

Ситуация на рынке Forex

Евро и фунт вчера были явными аутсайдерами среди большинства активно торгуемых мировых валют, доллар США также находился в «повисшем» состоянии, поскольку довольно оптимистичная статистика только прибавила неопределенности относительно дальнейшего развития ситуации на макроэкономическом поприще в США и в отношении дальнейших шагов ФРС.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вместе с тем вчера отмечался очередной приток бюджетных средств в систему, что несколько понизило давление на ставки денежного рынка.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Динамика ВВП.

Испания: Размещение испанских облигаций.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе.

США: Выступление представителя правления ФРС Э.Дьюк.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопров.	1,4440	78,15	1,6424
	1,4361	77,81	1,6365
	1,4316	77,23	1,6295
Поддерж.	1,4270	76,30	1,6200
	1,4190	76,00	1,6170
	1,4100	75,40	1,6111

FX	31 авг	30 авг	Изм. ден.	26 авг	Изм. нед.
USD/RUB	28,8550	28,9200	-0,065	28,9450	-0,090
EUR/RUB	41,5600	41,7723	-0,212	41,5700	-0,010
Корзина	34,5723	34,7035	-0,131	34,6263	-0,054
EUR/USD	1,4410	1,4421	-0,001	1,450	-0,009
USD/JPY	76,5200	76,6700	-0,150	76,640	-0,120
GBP/USD	1,6275	1,6287	-0,001	1,637	-0,009
CHF/USD	1,2436	1,2223	+0,021	1,240	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
31.08.11	0,1467	0,2215	0,3272	0,4858	0,8000
30.08.11	0,1433	0,2215	0,3256	0,4833	0,7981
26.08.11	0,1433	0,2209	0,3228	0,4799	0,7959

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
31.08.11	0,8688	1,2969	1,4838	1,7083	2,0563
30.08.11	0,8363	1,2969	1,4825	1,7070	2,0538
26.08.11	0,8369	1,2944	1,4813	1,7058	2,0500

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
31.08.11	4,32	4,58	4,72	4,83	4,99
30.08.11	4,99	4,61	4,75	4,86	5,01
26.08.11	4,45	4,57	4,69	4,82	4,98

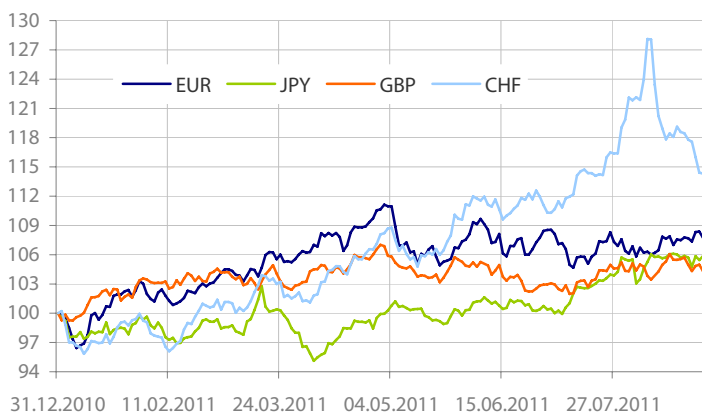
- Евро и фунт вчера были явными аутсайдерами среди большинства активно торгуемых мировых валют, доллар США также находился в «повисшем» состоянии, поскольку довольно оптимистичная статистика только прибавила неопределенности относительно дальнейшего развития ситуации на макроэкономическом поприще в США и в отношении дальнейших шагов ФРС.

