

### Ситуация на рынке Forex

Масса негативных европейских новостей продолжает нарастать, а значит, в ближайшее время велика вероятность новых продаж европейской валюты.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы не исключаем, что пара USDRUB сегодня сможет опуститься до 29,12 руб., т.к. экспортеры уже сегодня могут решить подготовиться к налогам следующей недели.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Италия: ИПЦ - гармониз. с учетом стран ЕС.

Франция: ВВП за II кв.

Греция: ВВП за II кв.

США: Изм. объема розничных продаж.

США: Розничные продажи без учета автомобилей.

США: Потреб. доверие от ун-та Мичигана.

США: Товарные запасы.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Погашение ОБР-19.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4388	79,62	1,6480
	1,4345	78,15	1,6320
	1,4250	77,81	1,6270
Поддерж.	1,4220	76,30	1,6190
	1,4180	76,00	1,6130
	1,4120	75,40	1,6085

FX	11 авг	10 авг	Изм. ден.	5 авг	Изм. нед.
USD/RUB	29,4705	29,7500	-0,279	28,3151	+1,155
EUR/RUB	42,0300	42,1800	-0,150	40,2325	+1,798
Корзина	35,1223	35,3435	-0,221	33,6779	+1,444
EUR/USD	1,4213	1,4190	+0,002	1,428	-0,007
USD/JPY	76,7200	76,5600	+0,16	78,400	-1,680
GBP/USD	1,6215	1,6152	+0,006	1,639	-0,018
CHF/USD	1,3198	1,3693	-0,050	1,303	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.08.11	0,1394	0,2072	0,2862	0,4518	0,7696
10.08.11	0,1383	0,2071	0,2806	0,4483	0,7666
05.08.11	0,1361	0,2055	0,2716	0,4428	0,7647

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.08.11	0,8725	1,3156	1,4894	1,7101	2,0525
10.08.11	0,9875	1,3294	1,5019	1,7251	2,0750
05.08.11	0,8150	1,3500	1,5219	1,7489	2,1000

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.08.11	3,81	4,48	4,64	4,74	4,88
10.08.11	3,92	4,48	4,61	4,74	4,90
05.08.11	3,94	4,19	4,28	4,36	4,50

- Аппетит к риску вернулся в четверг на американской сессии на фоне сильных статистических цифр из США и ряда сообщений из Европы. Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 6 августа, сократилось на 7 тыс. до апрельских минимумов - 395 тыс.

- Европейские регуляторы и чиновники подтвердили, что банковский сектор является здоровым, хотя, как мы писали ранее, в Еврозоне отмечается «кризис доверия» и вероятно дальнейшее его усугубление, поэтому влияние словесных интервенций может носить временный эффект. Кроме этого, поддержку рынкам оказали сообщения о том, что Франция, Испания, Бельгия и Италия решили ввести с сегодняшнего дня запрет на короткие продажи на рынках ценных бумаг.

- Также отмечались спекуляции на тему привязки курса франка к евро после того как Вице-президент Швейцарского национального Банка Т.Иордани сказал газете Tages-Anzeiger, что «любые временные меры влияния на обменный курс являются допустимыми в соответствии с нашим мандатом до тех пор, пока они соответствуют долгосрочной ценовой стабильности». В результате, франк вчера упал к евро на 3,91% и к доллару на 3,75%. Причем снижение к последнему мы также связываем с сильными данными из США.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4123-1,4295, закрепившись к концу дня в районе 1,4213. Вчера наблюдалось локальное повышение пары в рамках её движения в уже устоявшемся диапазоне. При этом масса негативных европейских новостей продолжает нарастать, а значит, в ближайшее время велика вероятность выхода из этого диапазона вниз. Причем риски исходят не только от банковской системы, но и от комментариев ЕЦБ, тон выступлений его представителей день от дня становится все «мягче». Так, член управляющего совета ЕЦБ И.Мерш сказал, что Банк на «волосок» от снижения своей оценки инфляци-

онных рисков при принятии решений о процентных ставках в начале следующего месяца.

- Кроме этого, сохраняется неопределенность в отношении расширения полномочий Европейского фонда финансовой стабильности (*EFFSF*), в том числе из-за возможного отклонения немецкими законодателями новых предложений.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4250, 1,4345 (100-дневная скользящая средняя), 1,4388, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4220, 1,4148, 1,4120. Из запланированных на сегодня событий стоит выделить публикацию американских цифр по розничным продажам и выступление одного из основных лиц ФРС США В.Дадли.

