

### Ситуация на рынке Forex

Доллар США вчера терял практически ко всем своим основным конкурентам на фоне позитивной динамики на сырьевых и фондовых площадках.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Несмотря на высокие цены на нефть рубль вчера так и не смог удержать утренние преимущества против бивалютной корзины, показав минимальный рост относительно нее на фоне сохраняющегося устойчивого спроса на валюту со стороны клиентов банков.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Индекс потребительских цен.  
Еврозона, ФРГ: Индекс экономических ожиданий.  
Еврозона: Промышленное производство.  
США: Розничные продажи.  
США: Индекс экономического оптимизма.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

ЦБР проведет беззалоговый аукцион.  
ЦБР проведет ломбардные аукционы.  
Аукцион ОБР-15 на 1,0 трлн. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	13 сен	10 сен	Изм. ден.	3 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,6438	30,8512	-0,207	30,631	+0,013
EUR/RUB	39,4491	39,2797	+0,169	39,422	+0,027
Корзина	34,6062	34,6440	-0,038	34,587	+0,019
EUR/USD	1,2861	1,2679	+0,018	1,290	-0,004
USD/JPY	83,6700	84,1500	-0,480	84,310	-0,640
GBP/USD	1,5441	1,5358	+0,008	1,545	-0,001
CHF/USD	0,9912	0,9806	+0,011	0,984	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4872	0,8199
10.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4897	0,8222
03.09.10	0,2263	0,2578	0,2928	0,4936	0,8349

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.09.10	0,3550	0,5694	0,8247	1,1053	1,3986
10.09.10	0,3538	0,5694	0,8234	1,1040	1,3975
03.09.10	0,3513	0,5736	0,8288	1,1065	1,3893

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.09.10	2,66	3,26	3,50	3,75	4,25
10.09.10	2,66	3,25	3,50	3,75	4,25
03.09.10	2,65	3,28	3,50	3,75	4,25

- Доллар США вчера терял практически ко всем своим основным конкурентам на фоне позитивной динамики на сырьевых и фондовых площадках. Причем снижение «американца» отмечалось и в парах с евро и фунтом на фоне принятия «Базель III», который оказался более мягким, чем ожидал рынок. Кроме этого, повышение прогнозов экономического роста в Еврозоне Европейской комиссией также помогли высоодоходным валютам. Президент ЕЦБ Ж.-К.Трише заявил, что решение о «Базель III» не будет препятствовать восстановлению глобальной экономики, добавив, что он не видит на данный момент дефляционных рисков в развитых странах.

- Статистика из Поднебесной вновь усилила надежды на то, что Китай продолжит вытягивать мировую экономику из кризиса, что в первую очередь поддерживало сырьевые валюты, такие канадский и австралийский доллары, причем последний вырос против «американца» до апрельских значений текущего года на 0,84% до 0,9344.

- В свою очередь, вчерашний день не смог порадовать данными, за исключением показателей по бюджету США, который в прошлом месяце составил - \$90,53 млрд. по сравнению с дефицитом в \$103,56 млрд. месяцем ранее. Таким образом, бюджет становится дефицитным 23 месяц подряд.

- Пара EURUSD 13 сентября двигалась в диапазоне 1,2673-1,2893 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2861. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,58-84,51, опустившись к концу дня в район 83,67. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5354-1,5488, укрепившись к концу торгов на отметке 1,5441.

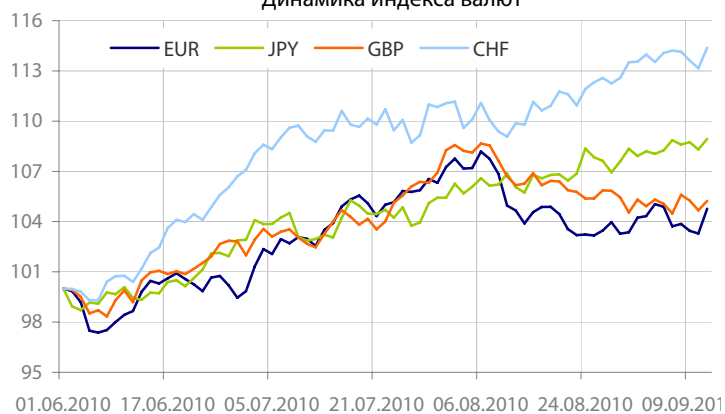
- Несмотря на то, что эйфория от более мягкого «Базель III» начала постепенно исчезать, настроения участников рынка в азиатскую сессию оставались позитивными, что отразилось в росте некоторых фондовых индексов. Доллар США оставался стабильным к евро, в то время как ему удалось по-

