



Аналитическое управление  
Инвестиционного департамента  
Захаров Антон  
Аналитик  
Zakharov@psbank.ru

Вторник 17 августа 2010 г.

### Ситуация на рынке Forex

Несмотря на вчерашний рост иены и франка, а также снижение доходности американских гособлигаций, указывающих на усиливающуюся обеспокоенность игроков по поводу состояния мировой экономики, евро и фунту удалось показать положительную динамику в паре против доллара.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль в понедельник подорожал относительно доллара на фоне снижения последнего на Forex и некоторого роста цен на нефть во время торгов на внутреннем валютном рынке.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: Индекс экономических ожиданий.

США: Выданные разрешения на строительство.

США: Индекс производственных цен.

США: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

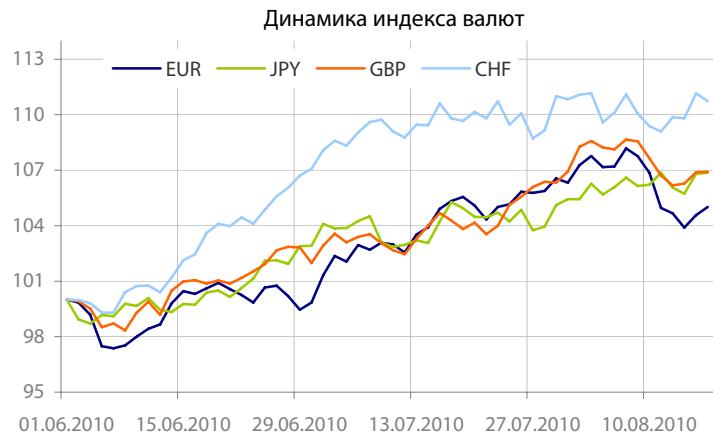
[См. стр. 5](#)

FX	16 авг	13 авг	Изм. ден.	6 авг	Изм.нед.
USD/RUB	30,4793	30,5975	-0,118	29,811	+0,668
EUR/RUB	39,1325	39,0781	+0,054	39,519	-0,387
Корзина	34,3732	34,4138	-0,041	34,180	+0,193
EUR/USD	1,2837	1,2754	+0,008	1,328	-0,044
USD/JPY	85,3500	86,2000	-0,850	85,510	-0,160
GBP/USD	1,5683	1,5592	+0,009	1,594	-0,026
CHF/USD	0,9632	0,9515	+0,012	0,963	+0,001
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.08.10	0,2288	0,2694	0,3619	0,5873	0,9609
13.08.10	0,2294	0,2719	0,3694	0,5919	0,9653
06.08.10	0,2378	0,2934	0,4113	0,6338	1,0031
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.08.10	0,3825	0,5819	0,8319	1,1094	1,3875
13.08.10	0,3763	0,5806	0,8319	1,1094	1,3875
06.08.10	0,3431	0,5869	0,8344	1,1150	1,3946
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.08.10	2,76	3,29	3,53	3,75	4,28
13.08.10	2,77	3,29	3,53	3,76	4,28
06.08.10	2,76	3,28	3,53	3,77	4,28



- Вчерашнее ослабление доллара на фоне низких объемов было обусловлено желанием инвесторов зафиксировать часть прибыли после позитивной динамики «американца», которую он демонстрировал против многих конкурентов в конце прошлой недели.
- Данные, выходившие в этот день, также не способствовали покупкам доллара. Согласно представленному в понедельник отчету Национальной ассоциации строителей жилья США, индекс рынка жилья, который является индикатором мнений строителей о перспективах продаж на первичном рынке жилья, упал в августе в район мартовских значений прошлого года -13 п. Производственный индекс ФРБ Нью-Йорка в июле оказался немногим ниже, чем ожидали участники рынка, но все же продемонстрировал рост. Отчет Минфина США по движению инвестиционных капиталов через границу страны свидетельствовал о том, что в июне иностранцы продавали корпоративные облигации и акции, в то время как спрос на государственные бумаги сохранился (\$44,4 млрд.), хотя Китай вновь сократил их в своих авуарах.
- Из интересных событий вчерашнего дня стоит выделить обзор условий банковского кредитования, опубликованный ФРС, в котором говорится, что банки упростили условия кредитования в стране. В исследовании также отмечается, что ослабление стандартов по-прежнему концентрируется в крупных банках, но даже в этом случае отмечались улучшения среди небольших банков, что очень важно, поскольку услугами малых банков чаще всего пользуются представители малого бизнеса, где кредитный кризис был самым ощущимым. Причем любое улучшение состояния малого бизнеса в США, где занимается более половины американских рабочих, может в дальнейшем позитивно отразиться на показателях по рынку труда, а значит и на перспективах американской валюты.

