

Ситуация на рынке Forex

После случившегося во вторник падения пары доллар/иена до 15-летнего минимума 82,88 первая серия валютных интервенций, проведенная ЦБ Японии, вернула ее выше уровня в 85 иен.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера упал к многомесячным минимумам против бивалютной корзины, причем снижению рубля способствовали сохраняющиеся покупки валют клиентами банков.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.
США: Индекс производственных цен.
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	15 сен	14 сен	Изм. ден.	10 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,9788	30,5962	+0,383	30,851	+0,128
EUR/RUB	40,2657	39,8150	+0,451	39,280	+0,986
Корзина	35,1579	34,7447	+0,413	34,644	+0,514
EUR/USD	1,3001	1,3010	-0,001	1,268	+0,032
USD/JPY	85,5100	83,0000	+2,51	84,150	+1,36
GBP/USD	1,5619	1,5571	+0,005	1,536	+0,026
CHF/USD	0,9976	1,0045	-0,007	0,981	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.09.10	0,2269	0,2573	0,2920	0,4745	0,7975
14.09.10	0,2269	0,2573	0,2919	0,4819	0,8079
10.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4897	0,8222

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.09.10	0,3788	0,5722	0,8281	1,1088	1,4000
14.09.10	0,3631	0,5694	0,8246	1,1041	1,3963
10.09.10	0,3538	0,5694	0,8234	1,1040	1,3975

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.09.10	2,91	3,25	3,50	3,74	4,25
14.09.10	2,72	3,26	3,50	3,75	4,25
10.09.10	2,66	3,25	3,50	3,75	4,25

- После случившегося во вторник падения пары доллар/иена до 15-летнего минимума 82,88 первая серия валютных интервенций, проведенная ЦБ Японии, вернула ее выше уровня в 85 иен. По достижению этой отметки она продолжила свой планомерный рост после того как японский Минфин подтвердил, что он в случае необходимости готов продолжить интервенцию и на американской сессии. Также в Министерстве финансов Японии сообщили, что ЦБ может провести интервенцию в четверг в случае необходимости. Nikkei сообщило, что общая сумма средств, потраченных на проведенные интервенции, оценивается примерно в 2 трлн. иен. ФРС и Казначейство США отказались от комментариев по поводу предпринятых шагов ЦБ Японии. Однако председатель Еврогруппы Юнкер заявил, что одностороннее вмешательство не является подходящим способом борьбы с глобальными дисбалансами.

- В тоже время, несмотря вмешательство японского Банка пара USDJPY продолжит находиться под давлением, по крайней мере, до заседания ФРС США (21 сентября), по итогам которого станет ясно, будет ли американский регулятор расширять программы количественного смягчения (QE). Слухи, о которых развернулись в начале текущей недели и поставили доллар США по удар, спровоцировав его массовые продажи против многих конкурентов.

- Относительно данных вышедших вчера, то не порадовала американская статистика, усилившая ожидания инвесторов относительно того, что ФРС пример решение по QE, что вновь спровоцировали продажи доллара. Так, индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за сентябрь составил 4,1 п. при прогнозе 8,0 п. и предыдущем значении 7,1 п. Индекс промышленного производства замедлил темпы роста с 0,6% до 0,2%.

- Пара EURUSD 15 сентября двигалась в диапазоне 1,3037-1,2955 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3001. Пара USDJPY изменялась в коридоре 82,88-85,78, поднявшись к концу дня в район 85,51. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5652-1,5449 закрепились к концу торгов на отметке 1,5619

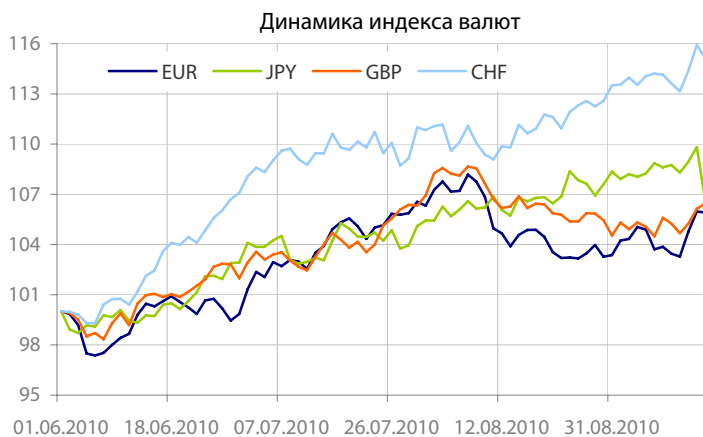
- По поводу сырьевых валют, в первую очередь новозеландского доллара, то их снижение сопровождалось решением Резервного банка Новой Зеландии, который объявил, что основная процентная ставка оставлена без

