

Ситуация на рынке Forex

Минувшая неделя оказалась неудачной для доллара, который потерял против евро 1,01%, иены 1,08%, франка 1,12%, канадского и австралийского долларов 1,14% и 1,97%.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в последний торговый день прошлой недели следовала за событиями на Forex, укрепляясь против доллара и сдавая позиции евро на фоне растущих цен на нефть.

См. стр. 3

Календарь событий

США: День Труда. Рынки закрыты.
Великобритания: Регистрация новых автомобилей.
Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

ЦБР предложит без залога 1,2 млрд. руб. на 5 недель.
ЦБР проведет ломбардные аукционы.

См. стр. 5

FX	3 сен	2 сен	Изм. ден.	27 авг	Изм.нед.
USD/RUB	30,6312	30,7012	-0,070	30,644	-0,013
EUR/RUB	39,4224	39,3467	+0,076	39,123	+0,3
Корзина	34,5872	34,5917	-0,004	34,459	+0,128
EUR/USD	1,2896	1,2808	+0,009	1,276	+0,013
USD/JPY	84,3100	84,2400	+0,07	85,220	-0,910
GBP/USD	1,5452	1,5394	+0,006	1,553	-0,008
CHF/USD	0,9839	0,9877	-0,004	0,973	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
03.09.10	0,2263	0,2578	0,2928	0,4936	0,8349
02.09.10	0,2263	0,2578	0,2944	0,4956	0,8391
27.08.10	0,2250	0,2594	0,2969	0,5032	0,8583

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
03.09.10	0,3513	0,5736	0,8288	1,1065	1,3893
02.09.10	0,3500	0,5736	0,8288	1,1053	1,3880
27.08.10	0,3597	0,5776	0,8275	1,1053	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
03.09.10	2,65	3,28	3,50	3,75	4,25
02.09.10	2,64	3,28	3,50	3,74	4,24
27.08.10	2,72	3,29	3,50	3,74	4,26

- Пятничный отчет Министерства труда США, оказавшийся лучше предположений, помог снизить озабоченность по поводу возможности падения американской экономики в новую фазу рецессии. Реакция на доклад была незамедлительна, вызвав у участников рынка желание покупать высокорисковые валюты против доллара и других защитных валют (франк и иена), причем последние также снижались относительно «американца». Американский рынок акций также воспринял духом и S&P за день вырос на 1,3%, доходность 10-летних казначейских бумаг США поднялся на 10 б.п., закравшись по итогам дня чуть ниже 2,7%. Примечательно, что в последний трудовой день сильный рост показали так называемые сырьевые валюты - австралийский, новозеландский и канадский доллары. Поддержку им также оказала положительная динамика на сырьевых рынках, в итоге только один «канадец» укрепился в пятницу на 1,37% максимального с 9 августа уровня 1,0388 против доллара. В целом минувшая неделя оказалась неудачной для доллара, который потерял против евро 1,01%, иены 1,08%, франка 1,12%, канадского и австралийского долларов 1,14% и 1,97%. Исключением стала британская валюта, снизившаяся за неделю относительно доллара на 0,5% на фоне поступающих в минувшие дни макроновостей из Великобритании.

- Пара EURUSD 3 сентября двигалась в диапазоне 1,2804-1,2898 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2896. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,22-85,23, поднявшись к концу дня в район 84,31. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5379-1,5469, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5452.

