



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

## Краткий обзор валютного рынка

Четверг 28 октября 2010 г.

### Ситуация на рынке Forex

Игроки вчера продолжили игру на повышение курса доллара на ожидании того, что ФРС США в рамках предполагаемого второго раунда количественного смягчения (QE-2) может объявить о менее существенном объеме выкупа активов, чем рынок считал ранее.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рост курса доллара был спроектирован его клиентскими покупками на фоне усиления ожиданий его дальнейшего роста на международном валютном рынке.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Япония: Розничные продажи.

Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии.

Великобритания: Индекс цен на жилье.

Великобритания: Розничные продажи.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль организаций.

Депозитный аукцион ЦБ, на 27 дней, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	27 окт	26 окт	Изм. ден.	22 окт	Изм.нед.
USD/RUB	30,7421	30,4500	+0,292	30,424	+0,318
EUR/RUB	42,2749	42,2277	+0,047	42,325	-0,050
Корзина	35,9319	35,7500	+0,182	35,780	+0,152
EUR/USD	1,3771	1,3864	-0,009	1,395	-0,018
USD/JPY	81,6400	81,3800	+0,26	81,460	+0,18
GBP/USD	1,5757	1,5838	-0,008	1,568	+0,007
CHF/USD	1,0104	1,0157	-0,005	1,023	-0,013
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.10.10	0,2256	0,2553	0,2881	0,4503	0,7654
26.10.10	0,2256	0,2553	0,2884	0,4513	0,7653
22.10.10	0,2256	0,2563	0,2884	0,4525	0,7654
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.10.10	0,7488	0,8006	0,9781	1,2213	1,5022
26.10.10	0,7588	0,7931	0,9750	1,2138	1,4959
22.10.10	0,7700	0,7888	0,9688	1,2106	1,4903
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.10.10	3,29	3,25	3,51	3,75	4,24
26.10.10	3,46	3,27	3,53	3,75	4,24
22.10.10	2,86	3,24	3,50	3,73	4,21



- Игроки вчера продолжили игру на повышение курса доллара на ожидании того, что ФРС США в рамках предполагаемого второго раунда количественного смягчения (QE-2) может объявить о менее существенном объеме выкупа активов, чем рынок считал ранее. Так, по мнению WSJ, объем возможных покупок государственных облигаций может составить \$500 млрд. В результате этих ожиданий повышалась и доходность казначейских облигаций США, которая только по 10-летним бондам выросла за сутки на 3% до 2,722%.

- Пара EURUSD 27 октября двигалась в диапазоне 1,3735-1,3878 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3771. Пара USDJPY изменилась в коридоре 81,32-81,99, поднявшись к концу дня в район 81,64. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5866-1,5759 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5757.

- Также поддержку доллару оказывали и данные, которые снова не разочаровывали игроков. Среди релизов был объем заказов на товары длительного пользования, который вырос более чем консенсус прогноз на 3,3% в сентябре, но в тоже время основные элементы доклада были не такими сильными. Заказы на товары длительного пользования без учета транспорта составили 0,8%. Также вчера выходили показатели по рынку жилья, указавшие на рост продаж новых домов в сентябре на 6,6%. Таким образом, по-прежнему очень медленные темпы продаж в целом согласуются с рядом других данных по этому сегменту, из чего можно предположить, что американский рынок жилья достиг дна.

- Евро также снижался на фоне сообщений, напоминающих о сохраняющихся проблемах в Еврозоне. Так, правящая Социалистическая партия Португалии никак не может договориться с основной оппозиционной силой – социал-демократами по проекту бюджета на 2011 г. Также ирландский министр финансов Б.Ленихан напомнил, что финансовое положение страны остается серьезным. Так же следует отметить высокий спрос на трехмесячные кредиты ЕЦБ со сто-

## Ситуация на рынке FOREX

роны европейских банков. В итоге, пара EURUSD за день снизилась на 0,7%.

