

### Ситуация на рынке Forex

Интересная ситуация вчера отмечалась на торгах доллара в паре с иеной и франком, т.к. эти валюты традиционно считаются защитными, то спрос на них вчера был крайне высоким.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль по итогам торгов четверга снизился к бивалютной корзине и доллару на фоне низких объемов торгов в преддверии публикации важной статистики по США.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Канада: Индекс потребительских цен.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за II кв. 2010 года.  
Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	19 авг	18 авг	Изм. ден.	13 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,5081	30,4169	+0,091	30,598	-0,089
EUR/RUB	39,1000	39,1610	-0,061	39,078	+0,022
Корзина	34,3745	34,3517	+0,023	34,414	-0,039
EUR/USD	1,2823	1,2875	-0,005	1,275	+0,007
USD/JPY	85,3200	85,3500	-0,030	86,200	-0,880
GBP/USD	1,5611	1,5616	0,000	1,559	+0,002
CHF/USD	0,9685	0,9612	+0,007	0,951	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.08.10	0,2273	0,2647	0,3391	0,5559	0,9192
18.08.10	0,2260	0,2663	0,3455	0,5684	0,9309
13.08.10	0,2294	0,2719	0,3694	0,5919	0,9653

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.08.10	0,3700	0,5794	0,8319	1,1119	1,3875
18.08.10	0,3738	0,5806	0,8328	1,1125	1,3875
13.08.10	0,3763	0,5806	0,8319	1,1094	1,3875

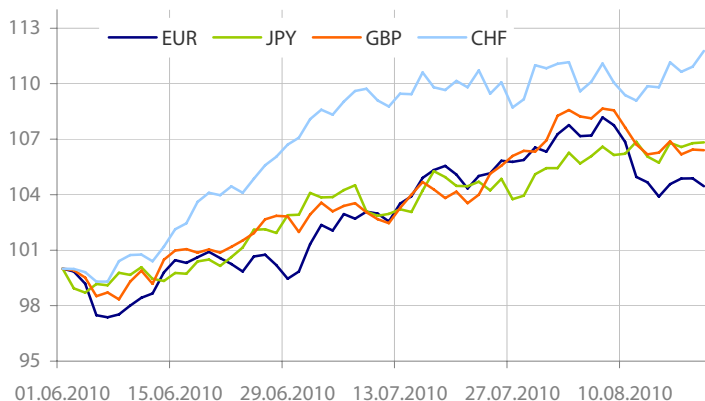
  

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.08.10	2,73	3,29	3,49	3,75	4,28
18.08.10	2,74	3,29	3,50	3,75	4,28
13.08.10	2,77	3,29	3,53	3,76	4,28

- Для доллара США вчерашний день стал крайне сложным на фоне выхода разочаровавших инвесторов макроэкономических данных. Количество первичных заявок на пособие по безработице в США на неделе 8-14 августа увеличилось на 12 тыс. до 500 тыс., максимального уровня с ноября 2009 г. Таким образом, это лишнее указало на слабость рынка труда в США, хотя возможно, что столь слабые показатели были искажены факторами коррекции на сезонные колебания, связанными с временным закрытием заводов автопроизводителями и наймом и увольнением временных работников для переписи населения 2010 г. Индекс деловой активности ФРБ-Филадельфии в августе упал до -7,7 против 5,1 в июле. В итоге, слабые данные усилили спекуляции на тему о расширении программ количественного смягчения в США. Тем не менее, в долгосрочной перспективе картина выглядит более неопределенной, поскольку ослабление денежной политики может быть недостаточно для поддержания экономической активности, и если это будет действительно так, то доллар может вновь расти против многих конкурентов.
- Вчерашнее выступление, имеющего право голоса в ФРС, президента ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда не носило каких-либо сюрпризов, он снова повторил недавнюю идею о том, что ФРС необходимо приниматься за дальнейшее стимулирование экономики при помощи денежно-кредитной политики.
- Между тем, интересная ситуация вчера отмечалась на торгах доллара в паре с иеной и франком, т.к. эти валюты традиционно считаются защитными, то спрос на них вчера был крайне высоким. Причем по итогам дня позиции пары USDJPY практически не изменились, в то время как франк вырос против доллара на 0,72% и против евро на 1,16%. Отметим, что иена вчера вновь осуществила попытки опуститься ниже 85 против доллара.
- Рост иены сдерживало ожидание того, что Японский ЦБ предпримет действия по ослаблению национальной валюты, а также в связи с публикацией данных, демонстрирующих, что инвесторы внутри страны на прошлой неделе купили рекордный объем иностранных долговых обязательств и ценных бумаг на сумму 2,17 трлн. иен (самый значительный объем за весь период ведения подобной статистики, с 2001 г.).
- Швейцарский франк в отличие от японского коллеги удержал завоеванные позиции, поскольку вышедшие

