

Ситуация на рынке Forex

Под конец месяца на рынках могут отмечаться аномальные движения, поскольку многие портфельные управляющие в разных странах зачастую принимают решения в пользу тех или иных активов, в этой связи сегодня не исключены всплески на валютных рынках.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 28,75- 29,05 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен.

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Индекс увольнений по расчету Challenger.

США: Прогноз ADP по занятости.

США: Индекс деловой активности в Нью-Йорке.

США: Чикагский индекс деловой активности.

США: Заказы в обрабатывающей промышленности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 29,0 млрд. руб. с депозитов банков.

[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	78,15	1,6480
	1,4515	77,81	1,6424
	1,4480	77,23	1,6365
Поддерж.	1,4380	76,30	1,6260
	1,4364	76,00	1,6230
	1,4314	75,40	1,6110

FX	30 авг	29 авг	Изм. ден.	26 авг	Изм. нед.
USD/RUB	28,9200	28,7690	+0,151	28,9450	-0,025
EUR/RUB	41,7723	41,8200	-0,048	41,5700	+0,202
Корзина	34,7035	34,6420	+0,062	34,6263	+0,077
EUR/USD	1,4421	1,4505	-0,008	1,450	-0,008
USD/JPY	76,6700	76,9600	-0,290	76,640	+0,03
GBP/USD	1,6287	1,6388	-0,010	1,637	-0,008
CHF/USD	1,2223	1,2234	-0,001	1,240	-0,018

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.08.11	0,1433	0,2215	0,3256	0,4833	0,7981
29.08.11	-	-	-	-	-
26.08.11	0,1433	0,2209	0,3228	0,4799	0,7959

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.08.11	0,8363	1,2969	1,4825	1,7070	2,0538
29.08.11	0,8369	1,2944	1,4825	1,7058	2,0513
26.08.11	0,8369	1,2944	1,4813	1,7058	2,0500

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.08.11	4,99	4,61	4,75	4,86	5,01
29.08.11	4,82	4,58	4,71	4,85	5,03
26.08.11	4,45	4,57	4,69	4,82	4,98

- Под конец месяца на рынках могут отмечаться аномальные движения, поскольку многие портфельные управляющие в разных странах зачастую принимают решения в пользу тех или иных активов, в этой связи сегодня не исключены всплески на валютных рынках. В частности, это отмечалось и в первые дни текущей недели. При этом лидером роста вчера стал доллар США, индекс которого к корзине из 6 валют подрос на 0,31% до 73,95 п. Тогда как довольно слабую динамику продемонстрировал фунт, снизившийся к американской валюте на 0,62%. Поводом для его продаж стали комментарии представителя ЦБ Англии А.Позена, усилившие ожидания, что в Банк в скором времени может решиться на очередной раунд мер стимулирования. Сегодня масла в огонь подлил Банк международных расчетов (BIS), предупредивший о долговых рисках Великобритании.

- Опубликованные вчера «минутки» с последнего заседания ФРС и комментарии некоторых из его членов только лишний раз напомнили о сохраняющихся разногласиях в стане американского регулятора, но при этом многие сходятся во мнении, что в случае ухудшения экономических условий нужно действовать. Упор делается на ближайшее заседание ФРС (21 сентября), которое было увеличено до двух дней. Возможно, что на нем будут приняты важные решения, но они вряд ли станут характеризоваться как признак запуска новой программы количественного смягчения в той старой форме, что и QE и QE2. Скорее всего, в ЦБ решат дождаться цифр по ВВП за III кв., публикация которых намечена на 27 октября. К тому же рынок труда в прошлом месяце продемонстрировал некоторое улучшение, поэтому важными станут показатели за август, возможно, что сегодня спекуляции на тему следующего заседания усилят данные от ADP по количеству созданных новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе. Также инвесторам представят цифры по промышленным заказам, а Президент ФРБ Атланты Д.Локхарт, выступая сегодня в Луизиане, может вновь напомнить, что «ЦБ может увеличить покупку облигаций, если экономика будет замедляться».

- Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4533-1,4385, закрепившись к концу дня в районе 1,4421. По другую сторону Атлантики продолжают разгораться споры относительно дальнейших шагов, в то время как в Италии и вовсе отказываются от ранее принятых решений относительно мер сокращения бюджетного дефицита. В этой связи интересны будут комментарии ЕЦБ, который ранее тре-

бовал от этой страны активных шагов взамен на покупку её бондов с вторичного рынка.

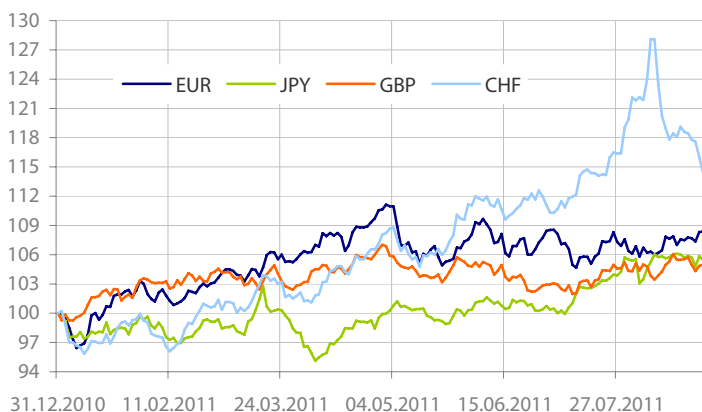
- Отметим вчерашние слабые аукционы итальянских облигаций. Соотношение спроса и предложения на казначейские ценные бумаги было на низком уровне - 1,269%. Кроме этого, вчера спрэд между 5-летними бумагами Италии и Германии составлял чуть более 300 б.п. – максимум с того момента, когда ЕЦБ начал покупать итальянские бумаги.

- Кроме этого, европейские политики старательно пытаются опровергнуть последние комментарии главы МВФ К.Лагард, предположившей, что банкам ЕС необходима рекапитализация. Управляющий Банка Франции К.Нойер заявил, что не может понять, почему Лагард придерживается этой точки зрения. Однако, учитывая скорую реструктуризацию Грецией своей задолженности, слова главы МВФ выглядят более чем актуальными, поскольку европейские банки могут понести существенные потери. Возможно, что сегодня последуют новые комментарии на эту тему, в том числе не исключены и новости с дебатов в Европарламенте, которые пройдут в среду.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4480, 1,4515, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4420/1,4380, 1,4364 (100-дневная скользящая средняя), 1,4314 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190.

- Вышедшая уже статистика по Еврозоне оказалась в рамках ожиданий: темпы роста потребительских цен в регионе в августе, по предварительной оценке сохранились на уровне июля - 2,5%. Уровень безработицы составил 10%, предыдущее значения пересмотрели до этого же уровня. Хуже всех дела продолжают обстоит в Испании (21,2%), лучше де всех в Австрии (3,7%) и Нидерландах (4,3%).

- В Азии в среду отмечался позитивный настрой у инвесторов, доллар США несколько корректировался ко многим валютам, отыгрывая «мягкий» тон, опубликованного вчера вечером отчета с последнего заседания ФРС. Не смогли помешать рынкам азиатского региона и слабые цифры по промышленному производству из Южной Кореи за июль. Не исключено, что негатив от этих данных был нивелирован статистикой из Индии, где рост ВВП за II кв. составил 7,7% г/г. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,446-1,4414 и 76,54-76,76.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

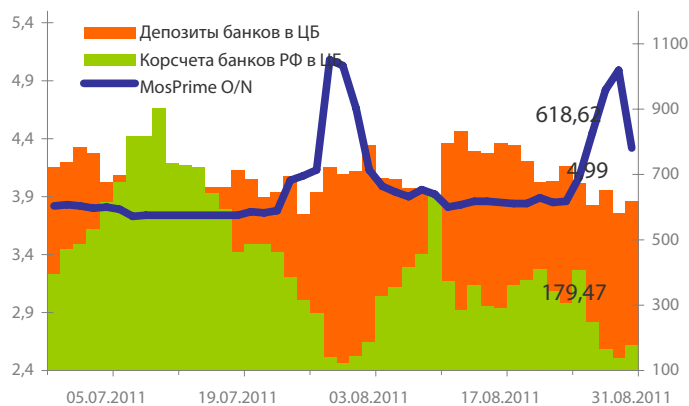
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



