

Ситуация на рынке Forex

Индекс доллара к азиатским валютам Bloomberg-JPMorgan упал до самого низкого уровня с марта текущего года - до 116,66 п., теряя сегодня утром около 0,82%.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне увеличения предоставления ликвидности банкам ЦБ РФ и Минфином во время налоговых платежей российские инвесторы могут продолжить следить за настроениями своих иностранных коллег.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Объем производства в строительном секторе.

США: Индекс рынка жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин предложит банкам 100 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.	1,3958	78,71	1,5913
	1,3850	78,06	1,5850
	1,3750	77,91	1,5780
Поддерж.	1,3650	76,45	1,5700
	1,3495	76,31	1,5687
	1,3408	75,95	1,5600

FX	16 сен	15 сен	Изм. ден.	9 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,5500	30,3975	+0,153	29,9325	+0,618
EUR/RUB	42,0848	42,1000	-0,015	41,0700	+1,015
Корзина	35,7407	35,6636	+0,077	34,9444	+0,796
EUR/USD	1,3796	1,3867	-0,007	1,366	+0,014
USD/JPY	76,8000	76,7400	+0,06	77,610	-0,810
GBP/USD	1,5791	1,5813	-0,002	1,588	-0,009
CHF/USD	1,1421	1,1513	-0,009	1,131	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.09.11	0,1467	0,2305	0,3513	0,5228	0,8349
15.09.11	0,1472	0,2299	0,3502	0,5223	0,8355
09.09.11	0,1428	0,2261	0,3379	0,5044	0,8213

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.09.11	0,9300	1,2906	1,4838	1,6975	2,0388
15.09.11	0,8575	1,2831	1,4794	1,6938	2,0300
09.09.11	0,8250	1,2856	1,4775	1,6894	2,0306

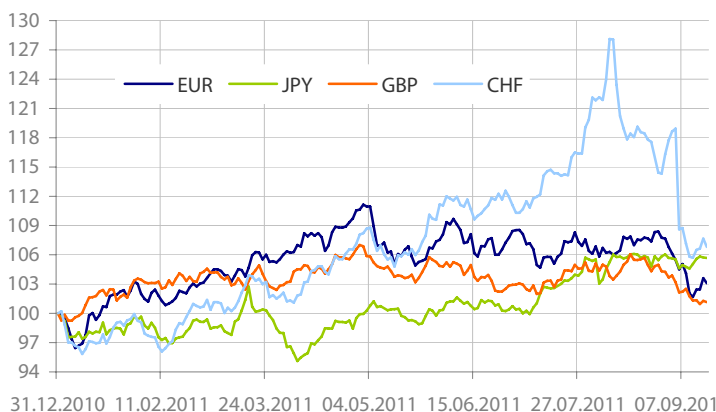
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.09.11	5,29	5,49	5,56	5,66	5,74
15.09.11	4,98	5,29	5,42	5,49	5,58
09.09.11	3,76	4,47	4,65	4,81	4,99

- Продажи доллара отмечались в четверг на фоне комментариев ЕЦБ, усиливших ожидания улучшения ситуации на денежном рынке, где отмечаются проблемы в привлечении долларовой ликвидности.
- Прошедший накануне евросаммит лишний раз подтвердил мнение о неспособности европейских чиновников решать текущие проблемы, что во многом и стало определяющим на сегодняшних торгах в Азии и спровоцировало распродажи в начале европейских торгов.
- Новостной поток за выходные не претерпел изменений и сохранил свой негативный тон. Партия Меркель понесла очередное поражение на региональных выборах, премьер-министр Греции Г.Папандреу отменил запланированную поездку в США, т.к. он был вынужден остаться в стране для переговоров с тройкой (ЕС/МВФ/ЕЦБ), комиссией, которая должна будет озвучить сегодня решение по части выделения стране очередного транша средств помощи. Кроме того, внутренняя политика грозит осложнением на фоне призывов лидера оппозиции к новым выборам. Заметим, что такие заявления только снижают способность страны к жесткой экономии ввиду отсутствия национального единства.
- Не исключено, что по итогам сегодняшних комментариев по Греции внимание инвесторов сместится на 2-дневное заседание ФРС, результаты которого будут озвучены 21 сентября и могут либо вернуть оптимизм рынкам, либо спровоцировать очередные продажи.
- Напомним, что вышедшая на прошлой неделе статистика снизила вероятность запуска программы количественного смягчения в старой форме. Так, очищенный от затрат на продукты питания и энергоносители индекс потребительских цен вырос до 2%-целевого уровня ФРС. Остальные данные, либо свидетельствовали о некоторых улучшениях в отдельных сегментах экономики, либо сообщали, как в случае с рынками труда и недвижимости, о неизменности ситуации на них. Это также не прибавляет оптимизма в отношении влияния решений американского ЦБ, и требует новых структурных реформ от правительства страны, о чем также говорили и в самом Банке. При этом одним из вариантов решений может стать «твист-операция» (Operation Twist) - политика ЦБ, направленная на одновременное снижение

