

Ситуация на рынке Forex

Пара GBPUSD может понизиться 1,6291 на спекуляциях по поводу возобновления программ покупки активов Банком Англии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Поддержкой для пары USDRUB может стать минимум текущей недели 28,81 руб., тогда сопротивление будет лежать в районе 28,94 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс потребительского доверия GfK.

Великобритания: Индекс розничных продаж.

США: Заявки на пособие по безработице.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб.

Уплата акцизов и НДС.

[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	78,15	1,6480
	1,4515	77,81	1,6450
	1,4480	77,23	1,6424
Поддерж.	1,4363	76,30	1,4365
	1,4270	76,00	1,6305
	1,4190	75,40	1,6291

FX	24 авг	23 авг	Изм. ден.	19 авг	Изм. нед.
USD/RUB	28,9200	29,0300	-0,110	29,0400	-0,120
EUR/RUB	41,6825	41,7850	-0,102	41,8898	-0,207
Корзина	34,6631	34,7698	-0,107	34,8224	-0,159
EUR/USD	1,4412	1,4423	-0,001	1,440	+0,002
USD/JPY	76,7600	76,6500	+0,11	76,550	+0,21
GBP/USD	1,6386	1,6502	-0,012	1,647	-0,008
CHF/USD	1,2596	1,2666	-0,007	1,274	-0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
24.08.11	0,1444	0,2189	0,3143	0,4764	0,7946
23.08.11	0,1444	0,2184	0,3118	0,4753	0,7923
19.08.11	0,1417	0,2154	0,3030	0,4671	0,7844

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
24.08.11	0,8400	1,2950	1,4800	1,7058	2,0463
23.08.11	0,8350	1,2938	1,4800	1,7058	2,0438
19.08.11	0,8313	1,2906	1,4781	1,7058	2,0438

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
24.08.11	3,86	4,51	4,64	4,78	4,91
23.08.11	3,85	4,51	4,66	4,78	4,91
19.08.11	3,84	4,48	4,62	4,76	4,89

- Вчерашний день вновь прошел на фоне ожиданий пятничной конференции ФРС, сопровождавшийся невнятной динамикой на многих рынках в совокупности с нежеланием инвесторов набирать новые позиции. Причем из-за спекуляций на тему новых программ стимулирования ФРС инвесторы перестали замечать ухудшение ситуации на долговых площадках Еврозоны и рост озабоченности по поводу финансирования банков региона. К тому же вышедшие вчера данные по заказам на товары длительного пользования в США, сообщили об июльском росте заказов на 4%, тем самым понизив риски наступления рецессии в стране в ближайшее время, но инвесторов это не переубедило в отношении завтрашнего выступления главы ФРС.

- Как мы ранее писали, велика вероятность, что Б.Бернанке завтра может разочаровать участников рынка, поскольку учитывая рост потребительских цен (CPI core в июле на 1,8г/г) и какой-либо рост американской экономики (ВВП за II кв. на 1,3% кв/кв) регулятору остается только ждать, как об этом заявлялось ранее. Возможно, он очертит более подробно варианты будущей политики, ровно также как это было сделано на последнем заседании, когда в ФРС сообщили о желании держать близкие к нулю ставки до середины 2013 г. Причем решение по данному вопросу в ФРС было не единогласным, в этой связи любые более агрессивные предложения и вовсе могут быть отвергнуты уже на следующем заседании.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4382-1,4482, закрепившись к концу дня в районе 1,4412. Как уже писали, из-за спекуляций на тему новых программ стимулирования ФРС инвесторы перестали замечать ухудшение ситуации на долговых площадках Еврозоны и рост озабоченности по поводу финансирования банков региона. Так, доходности 2-летних греческих облигаций накануне вновь обновили рекордные максимумы, поднявшись выше 44%, тогда как ЕЦБ вчера сообщил об отмечающемся накануне повешенном спросе на его 1-дневные кредиты. Банки привлекли 2,8 млрд. евро. - 2 –недельный максимум. Кроме этого, участники рынка стараются игнорировать зачастую слабую макроэкономическую статистику, выходящую по обе стороны атлантического океана, вследствие чего пара «застыла» в диапазоне, выход из которого вероятен уже в ближайшие дни.

