

Ситуация на рынке Forex

Пятничные торги не сильно отличились от предыдущего торгового дня: доллар демонстрировал смешанную динамику в парах с основными валютами.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Для рубля минувшая неделя оказалась худшей с мая текущего года.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс цен на жилье.

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

США: Индекс рынка жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за II кв 2010 года.

[См. стр. 5](#)

FX	17 сен	16 сен	Изм. ден.	10 сен	Изм. нед.
USD/RUB	31,0125	31,1600	-0,148	30,851	+0,161
EUR/RUB	40,4490	40,9383	-0,489	39,280	+1,169
Корзина	35,2589	35,5602	-0,301	34,644	+0,615
EUR/USD	1,3050	1,3074	-0,002	1,268	+0,037
USD/JPY	85,8600	85,7100	+0,15	84,150	+1,71
GBP/USD	1,5632	1,5628	+0	1,536	+0,027
CHF/USD	0,9903	0,9856	+0,005	0,981	+0,01

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.09.10	0,2279	0,2575	0,2916	0,4731	0,7936
16.09.10	0,2275	0,2573	0,2914	0,4744	0,7940
10.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4897	0,8222

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.09.10	0,3931	0,5753	0,8288	1,1150	1,4031
16.09.10	0,3894	0,5766	0,8300	1,1163	1,4031
10.09.10	0,3538	0,5694	0,8234	1,1040	1,3975

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.09.10	2,75	3,27	3,50	3,75	4,25
16.09.10	2,74	3,26	3,50	3,75	4,25
10.09.10	2,66	3,25	3,50	3,75	4,25

• Пятничные торги не сильно отличились от предыдущего торгового дня: доллар демонстрировал смешанную динамику в парах с основными валютами, рынок акций, в том числе американский, закрылся приблизительно на тех же уровнях, что и при открытии на фоне разочаровавшего предварительного значения индекса настроений Мичиганского университета в США за сентябрь, снизившегося до минимумов текущего года -66,6 п. Относительно этого индикатора, то его негативная динамика могла стать отражением усиления обеспокоенности респондентов с годовым доходом больше \$75 тыс. из-за ожидания повышения налогов в 2011 г. в то время респонденты с меньшим доходом настроены более позитивно.

• Доллар США в этот день снижался против франка после падения швейцарской валюты днем ранее на фоне решения ЦБ Швейцарии сохранить текущий уровень процентных ставок, понизив прогноз по инфляции. В то же время он рос относительно канадской валюты и евро, причем снижение последнего возобновилось после появившейся информации о том, что Ирландия может нуждаться в срочной поддержке МВФ, поскольку та столкнулась с серьезными финансовыми проблемами. Причем не только на евро негативно отразились новости об Ирландии, но и на затратах на страховку от дефолта ирландского долга, которые в пятницу возросли до исторических максимумов. Так, стоимость 5-летних CDS поднялась до 422,425 б.п.

• «Евробыков» также расстроила и макростатистика по Еврозоне: индекс промышленных цен в Германии за август составил 0,0% м/м, +3,2% г/г, тогда как ожидали его роста на 0,3% м/м, 3,5%г/г. Платежный баланс в Европе за июль составил +3,7 млрд. евро, при предыдущем значении 1,0 млрд/ евро. Кроме этого, дополнительным фактором давления для «европейца» стала информация о том, что немецким банкам может потребоваться 50 млрд. евро на докапитализацию в рамках «Базель III».

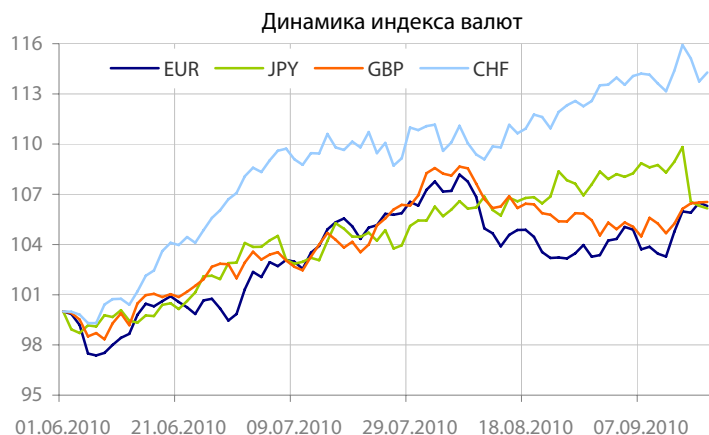
• Тем не менее, пятничного роста доллару не хватило, чтобы нивелировать недельные потери против евро, которые по итогам пятницы составили 2,84%. Доллар также снизился за прошлую неделю против

фунта на 1,73% франка на 1,01%, канадского и австралийского долларов на 0,39% и 1,05%. Исключением стала иена, которой так и не удалось опуститься ниже 85 против доллара из-за опасений того, что Банк Японии возобновит валютные интервенции, из-за которых японская валюта потеряла за прошлую неделю около 2%.