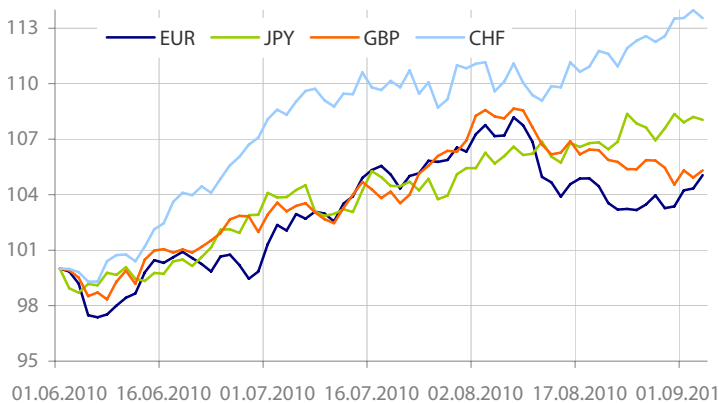
- Относительно данных из Штатов, то количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август составило -54 тыс., тогда как прогноз предполагал сокращение на 110 тыс., а предыдущее значение было пересмотрено с -131 тыс. до -54 тыс. Частные компании в августе наняли 67 тыс. рабочих, после роста количества мест на 107 тыс. Заметим, что, несмотря на то, что экономика США продолжает сталкиваться с «встречными ветрами», а уровень безработицы остается на высоком уровне (в августе выросла до 9,6%, с 9,5%), отчет по занятости является важным сигналом, который должен ослабить предположения дополнительного раунда количественного смягчения со стороны ФРС. Отметим, что президент ФРБ в Атланты Д.Локхарт заявил накануне о

том, что решение ФРС покупать государственные облигации - это лишь «превентивная мера, а не начало нового курса ослабления монетарной политики». Таким образом, возможная стабилизация данных США в ближайшие месяцы может значительно поддержать доллар против многих конкурентов, в то время как те могут терять из-за замедления экономик тех стран, где они обращаются. Поэтому мы не исключаем что до конца года пара EURUSD, еще успеет протестировать уровень в 1,2.

- Вместе с тем, на минувших выходных глава ЕЦБ Ж.-К.Трише сказал, что выход Греции из Еврозоны и возвращение ею к драхам будет «худим из возможных вариантов». Отметим, что если диалоги на эту тему возникают, значит, ухудшение экономической ситуации в Греции никто не исключает, таким образом, сохраняются риски для неожиданного падения курса евро.

- На сегодняшних торгах в Азии аппетит к риску сохранился, но в отличие от акций большинство валютных пар на некое заседание Банка Японии. Отметим, консолидировалось у уровней закрытия предыдущей недели, поскольку положительный эффект от пятничных данных начинает исчезать. Более того, в отсутствие игроков из США (рынки закрыты: отмечают День труда), торги проходят на низких объемах. Также свой вклад внесло начавшейся сегодня 2-дчто на минувших выходных министр финансов Й.Нода признал, что будет трудно получить поддержку со стороны других ЦБ для скоординированных интервенций, направленных ослабления иены. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2871-1,2904 и 84,06-84,50, соответственно.

- Между тем, на фоне выходных в США понедельник не сможет порадовать обилием макропубликаций, ввиду этого движение большинства валютных пар, скорее всего, будет проходить в коррекционном направлении после существенных движений, отмечавшихся в конце прошлой недели.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика доходности 10-летних гособлигаций США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

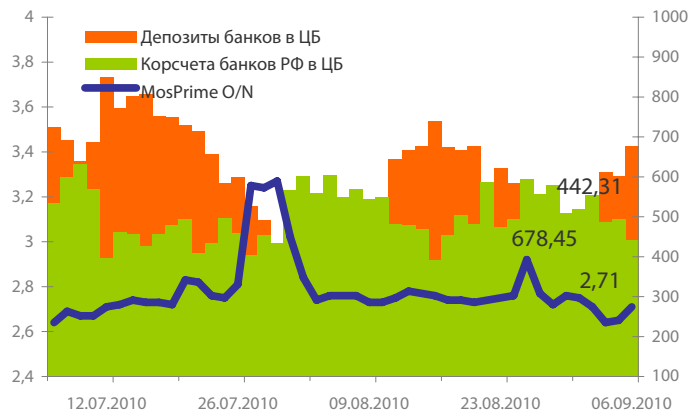
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



