

### Ситуация на рынке Forex

Американская валюта вчера достигала нового 15-летнего минимума против японской иены, также упала ниже уровня паритета против швейцарского франка и достигла 2-месячных минимумов против фунта и евро.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Клиентские покупки валюты продолжились и во вторник, тем самым позволив бивалютной корзине подняться до майских значений текущего года.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Уровень безработицы.  
Еврозона: Индекс потребительских цен.  
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.  
США: Индекс цен на импорт/экспорт.  
США: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.  
Возврат Минфину средств бюджета с депозитов.  
ОБР-13, погашение на 433,05 млрд. руб.  
Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков.

[См. стр. 5](#)

FX	14 сен	13 сен	Изм. ден.	3 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,5962	30,6438	-0,048	30,631	-0,035
EUR/RUB	39,8150	39,4491	+0,366	39,422	+0,393
Корзина	34,7447	34,6062	+0,138	34,587	+0,157
EUR/USD	1,3010	1,2861	+0,015	1,290	+0,011
USD/JPY	83,0000	83,6700	-0,670	84,310	-1,310
GBP/USD	1,5571	1,5441	+0,013	1,545	+0,012
CHF/USD	1,0045	0,9912	+0,013	0,984	+0,021

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.09.10	0,2269	0,2573	0,2919	0,4819	0,8079
13.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4872	0,8199
03.09.10	0,2263	0,2578	0,2928	0,4936	0,8349

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.09.10	0,3631	0,5694	0,8246	1,1041	1,3963
13.09.10	0,3550	0,5694	0,8247	1,1053	1,3986
03.09.10	0,3513	0,5736	0,8288	1,1065	1,3893

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.09.10	2,72	3,26	3,50	3,75	4,25
13.09.10	2,66	3,26	3,50	3,75	4,25
03.09.10	2,65	3,28	3,50	3,75	4,25

- Американская валюта вчера достигала нового 15-летнего минимума против японской иены, также упала ниже уровня паритета против швейцарского франка и достигла 2-месячных минимумов против фунта и евро. Продажи доллара вчера ускорились после публикации отчета Goldman Sachs Group, в котором говорилось, что ФРС США может объявить в ноябре о новой программе по покупкам активов для стимулирования американской экономики. Причем глава американского ЦБ Б.Бернанке дал ранее понять, что только при ухудшении экономической конъюнктуры регулятор будет действовать.

- Тем не менее, вчера вышли данные по розничным продажам в США, которые в августе выросли на 0,4% - рост отмечается второй месяц подряд. Запасы товаров на оптовых складах в США в июле по сравнению с июнем увеличились на 1% - этот рост стал наиболее значительным с июля 2008 г. Также выросло и доверие среди малого бизнеса США. Так, индекс оптимизма, рассчитываемый Национальной федерацией независимого бизнеса, в августе вырос до 88,8 пункта против 88,1 в июле.

- Пара EURUSD 14 сентября двигалась в диапазоне 1,2830-13033 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3010. Пара USDJPY изменялась в коридоре 82,92-83,76, опустившись к концу дня в район 83. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5348-1,5588 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5571.

- В свою очередь, вчерашняя спекуляция на тему покупок ценных бумаг фэдрезервом позволили евро избежать падения против доллара, поскольку выходящая в этот день статистика по Еврозоне оказалась крайне негативной. Также учитывая то, что в последние дни усилились разговоры по поводу состояния европейской банковской системы, то можно предположить, что Goldman уберег «европейца» от значительных потерь. Отметим: индикаторы из зоны евро сообщили, что индекс экономических настроений в Германии по версии ZEW упал до -4,3 с 14 п., ожидали его снижение лишь до 10 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%.