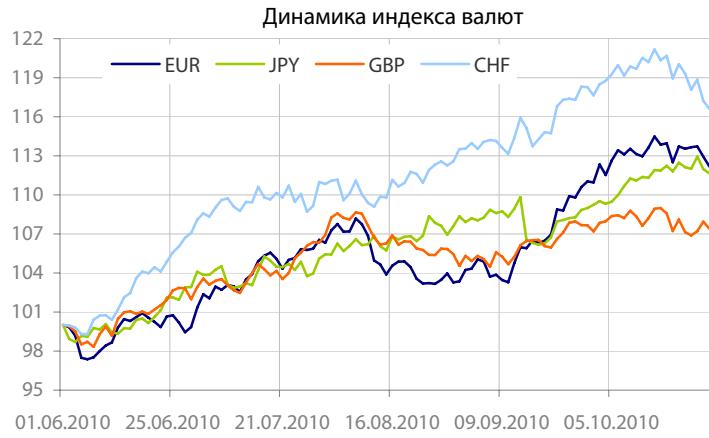
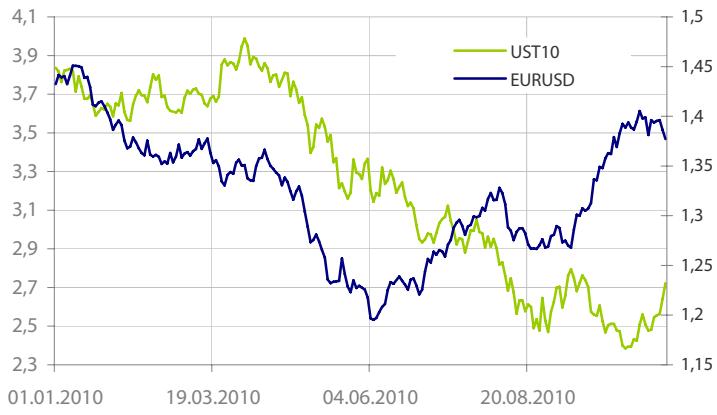
- В то же время, глава Еврогруппы Жан-Клод Юнкер сказал, что доллар недооценен по отношению к евро. Кроме этого, министр торговли КНР Ч.Демин вчера вновь обвинил монетарные власти США в безответственности, заявив, что «избыточное печатание долларов вызывает ускорение инфляции». Не исключено, что игроки, понимая это, могут продолжить играть на понижение этой пары в ближайшие дни, и возможно, что EURUSD осуществит попытки протестировать минимум последних 2-х недель 1,3698.

- Между тем, сегодня ЦБ Японии и Австралии приняли решение оставить процентных ставки на текущих уровнях, в целом заседания прошли без каких-либо сюрпризов. При этом многие валюты корректировались в паре с долларом. В то же время, рост фунта стерлингов сдерживали данные по жилью, указавшие на то, что цены на дома в Великобритании в октябре резко упали, а годовой рост оказался самым низким более чем за год. На этом фоне, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3764-1,3829 и 81,51-81,79.

- В четверг, пара EURUSD до выхода данных по американскому рынку труда, вероятнее всего, будет изменяться в боковом диапазоне. Не исключено, что хорошие показатели вновь спровоцируют игроков и дальше закрывать короткие позиции по доллару и, возможно, что паре удастся опуститься до 1,37. В этом случае, урони сопротивления пройдут в: 1,3855, 1,3880 1,3930 и 1,3980, а поддержки: 1,3770, 1,3740 и 1,37. При этом, возможно, что сегодняшняя финальная публикации индикаторов по потребительскому доверию в Еврозоне преподнесет сюрпризы, что может локально изменить расстановку сил.

- Схожая ситуация может наблюдаться и с парой GBPUSD, которой так и не удалось пройти уровень 1,5740, не исключено, что при возобновлении роста доллара этот уровень будет пройден, тогда следующей целью может стать 1,57. К тому же слабые данные по рынку жилья могут продолжить оказывать давление на фунт.

### Динамика изменения доходности 10-летних US Treasuries.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



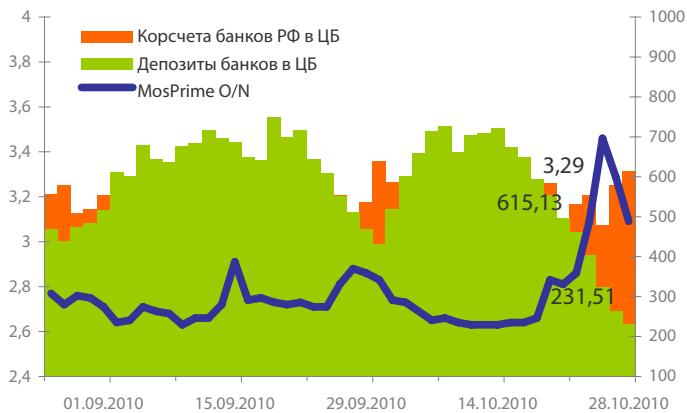
## Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