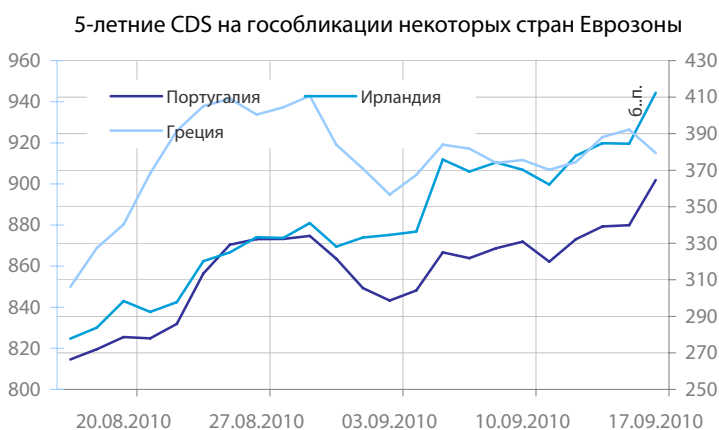
• Пара EURUSD 17 сентября двигалась в диапазоне 1,3035-1,3084 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3050. Пара USDJPY изменялась в коридоре 85,64-85,83, поднявшись к концу дня в район 85,86. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5729-1,5595 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5632.

• Сегодняшние валютные торги в азиатскую сессию проходили спокойно, что было обусловлено отсутствием игроков из Японии по случаю праздника: Дня пожилых людей. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3035-1,3084 и 85,64-85,83, соответственно.

• Игроки, вероятно, также предпочли не предпринимать каких-то активных шагов в преддверии предстоящего заседания ФРС США, запланированного на 21 сентября. Кроме этого, из-за возможного снижения объемов торгов на фоне этого события в первый рабочий день наступившей недели может возрасти внутридневная волатильность на фоне скудного макроэкономического календаря. При этом торги по многим валютам, скорее всего, будут проходить в рамках технических факторов. В частности, для пары EURUSD уровнями поддержки станут: 1,3020, 1,30, 1,2960 и 1,2920, при этом уровнями сопротивления станут: 1,3160 и 1,3225- в этом уровне проходит 200-дневная скользящая средняя. В свою очередь, мы не исключаем и значимых движений на фоне большего числа выступлений европейских официальных лиц, в том числе главы ЕЦБ Ж.-К. Трише.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

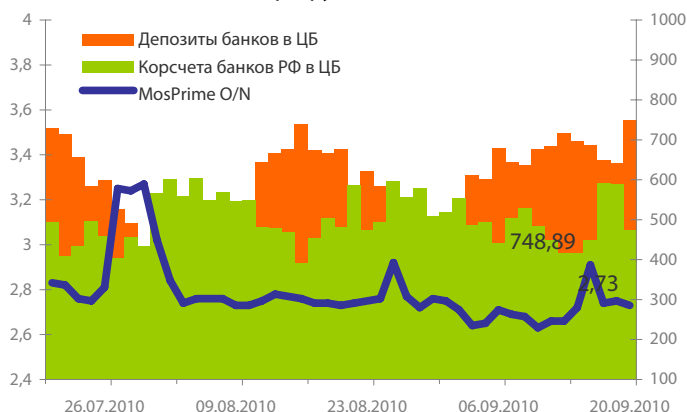
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



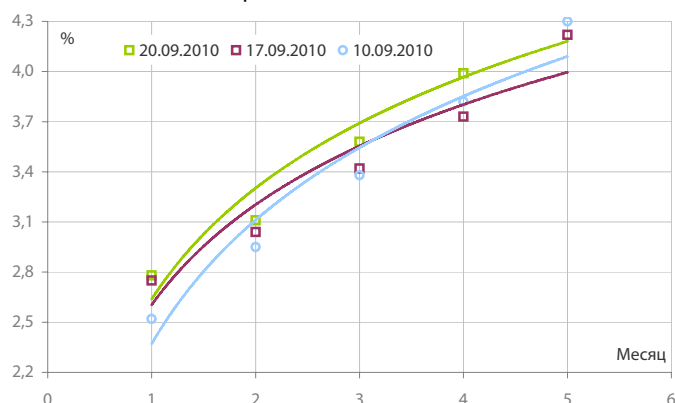
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



