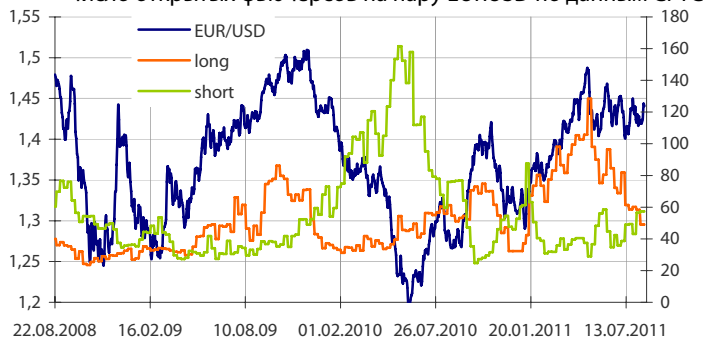
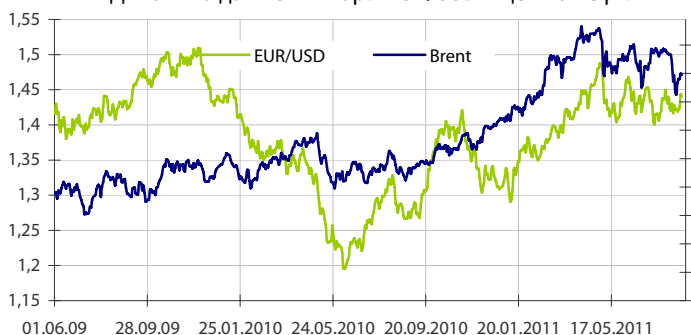
• В начале наступившей недели российская валюта продолжила восстановление за счет подрастающих цен на нефть и стартовавшего накануне налогового периода.

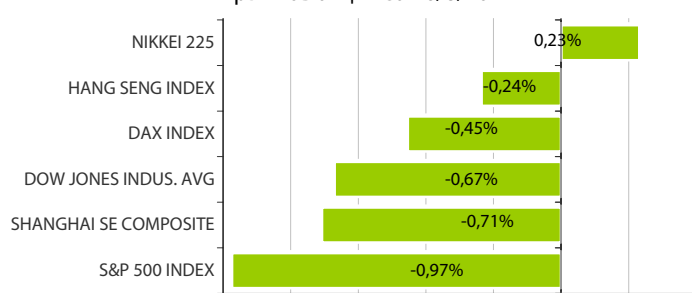
• В то же время, на денежном рынке в сегменте ставок МБК царит спокойствие, тогда как отмечаются всплески ставок в сегменте междилерского РЕПО на фоне налоговых платежей и нестабильной ситуации на фондовых площадках. Так, ставки овернайт МБК вновь закрепились к вечеру вторника в районе коротких ставок по депозитам ЦБ РФ (3,5%), в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона изменялась в диапазоне 4,5-4,75%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 23,735 млрд. руб. до 1085,672 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 765,061 млрд. руб. до 795,354 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 296,876 млрд. руб. до 290,318 млрд. руб.

• Вместе с тем, на дальнейшую динамику российской валюты будут определять события рынка Forex. При этом предположительный диапазон торгов российской валюты в паре с долларом США может вновь составить 28,46-28,95 руб.

Динамика индекса сырьевых валют

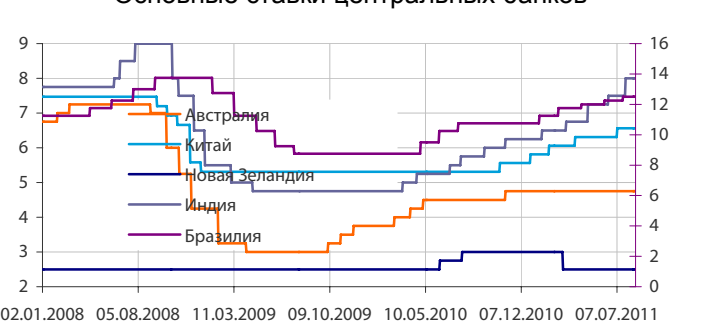
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