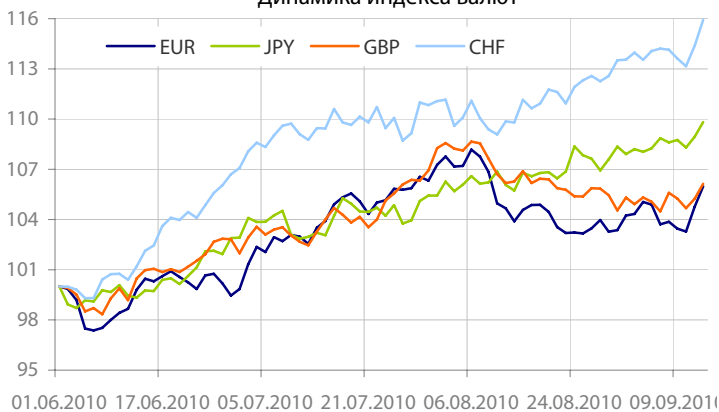
- Обратим внимание на вчерашнее движение франка, которому удалось впервые с декабря прошлого года укрепиться против доллара до 0,9955, причем исторический минимум по паре USDCHF (0,988) был достигнут 17 марта 2008 г. Таким образом, будет интересно посмотреть на итоге на заседания Швейцарского Национального банка,

намеченного на четверг, поскольку благоприятные фундаментальные экономические показатели Швейцарии лишней раз подтверждают, что текущий уровень национальной валюты пока что не угрожает экономике страны. Ожидается, что Банк повысит ставку, хотя сегодня вышел индекс экономических ожиданий от ZEW, который впервые с мая 2008 г стал отрицательным (-5,1 п.), прошлое значение (+9,1 п.).

- Также будет интересно послушать риторику швейцарских монетарных властей на фоне начавшихся валютных интервенции со стороны Банка Японии, который провел ее после достижения парой USDJPY ночью со среды на четверг уровня в 82,87. В результате пара вернулась на уровень 85. Банк Японии сообщил, что он не будет стерилизовать интервенцию, чтобы показать свое желание понижение курса иены. По неподтвержденным данным Банк продал иен на сумму 200-300 млрд. иен.

- Вместе с тем, в свете последних событий, пара USDCNY продолжила свое снижение, и сегодня она достигла новых многолетних минимумов 6,7250. Стоит отметить, что юань за 5 дней торгов укрепился на 1% против доллара. Возможно, что это движение могло стать жестом Пекина в сторону Вашингтона, после того как министр финансов США Т.Гейтнер заявил накануне о том, что Китай сделал «очень, очень малый» прогресс в соответствии курса юаня рыночным силам. Отметим, что 15-16 сентября в Конгрессе проводятся слушания по вопросу обменного курса юаня.

- Что касается дальнейшего движения основных валютных пар, то оно будет зависеть от ожиданий относительно дальнейшей политики мировых ЦБ, в том числе Банков Японии и США. В то же время, если слухи по поводу возможного расширения программы количественного смягчения ФРС США улягутся, то на фоне публикации ряда данных по США, которые как ожидается, будут вполне позитивными, доллар может попытаться вернуть часть вчерашних потерь против евро и возможно против остальных конкурентов. Причем для пары EURUSD при прохождении уровня поддержки 1,2960, следующей целью может стать отметка 1,2870 при уровне сопротивления 1,3049.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

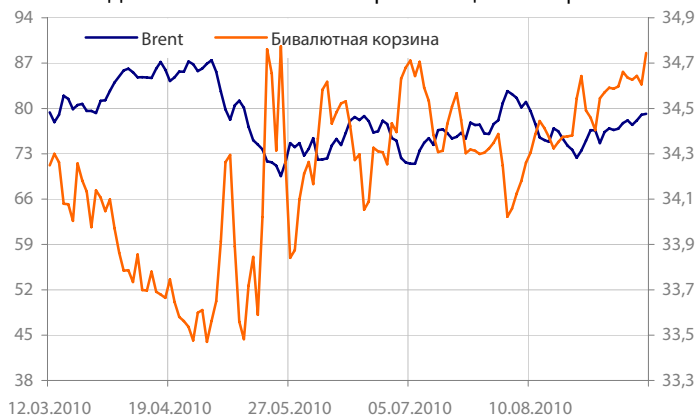
**Движение пары USDCNY**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