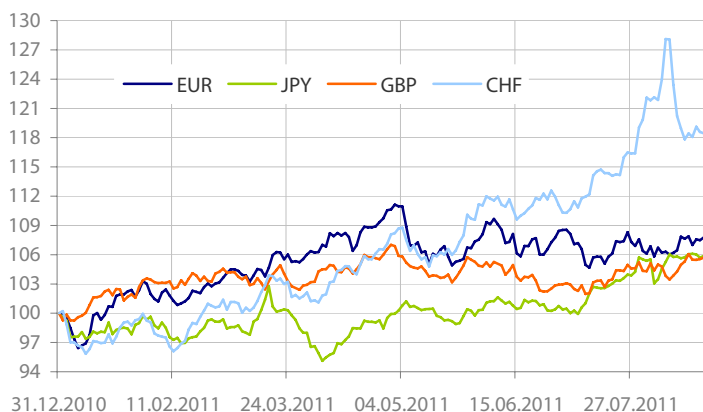
- Вчера были опубликованы индикаторы делового климата в Германии от исследовательского института Ifo, отметившие сильное падение ожиданий во всех секторах экономики. Исследования Ifo вышли на следующий день после отчета института экономических исследований ZEW, сообщившего о падении экономических настроений в Германии.

По словам экономиста Ifo К.Аббергера экономика Германии еще не на грани рецессии, но отмечается её существенное замедление. В продолжение этой темы: сегодня опубликовали Индекс настроения потребителей Gfk за сентябрь, который опустился с 5,3 п. до ноябрьского уровня прошлого года - 5,2 п.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4480, 1,4515, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4363 (100-дневная скользящая средняя), 1,4299 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190. Из событий макроэкономического плана стоит выделить публикацию традиционных цифр по рынку труда США. Причем, если она сообщит о сокращении числа обращений за пособием по безработице, то в купе со вчерашними цифрами может также понизить градус в отношении завтрашнего выступления главы ФРС, а значит, поддержит доллар. Отметим, что 4-недельная скользящая средняя числа первичных обращений за пособиями по безработице, судя по последним данным, снижалась с июля и находится на минимумах с апреля 2011 г. – 402,5 тыс. В случае, если динамика сохранится до конца текущего месяца, итоговые данные по рынку труда (2 сентября) также могут указать на улучшение в данном сегменте экономики в августе.

- **Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4354-1,4500, закрепившись к концу дня в районе 1,4423. Фунт в последние дни выступает одним из лидеров снижения на спекуляциях по поводу возобновления программ покупки активов Банком Англии. К тому же, эта валюта на протяжении нескольких недель игнорировала негативный новостной поток из Великобритании, который завтра могут подкрепить еще одной оценкой по ВВП за II кв. Возможен пересмотр с понижением, что также усилит спекуляции на тему «английского QE». В случае реализации такого сценария, следующей целью снижения пары, может стать отметка 1,6291, лежащая на 100-дневной скользящей средней.

- Сегодня в Азии, как и в случае с американской сессией, отмечались позитивные настроения на многих площадках региона, хотя вышедшая статистика вновь не внушала оптимизма. Так, торговый баланс Гонконга вновь оказался дефицитным (-35,9 млрд. гонконгских долл.), а в Индии вновь сообщили о росте инфляции. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4387-1,4416 и 76,82-77,14.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

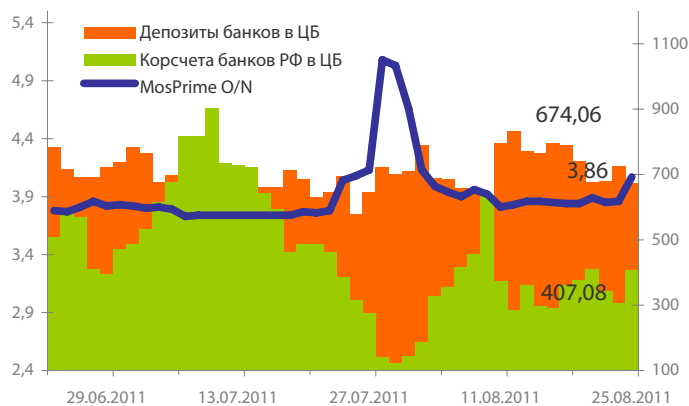
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



