

Ситуация на рынке Forex

Переход от доллара к другим защитным валютам продолжился и вчера после того, как о сохранении неопределенности в отношении экономических перспектив США напомнили несколько американских макроэкономических релизов и «минутки» последнего заседания ФРС.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль по итогам вторника подешевел к бивалютной корзине и ее составляющим на фоне общего неприятия к риску.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия, Еврозона, Великобритания, США: Индексы деловой активности в производственном секторе.
США: Изменение числа занятых от ADP.
США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Получение средств с аукционов ЦБР 30 и 31 авг.
Аукцион ОФЗ на 75,0 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	31 авг	30 авг	Изм. ден.	27 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,8037	30,7238	+0,08	30,644	+0,16
EUR/RUB	39,1170	38,9034	+0,214	39,123	-0,006
Корзина	34,5447	34,4046	+0,14	34,459	+0,085
EUR/USD	1,2689	1,2678	+0,001	1,276	-0,007
USD/JPY	84,1200	84,7300	-0,610	85,220	-1,100
GBP/USD	1,5339	1,5472	-0,013	1,553	-0,019
CHF/USD	0,9837	0,9755	+0,008	0,973	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
31.08.10	0,2281	0,2578	0,2956	0,4967	0,8431
30.08.10	-	-	-	-	-
27.08.10	0,2250	0,2594	0,2969	0,5032	0,8583

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
31.08.10	0,3575	0,5750	0,8300	1,1078	1,3869
30.08.10	0,3597	0,5751	0,8300	1,1078	1,3881
27.08.10	0,3597	0,5776	0,8275	1,1053	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
31.08.10	2,75	3,29	3,50	3,75	4,25
30.08.10	2,76	3,28	3,50	3,74	4,26
27.08.10	2,72	3,29	3,50	3,74	4,26

- Переход от доллара к другим защитным валютам продолжился и вчера после того, как о сохранении неопределенности в отношении экономических перспектив США напомнили несколько американских макроэкономических релизов и «минутки» последнего заседания ФРС. В целом общая тенденция к уходу из рисков сохранилась, на что также указал рынок акций в США, который закрылся у уровней предыдущего дня, а доходность американских казначейских бумаг снова снижалась. Также продолжился рост CDS на долги периферийных стран Еврозоны, только 5-летние страховки от дефолта на греческие бонды за вчерашний день поднялись на 0,60%, в то время как за август их рост составил около 20% до 942,835 б.п.

- Из статистики США стоит выделить индекс цен на жилье за июнь, который показал неожиданный рост в 4,2% при ожиданиях 3,5%. Были опубликованы данные по потребительскому доверию за август, которое выросло до 53,5 п. при прогнозе 51 п. Хотя учитывая реакцию рынка на эти показатели можно заключить, что они для игроков оказались не настолько важными, как индекс деловой активности в производственном секторе в Чикаго, который вышел на уровне 56,7 п. при прогнозе 57 п. Причем некоторые из его компонентов действительно вызывают опасения, в том числе упали новые заказы с 64,6 п. в июле до рекордных минимумов с осени 2009 г. - 55 п. в августе. Также снизился индекс занятости с 56,6 п. в июле до 55 п. в прошлом месяце. Возможно, что учитывая последние индикаторы, инвесторы посчитали, что сегодняшний индекс ISM Manufacturing и пятничный Nonfarm payrolls также покажут снижение. В итоге вчера доллар опустился против франка до декабрьских значений прошлого года (1,0166), потеряв за день 0,81% и за минувший месяц 1,12%. Также доллар снижался и в паре с иеной, за сутки его потери составили 0,73% и за месяц 1,31%. Отметим, что возобновившееся укрепление иены лишним раз подтвердило то, что ЦБ Японии должен принять более решительные шаги по ограничению роста национальной валюты.

- Среди данных Еврозоны были релизы по немецкой безработице, которая снизилась на 17 тыс., что несколько меньше, чем ожидалось, а уровень безработицы остался без изменений 7,6%. ИПЦ Еврозоны был слабее на 1,6%, уровень безработицы вновь составил 10,0%. В целом нейтральные европейские показатели помогли евро устоять против доллара, несмотря на сохраняющиеся продажи рискованных активов, в итоге за день «европеец» вырос на 0,08% против доллара, в то время как его месячные потери составили около 2,78%.