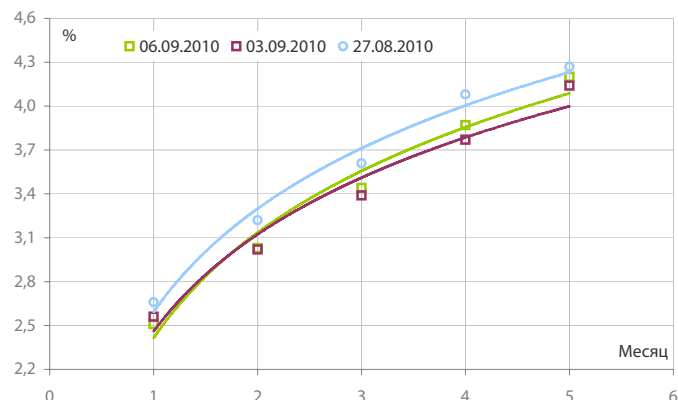
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



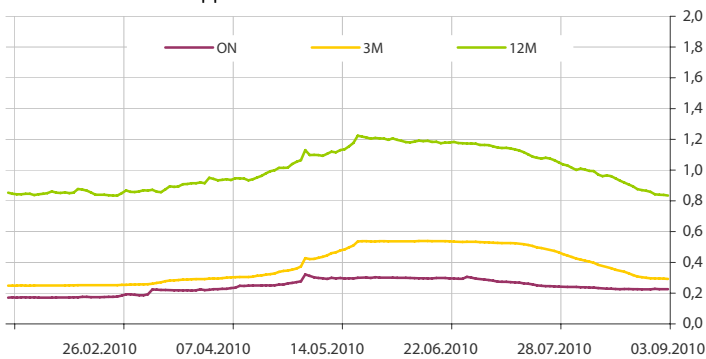
- Российская валюта в последний торговый день прошлой недели следовала за событиями на Forex, укрепляясь против доллара и сдавая позиции евро на фоне растущих цен на нефть во время торгов на внутреннем валютном рынке.

- По итогам торгов 3 сентября стоимость бивалютной корзины практически не изменилась - 34,59 руб. Евро в этот день окреп на 8 коп. (39,42 руб.). Курс американской валюты снизился на 7 коп. до 30,63 руб.

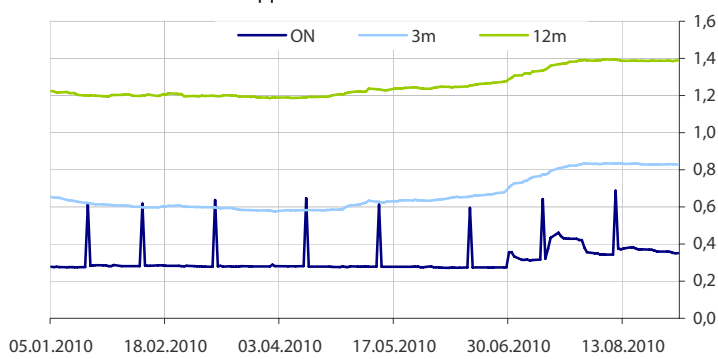
- Краткосрочные ставки МБК не поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), что еще раз подтверждает, что ситуация на денежном рынке стабилизировалась на фоне постепенного восстановления рублевой ликвидности после налоговых дат. В результате, в пятницу общая рублевая ликвидность увеличилась на 24,701 млрд. руб. до 1120,755 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 494,263 млрд. руб. до 442,307 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 601,791 млрд. руб. до 678,448 млрд. руб.

- Мы полагаем, что в условиях низких объемов торгов рубль сегодня может завершить день с некоторым преимуществом относительно бивалютной «корзины», тем самым отыгрывая события прошлой недели. Также не исключены клиентские покупки валюты для погашения внешних займов, что может придержать рост курса рубля в условиях притока рублевой ликвидности.