долгосрочных и повышение краткосрочных процентных ставок.

- В отношении структурных проектов важными стали последние предложения Президента США Б.Обамы, направленные, в первую очередь, на создание новых рабочих мест и, как стало известно за минувшие выходные, это может быть сделано за счет повышения налога для богатых в соответствии с предложениями У.Баффета.
- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3754-1,3896, закрепившись к концу дня в районе 1,3796. После коррекции греческих бумаг, отмечавшейся на прошлой неделе, уже в понедельник утром 2-летки приблизились по доходности к 60%-рубежу, что на 4% выше закрытия пятницы. Поводом для этого послужили сообщения о переносе телефонного разговора между представителями Греции и «тройки» с 18:00 до 20:00 мск.
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3744, 1,3898, 1,3958, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3650/40, 1,3495, 1,3408, 1,3047. Кроме телефонного разговора представителей Греции и «тройки» важными для инвесторов станет выступление А.Меркель, приуроченное к итогам берлинских выборов, и выступление Б. Обамы, который планирует официально озвучить предложения по сокращению бюджетного дефицита нынешней администрацией. Кроме этого, в еврозоне уже опубликовали цифры по объему производства в строительном секторе, сообщившие об увеличении соответствующего индикатора в июле на 1,4% м/м и на 1,2% г/г. Во многом такая динамика была связана с эффектом «низкой базы».
- Сегодня рынки Японии по случаю праздников закрыты, китайский индекс Shanghai comp. терял около 1,5%. Также снижались и валюты региона. В частности, индекс доллара к азиатским валютам Bloomberg-JPMorgan упал до самого низкого уровня с марта текущего года - до 116,66 п., теряя сегодня утром около 0,82%. В этой связи отметим, что Goldman Sachs сообщил клиентам о том, что он приостановил «медвежьи» рекомендации по доллару против корзины валют, включающей новозеландский доллар, рубль, шведскую крону, вон и малазийский рингит. Пара EURUSD начала день значительно ниже пятничного закрытия, в результате изменяясь в диапазоне 1,3647-1,3790, пара USDJPY торговалась 76,87-77,00.

Динамика индекса валют



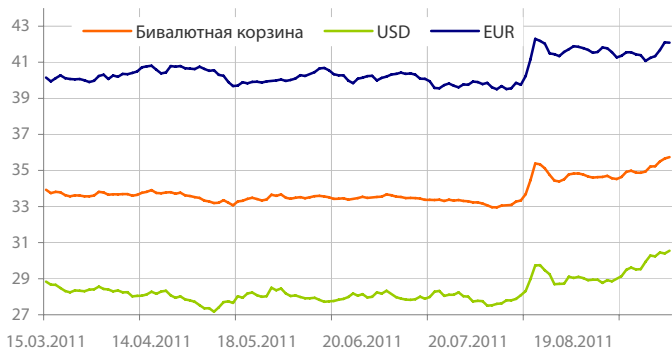
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индекс доллара к азиатским валютам Bloomberg-JPMorgan