- **Пара USDJPY** торговалась вчера в диапазоне 76,30-77,30, закрепившись к концу дня в районе 76,72. Министр финансов Й.Нода отметил вчера, что они до сих пор изучают эффект от последних интервенций и будут действовать по мере необходимости в соответствии с заявлением, в котором G7 призвала к совместным действиям.

- Сегодня в Азии доллар США торговался с повышением в паре со многими конкурентами, оставаясь при этом в уже привычных диапазонах. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4173-1,4258 и 76,70-77,02.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Движение пары USDCHF**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

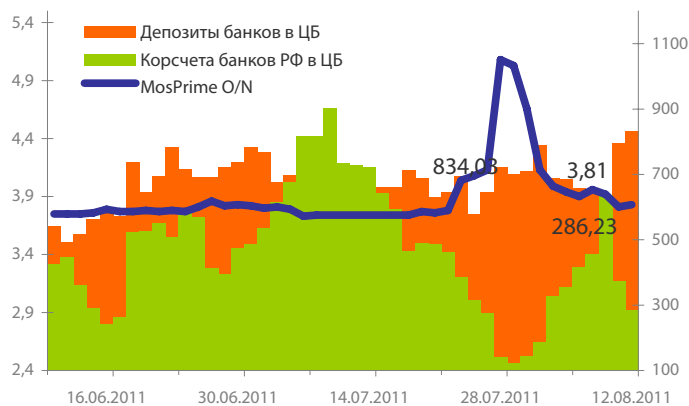
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



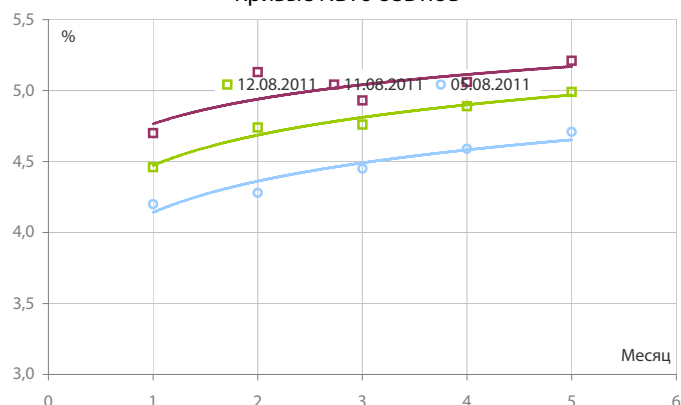
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Позитив, захлестнувший вчера рынки, позволил участникам российского рынка зафиксировать прибыль по валютам накануне начинающихся на следующей неделе налоговых платежей.

- В то же время, на денежном рынке отмечается некая стабильность в сегменте коротких ставок МБК. Исключением выступает рынок междилерского РЕПО, где отмечается резко возросший спрос на рублевую ликвидность на фоне сохраняющейся нестабильной ситуации на валютном рынке. Так, ставки овернайт МБК вновь большую часть дня торговались в районе 3,65-3,75%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона поднималась до 5%.

- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 48,636 млрд. руб. до 1120,256 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 795,455 млрд. руб. до 834,031 млрд. руб., в то же время депозиты уменьшились с 373,437 млрд. руб. до 286,225 млрд. руб.

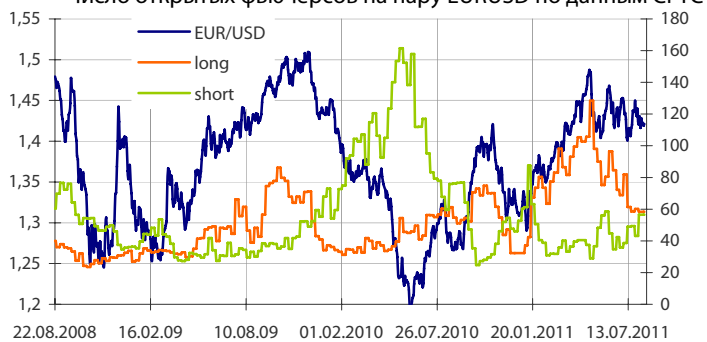
- Между тем, на ситуацию с ликвидностью в ближайшие дни смогут повлиять страховые взносы во внебюджетные фонды (до 15 августа), негативные последствия от которых несколько понизят предлагаемые Минфином 16 августа 80 млрд. руб., спрос на которые, судя по последним аукционам, может быть велик.

- Мы не исключаем, что пара USDRUB сегодня сможет опуститься до 29,12 руб., т.к. экспортеры уже сегодня могут решить подготовиться к налогам следующей недели. Но затем, в свете вероятного ухудшения внешнего фона снижение рубля к доллару по направлению к 29,52 руб. возобновится.

