

### Ситуация на рынке Forex

Неделя началась для рынков с новых продаж на европейских фондовых площадках, также потянувших за собой евро вниз на фоне усиления рыночных ожиданий греческого дефолта, ослабления импульса роста мировой экономики и неуверенности инвесторов в способности чиновников решить европейский долговой кризис.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль попал под очередную волну продаж на фоне распродаж рискованных активов, отмечавшихся на многих рынках.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

США: Индекс цен на экспорт/импорт.

США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит банкам 20 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.	1,3800	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	12 сен	9 сен	Изм. ден.	2 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,2800	29,9325	+0,348	29,1350	+1,145
EUR/RUB	41,2423	41,0700	+0,172	41,3600	-0,118
Корзина	35,2130	34,9444	+0,269	34,6363	+0,577
EUR/USD	1,3608	1,3657	-0,005	1,421	-0,060
USD/JPY	77,2600	77,6100	-0,350	76,800	+0,46
GBP/USD	1,5818	1,5883	-0,007	1,622	-0,040
CHF/USD	1,1302	1,1315	-0,001	1,269	-0,138

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.09.11	0,1439	0,2286	0,3429	0,5133	0,8280
09.09.11	0,1428	0,2261	0,3379	0,5044	0,8213
02.09.11	0,1411	0,2218	0,3306	0,4904	0,8032

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.09.11	0,8163	1,2850	1,4794	1,6894	2,0294
09.09.11	0,8250	1,2856	1,4775	1,6894	2,0306
02.09.11	0,8356	1,2981	1,4825	1,7070	2,0519

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.09.11	3,89	4,52	4,72	4,83	5,01
09.09.11	3,76	4,47	4,65	4,81	4,99
02.09.11	3,89	4,51	4,64	4,79	4,98

- Неделя началась для рынков с новых продаж на европейских фондовых площадках, также потянувших за собой евро вниз на фоне усиления рыночных ожиданий греческого дефолта, ослабления импульса роста мировой экономики и неуверенности инвесторов в способности чиновников решить европейский долговой кризис. В этом контексте доллар США вновь пользовался популярностью, укрепившись по итогам дня практически ко всем своим конкурентам за исключением иены, которая подрастала на фоне желаний проверить Банк Японии, который, несмотря на текущие рекордные отметки национальной валюты, пока не предпринимает никаких активных шагов. Хотя министр финансов Японии Жун Азума по итогам саммита G7 отмечал, что против его комментариев по поводу новых шагов никто не выступал.

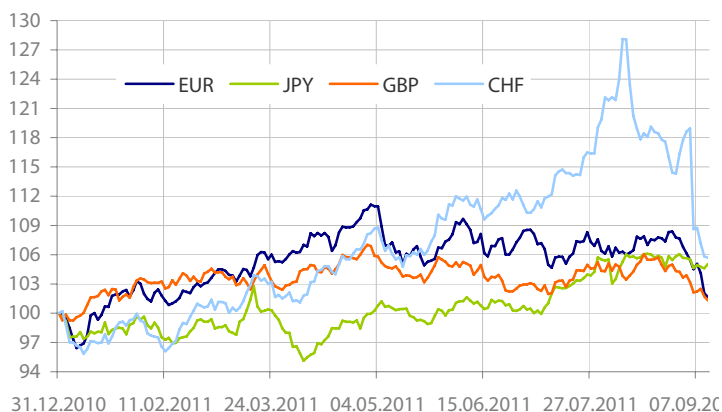
- Отдельно отметим, что как и полагали, накануне голосования в США по новому бюджету могут усиливаться дебаты на эту тему. Так, спикер палаты представителей конгресса США Джон Боннер отметил, что \$450 млрд. «план Обамы» будет трудно «протокнуть».

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3594-1,3668, закрепившись к концу дня в районе 1,3608.

- Заместитель министра экономики Греции сказал, что в случае если стране не предоставят новых транш финансовой помощи, то у страны останется наличных средств до конца октября. Тогда как, представители немецкого правительства сообщили, что если Афины не смогут выполнить цели, поставленные перед ней тройкой (ЕС/МВФ/ЕЦБ), тогда страна не получит денег. В результате этого доходности греческих 10-летних облигаций подобрались сегодня утром к очередному рекордному уровню – 25%.