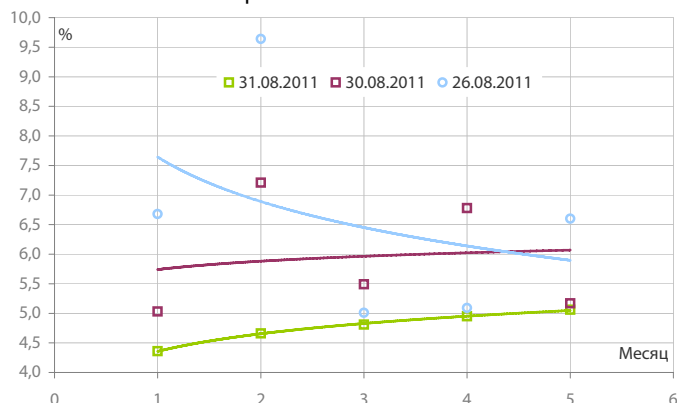
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



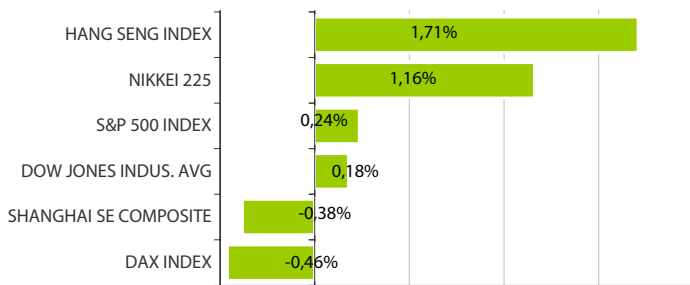
- Как и ожидалось, по завершению налоговых платежей рубль во вторник возобновил снижение к доллару, но несколько подрос к евро, тем самым отыгрывая события рынка Forex. Ничем не обоснованный спекулятивный рост нефтяных котировок, не смог оказать ощутимую поддержку рублю. Не исключаем, что повышение цен на нефть было связано с фактором «конца месяца». В этой связи уже в ближайшее время возможна фиксация прибыли, к тому же опубликованный накануне отчет Американского института нефти (API) оказался довольно негативным. В этих условиях предположительный диапазон торгов пары USDRUB вновь может составить 28,75- 29,05 руб.

- Вместе с тем вчера отмечался приток бюджетных средств в систему, однако он пока еще не успел отразиться на ставках денежного рынка, что во многом обусловлено неравномерным распределением средств между участниками рынка. Так, в течение дня ставки «овернайт» МБК вновь торговались районе 5%, опустившись под вечер до 3,75%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона поднималась вчера до 5,75%, сегодня же опускалась ниже 5% рубежа.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 79,428 млрд. руб. до 798,083 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 581,037 млрд. руб. до 618,621 млрд. руб., в то же время депозиты увеличились с 137,628 млрд. руб. до 179,472 млрд. руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



