

### Ситуация на рынке Forex

Сентябрь стал худшим месяцем в этом году для американской валюты, ослабшей практически ко всем своим конкурентам, в том числе и к иене, рост курса которой старательно пытался остановить ЦБ Японии, также доллар падал и к юаню, причем минувший месяц стал самым прибыльным за последние несколько лет для китайской валюты.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил сентябрь на минорной ноте, снизившись к бивалютной корзине и ее компонентам из-за сохраняющегося спроса на валюту на фоне недостатка ее предложения.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона, Германия, Великобритания, США: Индекс деловой активности в производственном секторе.  
Еврозона: Уровень безработицы.  
США: Личные доходы/расходы.  
США: Индекс настроений Мичиганского ун-та.  
США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	30 сен	29 сен	Изм. ден.	23 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,5350	30,4085	+0,127	31,000	-0,465
EUR/RUB	41,6366	41,4591	+0,178	41,394	+0,243
Корзина	35,5307	35,3813	+0,149	35,677	-0,146
EUR/USD	1,3621	1,3630	-0,001	1,336	+0,027
USD/JPY	83,4600	83,6200	-0,160	84,330	-0,870
GBP/USD	1,5728	1,5796	-0,007	1,571	+0,002
CHF/USD	1,0195	1,0249	-0,005	1,016	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.09.10	0,2263	0,2563	0,2900	0,4625	0,7778
29.09.10	0,2250	0,2563	0,2900	0,4625	0,7783
23.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4628	0,7813

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.09.10	0,6063	0,6063	0,8475	1,1319	1,4200
29.09.10	0,3613	0,5781	0,8344	1,1163	1,4063
23.09.10	0,3800	0,5744	0,8238	1,1081	1,3988

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.09.10	2,83	3,25	3,50	3,75	4,25
29.09.10	2,86	3,26	3,50	3,75	4,25
23.09.10	2,71	3,25	3,50	3,75	4,25

- Сентябрь стал худшим месяцем в этом году для американской валюты, ослабшей практически ко всем своим конкурентам, в том числе и к иене, рост курса которой старательно пытался остановить ЦБ Японии, также доллар падал и к юаню, причем минувший месяц стал самым прибыльным за последние несколько лет для китайской валюты (1,8%).

- Доллар США, попав в начале месяца по удар со стороны Goldman Sachs, который в своей статье предположил, что уже 3 ноября ФРС может объявить новый этап количественного смягчения, хотя в стане самого ЦБ, учитывая заявления его представителей, продолжают разногласия по этому вопросу. Более того, обращая внимания на последние их комментарии, в том числе главы Банка Б.Бернанке, то большинство указывает на то, регулятор будет предпринимать какие-либо шаги, исходя из выходящей макростатистики, которая пока что не может воссоздать определенную картину. Теме не менее, большинство игроков склонны полагать, что ФРС все же пойдет на какие-либо меры и на это фоне потери доллара по итогам прошлого месяца составили против евро 7,34%, франка 3,64%, фунта 2,54%, иены 0,78%, австралийского и канадского долларов 8,53% и 3,51%, соответственно.

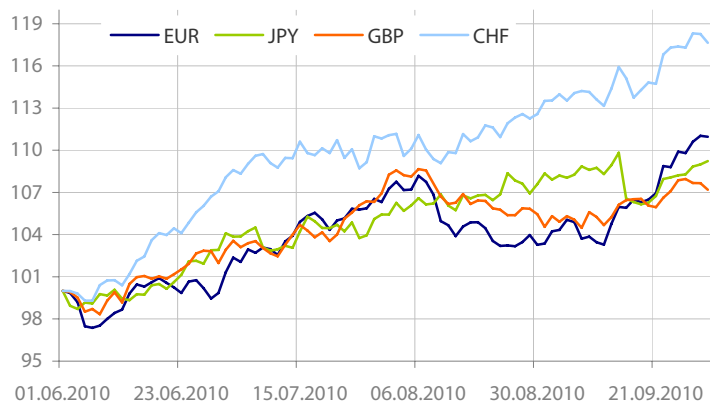
- Относительно вчерашних торгов, то доллару удалось взять паузу, укрепившись по итогам дня против многих конкурентов на фоне выхода положительных данных из США, снизивших градус ожидания по поводу QE-2. Число первичных обращений за пособием по безработице сократилось сильнее, чем ожидалось до 453 тыс. Индекс Чикаго PMI вырос до 60,4 п., однако индекс Милуоки PMI снизился до 50 п. Прирост ВВП в II кв. был пересмотрен до 1,7% годовых. Таким образом, положительные релизы дали инвесторам возможность взять паузу в ожидании QE и не исключено, что в дальнейшем будет появляться все больше позитивных сигналов. Причем явным индуктором настроений игрок по поводу QE будет выступать до-

ходность казначейских облигаций, рост которой может стать сигналом для покупок доллара США.