- Сегодня в США опубликуют индекс деловой активности для производственного сектора (ISM manufacturing), который, вероятно, снизится. Предпосылками этого выступают региональные индексы, сообщившие ранее о снижении производственной активности в отдельных регионах страны. Однако после вчерашнего выхода индекса деловой активности PMI Чикаго сохраняется надежда, что значение основного индекса окажется выше 50 п., а значит, реакция рынка будет сдержанной. Напомним, что PMI Чикаго снизился лишь на 2,3 п. до 56,5 п., ожидали снижение до 53,3 п. Также сегодня инвесторы будут следить за еженедельными публикациями по рынку труда, в случае снижения числа обращений за пособием по безработице доллар может получить отдельную поддержку. Тем более, учитывая вчерашние цифры от ADP, сообщившие об увеличении числа занятых в несельскохозяйственном секторе на 91 тыс. реакция инвесторов может оказаться довольно существенной. Более того, в этом случае усилятся положительные ожидания относительно пятничных официальных данных от американского Министерства труда. Кроме этого, сегодня выступит заместитель председателя ФРС Элизабет Дюк.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4359-1,4469, закрепившись к концу дня в районе 1,4421. Европейская валюта находилась вчера под давлением ухудшения макроэкономической ситуации в регионе, где уровень безработицы по-прежнему высок и составил по последней оценке 10%. Хуже всех дела продолжают обстоять в Испании (21,2%), лучше Австрии (3,7%) и Нидерландах (4,3%).

- Также вчера вновь заговорили о возможном выходе Греции из валютного блока. В то время как греческие парламентские аудиторы заявили, что динамика долга Греции вышла из-под контроля, а дефицит бюджета по-прежнему расширяется, заключив, что отношение долга к ВВП вряд ли стабилизируется в 2012 г. Они пришли к выводу, что все это ставит под сомнение среднесрочный бюджетный план Афин, который был утвержден парламентом 2 месяца назад.

- В то же время Италия и вовсе может отказаться от ранее принятых ею решений по снижению бюджетного дефицита.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Сегодня соберется кабинет министров страны, нельзя исключать появления интересных новостей с этой встречи.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4316 (50-дневная скользящая средняя), 1,4361 (100-дневная скользящая средняя), 1,4422/40, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4270, 1,4190, 1,4100.

- Между тем, утром вышла последняя оценка ВВП за II кв. Германии - экономика страны выросла на 0,1% кв/кв и на 2,7% г/г. Позже были опубликованы крайне разочаровывающий отчет компании Markit, сообщившей, что производственный индекс PMI для Еврозоны упал в августе с июльских 50,4 п. до самого низкого уровня с августа 2009 г. - 49,0 п. Отдельно по странам PMI оказался чуть выше 50 п. в Германии (50,9 п.), Нидерландах (50,7 п.) и Австрии (50,1 п.), при этом признаки сокращения производственной активности отмечались в Ирландии (49,7 п.), Франции (49,1 п.), Италии (47 п.), Испании (45,3) и Греции (43,3 п.). На этом фоне возможны комментарии от европейских политиков, в первую очередь от представителей монетарных властей, которые могут смягчить тон своих выступлений. Отметим, что на 8 сентября запланировано заседание ЕЦБ.

- Также уже стали известны итоги аукционов испанских 5-летних гособлигаций объемом в 4 млрд. евро, спрос (bid to cover составил 1,76) на которые оказался ниже, чем на предыдущих размещениях (2,85).

- Пара GBPUSD торговалась в среду в диапазоне 1,6252-1,6335, закрепившись к концу дня в районе 1,6275. Поводом для продаж фунта стали комментарии представителя ЦБ Англии А.Позена о QE и Банка международных расчетов (BIS), касающихся долговых рисков Великобритании. Сегодня компания Markit также обнародовала английский PMI, который понизился до 26-мнимума - 49,0 п. Спад в производственном секторе может стать одним из предпосылок падения экономики Великобритании обратно в рецессию. Напомним, что рост экономики страны замедлился во II кв. до 0,2% кв/кв, возможно, что в текущем квартале он будет либо нулевым, либо отрицательным. В этой связи нельзя исключать сюрпризов от Банка Англии на предстоящем заседании (8 сентября), поэтому риски увидеть пару ниже текущих уровней более чем вероятны. Следующей целью снижения пары может стать августовский минимум - 1,6111.