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

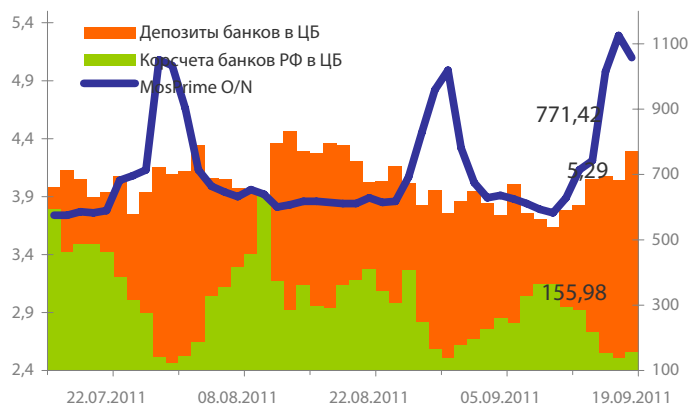
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



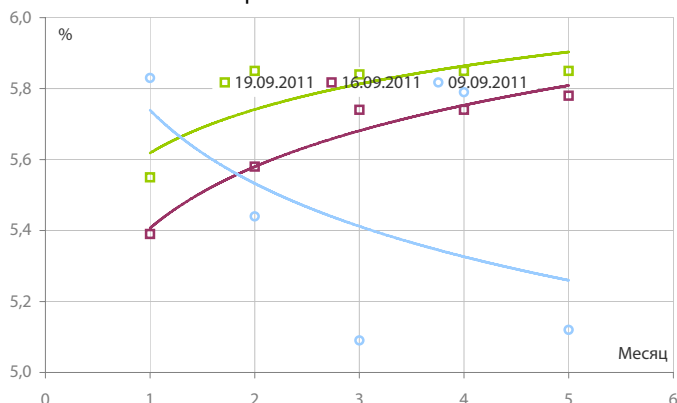
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне увеличения предоставления ликвидности банкам ЦБ РФ и Минфином во время налоговых платежей российские инвесторы могут продолжить следить за настроениями своих иностранных коллег. Учитывая сохраняющуюся неопределенность на рынках, а также риски более значительной просадки цен на нефть, рубль в ближайшее время может упасть к доллару вплоть до 31,40 руб. Тем не менее решения, которые могут быть озвучены ФРС США и «тройкой», способны вернуть временный оптимизм рынкам, а значит, обозначенный уровень может быть не протестирован. В этой связи важным уровнем поддержки может стать отметка 30,55 руб.

- За счет возросших объемов привлечений средств через инструменты рефинансирования ЦБ РФ ликвидность банков выросла, но на ставках это практически не отразилось. По итогам пятницы и двух аукционов РЕПО со сроком на 3 дня ЦБ РФ предоставил около 160,4 млрд. руб. Напомним, что с пятницы был увеличен лимит по РЕПО до 150 млрд. руб. Сегодня же в ЦБ сообщили об увеличении этого лимита до 250 млрд. руб. Как итог, рублевая ликвидность подросла на 107,857 млрд. руб. до 927,392 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 682,386 до 771,415 млрд. руб., в то же время депозиты увеличились с 137,149 до 155,977 млрд. руб.

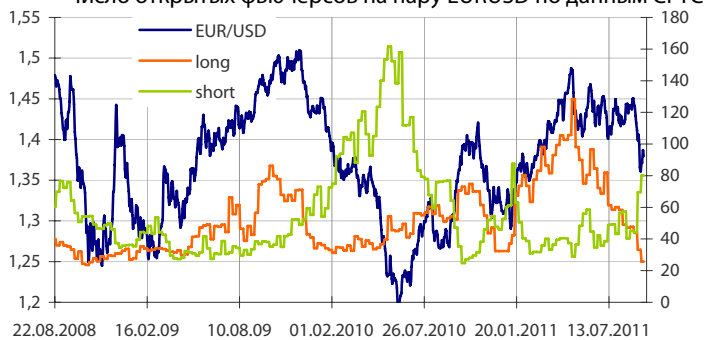
- Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляла в пятницу до 6,25%. Сегодня открылись на тех же уровнях, но уже к обеду ставки опустились до 5,25%. Ставки «овернайт» МБК изменялись в районе 4,75-5,25%.