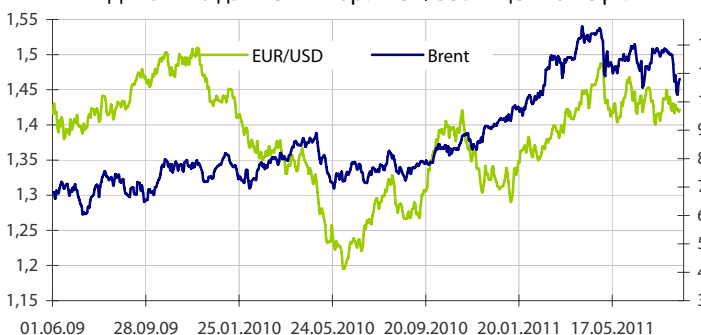
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



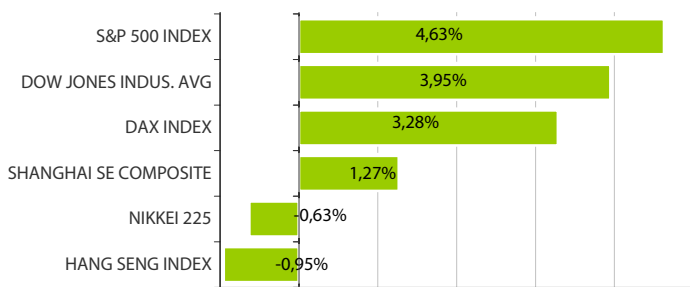
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



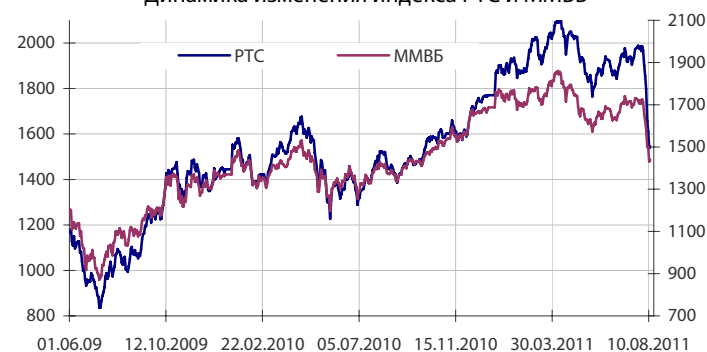
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