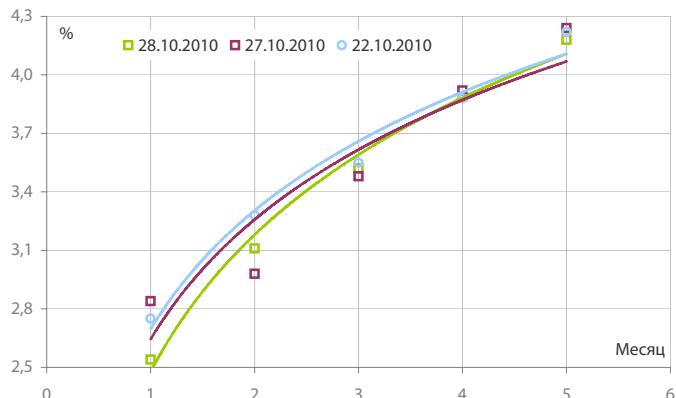
## Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



## Индикаторы рублевой ликвидности



## Кривые NDFs USDRUB



## Ситуация на внутреннем валютном рынке

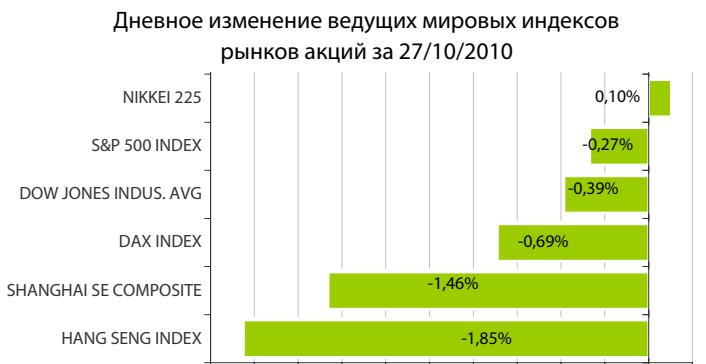
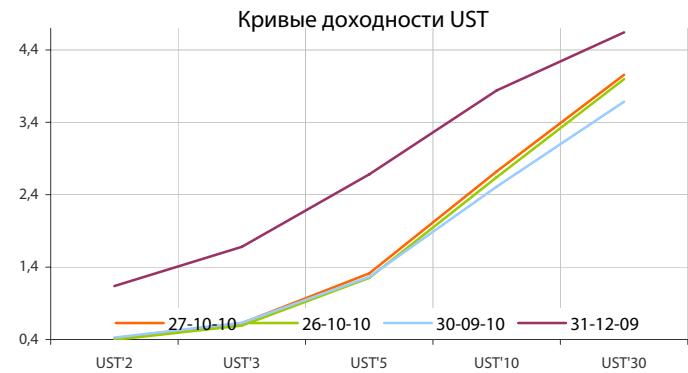
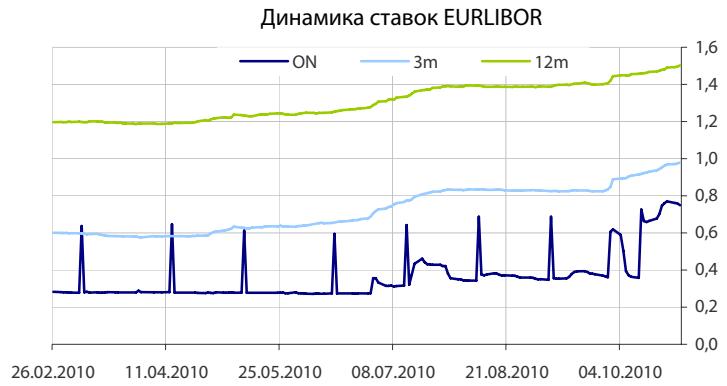
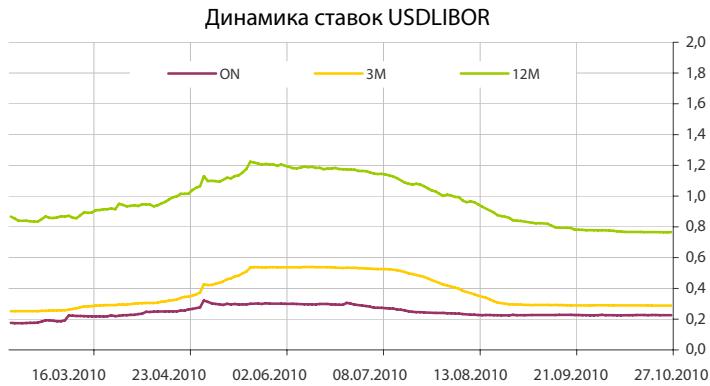
• Рубль в среду понес сильные потери против бивалютной корзины и ее компонентам. Рост курса доллара был спровоцирован его клиентскими покупками на фоне усиления ожиданий его дальнейшего роста на международном валютном рынке. Укрепление евро против российской валюты могло быть связано с его ростом на Forex, отмечавшимся во время торгов на внутреннем валютном рынке. Кроме этого, возросшее неприятие к риску, в том числе способствующее к продажам на нефтяном рынке также оказывали давление на рубль. Не исключено, что более значительного снижения национальной валюты удалось избежать благодаря валютным интервенциям ЦБ РФ и ухудшению ситуации с рублевой ликвидности, связанной с налоговыми платежами.