- Вместе с тем Минфин разместил сегодня на депозитах банков 100 млрд. руб. при спросе в 179,4 млрд. под ставку 5,88%. Накануне завтрашних расчетов по НДС и предстоящего в среду возврата средств Минфину с депозитов, министерство приняло решение предоставить банкам 20 сентября дополнительную ликвидность в размере 200 млрд. руб.

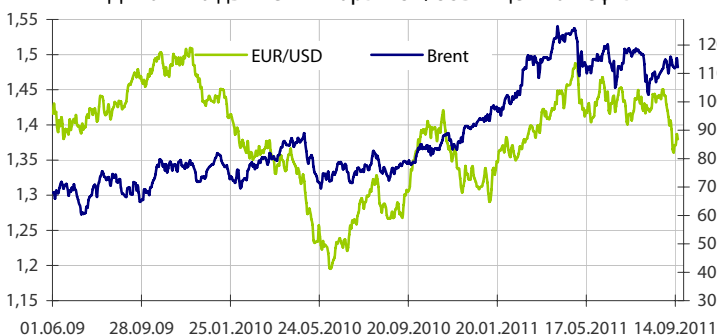
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



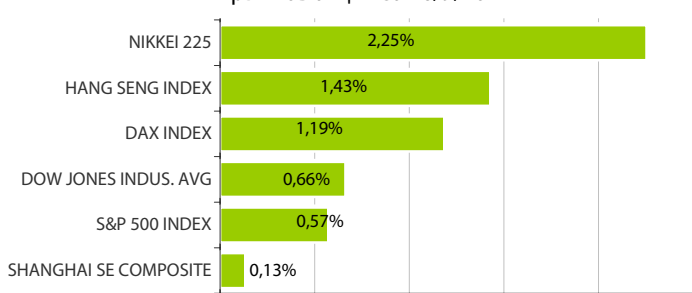
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



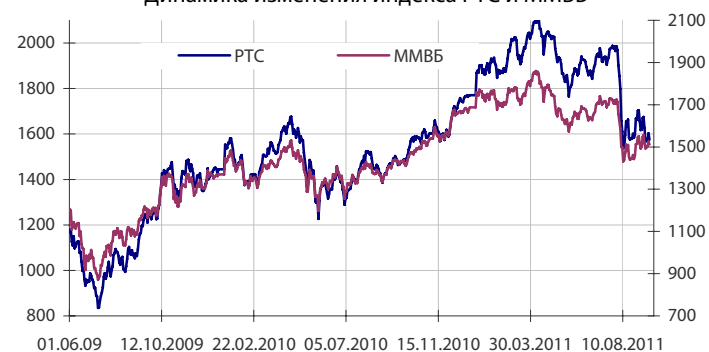
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/9/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