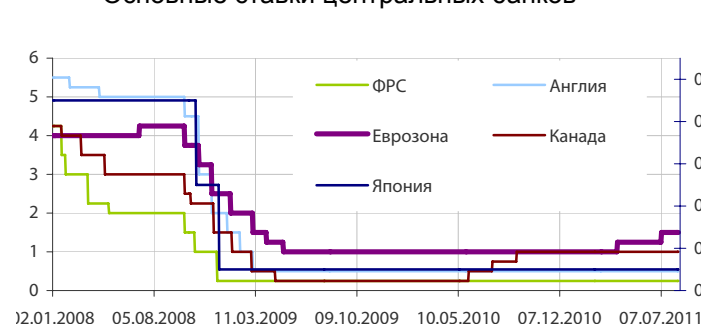
Динамика изменения индекса Baltic DRY



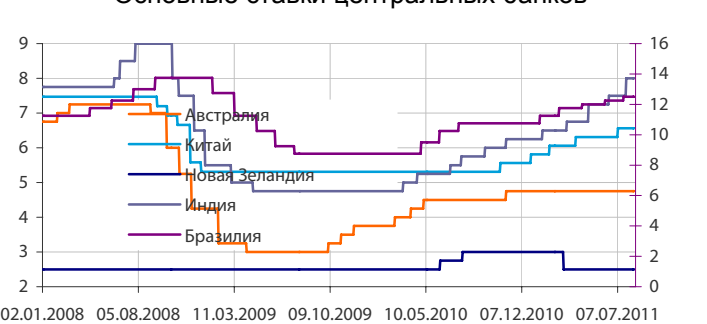
Динамика изменения индекса VIX



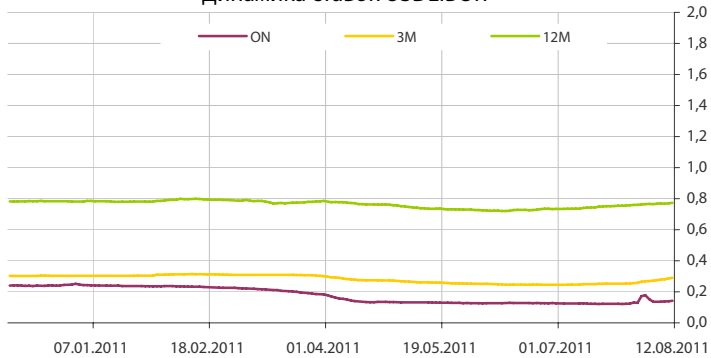
Основные ставки центральных банков



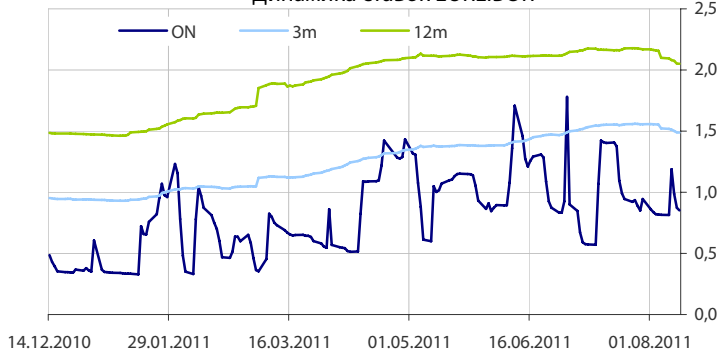
Основные ставки центральных банков



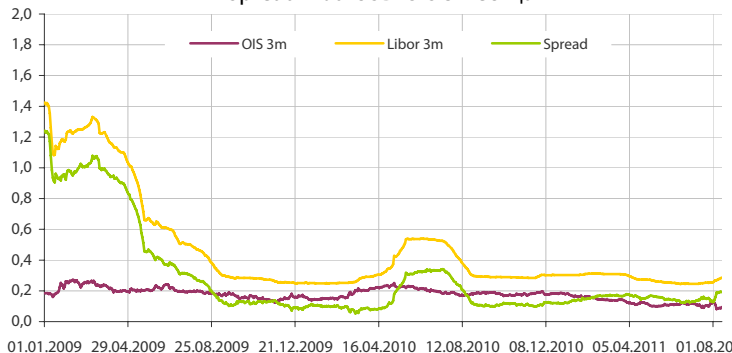
Динамика ставок USDLIBOR



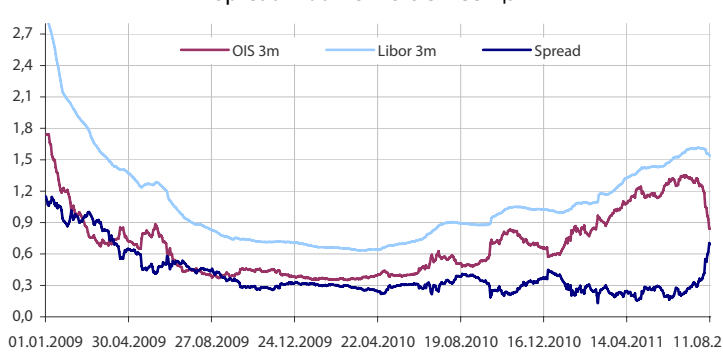
Динамика ставок EURLIBOR



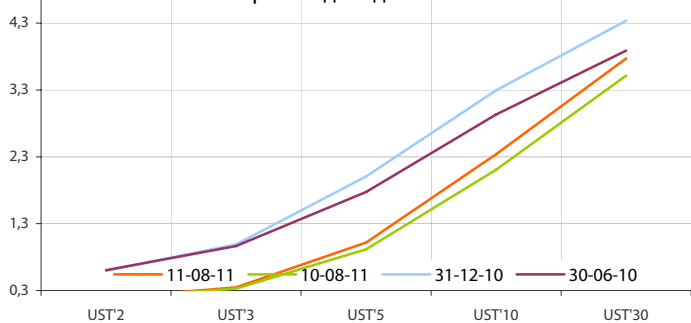
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



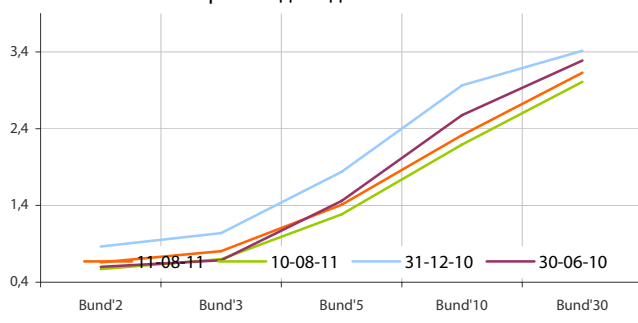
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