править свои позиции против новозеландской валюты, которая теряла после выхода данных, просигналивших о снижении розничных продаж на 0,4% м/м.

- Иена вновь протестировала 15-летний максимум против доллара США на фоне появившихся слухов, что И.Одзава, который является сторонником валютной интервенции, может проиграть своему оппоненту Н.Кану в борьбе за пост премьер-министра Японии. Позже эти предположения подтвердились, что дало возможности дальше покупать иену на фоне продолжающейся репатриации капиталов в страну в преддверии окончания 1 полугодия.

- Между тем, сегодня уже были опубликованы макроэкономические данные по Еврозоне и Великобритании, которые оказались довольно негативными и возможно, что на фоне американской статистики (розничные продажи, товарные запасы, индекс экономического оптимизма) от которой ждут хороших результатов продажи евро и фунта возобновятся. Причем учитывая техническую сторону торгов, евро может опуститься против доллара до 1,2764.

- Показатели из Великобритании указали на то, что в августе, число опрошенных агентов по недвижимости, отметивших падение цен на жилье, на 32% превысило респондентов, сообщивших о росте цен. Чистый баланс цен (-32%) не только стал самым слабым значением за последние 15 месяцев, но и не дотянул до прогноза -12. Хотя и были для фунта и приятные моменты: потребительское доверие Nationwide выросло впервые за 4 месяца, укрепившись до 61 п. против 56 п. в июле. Индикаторы из зоны евро сообщили, что индекс экономических настроений в Германии по версии ZEW упал до -4,3 с 15,8 п., ожидали его снижение лишь до 14,5 п. Индекс экономических настроений в Еврозоне по версии ZEW понизился с 15,8 п. до 4,4 п., ожидали его на уровне 14,5 п. Промышленное производство в годовом выражении замедлило темпы роста с 8,3% до 7,1%.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Движение пары USDJPY**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

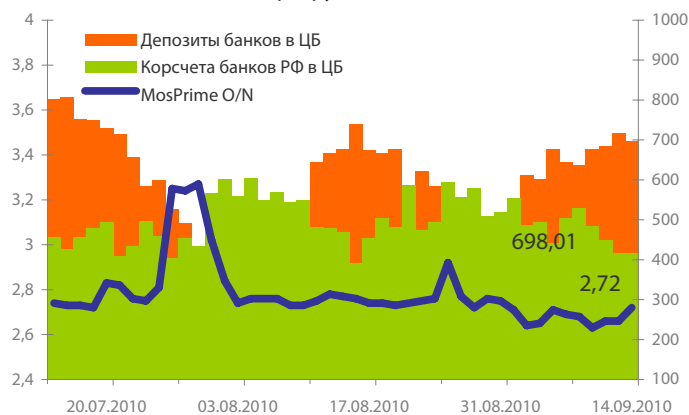
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



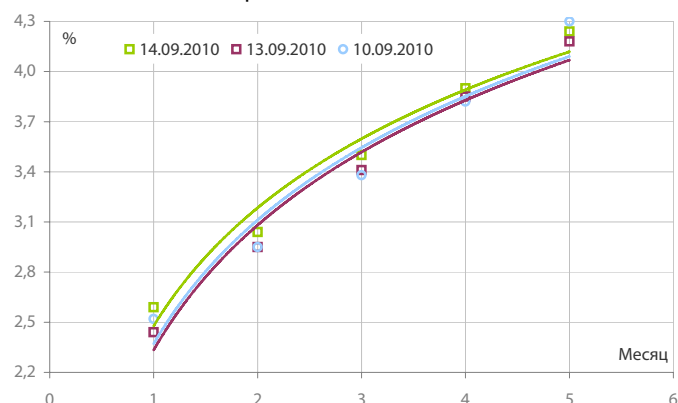
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