Движение пары GBPUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

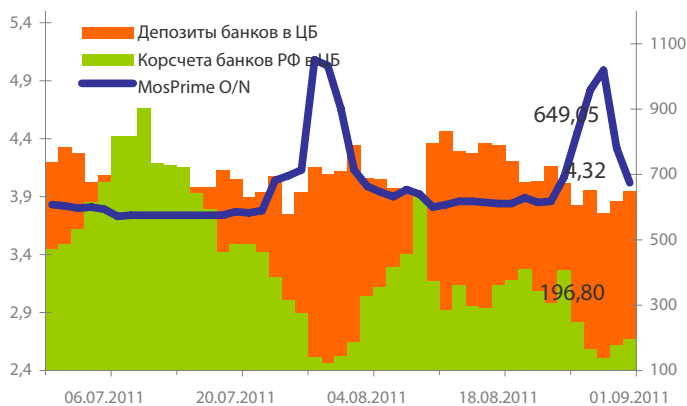
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



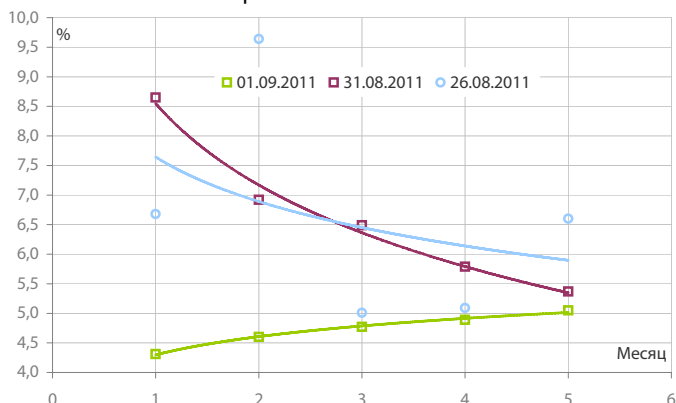
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



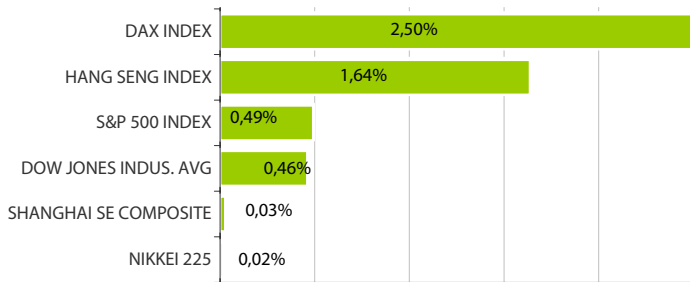
- Учитывая насыщенность дня на события, а также важность пятничных публикаций по рынку труда США до конца дня российская валюта вновь будет следить за настроениями на внешних рынках и в зависимости от них станет изменяться к бивалютной корзине и её компонентам. Предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 28,79- 29,05 руб. При этом в случае более глубокой просадки пары EURUSD велика вероятность тестирования верхней границы обозначенного диапазона.

- Вместе с тем вчера отмечался очередной приток бюджетных средств в систему, что несколько понизило давление на ставки денежного рынка. Сегодня днем ставки «овернайт» МБК торгуются в районе 3,5-3,75%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ составила около 4,5-4,75%, а под залог бумаг облигаций 1 эшелона около 4,8%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 47,757 млрд. руб. до 845,85 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 618,621 млрд. руб. до 649,046 млрд. руб., в то же время депозиты увеличились с 179,472 млрд. руб. до 196,804 млрд. руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 31/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