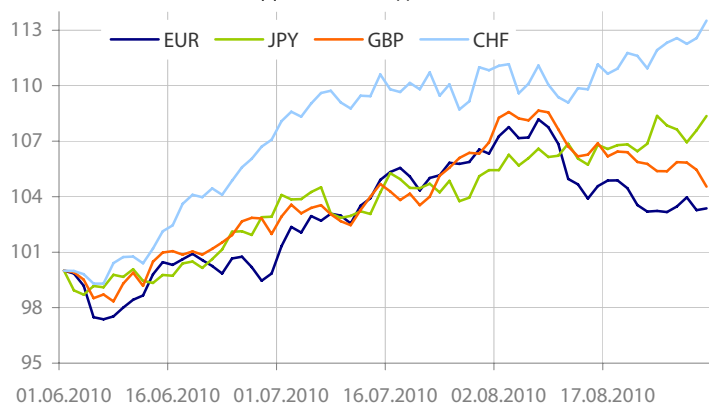
- Британская валюта понесла в последний день августа сильные потери относительно доллара, которые составили 0,87%, в то же время за минувший месяц «британец» снизился к доллару 2,23%. Вышедшие вчера британские данные также не оказались на стороне национальной валюты - объем ипотечного кредитования оказался хуже прогнозов.

- Пара EURUSD 31 августа двигалась в диапазоне 1,2625-1,2743 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2689. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,83-84,67, опустившись к концу дня в район 84,12. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5475-1,5327, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5339.

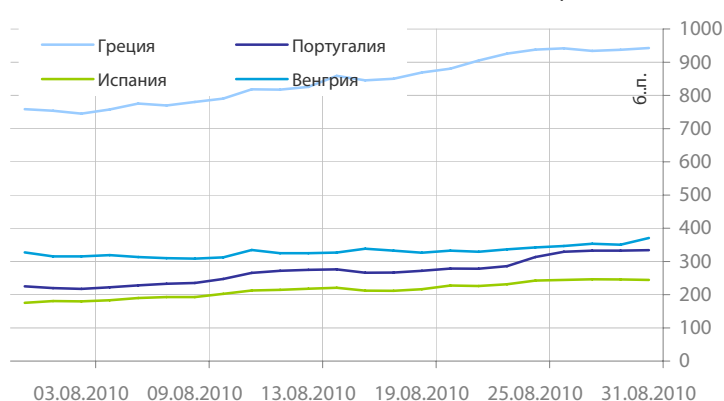
- Торги в Азии сегодня проходили на фоне роста ведущих азиатских индексов при поддержке оказавшихся лучше ожиданий данных из Китая (индекс PMI вырос до 51,7 п.) и Австралии (ВВП за II кв. увеличился на 3,3% г/г). В то же время, несмотря на появившийся позитив на фондовых рынках, валютные пары остались на тех же уровнях, что и днем ранее. Вероятно, инвесторы посчитали то, что замедление экономик США и Еврозоны еще не отразилось на китайских и австралийских показателях, поэтому движение валютных пар было сдержано. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2633-1,2672 и 84,13-85,67, соответственно.

- В среду также уже был опубликован ряд европейских данных: в Германии вновь снизились розничные продажи в месячном выражении (-0,3%), при этом индекс PMI по Еврозоне вырос на 0,1 п. до 55,1 п. В Великобритании тот же индекс снизился на 2,6 п. до 54,3 п.

- На вторую часть дня запланирован выход показателей из США по изменению числа занятых по ADP за август, а также индексу деловой активности в производственном секторе. Возможно, что индикаторы окажутся хуже ожиданий, что вновь поддержит защитные валюты, причем мы не исключаем, что и доллар возобновит свой рост против евро, поскольку утренний отскок последнего был обусловлен преимущественно техническими факторами. Возможно, что «европеец» также возобновит снижение в преддверии завтрашнего заседания ЕЦБ и традиционной конференции главы Банка Ж.-К. Трише, на который он может сообщить о расширении мер по смягчению монетарной политики.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

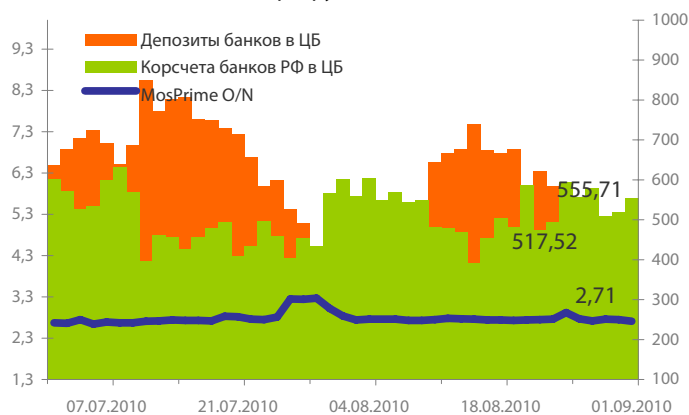
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