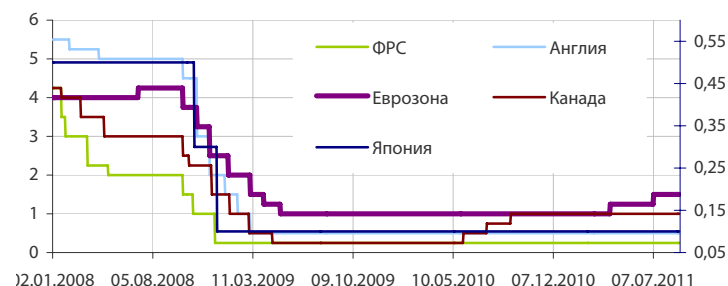
Динамика изменения индекса Baltic DRY



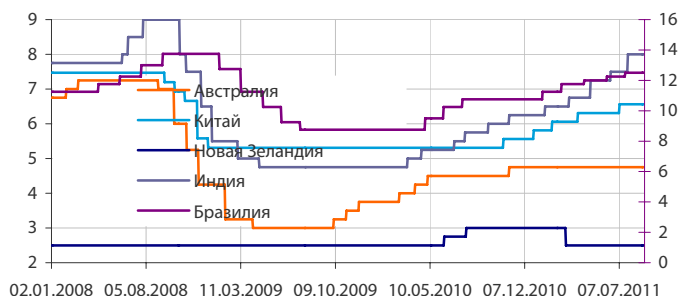
Динамика изменения индекса VIX

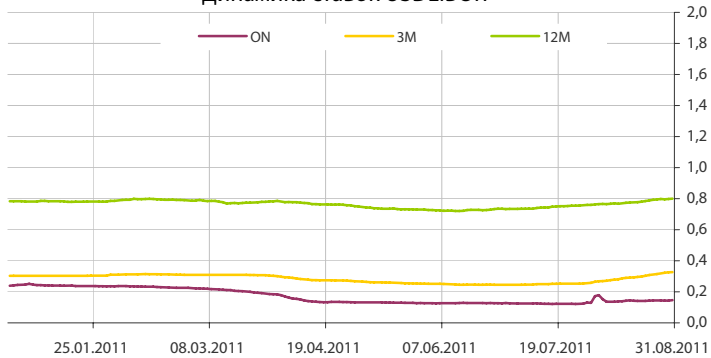
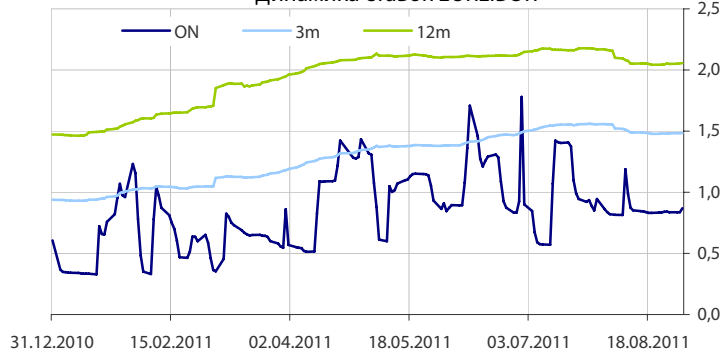
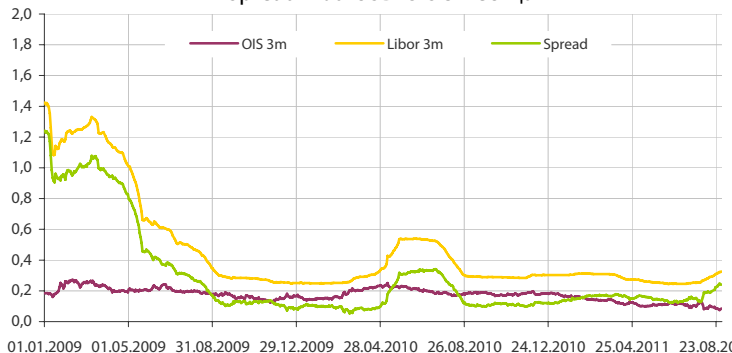
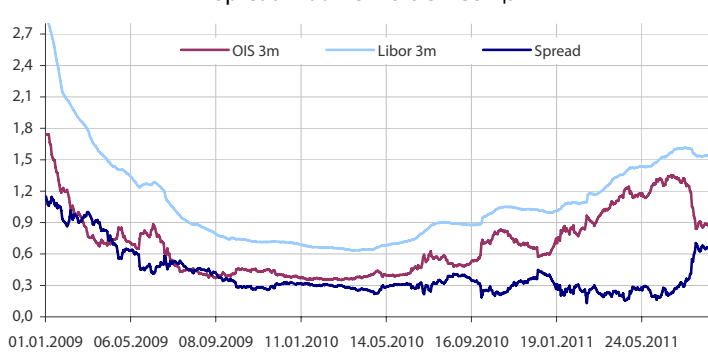
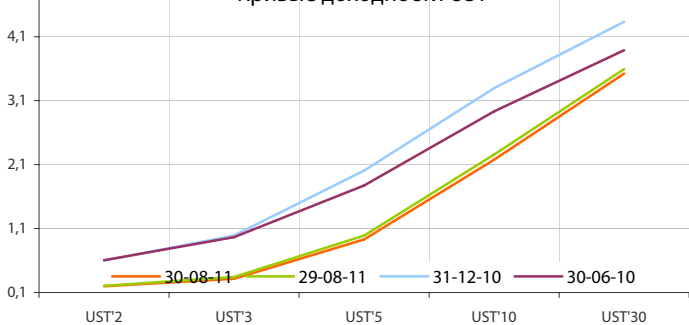
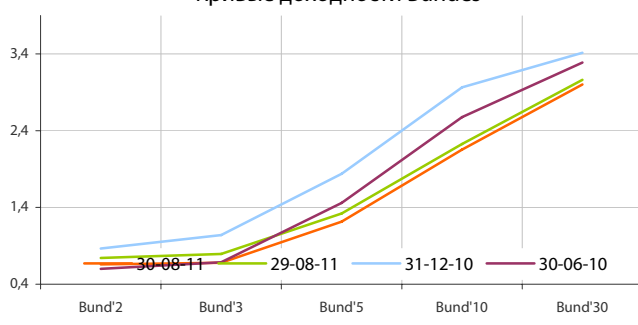