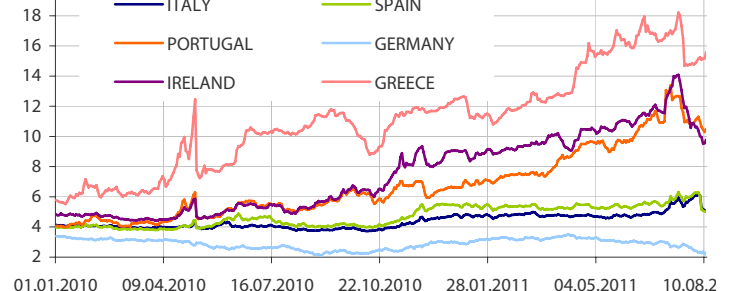
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



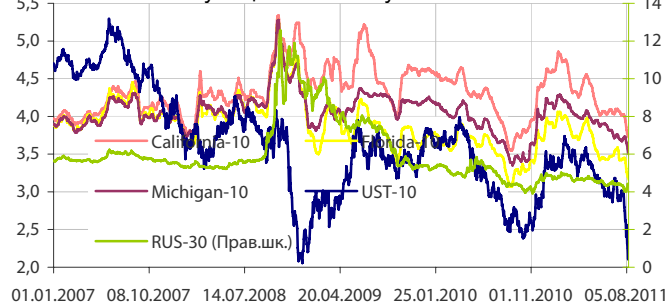
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

**среда 10 августа 2011 г.**

- 03:50 Япония Ипотечное кредитование (г/г)
- 03:50 Япония Индекс дел. активности в сфере услуг (м/м)
- 03:50 Япония Индекс оптовых цен на внутр. рынке (м/м)
- 03:50 Япония Индекс оптовых цен на внутр. рынке (г/г)
- 10:00 Германия Индекс потребительских цен (м/м)
- 10:00 Германия Инд. потребительских цен (г/г)
- 10:00 Германия ИПЦ - гармониз. с учетом стран ЕС (г/г)
- 10:45 Франция Пром. производство (г/г)
- 10:45 Франция Платежный баланс (евро)
- 10:45 Франция Пром. производство (г/г)
- 13:30 Великобритания Bank of England Inflation Report
- 15:00 США Заявки на ипотеку от MBA
- 18:00 США JOLTs-Открытие вакансий
- 18:00 США Оптовые запасы
- 22:00 США Ежемесячный отчет об исполнении бюджета

**четверг 11 августа 2011 г.**

- 03:50 Япония Заказы в машиностроении (% м/м)
- 03:50 Япония Покупка иностр. облигаций япон. инвесторами
- 10:00 Германия Индекс оптовых цен (м/м)
- 10:00 Германия Индекс оптовых цен (г/г)
- 12:00 Еврозона ECB Publishes Aug. Monthly Report
- 16:30 Канада Индекс цен на новое жилье г/г
- 16:30 Канада Сальдо баланса внешней торговли
- 16:30 США Торговый баланс
- 16:30 США Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США Повторные заявки на пособие по безработице
- 17:45 США Индекс потреб. комфорта от Bloomberg

**пятница 12 августа 2011 г.**

- 08:30 Япония Промышленное производство г/г %
- 08:30 Япония Загрузка мощностей (м/м)
- 09:30 Франция ИПЦ - гармониз. с учетом стран ЕС (г/г)
- 09:30 Франция Инд. потребительских цен (г/г)
- 09:30 Франция ИПЦ без табачных изделий
- 09:30 Франция Валовой внутренний продукт (г/г)
- 10:45 Франция Рабочие места вне с/х сектора (кв/кв)
- 10:45 Франция Оплата труда (кв/кв)
- 12:00 Италия Торговый баланс (общ. сальдо) (евро)
- 12:00 Италия Торговый баланс ЕС (евро)
- 13:00 Еврозона Пром. производство Еврозоны (wda) (г/г)
- 13:00 Италия ИПЦ (с учетом табачной продукции) (г/г)
- 13:00 Италия ИПЦ - гармониз. с учетом стран ЕС (г/г)
- 16:30 США Изм. объема розничных продаж
- 16:30 США Розничные продажи без учета автомобилей
- 16:30 США Retail Sales Ex Auto & Gas
- 17:55 США Потреб. доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США Товарные запасы

Дата	Событие
12 авг	Погашение ОБР-19.
15 авг	Уплата страховых взносов в фонды.
22 авг	Уплата трети НДС за II кв 2011 года.
24 авг	Возврат Минфину 20,0 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

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

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