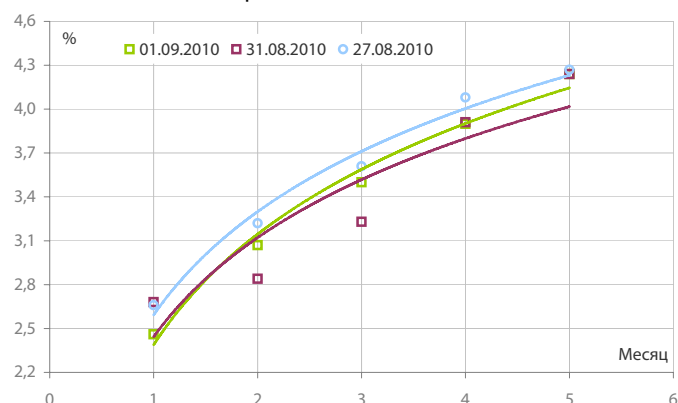
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности

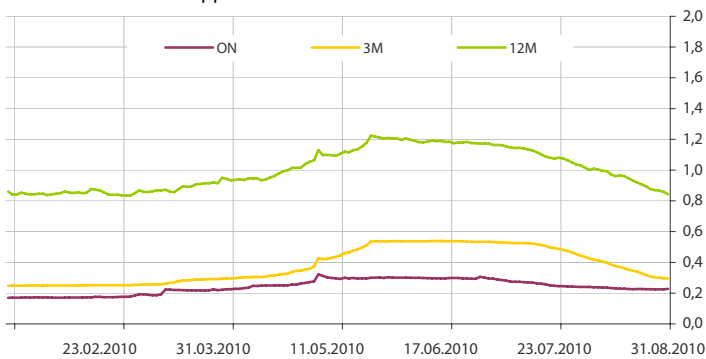


Кривые NDFs USDRUB

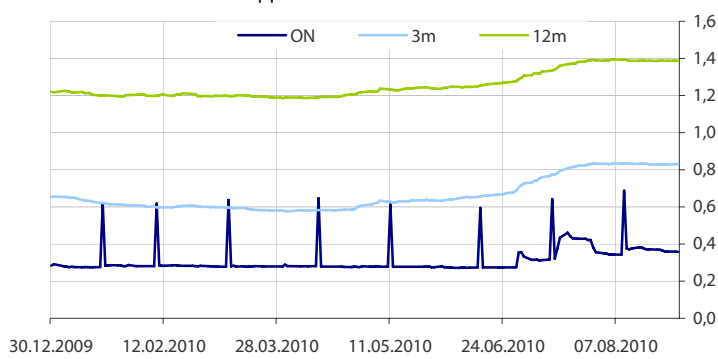


- Рубль по итогам вторника подешевел к бивалютной корзине и ее составляющим на фоне общего неприятия к риску, при этом его ослабление к доллару сдерживалось ростом цен на нефть, отмечавшимся под завершение торгов на внутреннем валютном рынке.
- По итогам торгов 31 августа стоимость бивалютной корзины повысилась на 14 коп. до 34,55 руб. Евро в этот день окреп на 21 коп. (39,12 руб.). Курс американской валюты вырос на 8 коп. до 30,80 руб.
- Ситуации на денежном рынке практически не претерпела изменения - наблюдался значительный приток рублевой ликвидности на фоне ставок МБК, которые продолжили находиться в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). В результате, вчера общая рублевая ликвидность выросла на 71,46 млрд. руб. до 1073,233 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 518,667 млрд. руб. до 555,712 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 83,106 млрд. руб. до 517,521 млрд. руб. Вместе с тем, учитывая запас накопленной ликвидности, сегодняшние аукционы по ОФЗ с общим объемом 75 млрд. руб. вряд ли доставят участникам рынка каких-либо неудобств.
- Мы полагаем, что сегодня рубль может завершить день с незначительными потерями относительно «корзины» на фоне сохраняющейся неопределенности на внешних рынках, побуждающей продавать рискованные активы. Некоторую поддержку рублю может оказывать локальная коррекция нефтяных цен.

