

Ситуация на рынке Forex

Пара EURUSD остается во власти событий денежных рынков, где, по всей видимости, банки продолжают аккумулировать ликвидность в евро под будущие потери.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Участники российского валютного рынка продолжают находиться в ожидании новостей из Ливии.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индексы деловой активности PMI.

Германия: Индекс текущих условий ZEW.

Германия: Индекс настроений ZEW.

США: Продажи на первичном рынке жилья.

США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит 95 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.	1,4540	79,62	1,6630
	1,4515	78,15	1,6590
	1,4480	77,81	1,6550
Поддерж.	1,4362	76,30	1,6480
	1,4270	76,00	1,6450
	1,4190	75,40	1,6320

FX	22 авг	19 авг	Изм. ден.	12 авг	Изм. нед.
USD/RUB	29,1000	29,0400	+0,06	29,2450	-0,145
EUR/RUB	41,8525	41,8898	-0,037	41,4850	+0,368
Корзина	34,8386	34,8224	+0,016	34,7530	+0,086
EUR/USD	1,4387	1,4397	-0,001	1,425	+0,014
USD/JPY	76,7700	76,5500	+0,22	76,720	+0,05
GBP/USD	1,6478	1,6465	+0,001	1,628	+0,02
CHF/USD	1,2679	1,2737	-0,006	1,286	-0,018

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.08.11	0,1433	0,2168	0,3084	0,4711	0,7882
19.08.11	0,1417	0,2154	0,3030	0,4671	0,7844
12.08.11	0,1428	0,2083	0,2901	0,4567	0,7728

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.08.11	0,8338	1,2931	1,4781	1,7045	2,0438
19.08.11	0,8313	1,2906	1,4781	1,7058	2,0438
12.08.11	0,8525	1,3063	1,4888	1,7083	2,0513

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
22.08.11	3,89	4,52	4,66	4,79	4,93
19.08.11	3,84	4,48	4,62	4,76	4,89
12.08.11	3,83	4,48	4,63	4,74	4,87

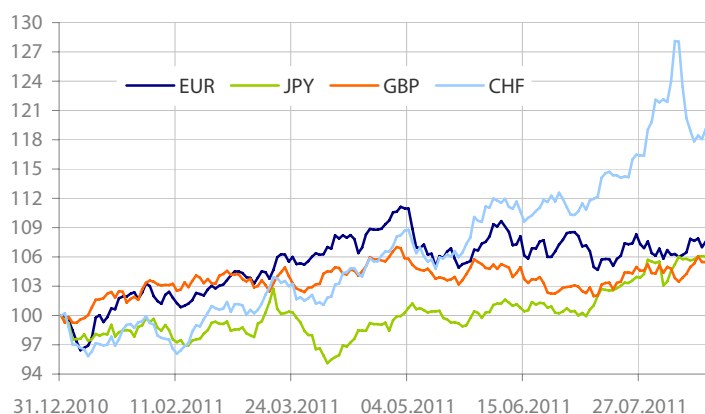
- Вчера сформировались благоприятные условия для фиксации прибыли на многих рынках в отсутствие каких-либо важных макроэкономических событий и влияющего на рынки новостного потока. На этом фоне хуже остальных конкурентов выглядели франк и иена. Продажи этих валют также сопровождались продолжающимися разговорами относительно очередных шагов со стороны монетарных властей Японии и Швейцарии, которые, судя по последним сообщениям, могут принять новые меры по удержанию своих валют от дальнейшего возможного роста. Так, министр финансов Й.Нода не исключил скоординированной интервенции G7.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4347-1,4434, закрепившись к концу дня в районе 1,4387. Пара остается во власти событий денежных рынков, где, по всей видимости, банки продолжают аккумулировать ликвидность в евро под будущие потери, в том числе связанные с реструктуризацией греческой задолженности. В этой связи наблюдаются «аномальные» движения пары, которые зачастую игнорируют фундаментальные сигналы. Отметим схожую динамику фунта стерлингов, который растет вопреки выходу преимущественно слабых макроданных из Великобритании.