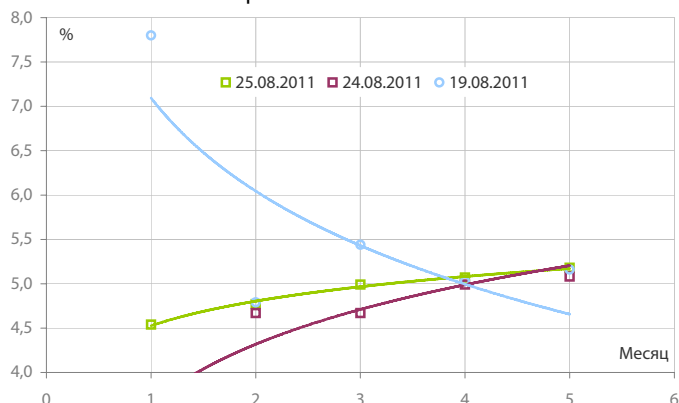
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



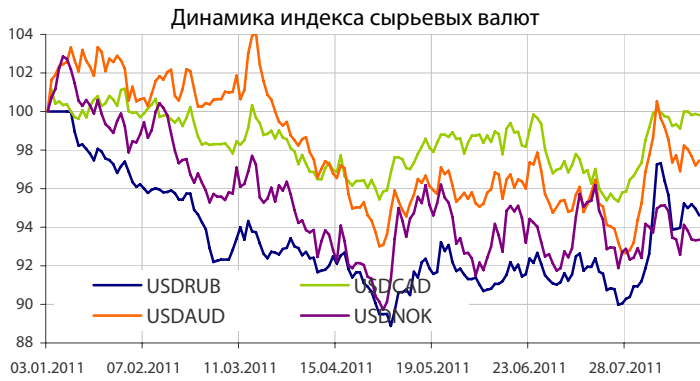
- Установившийся вчера благоприятный внешний фон позволил участникам рынка продолжить покупки рубля против бивалютной корзины и её компонентов.

- В отношении денежного рынка ситуация практически не меняется, что довольно непривычно для налогового периода. Так, ставки овернайт МБК закрепились к вечеру среды в районе 3,65%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь составила примерно 4,85%. Отметим, что сохраняющийся повышенный уровень ставок РЕПО отражают возникновение трудностей в привлечении средств у отдельных банков.

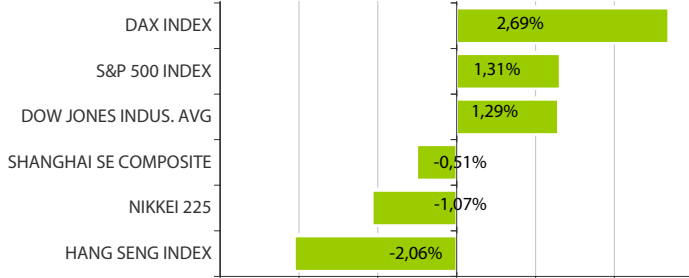
- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 46,824 млрд. руб. (до 1081,146 млрд. руб.) благодаря притоку средств от недавних депозитных аукционов Минфина. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 726,739 млрд. руб. до 674,063 млрд. руб., в то же время депозиты подросли с 307,583 млрд. руб. до 407,083 млрд. руб.

- Четверг, похоже, вновь пройдет на фоне ожиданий пятничной конференции ФРС, предполагая невнятную динамику на многих рынках в совокупности с нежеланием инвесторов набирать новые позиции. При этом рубль на этом фоне может несколько подрасти к доллару, по крайней мере, в первую половину дня на платежах по НДС и акцизам. Поддержкой для пары USDRUB может стать минимум текущей недели 28,81 руб., тогда сопротивление будет лежать в районе 28,94 руб.