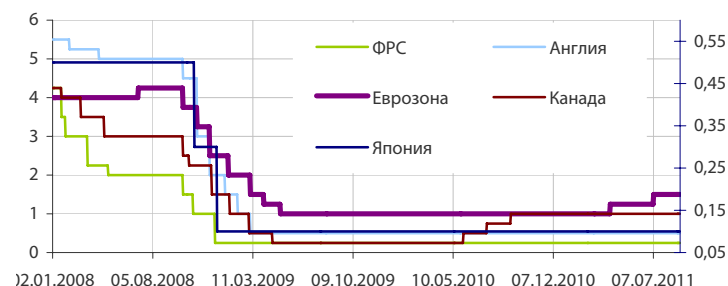
Динамика изменения индекса Baltic DRY



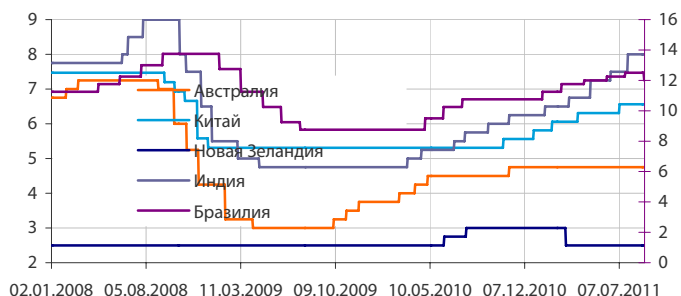
Динамика изменения индекса VIX

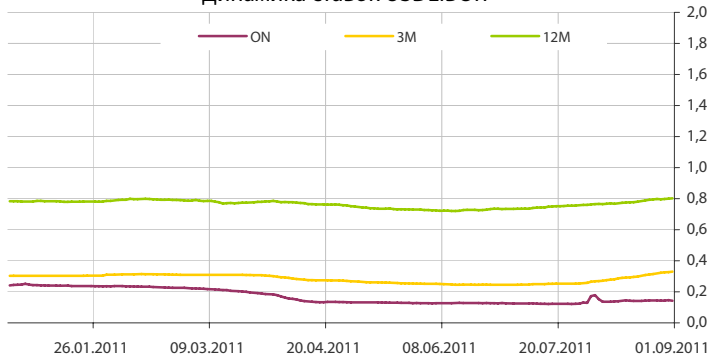
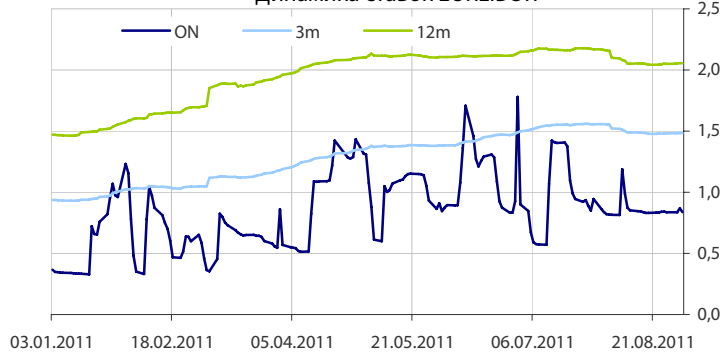
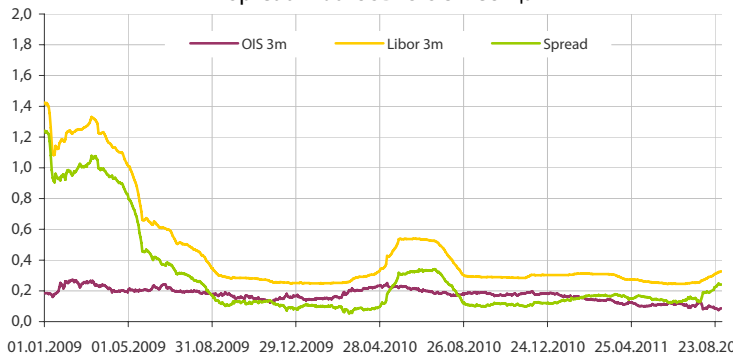
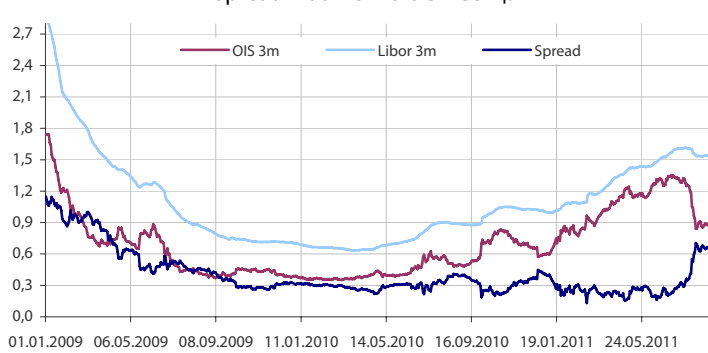
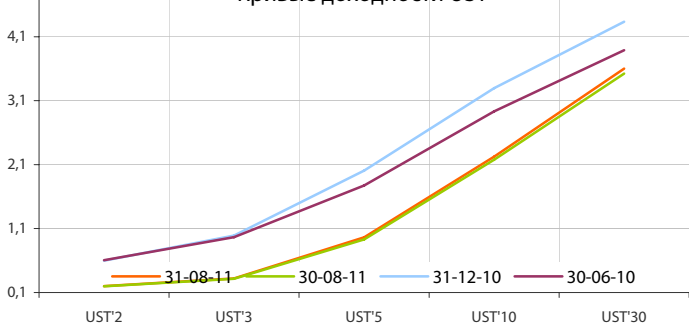
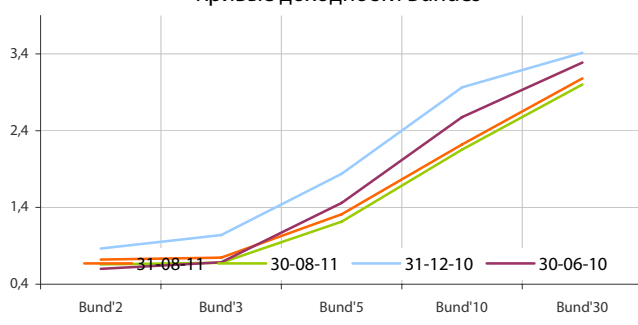