- Министр финансов Германии В.Шойбле повторил вчера свое несогласие с введением еврооблигаций. Премьер-министр Финляндии Ю.Катайнен сказал, что он также скептически относится к еврооблигациям, и описал их как рискованные. Отметим, что на фоне разногласие в Еврозоне доходности 2-летних греческих бумаг обновили рекордные максимумы, поднимаясь сегодня до 39,60%.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4480, 1,4515, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4362 (100-дневная скользящая средняя), 1,4299 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190. Из событий макроэкономического плана стоит выделить публикацию индекса экономической активности ФРБ Ричмонда и цифры по рынку недвижимости. Кроме этого, в Италии начнется рассмотрение в Сенате нового плана бюджетных ограничений.

- В то же время, уже были опубликованы предварительные значения индексов деловой активности для Еврозоны в целом и её членов, консолидированный

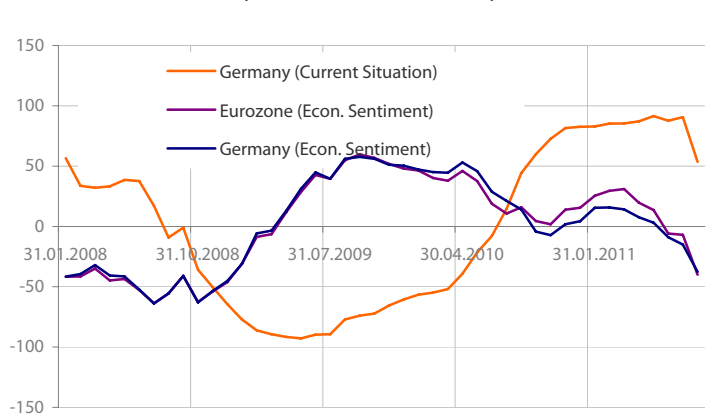
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

показатель не изменился за август (51,1 п.), оставшись на минимальном уровне почти за два года, из-за скромного снижения в секторе услуг (51,5 п.), который помог компенсировать существенный спад в производстве (49,7 п.). При этом оба индикатора опустились до 23-месячного минимума. Комментируя эти публикации, Крис Уильямсон, главный экономист Markit, компании рассчитывающей индексы PMI, не исключил, что «экономический рост в III кв. может быть даже медленнее, чем разочаровывающий 2%-ный рост, отмечавшийся в прошлом квартале». Кроме этого, позже немецкий институт экономических исследований ZEW обнаружил ряд индикаторов. Индикатор ZEW экономических настроений в Германии снизился на 22,5 п. в августе (до -37,6 п.). Оценка текущей экономической ситуации в Германии по-прежнему положительная, но значительно ухудшилась в августе, опустившись до 53,5 п. Экономические ожидания в еврозоне снизились на 33 п. (до -40 п.).

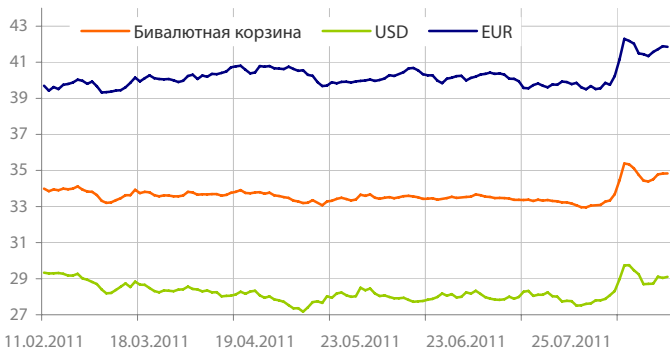
- В свете не столь утешительных цифр давление на Германию и её политиков может усилиться, что поставит под сомнение продолжения многих программ помощи соседям, в которых страна занимает лидирующую роль. К тому же, как стало известно сегодня, Конституционный суд Германии объявит свой вердикт 7 сентября по вопросу легитимности принятого решения правительством страны в прошлом году по реализации первой программы спасения Греции.