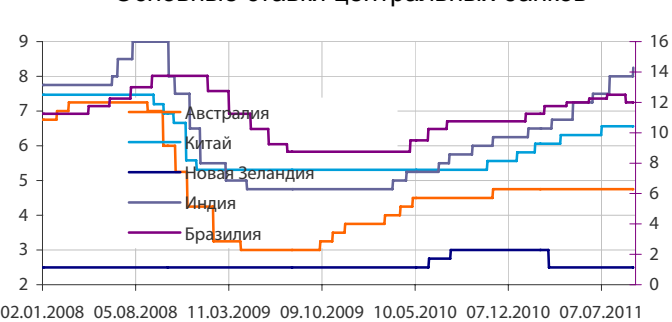
Динамика изменения индекса VIX

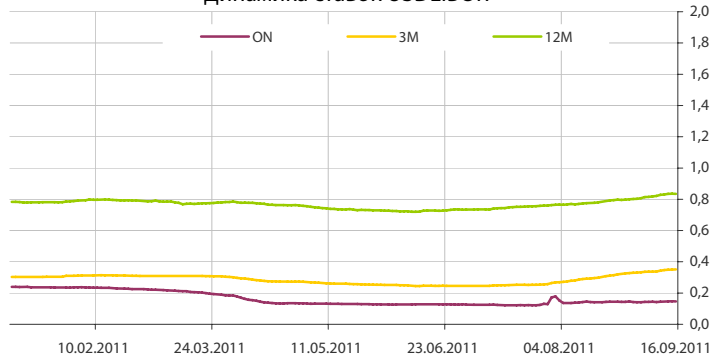
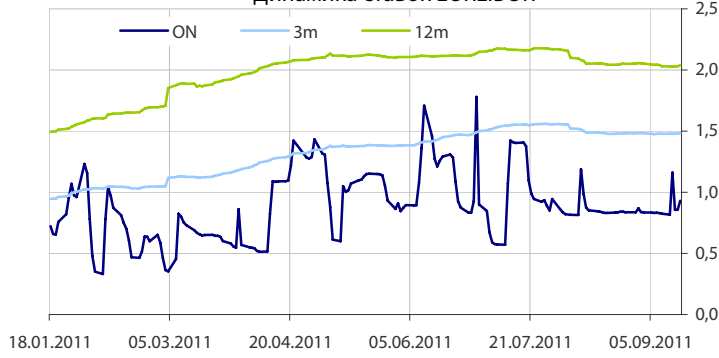
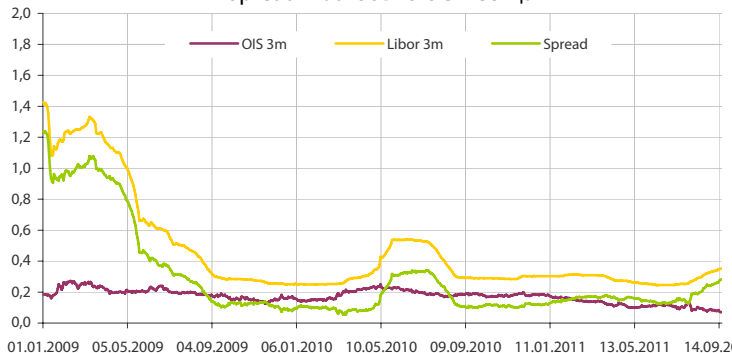
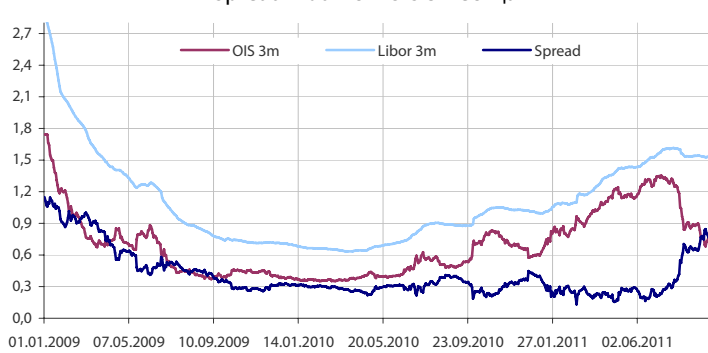
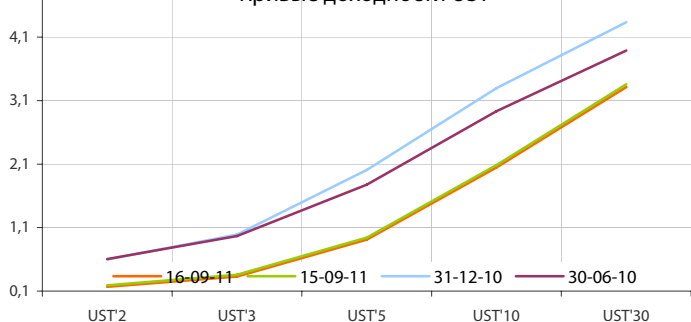
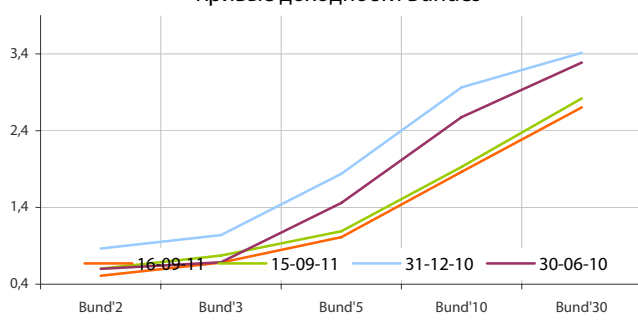