- Отметим, что на фоне последних событий в Ливии и растущих ожиданий замедления экономик Азии вслед за экономиками Европы и США риски глубокой коррекции цен на нефть в ближайшие недели сохраняются. Это предполагает возобновление продаж российской валюты.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 24/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



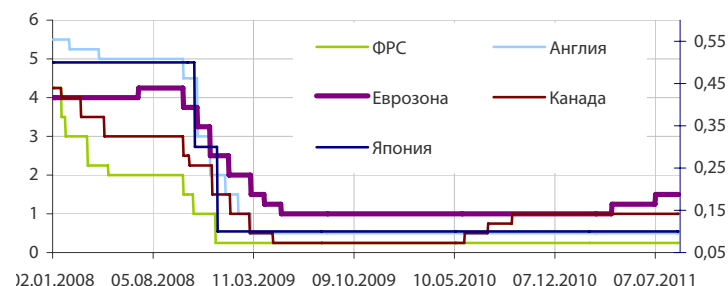
Динамика изменения индекса Baltic DRY



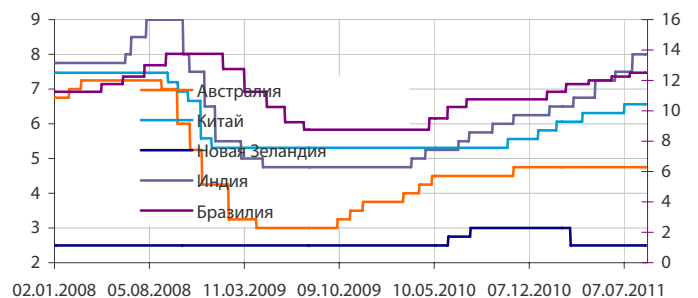
Динамика изменения индекса VIX



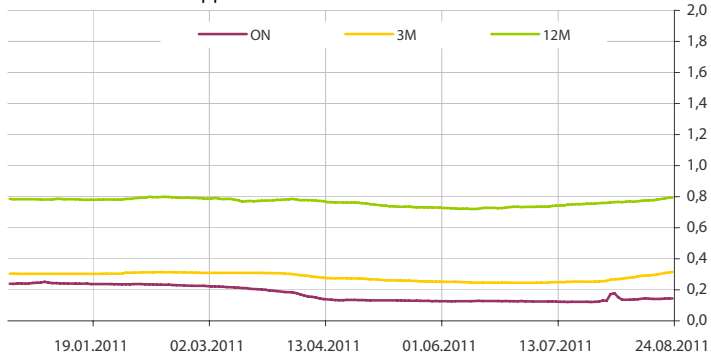
Основные ставки центральных банков



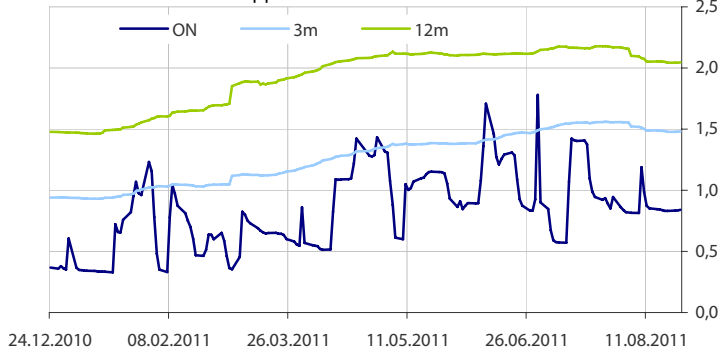
Основные ставки центральных банков



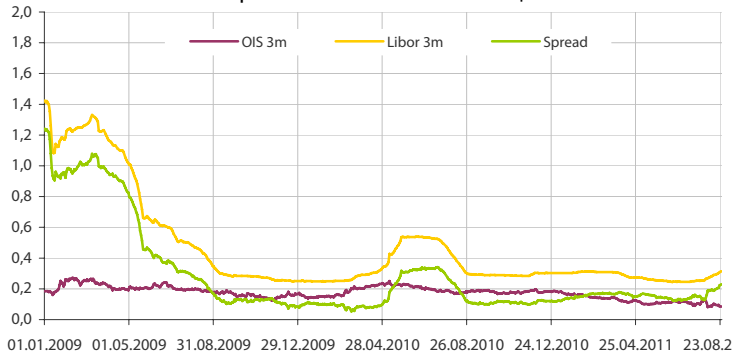
Динамика ставок USDLIBOR