накануне данные (торговый баланс вырос до новых многолетних максимумов 2,89 млрд. франков) по Швейцарии усилили надежду того, что швейцарский ЦБ не станет проводить валютные интервенции в преддверии сентябрьского заседания (16 сентября).

- Евро вчера снизился против большинства активно торгуемых валют из-за опасений по поводу мер жесткой экономии некоторых стран Еврозоны, которые могут отрицательно сказаться на экономическом росте. В частности, по мнению журнала Der Spiegel меры жесткой экономии в Греции тянут экономику вниз и влекут за собой рост безработицы до 70% в некоторых регионах страны.
- Фунту удалось завершить вчерашний день незначительными потерями против «американца» благодаря вышедшим накануне данным, указавшим на то, что объемы розничных продаж в Великобритании показали в июле самый значительный за последние 6 месяцев рост – на 1,1% м/м и 1,3% г/г.
- Пара EURUSD 20 августа двигалась в диапазоне 1,2772-1,2903 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2823. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,90-85,92, опустившись к концу дня в район 85,32. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5672-1,5512, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5611.
- На сегодняшних торгах в Азии на фоне негативной динамики ведущих азиатских индексов в отсутствие макроэкономических релизов доллар продолжил незначительный рост против многих конкурентов. В итоге пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2792-1,2836 и 85,19-85,54, соответственно.
- Что касается дальнейшего движения основных валютных пар, то оно может проходить в боковом диапазоне, поскольку пятница будет не богата на макроэкономические новости. Хотя мы не исключаем, что игроки продолжат отыгрывать события вчерашнего дня, и будут играть на понижение многих высокорисковых валют, в том числе и евро. Но не стоит исключать и сюрпризов со стороны японских властей, которые в последнее время активизировались на фоне роста курса иены. Так же сегодня состоится встреча президента Франции Н.Саркози с высокопоставленными министрами, предполагается, что будут обсуждаться вопросы перспектив экономического роста. Ввиду этого, мы не исключаем и сюрпризов по итогам этой встречи, что во многом может отразиться на позиции европейской валюты.

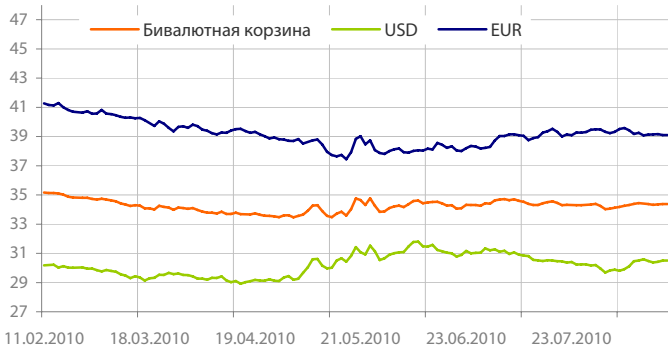
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика пары USDJPY**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

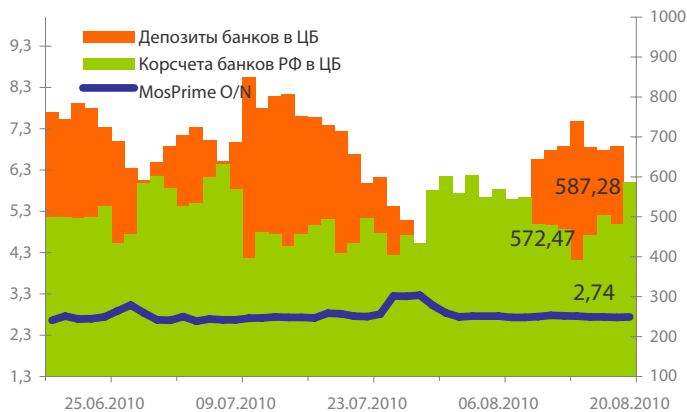
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