- Пара EURUSD 29 сентября двигалась в диапазоне 1,3560-1,3682 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3621. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,17-83,82, опустившись к концу дня в район 83,46. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5923-1,5695 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5728.

- Вчерашний положительный эффект от данных для доллара начал исчезать на сегодняшних торгах в Азии, после того как президент ФРБ Кливленда С. Пинальто сообщила, что ФРС готов к дальнейшему смягчению монетарной политики, если возникнет такая необходимость. Лучше, чем ожидался китайский PMI поддержали австралийский доллар, и без того находящийся на многомесячных «хаях» против доллара, причем сегодня он обновил исторические максимумы (в момент написания обзора – 0,9711). На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3604-1,3667 и 83,37-83,58, соответственно.

- Между тем, сегодня паре EURUSD удалось пробить отметку 1,37 и, возможно, что следующей целью может стать уровень 1,39. Однако следует заметить, что реализация сценария нисходящей коррекции выглядит вполне реально, поскольку пара EURUSD растет на протяжении 14 дней, иногда незначительно корректируясь. Не исключено, что движение вниз этой пары может быть спровоцировано данными из США, большой пул которых ожидается во второй половине дня. Кроме этого, в пятницу будут выступать главы ФРБ Нью-Йорка и ФРБ Чикаго В.Дадли и Ч.Эванс.

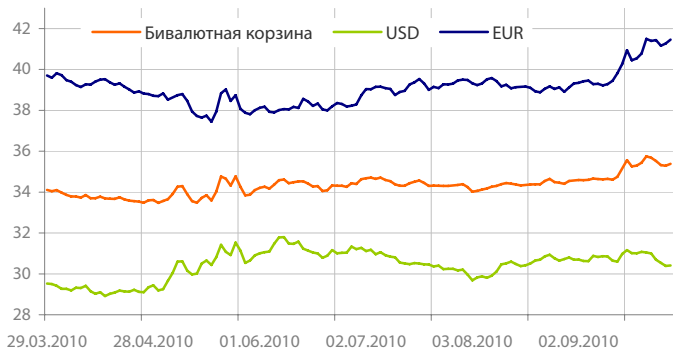
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Движение пар USDCHF и EURCHF**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

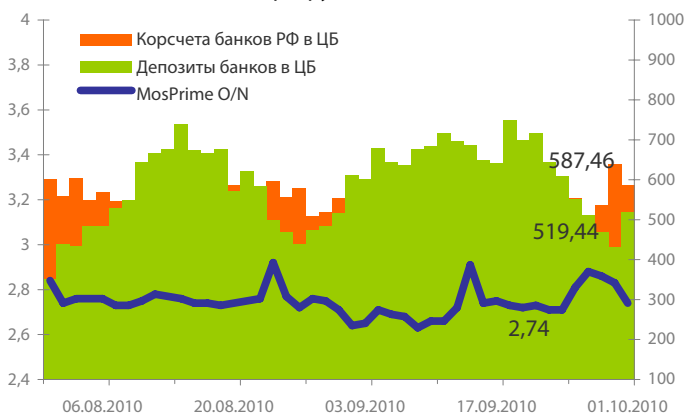
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



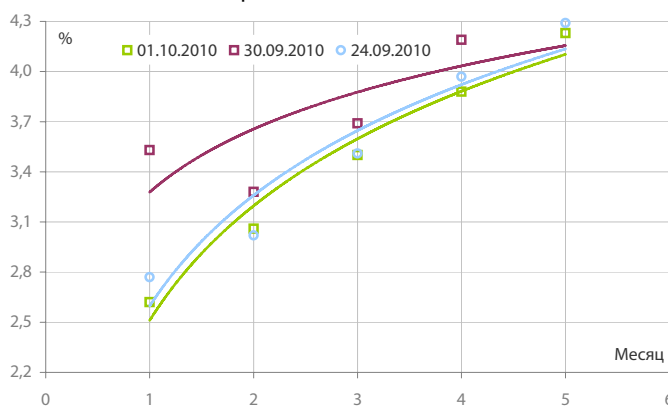
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