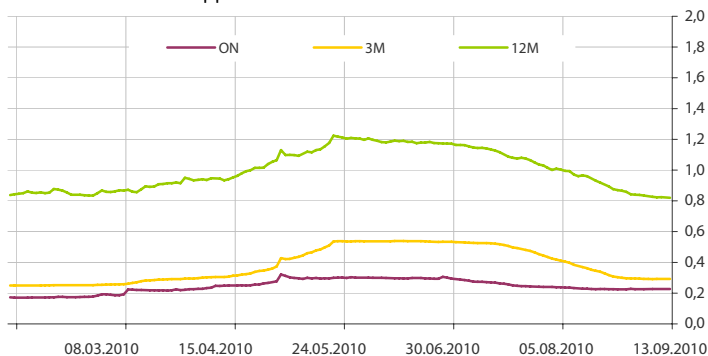
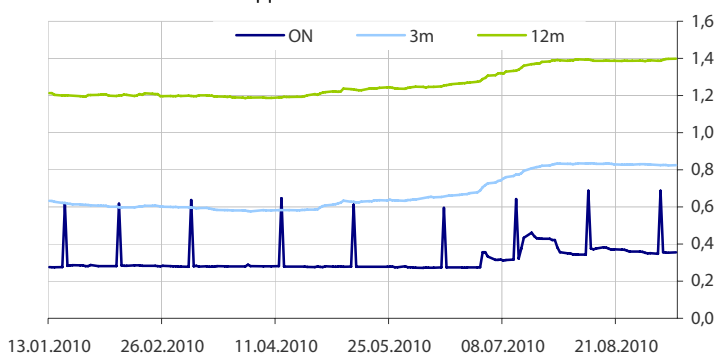
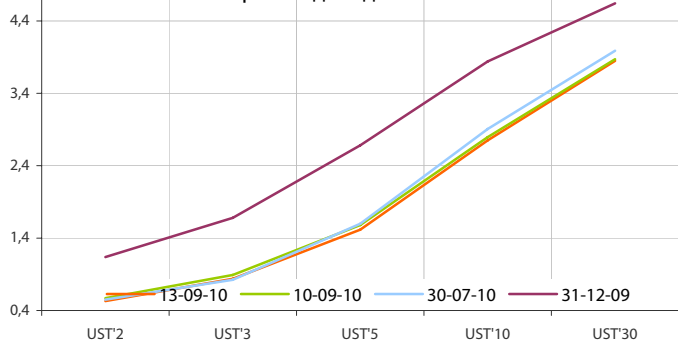
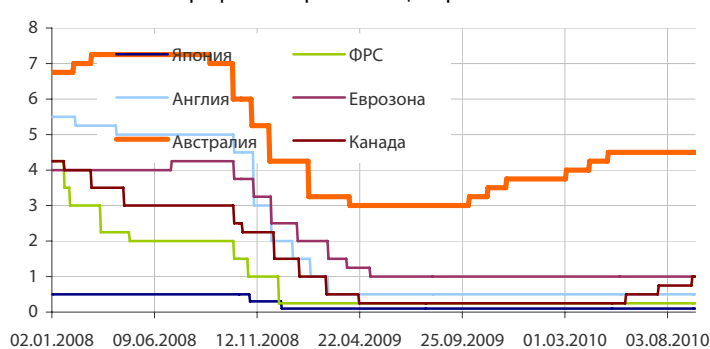
• Несмотря на высокие цены на нефть рубль вчера так и не смог удержать утренние преимущества против бивалютной корзины, показав минимальный рост относительно нее на фоне сохраняющегося устойчивого спроса на валюту со стороны клиентов банков. Возможно, что участники рынка, опасаясь усиления неопределенностей вокруг банковской системы Еврозоны и дальнейшей политики Китая, продолжают покупать доллар и евро. Также покупки валюты могут совершаться в целях погашения внешних займов, и не исключено, что и сокращение профицита торгового баланса РФ также влияет на движения национальной валюты.