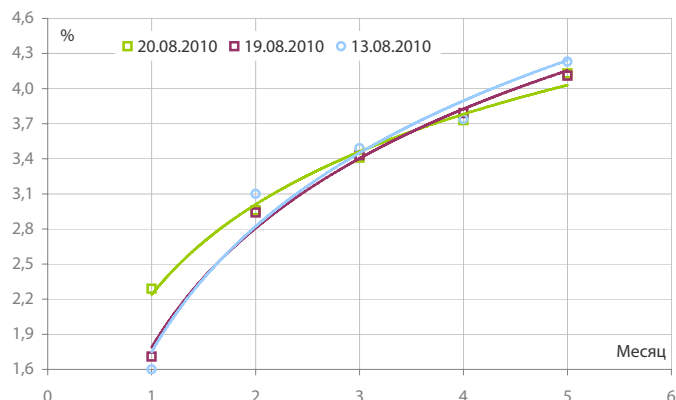
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности

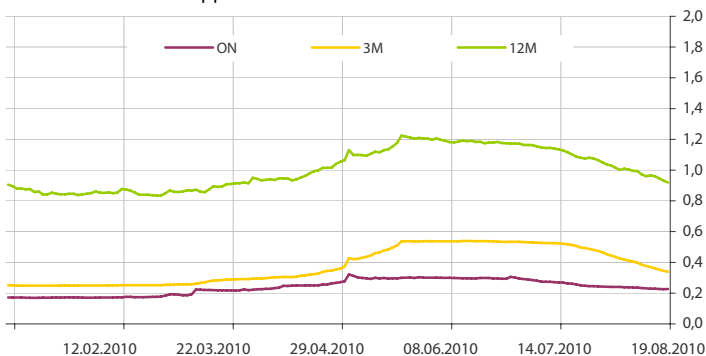


Кривые NDFs USDRUB

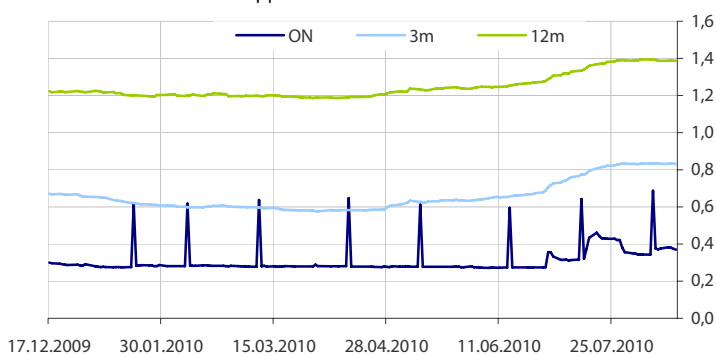


- Рубль по итогам торгов четверга снизился к бивалютной корзине и доллару на фоне низких объемов торгов в преддверии публикации важной статистики по США.
- По итогам торгов 19 августа стоимость бивалютной корзины выросла на 2 коп. до 34,38 руб. Евро в этот день ослаб на 6 коп. (39,10 руб.). Курс американской валюты вырос на 10 коп. до 30,51 руб.
- Ситуация на денежном рынке практически не изменилась - однодневные ставки на МБК в течение дня поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались ниже их вплоть до 1,77%.
- При этом учитывая незначительный приток рублевой ликвидности в размере 1,144 млрд. руб. до 1159,744 млрд. руб. можно предположить, что компании решили оставить продажу валюты под налоги (НДС) на последний день (20 августа). Так, остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 482,216 млрд. руб. до 587,277 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 676,384 млрд. руб. до 572,467 млрд. руб.
- Мы полагаем, что утреннее укрепление рубля против бивалютной корзины было обусловлено продажей валютной выручки из-за начинающегося налогового периода. Ввиду этого мы не исключаем возобновления снижения российской валюты относительно «корзины» во вторую половину дня на фоне негативной динамики, как на рынке нефти, так и на фондовых площадках.