- **Пара USDCHF** торговалась вчера в диапазоне 0,7840-0,7909, закрепившись к концу дня в районе 0,7887. Франк после последних решений Швейцарского Национального Банка застыл в диапазоне в паре со многим конкурентами, в том числе с евро и долларом. Напомним, что ранее регулятор объявил об увеличении объема беспроцентных (с 120 млрд франков до 200 млрд. франков), обязательных фондов, которые банки обязаны хранить на депозитах у ЦБ. Как результат объем депозитов «до востребования» за неделю до 19 августа текущего года увеличился до 136,6 млрд. франков. Учитывая, что цель в 200 млрд. франков в пределах досягаемости, это повышает возможность новых мер со стороны ЦБ, в случае этого нельзя исключать некоторого снижения франка уже в ближайшее время.

Индикаторы экономических настроений ZEW


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

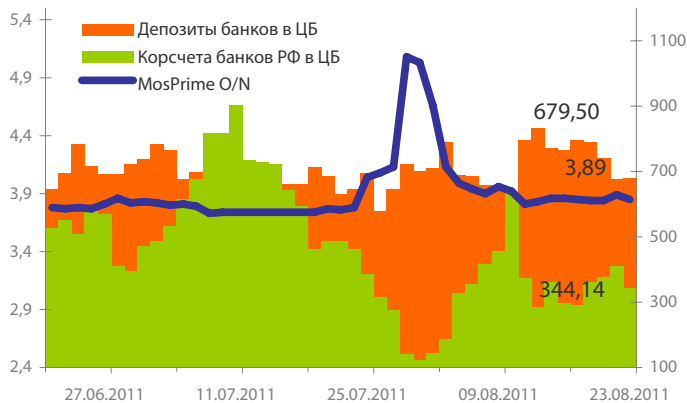
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



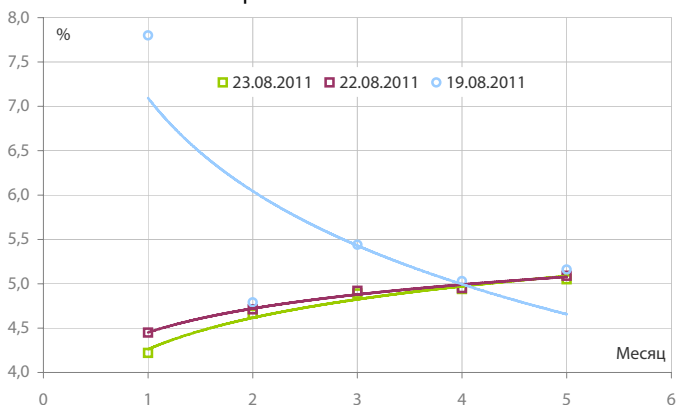
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