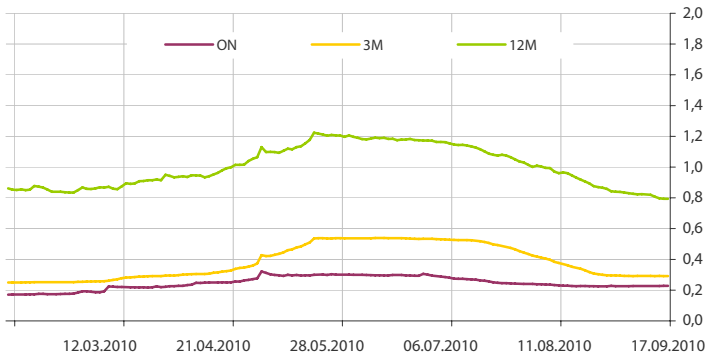
• Для рубля минувшая неделя оказалась худшей с мая текущего года, причем весеннее снижение российской валюты было обусловлено фундаментальными факторами, в том числе падением цен на нефть ниже 70 за барр., в то время как в этот раз рубль слабел из-за возросшего спроса на валюту со стороны клиентов банков. Причем последний фактор впоследствии спровоцировал массовое закрытие коротких позиций по доллару и евро, тем самым поспособствовав росту стоимости бивалютной корзины к четвергу до 7-месячных максимумов. В результате, недельные потери рубля к доллару составили 0,52% и к евро 2,89%. В свою очередь, рублю удалось избежать более значительных потерь благодаря пятничной коррекции.

• По итогам торгов 17 сентября стоимость бивалютной корзины снизилась на 30 коп. до 35,26 руб. Евро в этот день ослаб на 49 коп. (40,45 руб.). Курс американской валюты понизился на 15 коп. до 31,01 руб.

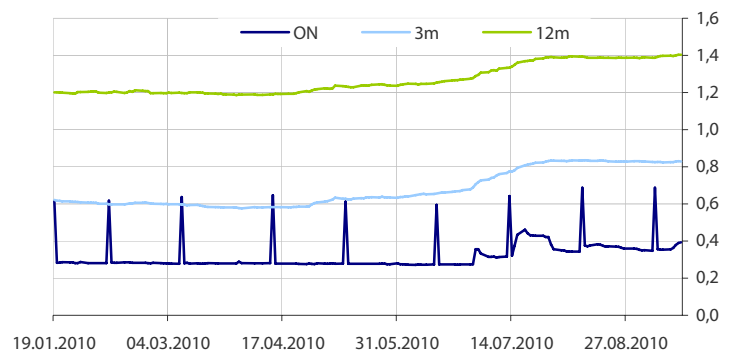
• Краткосрочные ставки МБК в пятницу торговались чуть выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5% годовых), что было обусловлено продолжающимся налоговым периодом. Ставка RUONIA по состоянию на 16 сентября составила 2,35% годовых с объемом сделок на сумму 69,81 млрд. руб. В то же время, вчера отмечался отток ликвидности (на 7,313 млрд. руб. до 1223,978 млрд. руб.) вследствие предварительных платежей по НДС (завершаются 20 сентября). Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 588,975 млрд. руб. до 475,093 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 642,316 млрд. руб. до 748,885 млрд. руб.

• Мы полагаем, что рубль сегодня может завершить день на тех же уровнях, что и при открытии или же, если объемы покупки валюты не увеличатся, то российская валюта, вероятно, осуществит попытки вернуть у «корзины» часть потерь прошлой недели. В тоже время не исключено, что до конца торгов на внутреннем валютном рынке доллар США возобновит свой рост против евро на Forex в преддверии важных событий, тогда рубль будет снижаться.