- Между тем, после вчерашних слабых аукционов итальянских бумаг до года (доходность 1-леток повысилась по сравнению с августовским аукционом до 4,15%) в Financial Times появилась статья, что Италия ведет переговоры с «фондом Китая» для того, чтобы та купила значительное количество итальянского долга. Несмотря на это сегодняшние размещения очередной порции бумаг Италии снова прошли в негативном ключе. Казначейство Италии продало 5-летних бумаг объемов 3,9 млрд евро под 5,6% при спросе (bid to cover) 1,28 по сравнению с 4,93% и 1,93, соответственно.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3744, 1,3770, 1,38, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3495, 1,3467, 1,3408, 1,3047. Основным событием дня станет аукцион итальянских бумаг, также инвесторы будут следить за итогами 7-дневных и 1-месячных тендеров ЕЦБ по абсорбированию ликвидности, появляющейся на рынке от покупки Банком суверенных облигаций, которые достигли по последней оценке 143 млрд евро. Также в США обнародуют цифры по импортным ценам. Кроме этого, вновь состоятся многочисленные выступления политиков, в том числе премьер-министра Италии С.Берлускони, канцлера Германии А.Меркель и двух представителей ФРС США - Д.Булларда и Р.Фишера. В еврозоне уже обнародовали показатели инфляции для Испании и Франции, сообщившие о росте потребительских цен в августе в обеих странах на 0,1% м/м и на 0,5% м/м.

- **Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,5773-1,5880, закрепившись к концу дня в районе 1,5818. Фунт вчера продавали на комментариях Конфедерации британских промышленников (CBI) отметивших высокие риски банковской системы Великобритании, способные повредить экономическому росту. Который, по нашему мнению, едва ли можно назвать ростом – во II кв. ВВП вырос лишь на 0,2% кв/кв. Во многом выходящая статистика по стране свидетельствует о том, что по итогам III кв. экономический рост и вовсе может сойти на нет, понимая эти риски, Банк Англии будет вынужден снова действовать, даже вопреки растущим темпам инфляции. Сегодня сообщили о росте CPI в августе на 0,6% м/м и на 4,5 г/г. С технической стороны пара GBPUSD упала в район сильной поддержки лежащей июньских минимумов (1,5780), проход этой отметки сулит паре цели для дальнейшего снижения 1,54, тогда как сопротивление будет находиться в районе 1,5970.

- В Азии сегодня отмечались смешанные настроения после публикации статьи Financial Times про покупки Китаем итальянских облигаций. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3689-1,3621 и 77,25-76,99.

Движение GBPUSD



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

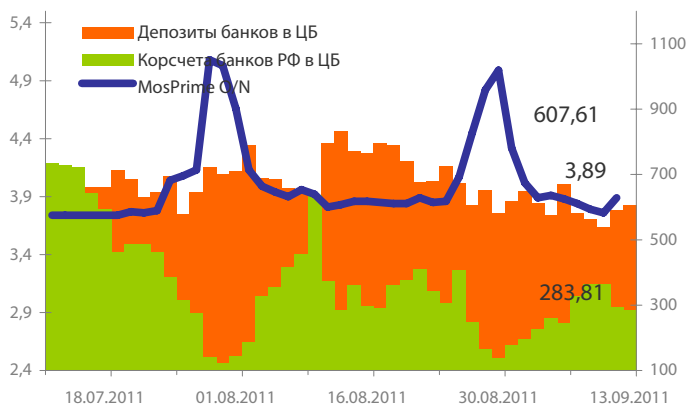
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