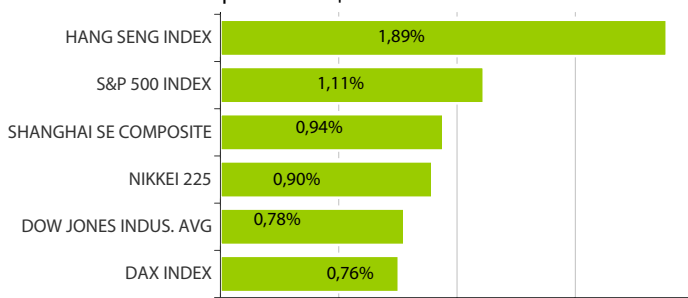
• По итогам торгов 13 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 4 коп. до 34,61 руб. Евро в этот день окреп на 17 коп. (39,45 руб.). Курс американской валюты снизился на 21 коп. до 30,64 руб.

• Краткосрочные ставки МБК вчера вновь находились ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5% годовых). Ставка RUONIA по состоянию на 10 сентября составила 2,57% годовых с объемом сделок на сумму 55,12 млрд. руб. В целом ситуация на денежном рынке остается стабильной. В понедельник отток рублевой ликвидности составил 19,21 млрд. руб. до 1114,773 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 416,59 млрд. руб. до 416,766 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 717,939 млрд. руб. до 698,007 млрд. руб.

• Между тем, сегодня внимание участников денежного рынка будет обращено на аукцион ОБР-15 (до 1 трлн. руб.), вероятно, что покупка новых облигаций будет осуществлена за счет средств от погашения (15 сентября) более раннего выпуска ОБР-13 на 463,15 млрд. руб. Не исключено на этом фоне и повышения ставок МБК, поскольку вкпе с началом налогового сезона этот аукцион может привести к оттоку рублевой ликвидности.

• Мы полагаем, что российская валюта сегодня по итогам дня может консолидироваться к бивалютной корзине в районе уровней 2-месячной давности (34,72 руб.) Хотя не исключено, что если данные из США окажутся действительно позитивными, а игроки возобновят продажи валюты под налоги, пользуясь текущими курсами, то у рубля есть возможность вернуть себе часть утренних потерь.

**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 13/9/2010**

**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"

**вторник 14 сентября 2010 г.**

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за август Прогноз: 59
- 08:30 Япония: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.3% м/м, 17.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 2.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за сентябрь Прогноз: 50.0
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за сентябрь Прогноз: 10.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за сентябрь Прогноз: 14.5
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.2%
- 16:30 США: Розничные продажи за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за август Прогноз: 0.3%
- 18:00 США: Товарные запасы за июль Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за сентябрь

**среда 15 сентября 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за август Прогноз: 4.5%
- 12:30 Великобритания: Изменение числа заявок на пособия по безработице за август Прогноз: -5.0 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за июль Прогноз: 7.8%
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за июль Прогноз: 1.6%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.6%
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии М.Кинга по теме инфляции
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за сентябрь Прогноз: 9.0
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за август Прогноз: 0.2%
- 17:15 США: Промышленное производство за август Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за август Прогноз: 74.9%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 10 сентября

**четверг 16 сентября 2010 г.**

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 0.7%
- 10:00 Япония: Выступление главы Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 0.3% м/м, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -€0.8 млрд.
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за август Прогноз: -12
- 16:30 США: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за август Прогноз: 0.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 11 сентября Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Сальдо текущего счета платежного баланса за 2 квартал Прогноз: -\$124.2 млрд.
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за июль Прогноз: \$40.0 млрд.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за сентябрь Прогноз: 0.5

**пятница 17 сентября 2010 г.**

- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 3.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за июль Прогноз: -€3.7 млрд.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 1.1% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за сентябрь Прогноз: 70.3

Дата	Событие
14 сен	ЦБР проведет беззалоговый аукцион на 0,8 млрд р на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Аукцион ОБР-15 на 1,0 трлн. руб.
1 янв	Уплата страховых взносов в фонды. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 13 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 4,222 млрд. руб. ОБР-13, погашение на 433,05 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 25074 на 5,0 млрд. руб.
2 янв	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
<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