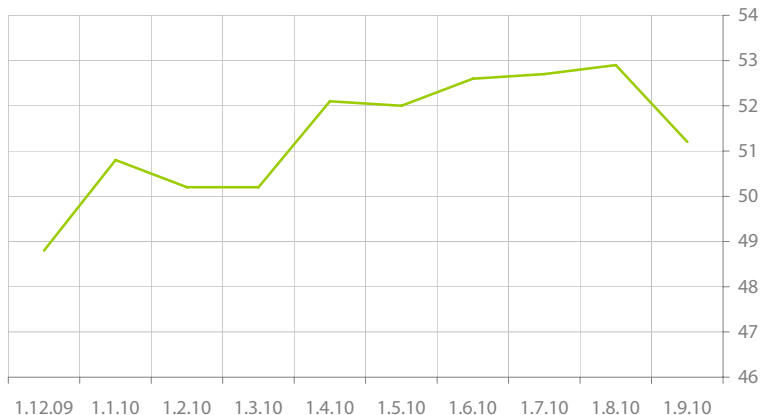
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Индекс PMI обрабатывающих отраслей России



- Рубль завершил сентябрь на минорной ноте, снизившись к бивалютной корзине и ее компонентам из-за сохраняющегося спроса на валюту на фоне недостатка ее предложения. В результате, прошлый месяц принес рублю 6,44% потерь против евро вследствие сильного удорожания «европейца» на Forex на фоне возможного роста спроса на эту валюты со стороны импортеров, в том числе из-за проблем на продовольственном рынке РФ. Валюта США, несмотря на ее локальные движения, завершила сентябрь с 0,87% месячными потерями против рубля, которому помогли устоять растущие цены на нефть.

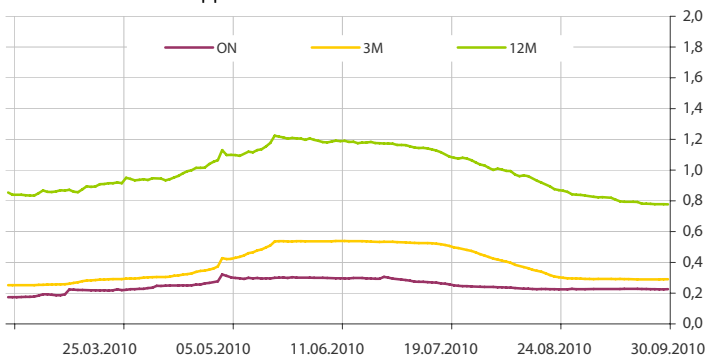
- По итогам торгов 30 сентября стоимость бивалютной корзины выросла на 15 коп. до 35,53 руб. Евро в этот день окреп на 18 коп. (41,64 руб.). Курс американской валюты повысился на 13 коп. до 30,54 руб.

- На денежном рынке вчера вновь отмечалось повышение ставок МБК - однодневные МБК большую часть находились выше однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%), вновь поднимаясь до 2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 29 сентября составила 2,79% годовых с объемом сделок на сумму 105,83 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность выросла на 37,03 млрд. руб. до 1106,896 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 638,718 млрд. руб. до 587,458 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 431,148 млрд. руб. до 519,438 млрд. руб.

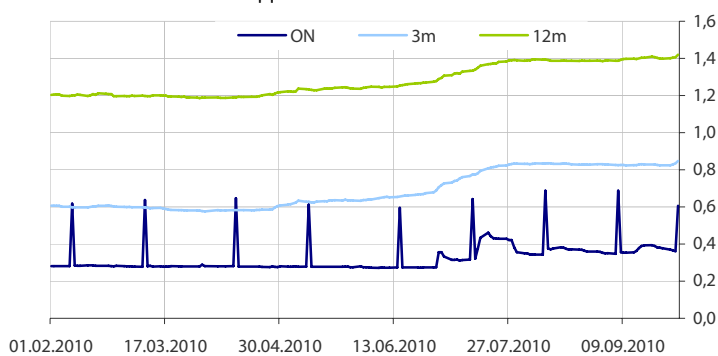
- Между тем, сегодня HSBC опубликовал индекс PMI обрабатывающей отрасли России, который указал на замедление темпов роста этом сегменте экономики. В сентябре Индекс PMI остался выше критической отметки 50 п. - 51,2 п.