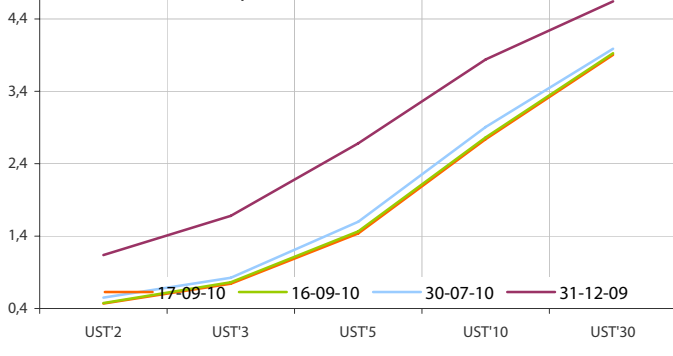
Динамика ставок USDLIBOR



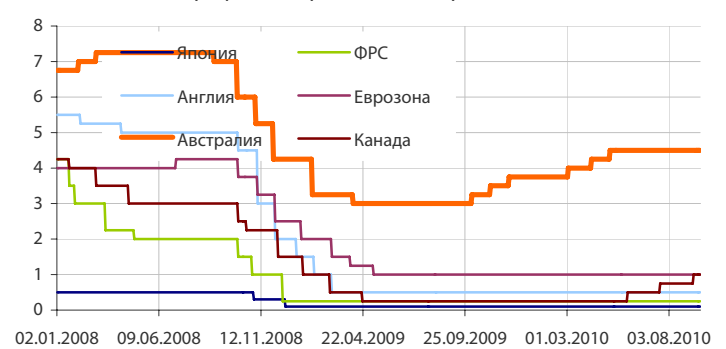
Динамика ставок EURLIBOR



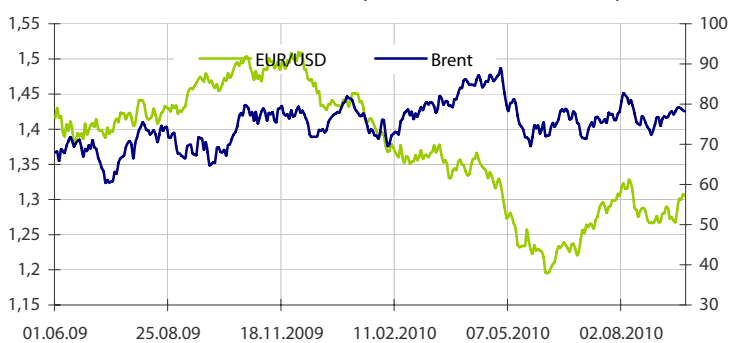
Кривые доходности UST



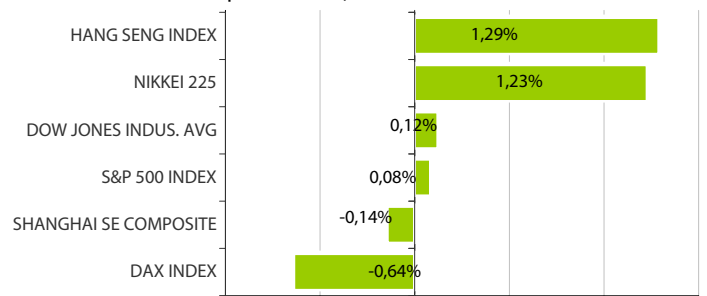
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/9/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 20 сентября 2010 г.

- Япония: Национальный праздник. Рынки закрыты.
- Великобритания: Индекс цен на жилье
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за август
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за сентябрь Прогноз: 14

вторник 21 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований гос. сектора за август Прогноз: £12.5 млрд.
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.0% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за август Прогноз: 560 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за август Прогноз: 550 тыс.
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.25%

среда 22 сентября 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июль Прогноз: 1.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: -1.4% м/м, 16.2% г/г
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за сентябрь Прогноз: -10
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: -0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 17 сентября

четверг 23 сентября 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 57.6
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 57.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за август Прогноз: 34.0 тыс.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за август Прогноз: 4.1 млн.
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 0.1%

пятница 24 сентября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за сентябрь Прогноз: 106.4
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за август Прогноз: -1.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за август Прогноз: 1%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за август Прогноз: 290 тыс.

Дата	Событие
20 сен	Уплата трети НДС за II кв 2010 года.
21 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца.
22 сен	Аукцион ОФЗ 26203 на 40,0 млрд р, дата погашения - 03.08.16. Аукцион ОФЗ 25072 на 30,0 млрд р, дата погашения - 23.01.13.
23 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Август 2010	Сентябрь 2010	Октябрь 2010	Ноябрь 2010
Финансовый сектор				
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)
Внешний сектор				
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)		
Внешний долг Российской Федерации				
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)		

Данные: www.cbr.ru

Реальный сектор

Основные показатели национальных счетов.				
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

Ponomarevs@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

Синдикация и продажи

icq 150-506-020

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

Галямина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация 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

Треjder

+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

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 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 её 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