- В то же время, несмотря на вчерашний рост иены и франка, а также снижение доходности американских гособлигаций, указывающих на усиливающуюся беспокойство игроков по поводу состояния мировой экономики, евро и фунту удалось показать положительную динамику в паре против доллара. Причем «европеец» проигнорировал рост стоимости страховки от дефолта на ирландские бонды до мартовских значений 2009 г. (5-летние CDS выросли до 294,933 б.п.) на фоне



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: [www.psbank.ru](http://www.psbank.ru)  
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)

## Ситуация на рынке FOREX

опасений инвесторов по поводу рекапитализации ирландской банковской системы. В итоге мы не исключаем, что напряжение вокруг ирландских долгов может понизиться, если предстоящий аукцион (17 августа) суверенных облигаций Ирландии на сумму 1,5 млрд. евро пройдет без каких-либо сюрпризов, что поддержит евро. Так же сегодня размещает бонды Испания.

- Между тем, текущий рост курса иены против доллара, который отмечается на протяжении нынешнего лета, уже начинает тревожить многих японских политиков. Так, из слов министра экономики Японии С.Араи стало ясно, что правительство может вмешаться раньше, чем это ожидает рынок, а газета Nikkei сообщила о том, что премьер-министр Н.Кан и глава ЦБ страны М.Сираакава должны встретиться 23 августа, по-видимому, для обсуждения вопроса сильной иены и возможны ответных мер.
- Пара EURUSD 16 августа двигалась в диапазоне 1,2734-1,2871 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2837. Пара USDJPY изменилась в коридоре 85,21-86,24, опустившись к концу дня в район 85,35. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5536-1,5703, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5683.
- Во время сегодняшней азиатской сессии доллар продолжил свое снижение против многих конкурентов в преддверии публикации большего числа макроданных из Штатов. В итоге пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2804-1,2865 и 85,12-86,44, соответственно.
- Макроэкономический календарь вторника будет богат на события. Так, в Германии и Еврозоне публикуются индексы ZEW, от которых ждут позитивной динамики, что поддерживает евро. Фунт стерлингов также может расти на фоне показателей инфляции (индекс потребительских цен за август составил 3,1%), которые продолжают находиться выше цели (2%) Банка Англии. В тоже время, как уже упоминалось, все внимание участников будет направлено на показатели из Штатов, где выйдут производственные индикаторы и показатели по рынку жилья. Возможно, что данные окажутся лучше прошлых релизов, что может позитивно отразиться на позициях доллара, в первую очередь в паре с иеной и евро. Также сегодня стоит обратить внимание на конференцию по жилищному сектору, которая пройдет в США.

Динамика изменения CDS на 5-летние бонды Ирландии.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

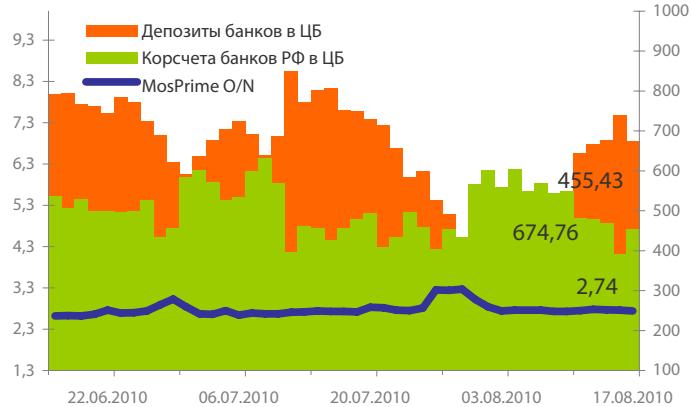
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



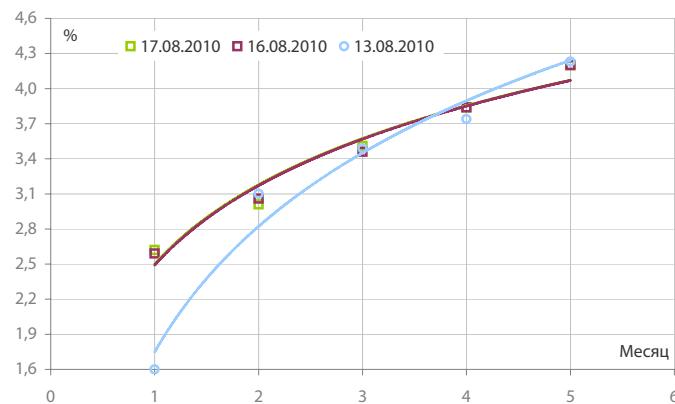
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