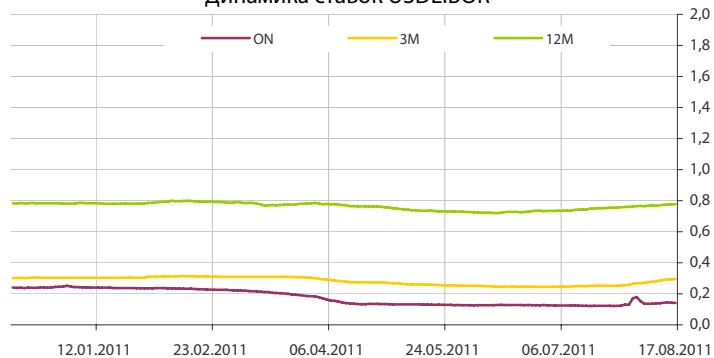
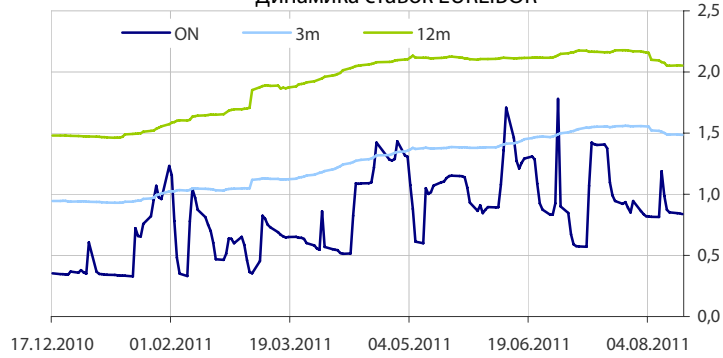
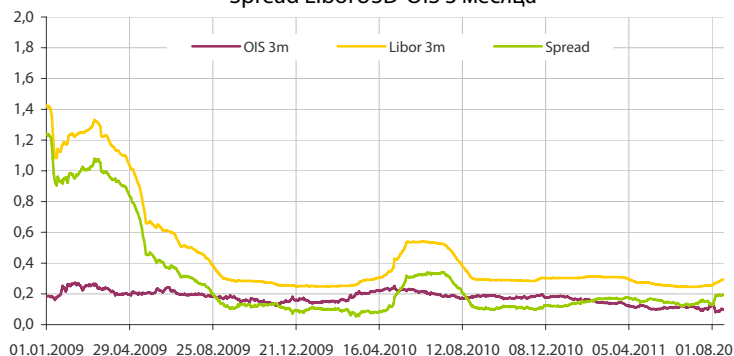
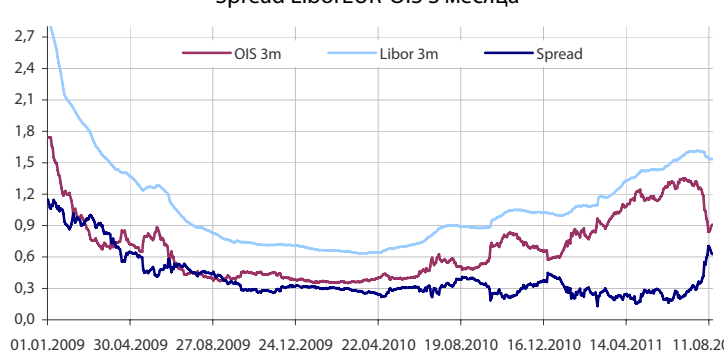
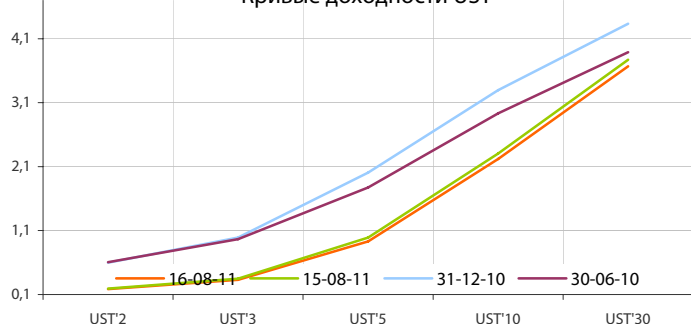
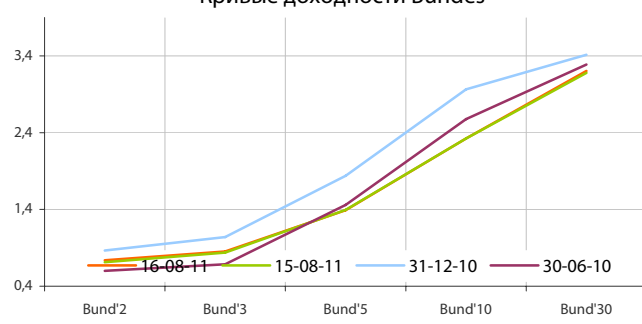
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/8/2011