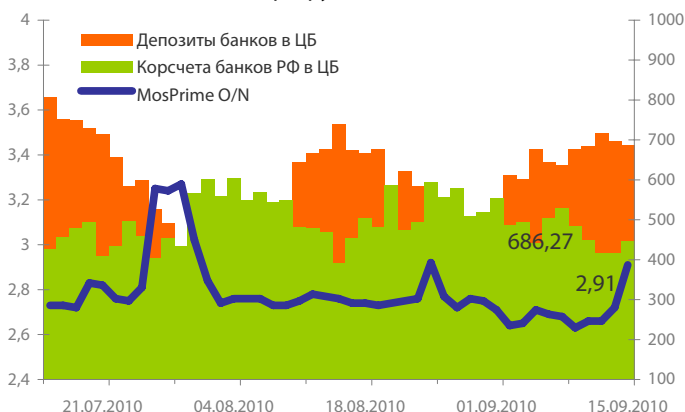
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



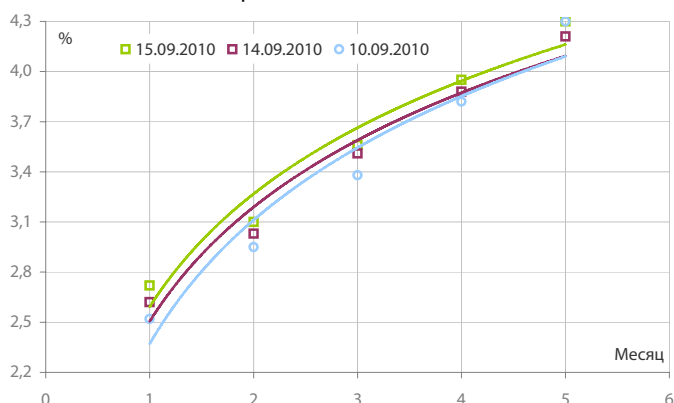
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Клиентские покупки валюты продолжились и во вторник, тем самым позволив бивалютной корзине подняться до майских значений текущего года, причем рост ее сопровождался высокими ценами на нефть и начавшимся налоговыми платежами.

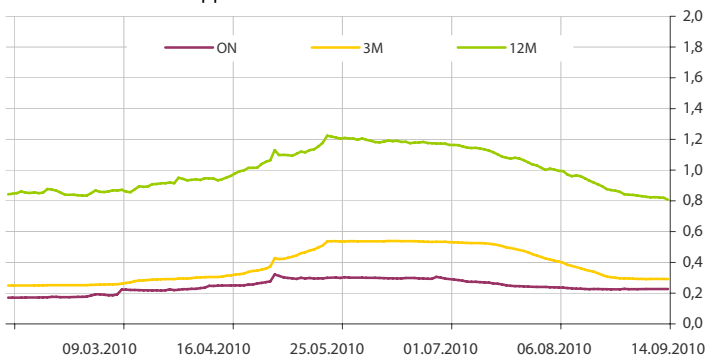
- По итогам торгов 14 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 14 коп. до 34,75 руб. Евро в этот день окреп на 37 коп. (39,82 руб.). Курс американской валюты снизился на 5 коп. до 30,60 руб.

- Краткосрочные ставки МБК вчера вновь находились ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5% годовых). Ставка RUONIA по состоянию на 13 сентября составила 2,79% годовых с объемом сделок на сумму 52,76 млрд. руб. В целом ситуация на денежном рынке остается стабильной, хотя не исключаем, что на фоне возросшей волатильности на рынках вкупе с начавшимся налоговым периодом ставки денежного рынка могут продемонстрировать рост. Во вторник отмечался приток рублевой ликвидности, составивший 19,548 млрд. руб. до 1134,321 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 416,766 млрд. руб. до 448,055 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 698,007 млрд. руб. до 686,266 млрд. руб.