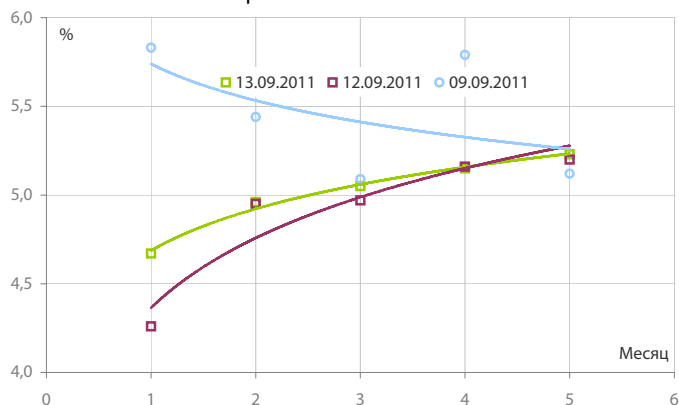
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



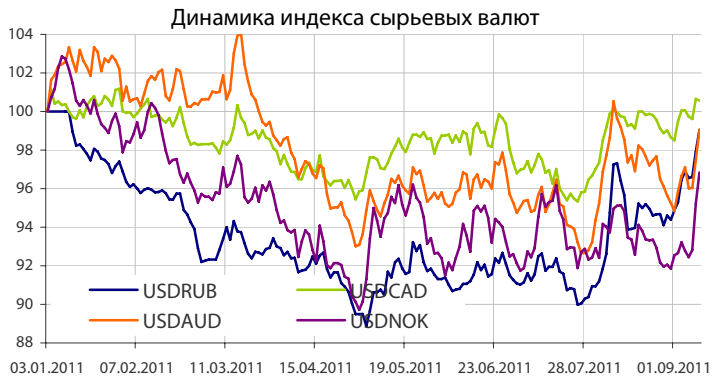
- Вчера рубль попал под очередную волну продаж на фоне распродаж рискованных активов, отмечавшихся на многих рынках.

- Вместе с тем вследствие ухудшения внешнего фона в первую половину дня понедельника ставки денежного рынка подрастали, сегодняшнее открытие проходило на тех же уровнях. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ составляла около 4,75 % и облигаций 1 эшелона - около 5%. Ставки «овернайт» МБК находились в районе 4,25%, к обеду вторника ставки несколько снижались ввиду локальной стабилизации ситуации на рынках.

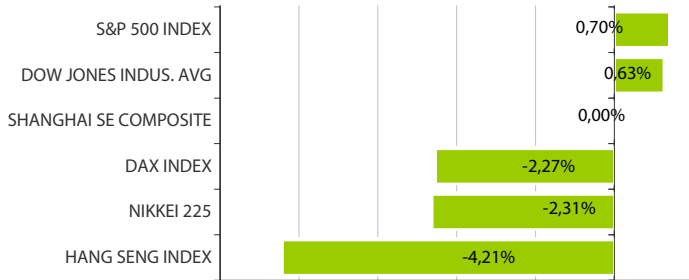
- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 4,48 млрд. руб. до 891,423 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 592,396 до 607,613 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 294,547 до 283,81 млрд. руб.

- Если рассматривать российский валютный рынок, то инвесторы продолжают следить за настроениями своих иностранных коллег, которые могут ко второй половине дня претерпеть изменения. В этой связи предположительный диапазон торгов рубль к доллару может составить 30,37-30,07 руб.

- В то же время российская валюта не лишена поддержки, как со стороны приближающихся налоговых дат, так и со стороны рынка нефти, который продолжает игнорировать весьма туманные перспективы роста мировой экономики. Котировкам нефти подрастают на разговорах на тему сроков восстановления поставок ливийской нефти до довоенных объемов вкпе со снижением предложения «черного золота» из Нигерии и с запретом поставок нефти из Сирии в США и Европу. Кроме этого, министр нефти Ирака Абдель Карим Ляйби накануне сообщил о прекращении иракским Курдистаном экспорта сырой нефти, снизив за несколько недель объемы поставок со 150 тыс. барр. в день до 55 тыс. барр. в день. Тем не менее, в случае ухудшения настроений на фондовых площадках цены на нефть могут вновь устремиться вниз.



#### Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/9/2011



#### Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



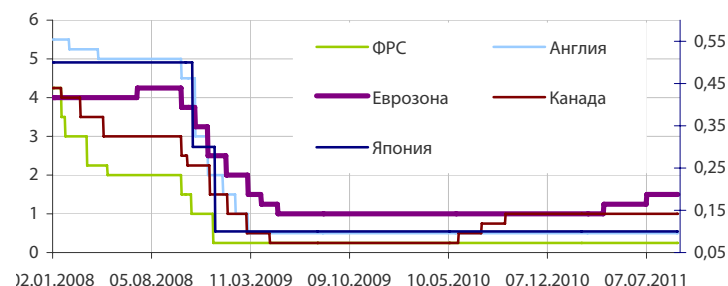
#### Динамика изменения индекса Baltic DRY



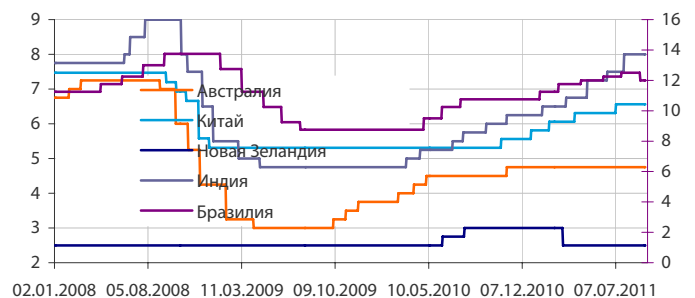
#### Динамика изменения индекса VIX



#### Основные ставки центральных банков

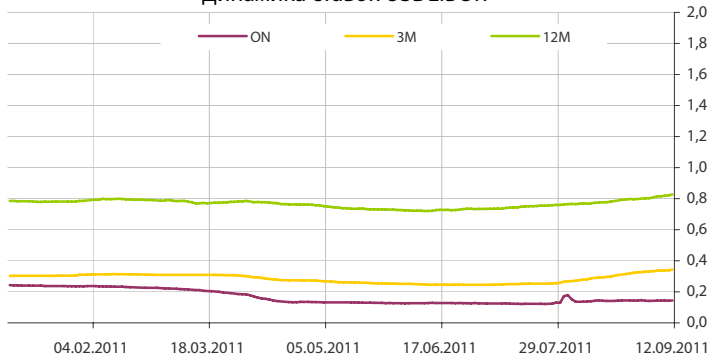
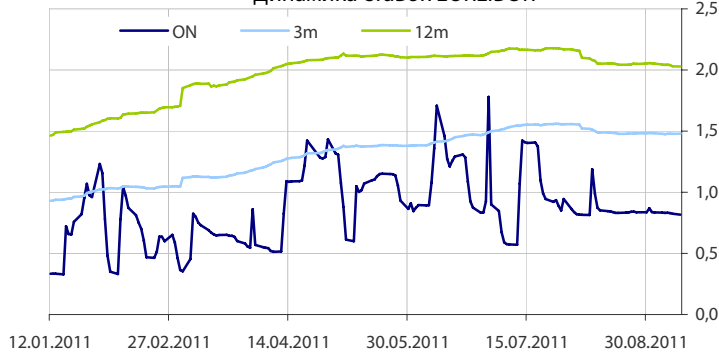
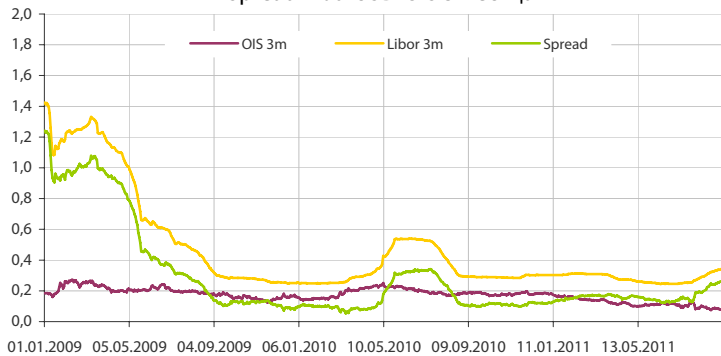
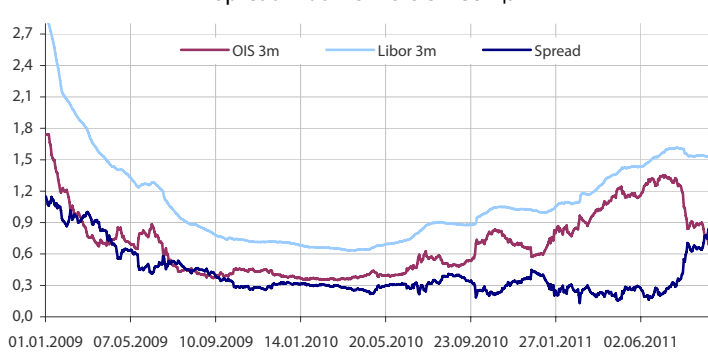
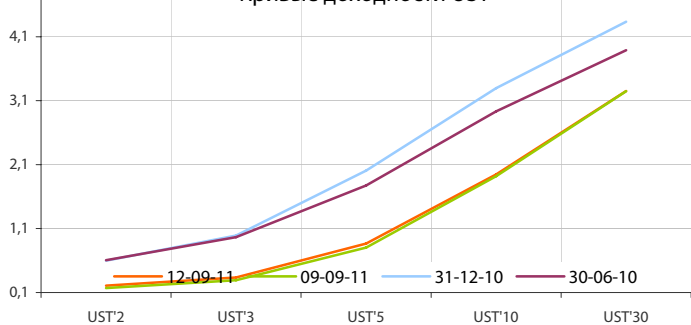
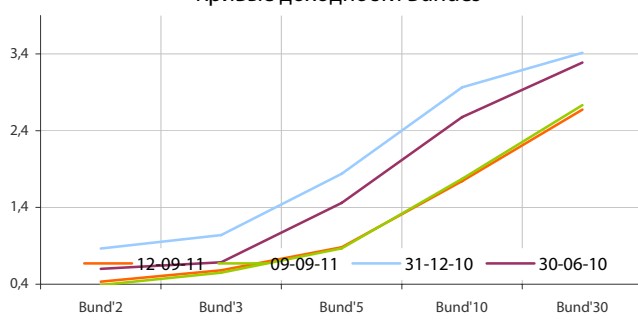
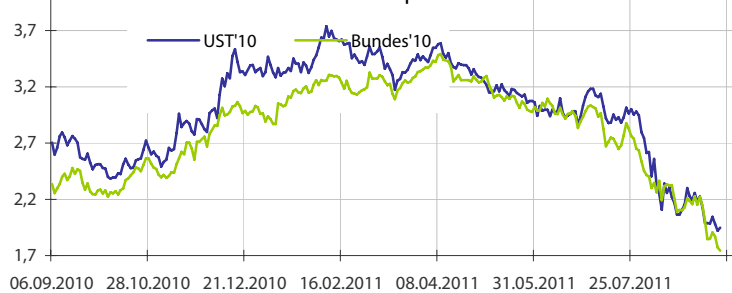


