

Ситуация на рынке Forex

Индекс деловой активности для производственного сектора США (ISM manufacturing), выход которого запланирован на 1 сентября, скорее всего, понизится.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

До конца дня российская валюта будет следить за настроениями на внешних рынках и в зависимости от них станет изменяться к бивалютной корзине и её компонентам. Предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 28,79- 29,05 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индексы настроений.
США: Индекс цен на жильё CaseShiller.
США: Индекс доверия потребителей.
США: Протоколы ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит банкам 10 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопров.	1,4540	78,15	1,6480
	1,4515	77,81	1,6424
	1,4480	77,23	1,6365
Поддерж.	1,4380	76,30	1,6260
	1,4364	76,00	1,6230
	1,4314	75,40	1,6110

FX	29 авг	26 авг	Изм. ден.	19 авг	Изм. нед.
USD/RUB	28,7690	28,9450	-0,176	29,0400	-0,271
EUR/RUB	41,8200	41,5700	+0,25	41,8898	-0,070
Корзина	34,6420	34,6263	+0,016	34,8224	-0,180
EUR/USD	1,4505	1,4499	+0,001	1,440	+0,011
USD/JPY	76,9600	76,6400	+0,32	76,550	+0,41
GBP/USD	1,6388	1,6368	+0,002	1,647	-0,008
CHF/USD	1,2234	1,2402	-0,017	1,274	-0,050

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.08.11	-	-	-	-	-
26.08.11	0,1433	0,2209	0,3228	0,4799	0,7959
19.08.11	0,1417	0,2154	0,3030	0,4671	0,7844

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.08.11	0,8369	1,2944	1,4825	1,7058	2,0513
26.08.11	0,8369	1,2944	1,4813	1,7058	2,0500
19.08.11	0,8313	1,2906	1,4781	1,7058	2,0438

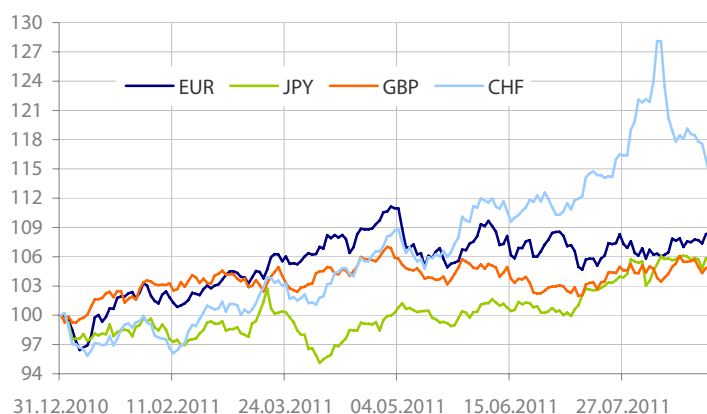
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.08.11	4,82	4,58	4,71	4,85	5,03
26.08.11	4,45	4,57	4,69	4,82	4,98
19.08.11	3,84	4,48	4,62	4,76	4,89

- Вчерашний день характеризовался снижением торговых объемов в свете отсутствия части инвесторов из-за транспортных ограничений в районе Нью-Йорка и праздников в Великобритании. При этом рост значительной части рынков, отмечавшийся накануне, сопровождался снижением торговых объемов, что во многом также могло быть связано с «фактором конца месяца», а значит, учитывая сохраняющиеся проблемы по обе стороны Атлантического океана, продажи на рынках могут возобновиться. На этом фоне лидерами снижения стали, так называемые «защитные» валюты, франк и иена. Также обращая внимание на динамику доллара на фоне довольно оптимистичных комментариев главы ФРС относительно экономических перспектив США, эта валюта вновь напомнила о своем статусе.

- Оптимизм на биржах поддерживали корпоративные новости, в том числе о продаже Bank of America доли акций China Construction Bank и сделок M&A в Греции. Сильные американские цифры по доходам/расходам также благоприятно отразились на рынках, хотя они лишней раз подтвердили, что ФРС еще пока рано действовать. В этой связи важными сегодня станут комментарии президента ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакота и отчет с последнего заседания американского ЦБ. Также инвесторам представят индикаторы потребительских настроений в США.