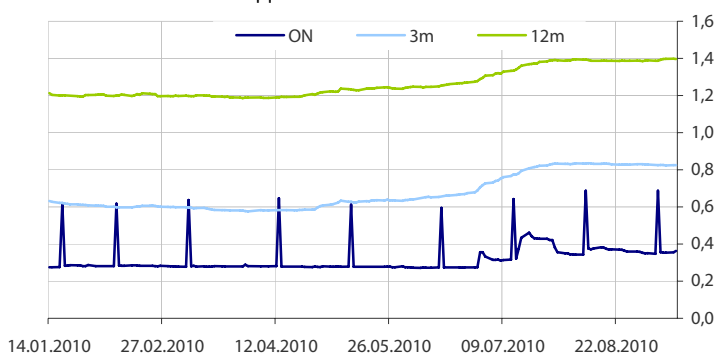
- Между тем, на ставки МБК и ликвидность могут повлиять сегодняшние выплаты по страховым взносам во внебюджетные фонды, также расчеты по вчерашнему аукциону ОБР-15 (619, 86 млрд руб. по ставке 3,92% годовых). Не исключено, что часть ОБР-15 будет выкуплено благодаря сегодняшнему погашению Банком России более раннего выпуска ОБР-13 (около 433,8 млрд. руб.). И, возможно, что часть ОБР-15 может быть приобретено на средства, полученные от продажи ЦБ ОБР-14.

- Вероятнее всего, что та динамика, которая отмечается в последние дни на внутреннем валютном рынке, сохранится и сегодня, причем продажи рубля могут ускориться на фоне возможного падения цен на нефть, в первую очередь Brent вследствие экспирации ближайших контрактов на нее.

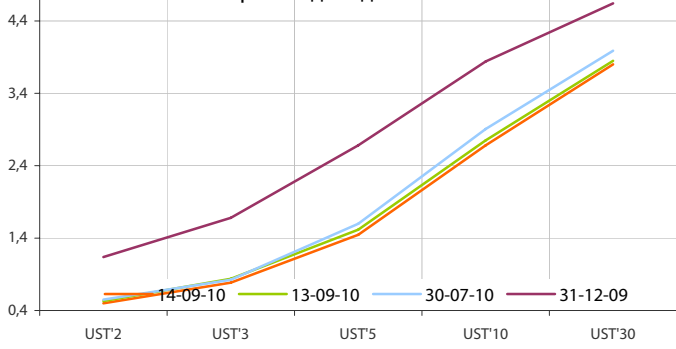
Динамика ставок USDLIBOR



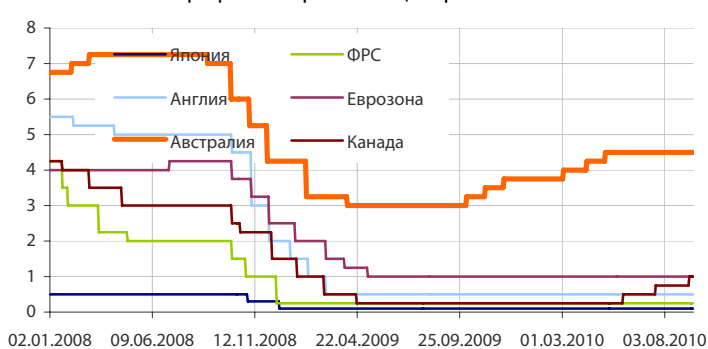
Динамика ставок EURLIBOR



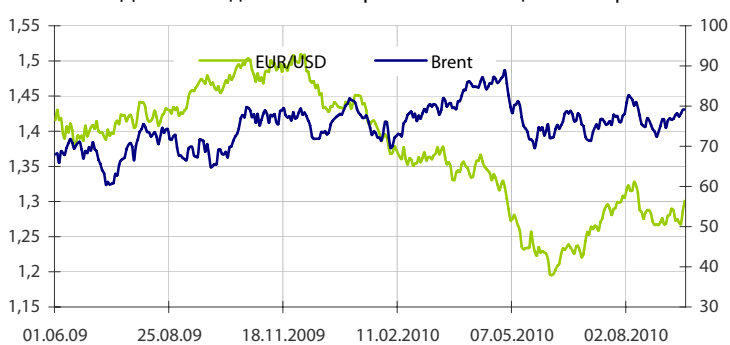
Кривые доходности UST



Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/9/2010



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"

**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
15 сен	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.
16 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
20 сен	Уплата трети НДС за II кв 2010 года.

**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