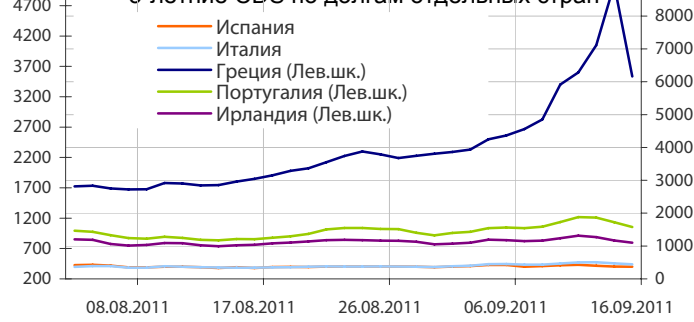
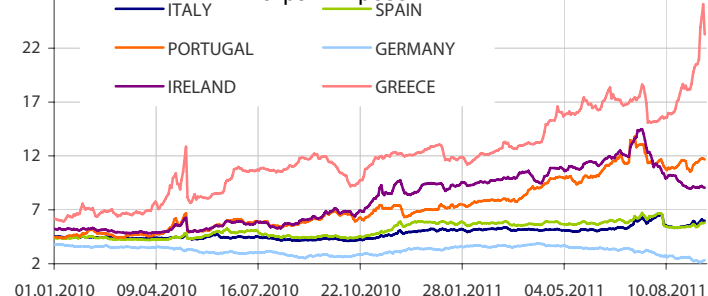
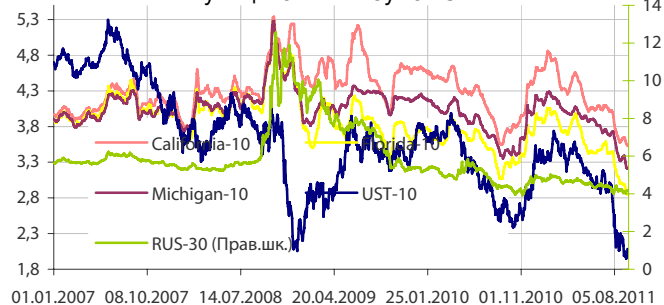
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



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 19 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 18:00 США: Индекс рынка жилья

вторник 20 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 5.8% г/г
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 40
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -45
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.59 млн.
- 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.59 млн. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

среда 21 сентября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 12:30 Великобритания: Государственные финансы
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: 4.71 млн.
- 22:15 США: Решение ФРС по учетной ставке

четверг 22 сентября 2011 г.

- 11:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 50.5
- 11:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности Прогноз: 50.1%
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -1.1% м/м
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов в промышленности Прогноз: -5
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие Еврозоны
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс цен на жилье

пятница 23 сентября 2011 г.

- 10:45 Франция: Индекс потребительского доверия
- 10:45 Франция: Индикатор делового климата
- 12:00 Италия: Розничные продажи

Дата	Событие
19 сен	Минфин предложит банкам 100 млрд. руб.
20 сен	Минфин предложит на депозиты банкам 140 млрд. руб. под 4,85% до 2 ноя. Уплата трети НДС за II кв. 2011 года.
21 сен	Возврат Минфину 40,0 млрд. руб. с депозитов банков (24 мая под 4,06%). Аукцион ОФЗ с погашением через 6 лет на 40 млрд. руб. Выплата купона ОФЗ 25069 и 26202 на 3,49 млрд. руб., совокупно.
22 сен	Выплата купона ОФЗ 26204 на 930,9 млн. руб.

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). Промрпроизводство 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