- Отдельно отметим публикацию исследований ФРБ Далласа, ставших последними в череде региональных отчетов, сообщивших о снижении производственной активности в регионе. Соответствующий индикатор понизился до -11,4 п. Подведя черту можно предположить, что индекс деловой активности для производственного сектора США (ISM manufacturing), выход которого запланирован на 1 сентября, скорее всего, также понизится. При этом вряд ли реакция рынков окажется существенной, поскольку это уже заложено в текущие «цены». Включением может стать значение индикатора ниже 50 п., что будет свидетельствовать о снижении деловой активности, тогда может отмечаться рост волатильности.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4466-1,4549, закрепившись к концу дня в районе



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

1,4505. Над еврозоной продолжают сгущаться тучи, которые пока что остаются незамеченными рынками. В частности, инвесторы проигнорировали заявления главы МВФ К.Лагард о том, что европейские банки срочно нуждаются в рекапитализации, они также не обращают внимания на продолжение политической борьбы в Германии в отношении планов помощи, а Финляндия находится в споре с партнерами по валютному блоку по поводу залогов. Более того, вчера сообщили о том, что голосование в немецком парламенте по Европейскому фонду финансовой стабильности переносится на неделю до 30 сентября.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4480, 1,4515, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4380, 1,4364 (100-дневная скользящая средняя), 1,4314 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190. Из событий дня также стоит выделить встречу председателя Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу и главы Еврогруппы Ж.-К. Юнкера

- Между тем, уже вышли индикаторы настроений в Еврозоне которые, как мы и полагали, сообщили об ухудшении настроений в регионе во многих секторах экономики. Индекс экономических настроений упал до минимумов с лета прошлого года (до 98,3 п.). Снижение доверия отмечалось в сфере услуг, розничной торговле и у потребителей. Только в строительном секторе в еврозоне наблюдалось улучшение. Наивысшее падение настроений среди членов валютного блока было зарегистрировано в Германии с 112,7 п. до 107 п.

- Кроме этого, были обнародованы итоги аукционов итальянских бумаг, которые оказались довольно «слабыми» и, возможно, стали еще одним сигналом того, что даже покупки итальянских бумаг ЕЦБ с вторичного рынка не смогли окончательно изменить отношения инвесторов к бумагам Италии. Заметим, что сегодня утром спрэд между 5-летними бумагами Италии и Германии составил чуть более 300 б.п. – максимум с того момента, когда ЕЦБ начал покупать итальянские бумаги.

Спрэд между 5-летними облигациями Италии и Германии



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

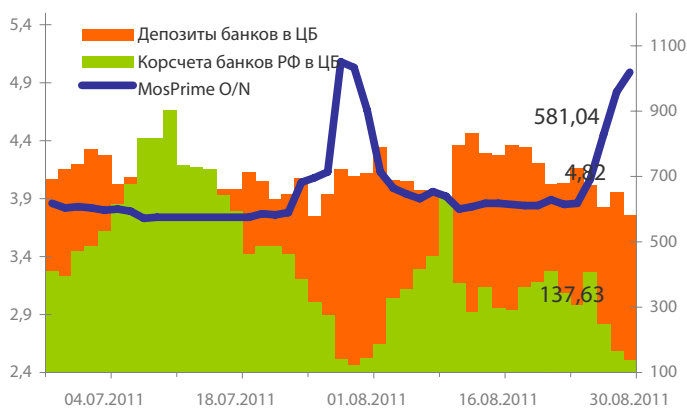
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



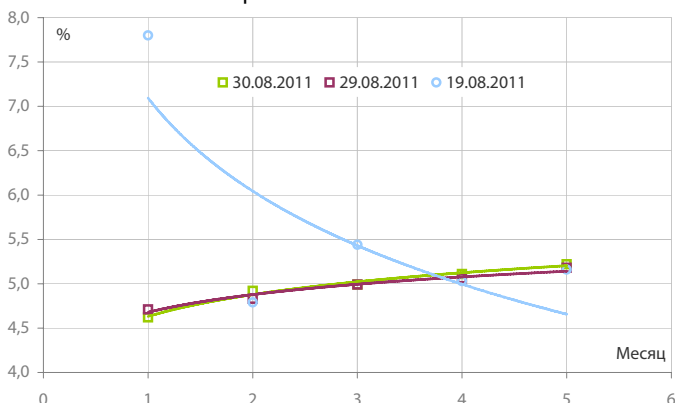
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- По завершению налоговых платежей, приведших к сокращению ликвидности и, соответственно, локальному повышению ставок на денежном рынке, рубль начал вторник со снижения к доллару, отыгрывая события рынка Forex. До конца российская валюта будет следить за настроениями на внешних рынках и в зависимости от них станет изменяться к бивалютной корзине и её компонентам. Предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 28,79- 29,05 руб.