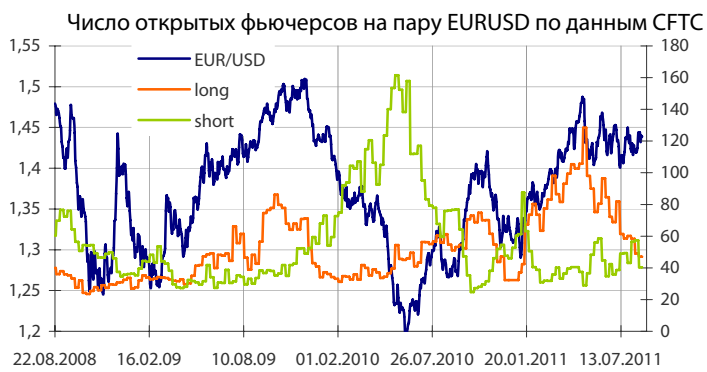
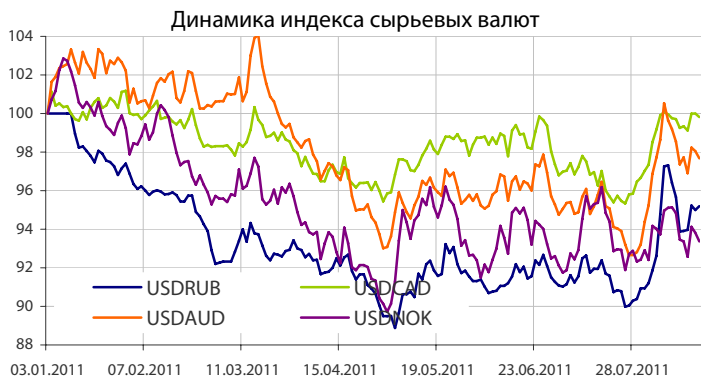


- Участники российского валютного рынка продолжают находиться в ожидании новостей из Ливии, откуда накануне приходили противоречивые сообщения относительно свержения режима Муаммара Каддафи. В этой связи велика вероятность смены внешнего фона в течение торговой сессии, в первую очередь это касается рынка нефти, поэтому до конца дня предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить 28,80-29,20 руб.

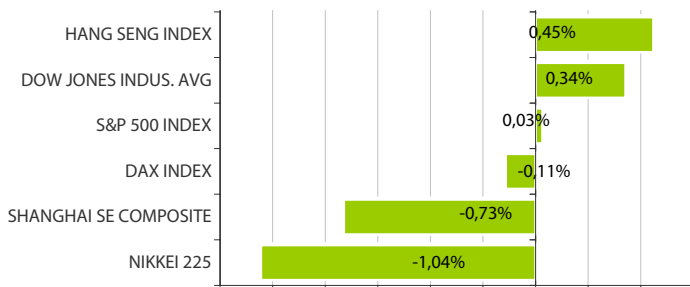
- В то же время на денежном рынке вчера, несмотря на отток ликвидности на фоне платежей по НДС, отмечалось возвращение ставок овернайт МБК в район коротких ставок по депозитам в ЦБ РФ (3,5%). При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь консолидировалась на повышенном уровне около 4,85%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 63,649 млрд. руб. до 1023,644 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 678,102 млрд. руб. до 679,502 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 409,191 млрд. руб. до 344,142 млрд. руб.

- В то же время, на вероятное ухудшение ситуации на денежно рынке указывают сегодняшние итоги депозитного аукциона Минфина, на которых был размещен весь заявленный объем средств 95 млрд. под 4,82% при спросе в 219,2 млрд. руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