• По итогам торгов 27 октября стоимость бивалютной корзины снизилась на 18 коп. до 35,93 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (42,28 руб.). Курс американской валюты повысился на 29 коп. до 30,74 руб.

• Между тем, ситуация на денежном рынке вчера немного улучшилась, но ставки краткосрочных рублевых МБК продолжили находиться большую часть дня выше краткосрочных ставок ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 26 октября составила 3,16% годовых с объемом сделок на сумму 126,07 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность выросла на 3,603 млрд. руб. до 846,64 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 579,832 млрд. руб. до 615,133 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 263,205 млрд. руб. до 231,507 млрд. руб. Возможно, что сегодня ситуация с ликвидностью вновь ухудшится, поскольку, учитывая незначительный отток средств можно предположить что основная часть сегодняшних выплат по налогу на прибыль пройдет в четверг. К тому же сегодня правительство Москвы планирует разместить облигации 53-го выпуска с погашением 1 сентября 2013г. на сумму 15 млрд. руб.

• Между тем, Минфин вчера разместил на аукционе ОФЗ 25075 на сумму 4,5 млрд рублей, средневзвешенная доходность составила 6,95% годовых.

• Относительно дальнейшего движения рубля, то возможная коррекция на Forex по паре EURUSD может вновь спровоцировать продажи рубля против евро, при этом ожидания дальнейшего укрепления доллара на международном валютном рынке могут сохраняться, что также будет провоцировать покупки «американца» против рубля. Вероятно, что бивалютная корзина в этом случае может вновь осуществить рост в направление ближайшего уровня сопротивления, проходящего в отметке 36,05 руб. При этом не исключено, что сегодняшнее завершение платежей по налогу на прибыль поддержит рубль, тогда консолидация бивалютной корзины к концу дня в районе закрытия уровней среды видится нам более чем реальной.



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



### понедельник 25 октября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку Прогноз: 31 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за сентябрь Прогноз: 2.4% м/м, 19.3% г/г
- 16:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 4.3 млн.

### вторник 26 октября 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за сентябрь Прогноз: -1.0%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 5.1
- 12:30 Великобритания: Предварительный прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.4% к/к, 2.4% г/г
- 13:00 Великобритания: Доклад по инфляции Банка Англии
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: 2.2%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за октябрь Прогноз: 49.5
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.2%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 21:00 Германия: Выступление главы Бундесбанка А.Вебера

### среда 27 октября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за сентябрь Прогноз: 1.3%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за сентябрь Прогноз: 2.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за сентябрь Прогноз: 0.5%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 1.3% г/г
- 18:52 Германия: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 7.4%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 300 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 22 октября

### четверг 28 октября 2010 г.

- 03:50 Япония: Розничные продажи за сентябрь Прогноз: -0.5% м/м, 3.2% г/г
- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за октябрь Прогноз: -0.3%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 35
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 23 октября Прогноз: 455 тыс.

### пятница 29 октября 2010 г.

- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за сентябрь Прогноз: 0.8%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 5.1%
- 03:50 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -0.6% м/м, 12.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за сентябрь Прогноз: 46 тыс.
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 1.7%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 10.1%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 2.2%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 3 квартал Прогноз: 1.9%
- 16:30 США: Индекс стоимости рабочей силы за 3 квартал Прогноз: 0.5%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за октябрь Прогноз: 58.0
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за октябрь Прогноз: 68



Дата	Событие
28 окт	Уплата налога на прибыль организаций. Депозитный аукцион ЦБ, на 27 дней, 3 месяца.
29 окт	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
2 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
3 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 3 месяца Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 600 млн руб., на 1 месяц Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Октябрь 2010	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	29.10.2010 (09.2010)	30.11.2010 (10.2010)	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.10.2010 (09.2010)	13.11.2010 (10.2010)	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.			Еженедельно, по четвергам	
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.10.2010 (09.2010)	9.11.2010 (10.2010)	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.10.2010 (09.2010)	19.11.2010 (10.2010)	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.10.2010 (08.2010)	11.11.2010 (09.2010)	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)
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.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
 Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.			31 (За III кв./10)	31 (За дек./10)
Индексы промышленного производства.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./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

Руководитель департамента

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

**Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке**

**Островский Андрей Владимирович**

Ostrovskya@psbank.ru  
Aoostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

**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**

**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**

**Хмельевский 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**

Monastyrshtin@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