- Продолжившийся отток ликвидности в начале текущей недели привел к ухудшению конъюнктуры на денежном рынке. На вчерашних платежах по налогу на прибыль стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона подросла еще на 40 б.п. до 5,40%. В сегмент ставок МБК также отмечался рост, где в течение дня стоимость привлечения средств на один день повысилась до 5%, опустившись под вечер чуть ниже этого уровня.

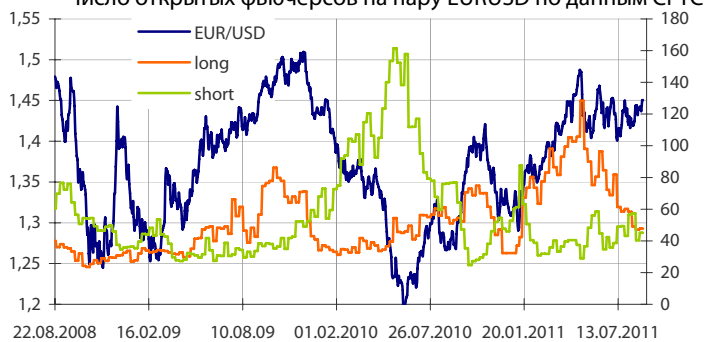
- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 100,203 млрд. руб. до 718,665 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 651,811 млрд. руб. до 581,037 млрд. руб., в то же время депозиты уменьшились с 167,057 млрд. руб. до 137,628 млрд. руб.

- В свете возвращения в среду с депозитов банками 29 млрд. руб. Минфину сегодняшние аукционы Министерства (до 10 млрд. руб.), учитывая минимальные за текущий год значения общей рублевой ликвидности, вряд ли существенно повлияют на ситуацию на денежном рынке.

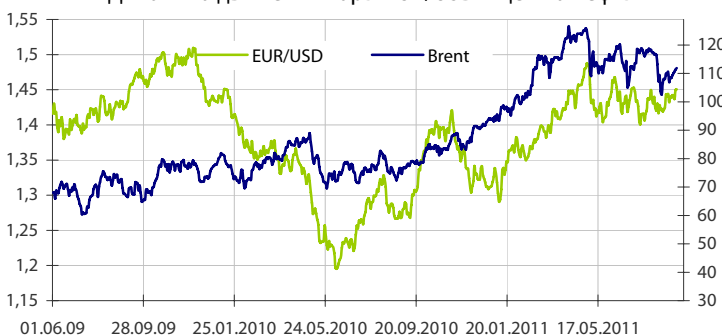
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



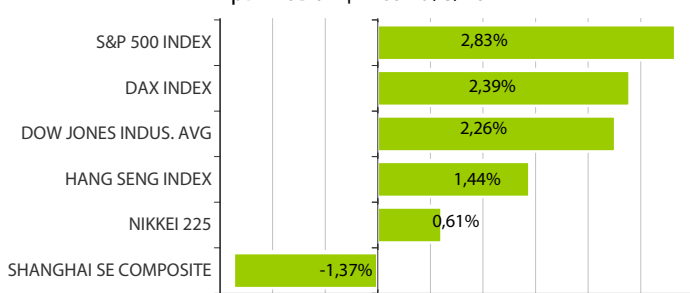
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



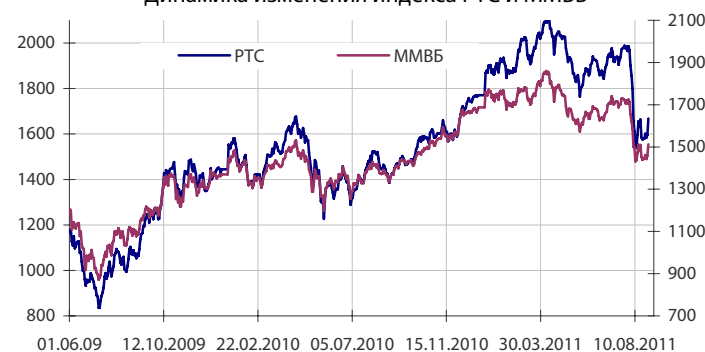
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