изменения, на уровне 3,00%. Глава РБНЗ также отметил ухудшение перспектив развития экономики страны. На этом фоне вчерашние потери «новозеландца» составили 0,57%.

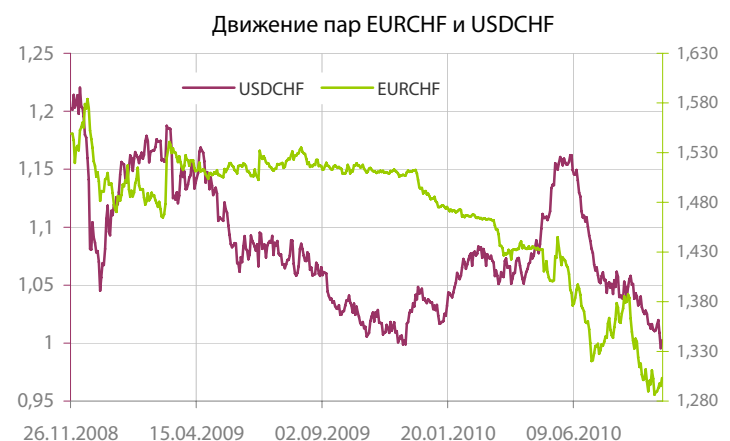
- Обратим внимание на то, что сегодня снижение сырьевых валют продолжилось, причем снова на слухах, но только на этот раз из Китая, власти которого по неподтвержденной информации в скором времени могут вновь повысить требования к капиталам крупных банков. Вероятно, как раз это и стало следствием негативной динамики большинства азиатских индексов, в том числе падение китайского Shanghai comp. составило около 1,9%. В то же время, значительного движения пар EURUSD и USDJPY не отмечалось, торги по ним проходили в диапазонах 1,2976-1,3023 и 85,23-85,77, соответственно.

- Между тем, сегодня после завершения торгов в Азии, пара EURUSD вновь продемонстрировала значительный рост, пробив сильный уровень сопротивления, проходящий 1,3030. Поддержку евро оказали данные по торговому балансу (+6,7 млрд. евро) и позитивные итоги аукционов по испанским бондам, разместившиеся с высоким спросом под меньшую ставку, чем в предыдущий раз.

- В четверг из событий особую важность будут представлять заседания Швейцарского национального Банка (СНБ), выступление министра финансов США Т.Гейтнера и обширный пул макроданных по США. Мы не исключаем, что СНБ сегодня сохранит размер процентной ставки на фоне вышедшей в последнее время макростатистики, указывающей на замедление макроэкономических процессов в стране, если ставки действительно останутся на прежнем уровне, тогда рынок может возобновить продажи франка. В этом случае, инвесторы могут вновь обратиться к подкупам иены, что вновь спровоцирует интервенции ЦБ Японии. Если же СНБ пойдет на повышение ставок, тогда франк может вновь опуститься ниже паритета против доллара.