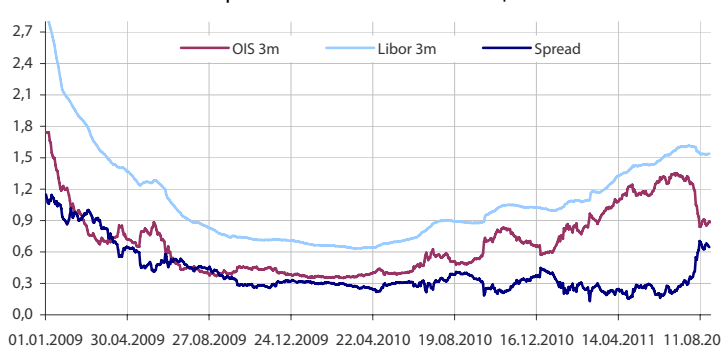
Динамика ставок EURLIBOR



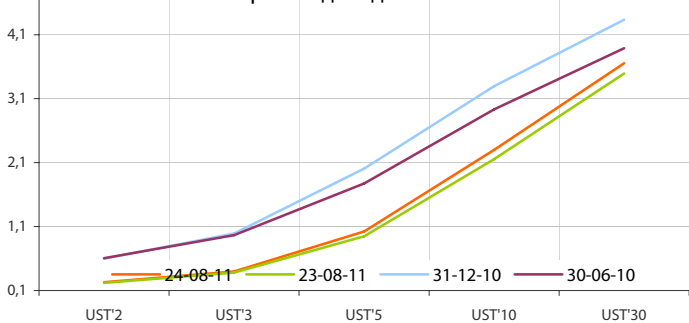
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



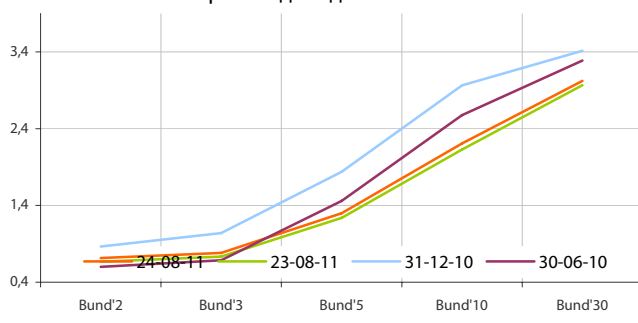
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



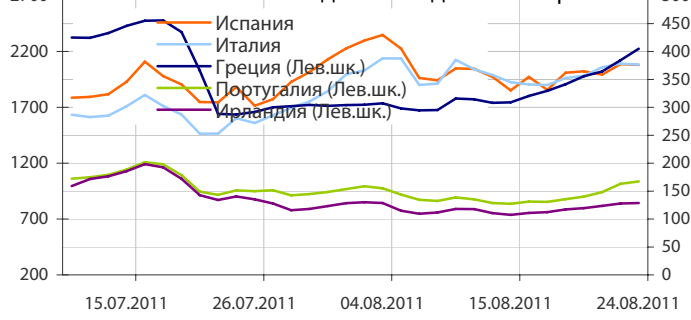
Кривые доходности Bundes



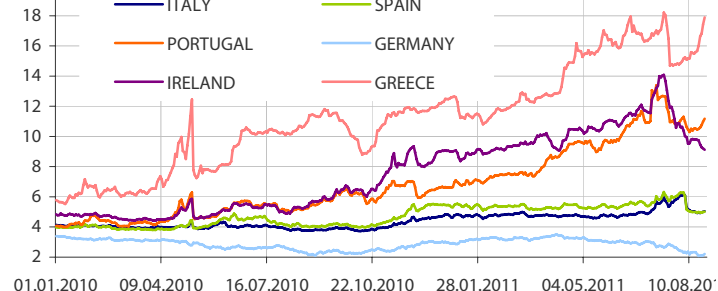
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



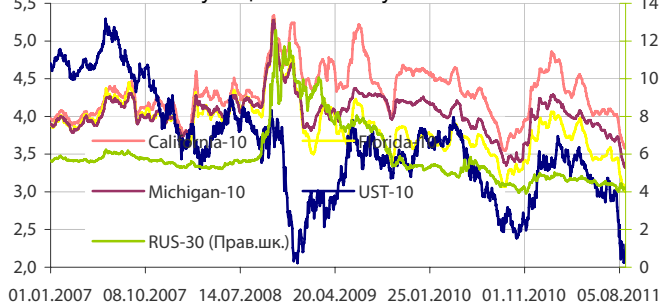
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
25 авг	Аукцион ОБР-20 на 10,0 млрд. руб. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.
29 авг	Уплата налога на прибыль.
31 авг	Возврат Минфину 19,0 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

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