Основные ставки центральных банков

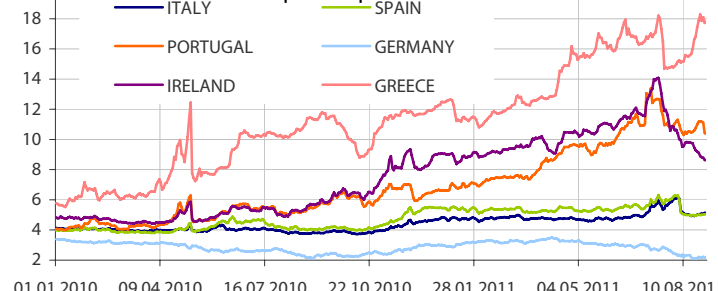
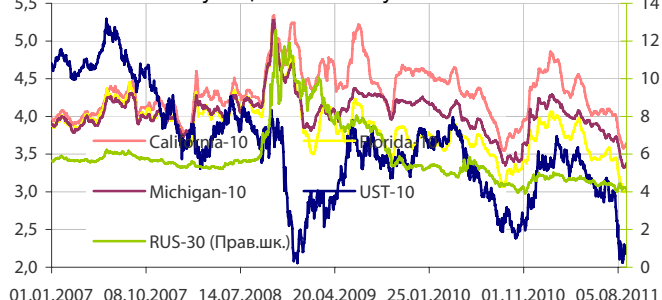


Основные ставки центральных банков



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 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
1 сен	Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб.
7 сен	Выплата купонов ОФЗ 46014 и 46018 на 3,53 млрд. руб. совокупно. Аукцион ОФЗ 26204 на 15,0 млрд.

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