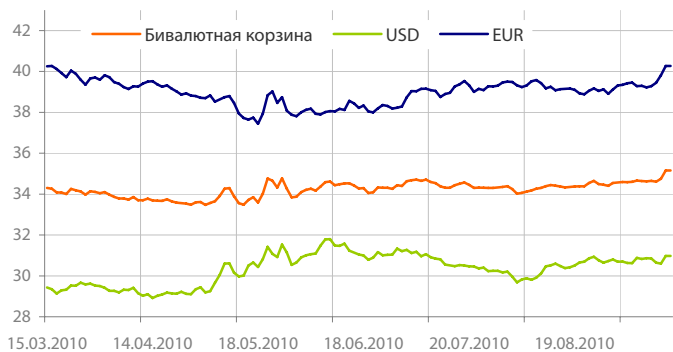


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

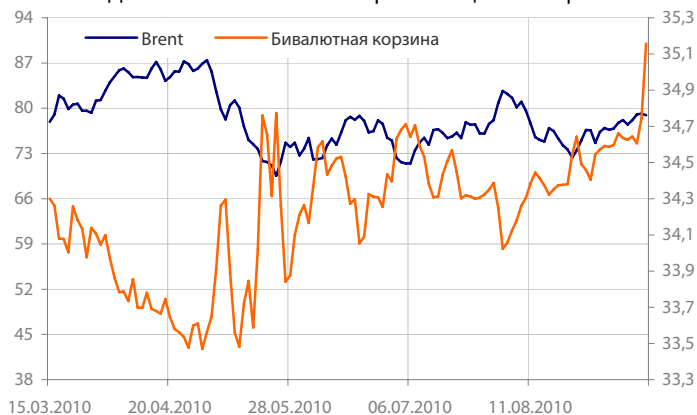


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

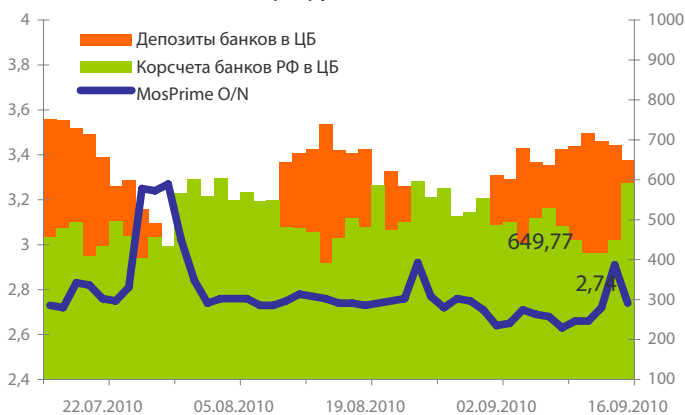
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



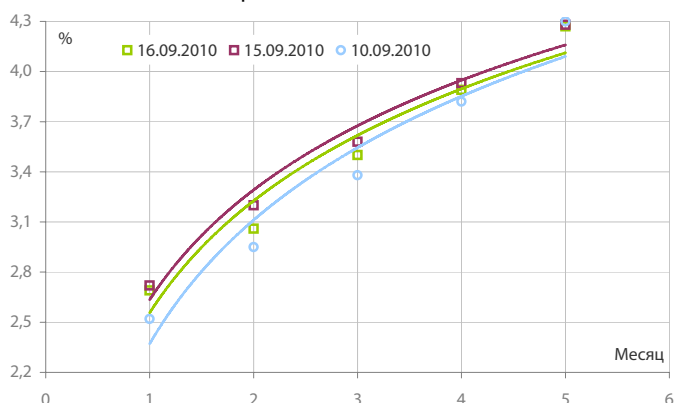
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