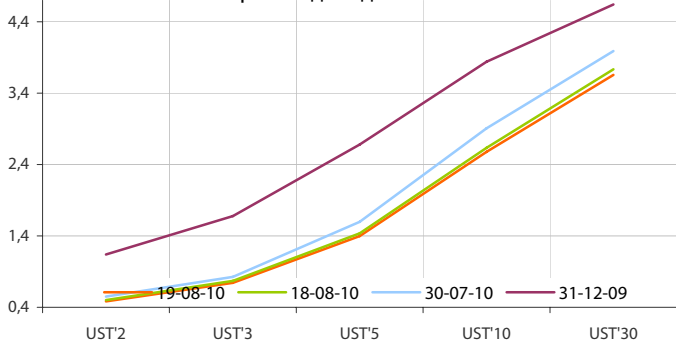
Динамика ставок USDLIBOR



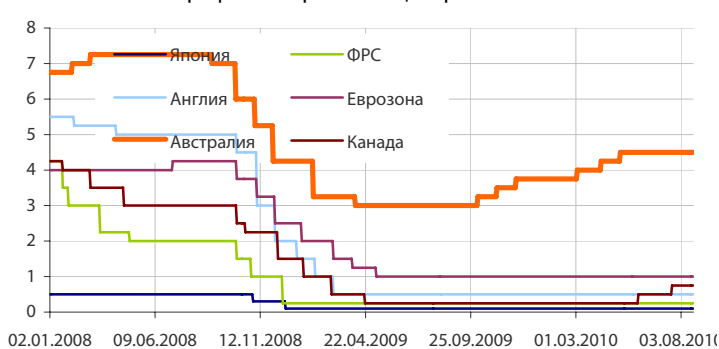
Динамика ставок EURLIBOR



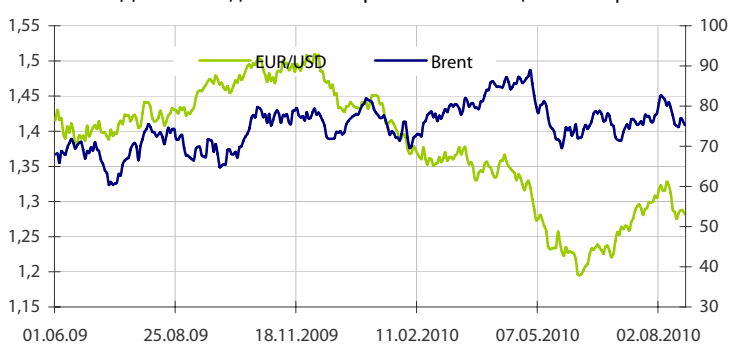
Кривые доходности UST



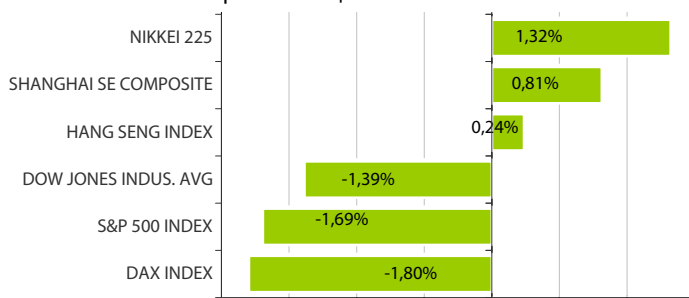
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 19/8/2010



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"

**четверг 19 августа 2010 г.**

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июнь Прогноз: -0.3%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.1% м/м, 3.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за август Прогноз: -14
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 14 августа Прогноз: 480 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за август Прогноз: 7.5
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 0.1%
- 20:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Дж.Булларда

**пятница 20 августа 2010 г.**

- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: 0.0% м/м, 1.3% г/г

**понедельник 23 августа 2010 г.**

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за июль
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие за август

Дата	Событие
20 авг	Уплата трети НДС за II кв. 2010 года. Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
23 авг	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
24 авг	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
25 авг	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 50 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 23 и 24 авг.

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