Динамика изменения индекса РТС и ММВБ

Динамика изменения индекса Baltic DRY

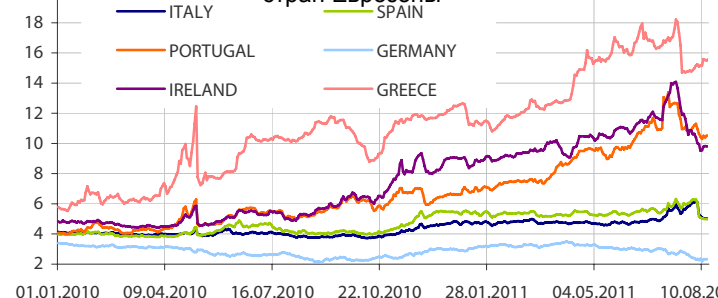
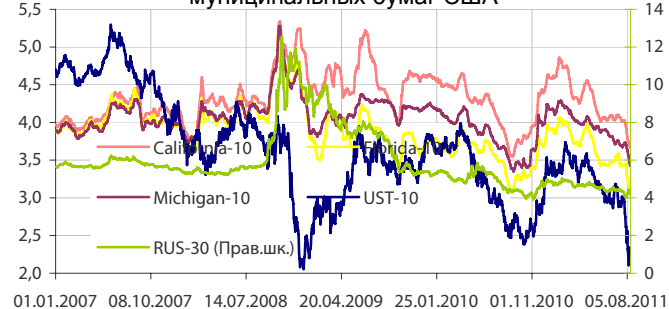
Динамика изменения индекса VIX

Основные ставки центральных банков

Основные ставки центральных банков


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 15 августа 2011 г.

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка
- 17:00 США: Покупки иностранцами ценных бумаг США
- 17:00 США: Чистый приток капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 15

вторник 16 августа 2011 г.

- 10:00 Германия: Показатели ВВП Прогноз: 3.2 % г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.3 % г/г
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 13:00 Еврозона: Показатели ВВП Прогноз: 1.8 % г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.607 млн.
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт/импорт
- 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.6 млн. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м

среда 17 августа 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.5 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 7 % г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 18 августа 2011 г.

- 03:50 Япония: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

пятница 19 августа 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 5.3 % г/г
- 12:30 Великобритания: Потребность госсектора в заимствованиях
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен

Дата	Событие
17 авг	Аукцион ОФЗ объем 25 млрд. руб.
18 авг	Аукцион ОБР-20 на 10 млрд. руб. Фонд ЖКХ предложит банкам 4 млрд. руб. на 34 дня.
22 авг	Уплата трети НДС за II кв 2011 года.
24 авг	Возврат Минфину 20 млрд. руб. с депозитов банков.

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

1 авг	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 авг 11г (Минфин).
3 авг	Инфляция в РФ с 26 июл по 1 авг 11г (Росстат).
4 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
4-5 авг	Инфляция в РФ в июл 11г (Росстат).
5 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 авг	Инфляция в РФ с 2 по 8 авг 11г (Росстат).
11 авг	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР). Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11-12 авг	ВВП в РФ в II кв 11г, предварит. (Росстат).
12 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 авг	Промпроизводство в РФ в июл (Росстат).
16-17 авг	Цены производителей в РФ в июл (Росстат).
17 авг	Инфляция в РФ с 9 по 15 авг 11г (Росстат).
18-19 авг	Оперативный доклад Росстата за июл 11г (Росстат).
18 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
19 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19-20 авг	Безработица в РФ в июл 11г (Росстат).

Данные:Reuters

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

Трейдера

+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

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