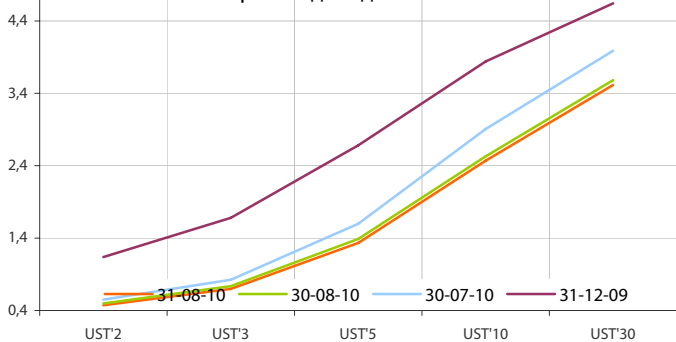
Динамика ставок USDLIBOR



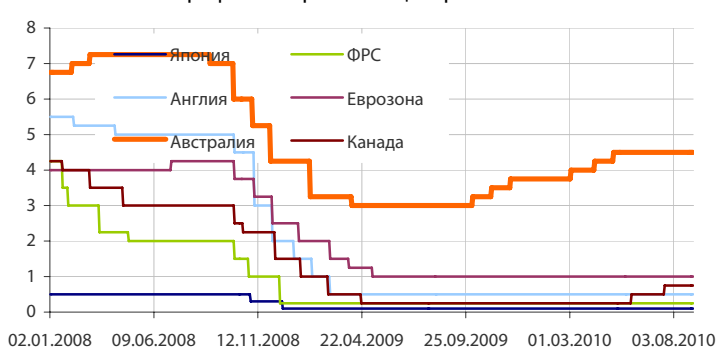
Динамика ставок EURLIBOR



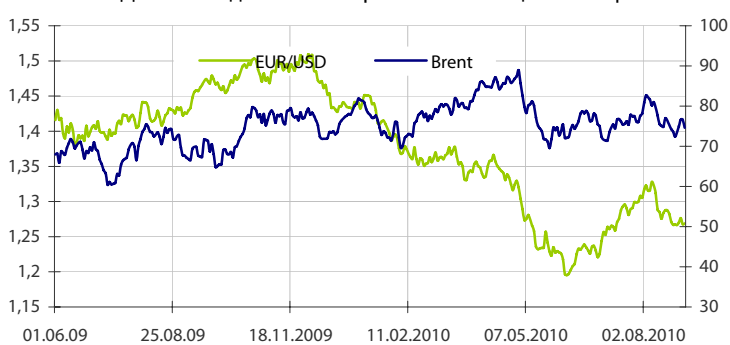
Кривые доходности UST



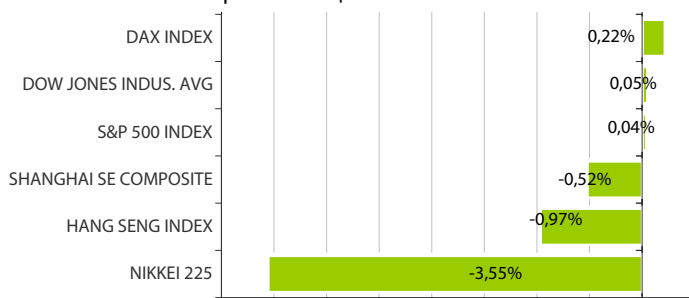
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 31/8/2010



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"

среда 1 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.5% м/м, 1.2% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 58.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 55.0
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 57.0
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за август Прогноз: 20 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 53.0
- 18:00 США: Расходы на строительство за июль Прогноз: -0.5%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 27 августа

четверг 2 сентября 2010 г.

- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за август Прогноз: 53.9
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.3% м/м, 3.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.0% к/к, 1.7% г/г
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 28 августа Прогноз: 478 тыс.
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 2 квартал Прогноз: -2.0%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за - Прогноз: -1.5%
- 18:00 США: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5%

пятница 3 сентября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 58.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 55.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.1
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.2% м/м, 0.6% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за август Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август Прогноз: -105 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.5

Дата	Событие
1 сен	Получение средств с аукционов ЦБР 30 и 31 авг. Аукцион ОФЗ на 75,0 млрд. руб.
2 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5,0 млрд. руб.
7 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца, полгода.
8 сен	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 32 млрд. руб. Аукцион ОФЗ на 65,0 млрд. руб.

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