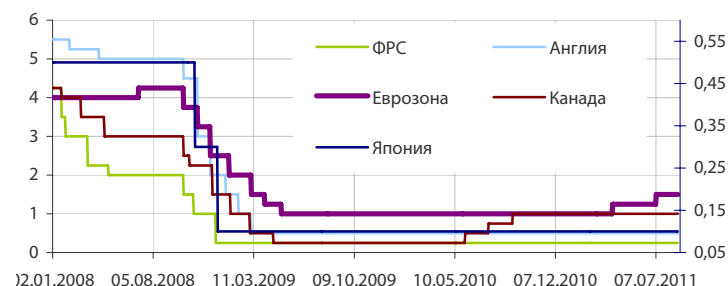
Динамика изменения индекса Baltic DRY



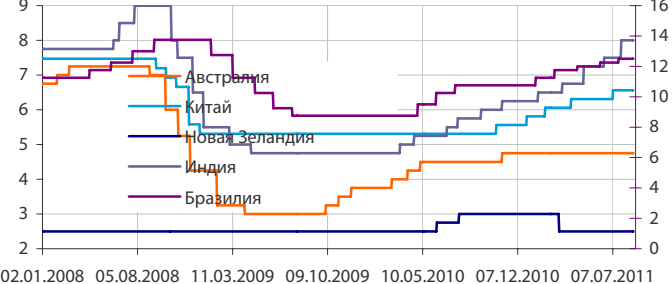
Динамика изменения индекса VIX

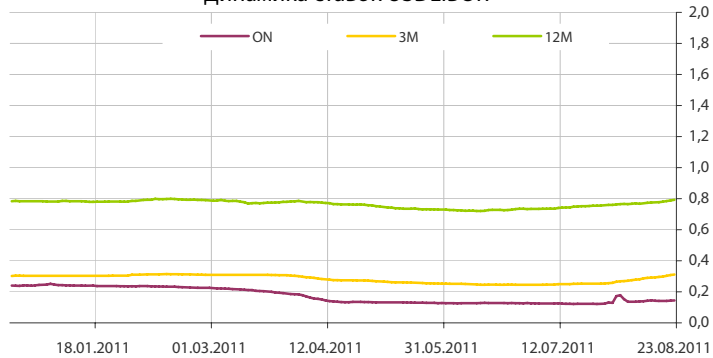
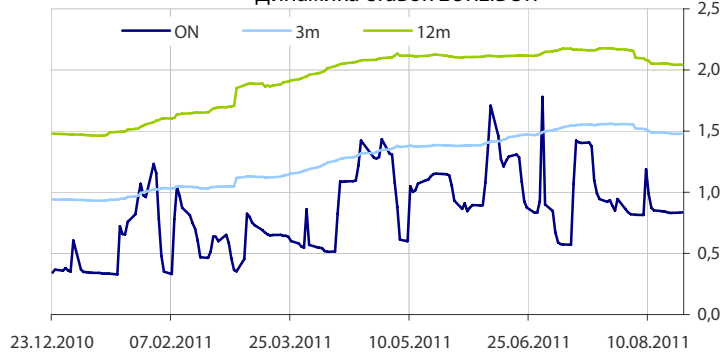
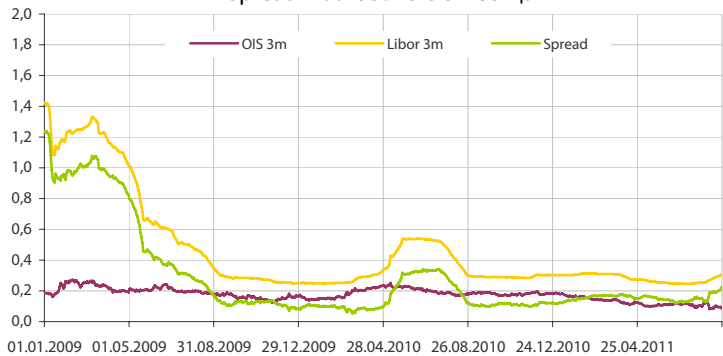
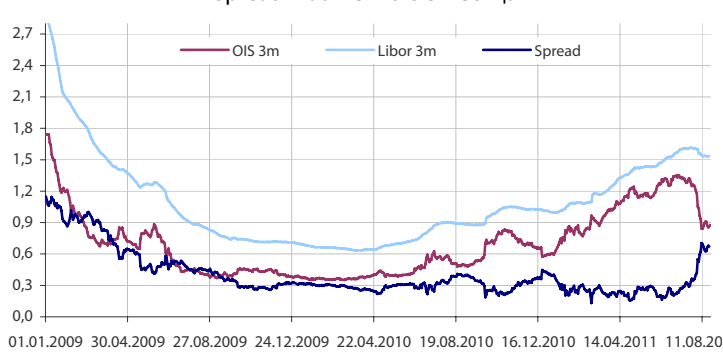
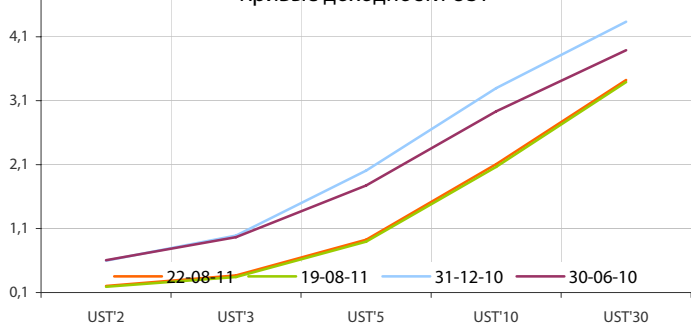
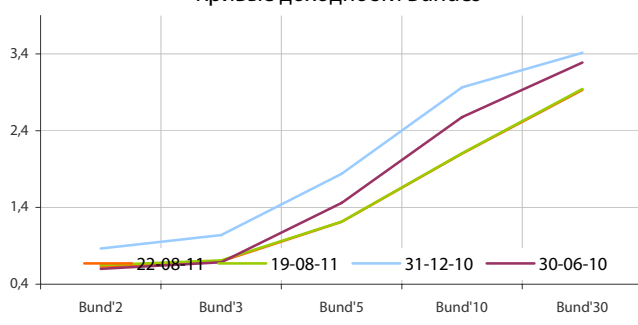