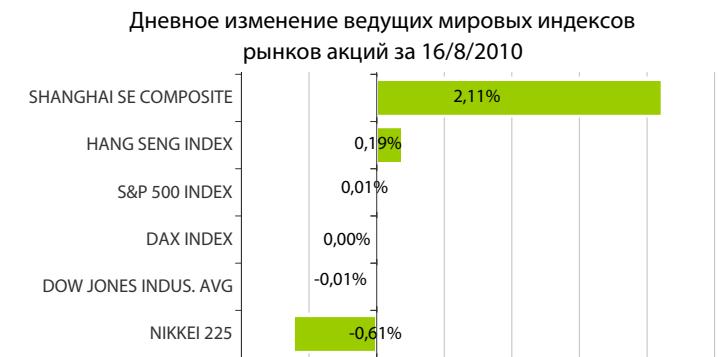
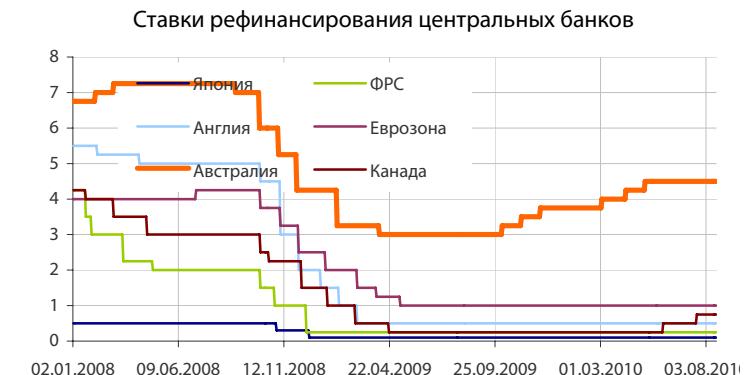
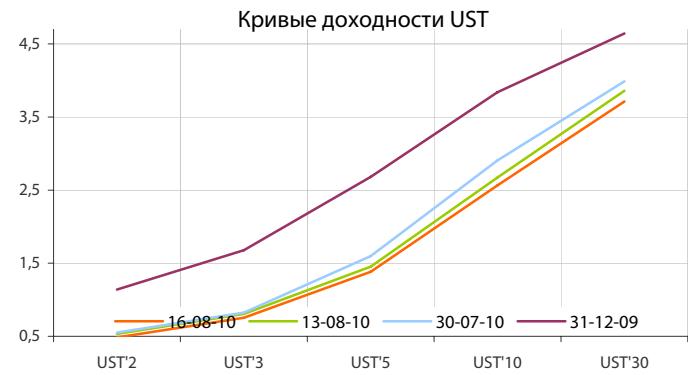
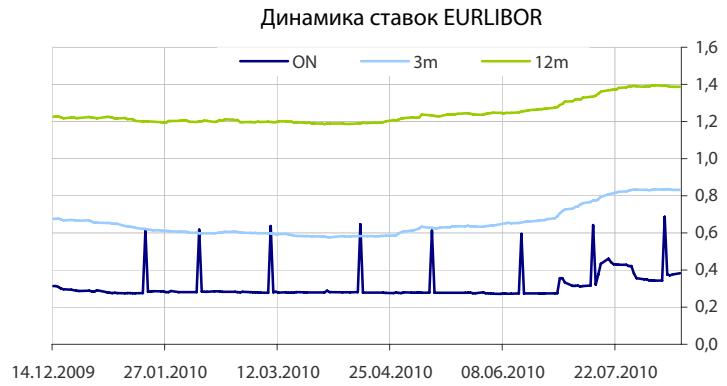
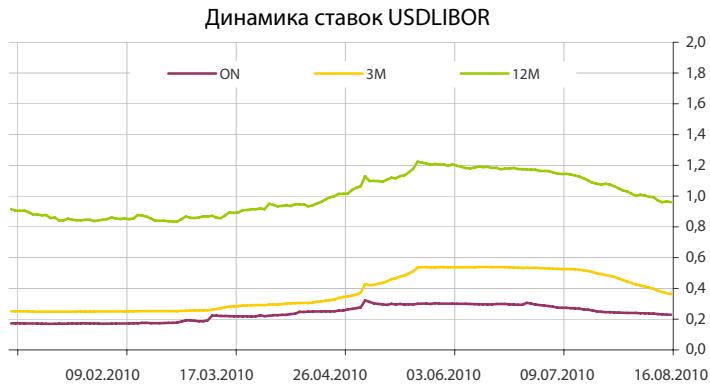
Кривые NDFs USDRUB



Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Рубль в понедельник подорожал относительно доллара на фоне снижения последнего на Forex и некоторого роста цен на нефть во время торгов на внутреннем валютном рынке.
- По итогам торгов 16 августа стоимость бивалютной корзины понизилась на 4 коп. до 34,37 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (39,13 руб.). Курс американской валюты снизился на 12 коп. до 30,48 руб.
- На денежном рынке отмечалось локальное движение однодневных ставок МБК выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), что было обусловлено завершением выплаты страховых взносов во внебюджетные фонды. В итоге общая рублевая ликвидность сократилась на 3,104 млрд. руб. до 1130,189 млрд. руб. При этом остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 392,522 млрд. руб. до 455,426 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 740,771 млрд. руб. до 674,763 млрд. руб.
- Мы полагаем, что сегодня рубль может продолжить свой рост относительно бивалютной корзины на фоне позитивной динамики на рынке нефти и европейских фондовых площадках.



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



### вторник 17 августа 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за июнь Прогноз: -€3.7 млрд
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: -0.2% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за июль Прогноз: 0.0% м/м, 5.0% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за август Прогноз: 20.6
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за август Прогноз: 10.6
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за август Прогноз: 24.0
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за июль Прогноз: 579 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за июль Прогноз: 560 тыс.
- 16:30 США: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.2%
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.2%
- 17:00 США: Выступление главы Казначейства США Т.Гейтнера
- 17:15 США: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.5%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за июль Прогноз: 74.5%

### среда 18 августа 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июнь
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе за июнь
- 15:00 США: Заявки на ипотеку от MBA
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 13 августа

### четверг 19 августа 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июнь Прогноз: -0.3%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.1% м/м, 3.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за август Прогноз: -14
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 14 августа Прогноз: 480 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за август Прогноз: 7.5
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 0.1%
- 20:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Дж.Булларда

### пятница 20 августа 2010 г.

- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: 0.0% м/м, 1.3% г/г



Дата	Событие
17 авг	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца.
18 авг	Получение средств с аукциона ЦБР 16 авг.
19 авг	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
20 авг	Уплата трети НДС за II кв 2010 года.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Август 2010	Сентябрь 2010	Октябрь 2010	Ноябрь 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.08.2010 (07.2010)	30.09.2010 (08.2010)	29.10.2010 (09.2010)	30.11.2010 (10.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	13.08.2010 (07.2010)	14.09.2010 (08.2010)	14.10.2010 (09.2010)	13.11.2010 (10.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		30.09.2010 (II кв. 2010)		
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.			Еженедельно, по четвергам	
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	6.08.2010 (07.2010)	7.09.2010 (08.2010)	7.10.2010 (09.2010)	9.11.2010 (10.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.08.2010 (07.2010)	20.09.2010 (08.2010)	20.10.2010 (09.2010)	19.11.2010 (10.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.08.2010 (06.2010)	10.09.2010 (07.2010)	12.10.2010 (08.2010)	11.11.2010 (09.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2010 (2009 год)	
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.09.2010 (II кв. 2010)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.09.2010 (II кв. 2010)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.09.2010 (II кв. 2010)		
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.				Данные: www.cbr.ru
Индексы промышленного производства.	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)

Данные: www.gks.ru



**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

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-31 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

**Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке**

**Пономарев Сергей Алексеевич**

Ponomarev@psbank.ru  
Sponomarev1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-30 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-11

**Отдел конверсионных операций на международном рынке**

**Скабелин Андрей Владимирович**

Skabelin@psbank.ru  
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

**Отдел срочных операций**

**Кулаков Алексей Дмитриевич**

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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**

**Панфилов Александр Сергеевич**

Panfilov@psbank.ru

Синдикияция и продажи

icq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22  
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

**Галимина Ирина Александровна**

Galiamina@psbank.ru

Синдикияция и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95  
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

**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

Синдикияция 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

**Жариков Евгений Юрьевич**

Zharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

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 получения 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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)