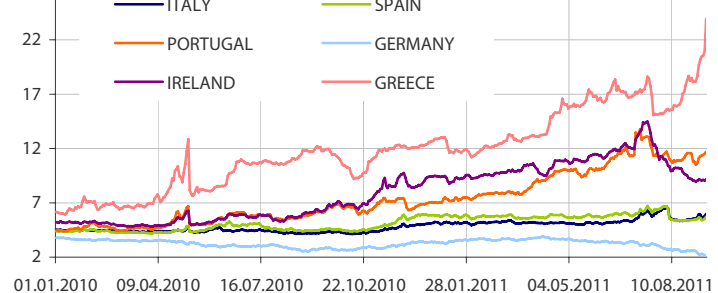
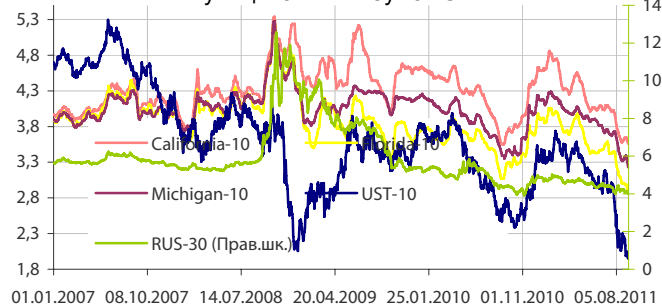
#### Основные ставки центральных банков



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: Поток 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