Основные ставки центральных банков

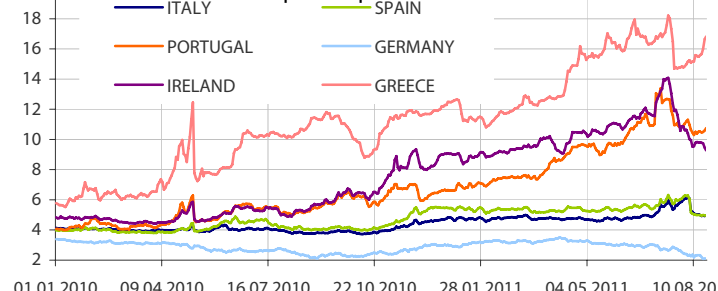
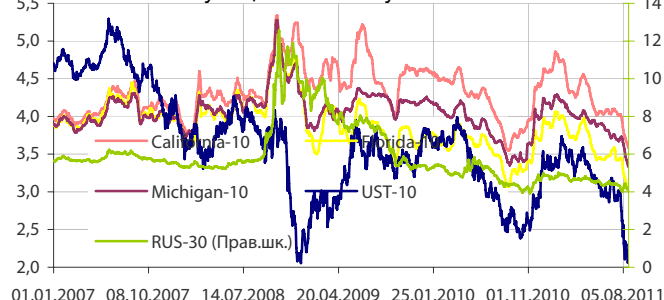


Основные ставки центральных банков



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 22 августа 2011 г.

- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго

вторник 23 августа 2011 г.

- 11:30 Германия: Индексы менеджеров по снабжению для сферы услуг и обрабатывающей промышленности
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности и секторе услуг
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 87
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -25
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -13
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.31 млн. м/м
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 24 августа 2011 г.

- 12:00 Германия: Индексы Ifo
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 12.1 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования

четверг 25 августа 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия GfK Прогноз: 5.2
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 26 августа 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен
- 10:00 Германия: Индекс цен на импорт Прогноз: 7 % г/г
- 12:00 Еврозона: Кредитование физических лиц Прогноз: 2.5 %
- 12:00 Еврозона: Денежная масса M3 Прогноз: 2.2 %
- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП Прогноз: 0.2 % к/к
- 16:30 США: Динамика ВВП
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

Дата	Событие
23 авг	Минфин РФ предложит 95 млрд. руб.
24 авг	Аукцион ОФЗ на сумму 25 млрд. руб. Возврат Минфину 20 млрд. руб. с депозитов банков.
25 авг	Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

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