- Мы полагаем, что, если до конца торгов на внутреннем валютном рынке доллар не осуществит попыток вернуть себя часть утренних потерь у евро на Forex, тогда рубль может завершить пятницу со значительными потерями, в первую очередь против евро. При этом не исключено, что вопреки росту нефтяных цен инвесторы продолжают покупать доллар, что может значительно ускорить темпы роста стоимости «корзины», которая приблизилась к недавним многомесячным максимумам (35,76 руб.).

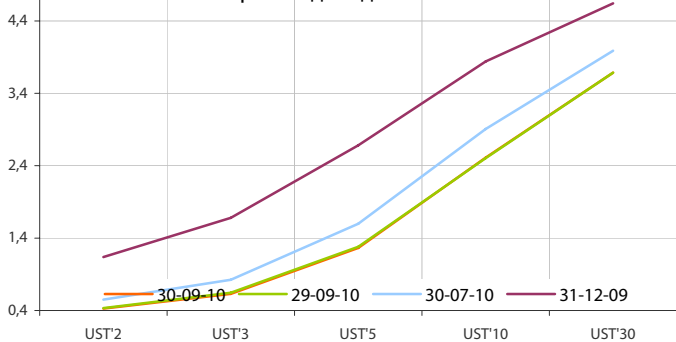
Динамика ставок USDLIBOR



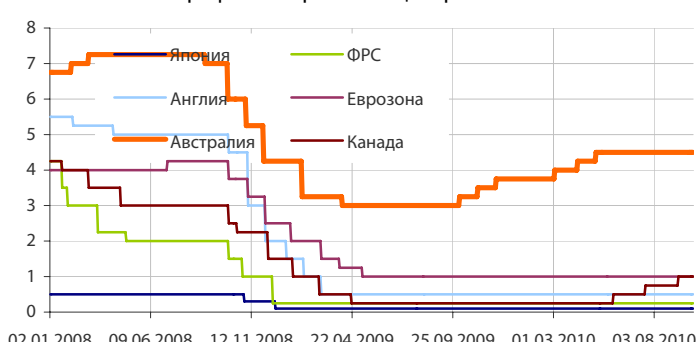
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



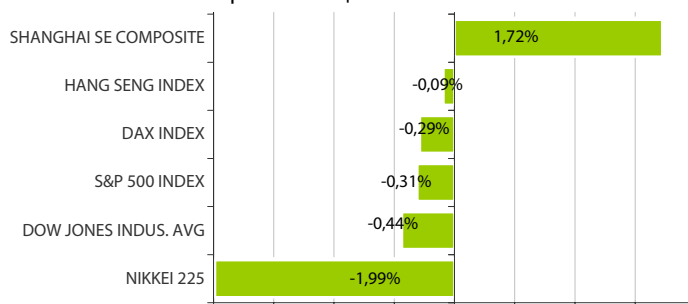
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/9/2010



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"

**пятница 1 октября 2010 г.**

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за август Прогноз: 5.1%
- 10:00 Германия: Розничные продажи за август Прогноз: 0.5% м/м, 3.4% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 55.3
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.8
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за август Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Личные доходы за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за август Прогноз: 0.4%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за сентябрь Прогноз: 67
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 18:00 США: Расходы на строительство за август Прогноз: -0.4%

**понедельник 4 октября 2010 г.**

- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за сентябрь
- 18:00 США: Промышленные заказы за август
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за август

**вторник 5 октября 2010 г.**

- 12:30 Еврозона: Индексы деловой активности за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс ISM для непромышленной сферы за сентябрь

Дата	Событие
1 окт	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней
4 окт	Аукцион прямого РЕПО, на 1 месяц 15 дней.
5 окт	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней и 3 месяца.
6 окт	Размещение ОФЗ, на 35 000 млн руб., на 1 год 10 месяцев.

**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)		
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
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