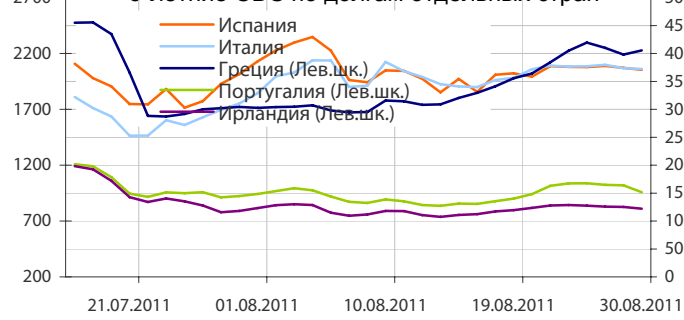
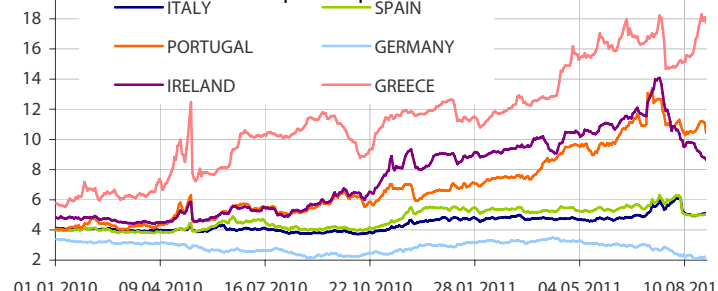
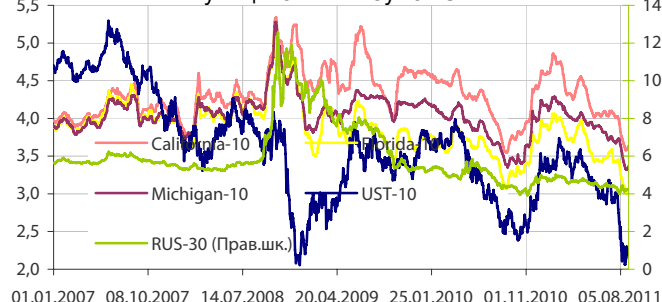
Основные ставки центральных банков



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 29 августа 2011 г.

- Германия: Индексы потребительских цен
- 16:30 США: Личные доходы Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Личные расходы Прогноз: 0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен расходов на личное потребление
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 17:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Далласа

вторник 30 августа 2011 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.6%
- 03:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: 1% г/г
- 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: 0.2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -17
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 100.5
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: 6
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жилье CaseShiller 20,% г/г Прогноз: -4.7% \$ г/г
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 52
- 22:00 США: Протоколы ФРС

среда 31 августа 2011 г.

- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 1.5% м/м
- 09:00 Япония: Число закладок новых домов Прогноз: 4.8% г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: -1.6% м/м
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7%
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9%
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 100 тыс.
- 16:30 Канада: Динамика ВВП Прогноз: 0.1% м/м
- 16:30 США: Индекс деловой активности в Нью-Йорке
- 17:45 США: Чикагский индекс деловой активности
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 2% м/м

четверг 1 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе Прогноз: 48.9

пятница 2 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.5 % м/м
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 16:30 США: Уровень безработицы

Дата	Событие
31 авг	Возврат Минфину 29,0 млрд. руб. с депозитов банков.
1 сен	Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб.

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

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