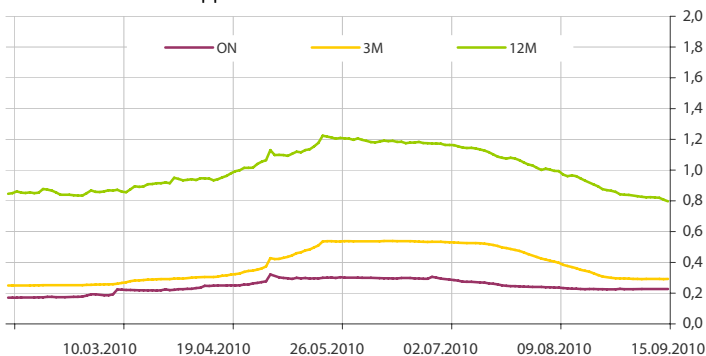
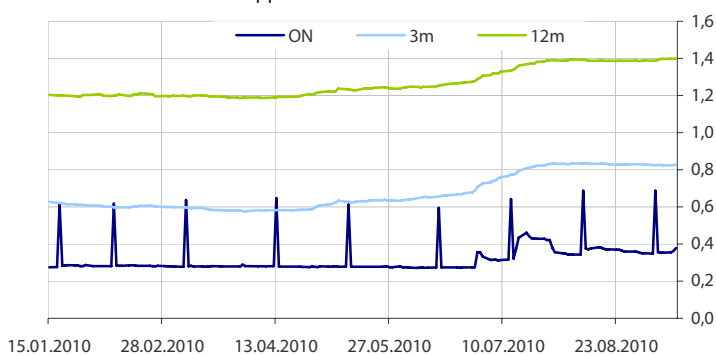
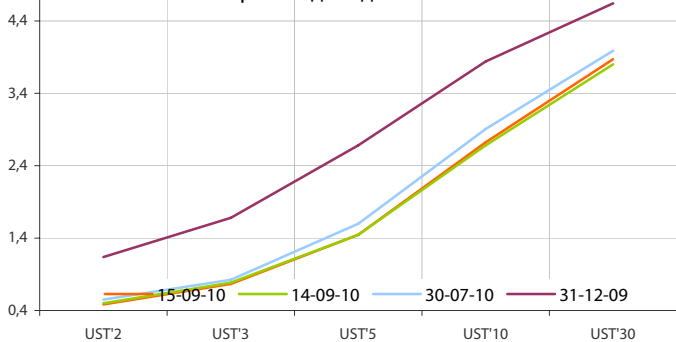
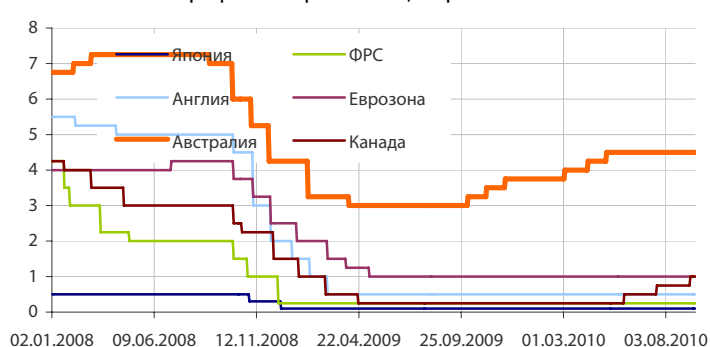


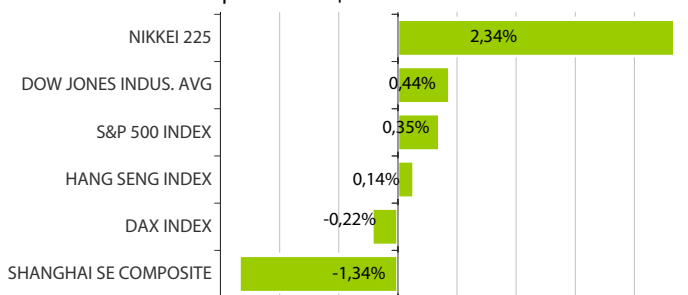
- Рубль вчера упал к многомесячным минимумам против бивалютной корзины, причем снижению рубля способствовали сохраняющиеся покупки валют клиентами банков. Также одной из возможных причин могло стать закрытие коротких позиций по компонентам «корзины», после того как та достигла внутри дня сильных уровней сопротивления.

- По итогам торгов 15 сентября стоимость бивалютной корзины выросла на 41 коп. до 35,16 руб. Евро в этот день окреп на 45 коп. (40,27 руб.). Курс американской валюты повысился на 38 коп. до 30,98 руб.

- Краткосрочные ставки МБК вчера торговались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5% годовых), что стало следствием начавшихся налоговых выплат и платежей по ОБР-15. Ставка RUONIA по состоянию на 14 сентября составила 2,64% годовых с объемом сделок на сумму 70,01 млрд. руб. В то же время, несмотря на эти события, вчера отмечался сильный приток ликвидности, который составил 106,864 млрд. руб. 1241,185 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 448,055 млрд. руб. до 591,416 млрд. руб., в то время как депозиты снова уменьшились с 686,266 млрд. руб. до 649,769 млрд. руб.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может консолидироваться у уровней закрытия вчерашнего дня и, возможно, что его дальнейший рост на текущих уровнях будет ограничен приходом ЦБ на внутренний валютный рынок.

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 15/9/2010

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
16 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
20 сен	Уплата трети НДС за II кв 2010 года.
21 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца.
22 сен	Аукцион ОФЗ 26203 на 40,0 млрд р, дата погашения - 03.08.16. Аукцион ОФЗ 25072 на 30,0 млрд р, дата погашения - 23.01.13.

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