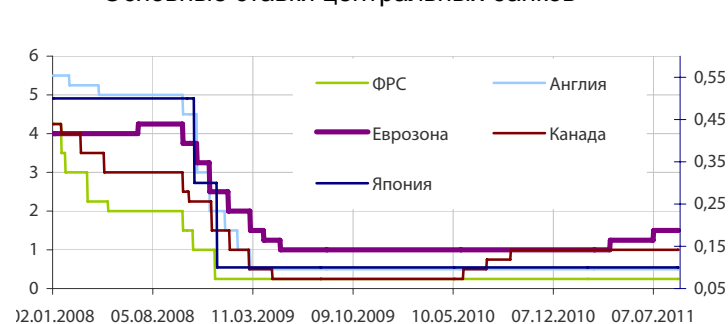
Динамика изменения индекса Baltic DRY



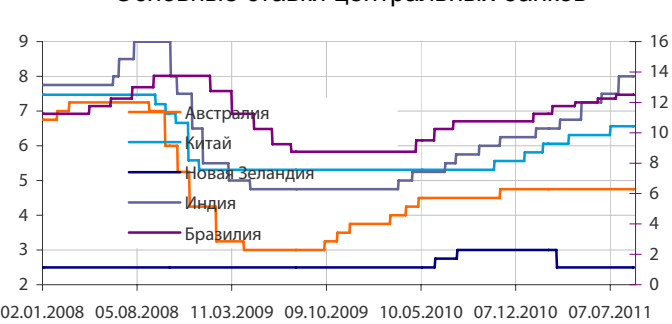
Динамика изменения индекса VIX



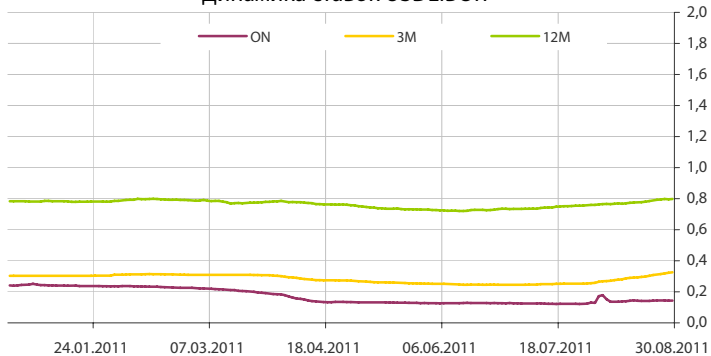
Основные ставки центральных банков



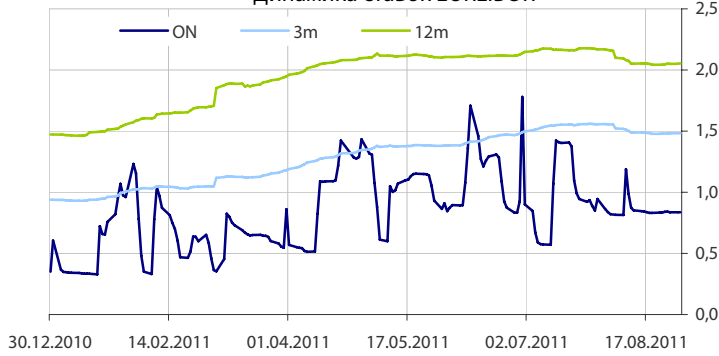
Основные ставки центральных банков



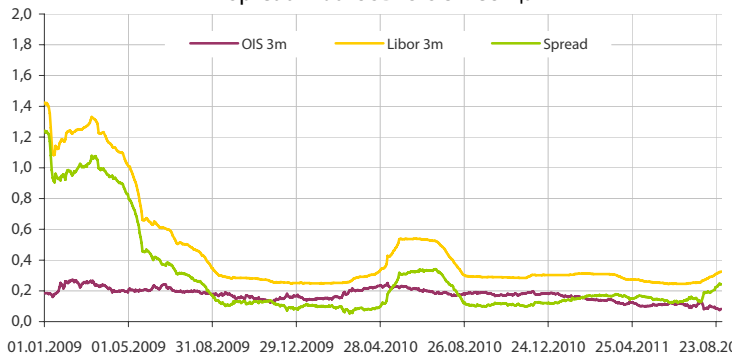
Динамика ставок USDLIBOR



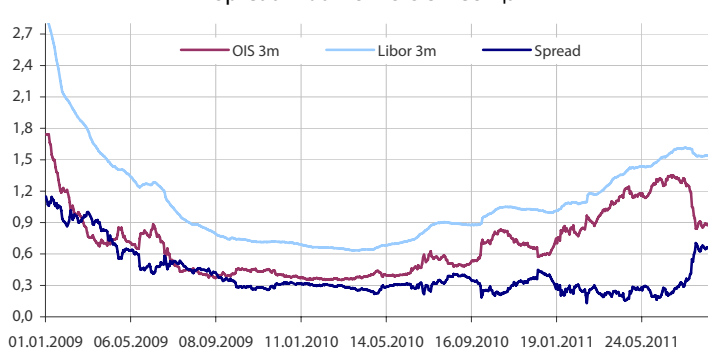
Динамика ставок EURLIBOR



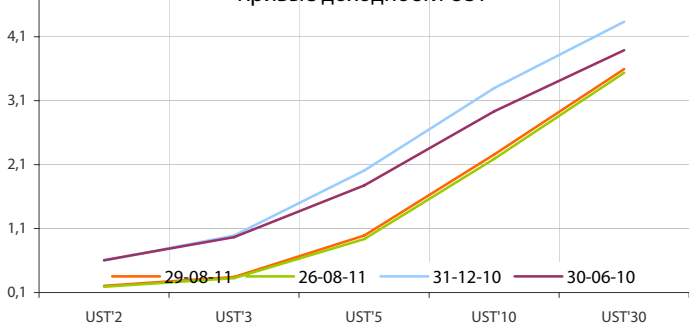
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



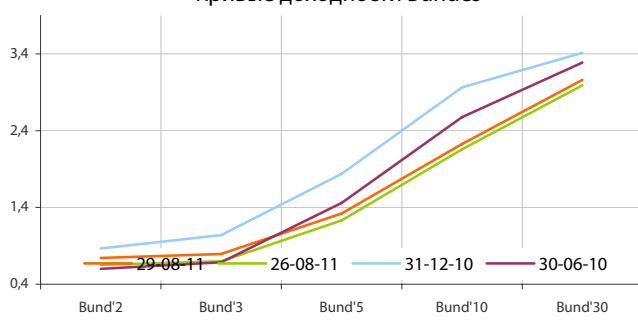
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



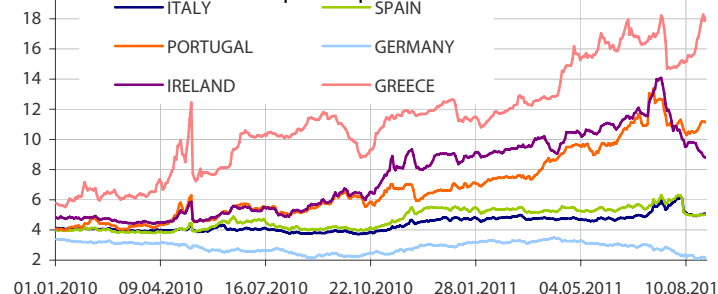
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



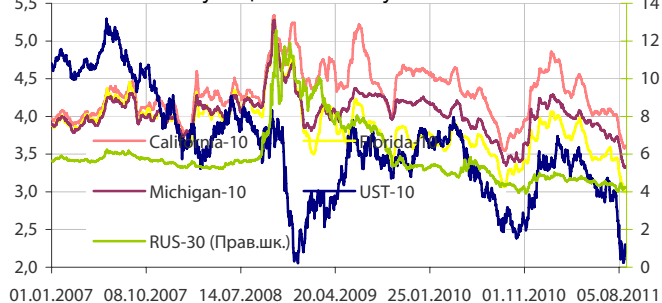
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 29 августа 2011 г.

- Германия: Индексы потребительских цен
- 16:30 США: Личные доходы Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Личные расходы Прогноз: 0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен расходов на личное потребление
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 17:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Далласа

вторник 30 августа 2011 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.6%
- 03:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: 1% г/г
- 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: 0.2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -17
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 100.5
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: 6
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жилье CaseShiller 20,% г/г Прогноз: -4.7% \$ г/г
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 52
- 22:00 США: Протоколы ФРС

среда 31 августа 2011 г.

- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 1.5% м/м
- 09:00 Япония: Число закладок новых домов Прогноз: 4.8% г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: -1.6% м/м
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7%
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9%
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 100 тыс.
- 16:30 Канада: Динамика ВВП Прогноз: 0.1% м/м
- 16:30 США: Индекс деловой активности в Нью-Йорке
- 17:45 США: Чикагский индекс деловой активности
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 2% м/м

четверг 1 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе Прогноз: 48.9

пятница 2 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.5 % м/м
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 16:30 США: Уровень безработицы

Дата	Событие
30 авг	Минфин РФ предложит банкам 10 млрд. руб. под 4,5%.
31 авг	Возврат Минфину 29,0 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