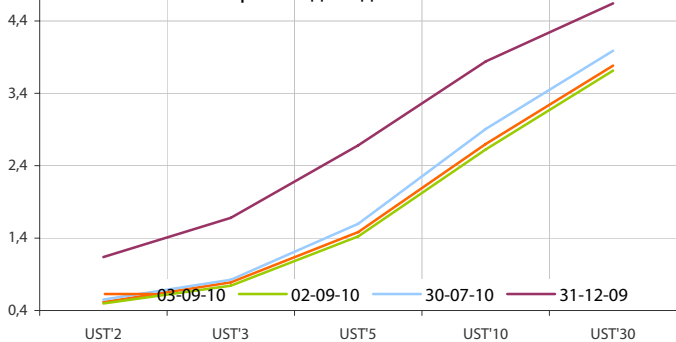
Динамика ставок USDLIBOR



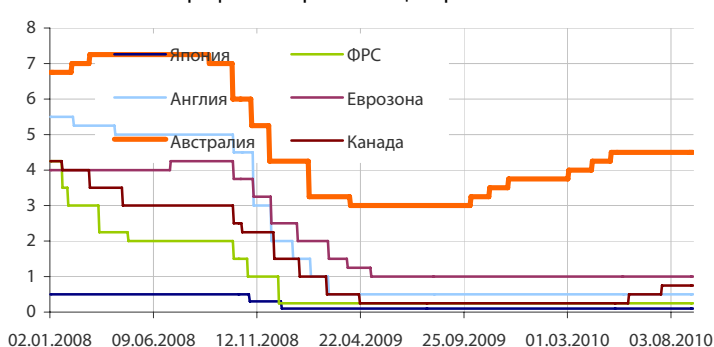
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



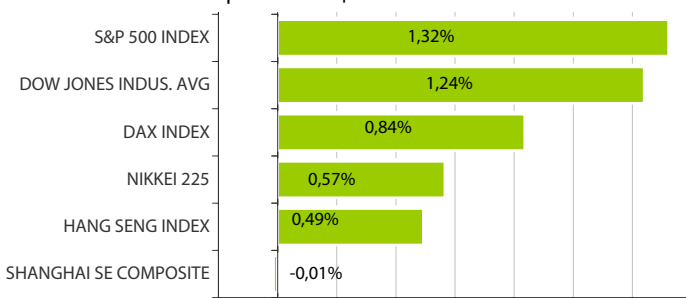
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 3/9/2010



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 6 сентября 2010 г.

- США: US Holiday: Labor Day рынки закрыты
- Великобритания: Регистрация новых автомобилей за август
- 12:30 Еврoзона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за сентябрь

вторник 7 сентября 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 08:30 Австралия: Решение по процентной ставке Резервного Банка Австралии Прогноз: 4.50%
- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 98.2
- 14:00 Германия: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5% м/м, 20.8% г/г

среда 8 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за июль Прогноз: 2.0% м/м, 8.1% г/г
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за июль Прогноз: ¥1.36 трлн.
- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за август Прогноз: 2.6%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за август Прогноз: 49.9
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: €12.0 млрд
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.4% м/м, 2.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июль Прогноз: 4.9% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за июль Прогноз: 1.0% м/м, 12.5% г/г
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 23:00 США: Потребительское кредитование за июль Прогноз: -\$5.4 млрд.

четверг 9 сентября 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за август Прогноз: 43.6
- 10:00 Германия: Расходы на строительство за август Прогноз: 0.9%
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -£7.5B
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -\$48.0 млрд.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 4 сентября Прогноз: 470 тыс.
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 сентября

пятница 10 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 0.4% к/к
- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за август Прогноз: -0.2%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за август Прогноз: 0.2% м/м, 9.0% г/г
- 12:30 Япония: Индекс производственных цен на выходе за август Прогноз: 0.1% м/м, 4.8% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за июль Прогноз: 0.4%

Дата	Событие
7 сен	ЦБР предложит без залога 1,2 млрд. руб. на 5 недель. 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.
9 сен	ЦБР проведет размещение ОБР-14 на 5 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
14 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 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