

Ситуация на рынке Forex

В большинстве случаев многие валютные пары в течение дня демонстрировали высокую волатильность, но по итогам дня многие из них консолидировались у пятничных уровней.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Позиции рубля по итогам вчерашнего дня изменились незначительно, вероятно это было связано с тем, что игроки предпочли сохранить выжидательную позицию в преддверии важных событий на внешних рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Выданные разрешения на строительство.

США: Закладки новых домов.

США: Решение по процентной ставке ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	20 сен	17 сен	Изм. ден.	10 сен	Изм. нед.
USD/RUB	31,0088	31,0125	-0,004	30,851	+0,158
EUR/RUB	40,5438	40,4490	+0,095	39,280	+1,264
Корзина	35,2996	35,2589	+0,041	34,644	+0,656
EUR/USD	1,3072	1,3050	+0,002	1,268	+0,039
USD/JPY	85,7700	85,8600	-0,090	84,150	+1,62
GBP/USD	1,5562	1,5632	-0,007	1,536	+0,02
CHF/USD	0,9949	0,9903	+0,005	0,981	+0,014

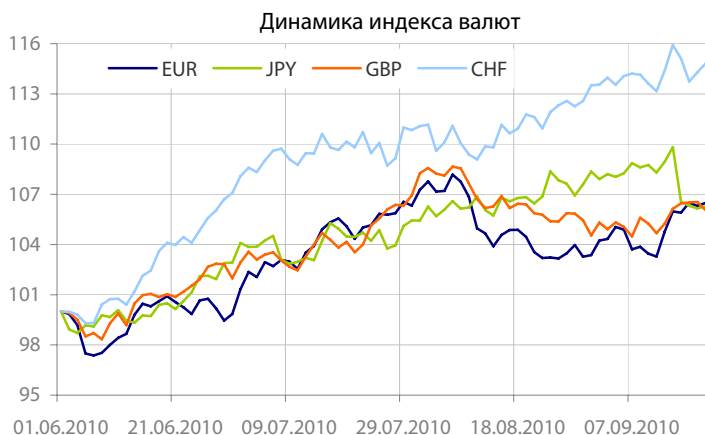
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.09.10	0,2279	0,2563	0,2903	0,4731	0,7936
17.09.10	0,2279	0,2575	0,2916	0,4731	0,7936
10.09.10	0,2269	0,2573	0,2922	0,4897	0,8222

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.09.10	0,3944	0,5766	0,8288	1,1150	1,4094
17.09.10	0,3931	0,5753	0,8288	1,1150	1,4031
10.09.10	0,3538	0,5694	0,8234	1,1040	1,3975

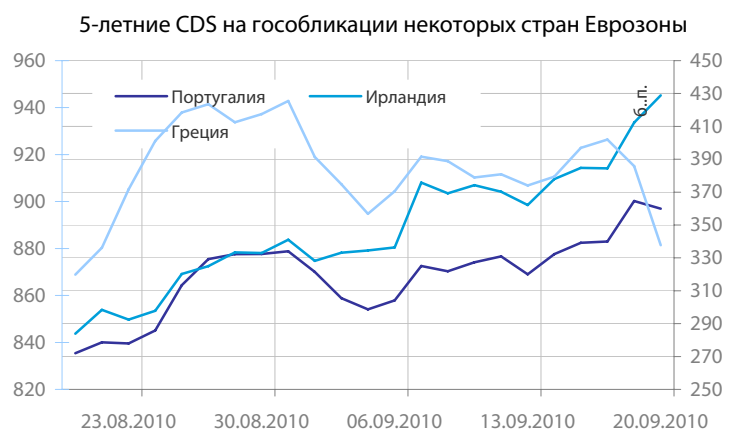
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.09.10	2,73	3,26	3,50	3,75	4,25
17.09.10	2,75	3,27	3,50	3,75	4,25
10.09.10	2,66	3,25	3,50	3,75	4,25

- Накануне сегодняшнего заседания ФРС США понедельник оказался довольно спокойным днем - евро-валюта как не пыталась в начале сессии вырасти против доллара, в итоге ей этого не удалось. Евро продолжил находиться под давлением опасений относительно суверенных долгов стран Еврозоны. В целом в большинстве случаев многие валютные пары в течение дня демонстрировали высокую волатильность, но по итогам дня многие из них консолидировались у пятничных уровней.
- Исключением стал австралийский доллар, который вырос против «американца» на 1,26%. Примечательно, что «оззи» поддержали заявления главы Резервного банка Австралии (РБА) Г.Стивенса, комментарии которого относительно темпов роста экономики Австралии оказались довольно оптимистичны, тем самым лишь раз укрепив предположения участников рынка в отношении продолжения повышения основных процентных ставок в этой стране. И как было отмечено в опубликованных сегодня протоколах заседания РБА, может потребоваться повышение процентных ставок, если прогнозы Банка по росту экономики страны сбудутся.
- По поводу текущей ситуации в Еврозоне, то опасения по поводу того, что Португалия не сможет справиться со своими долговыми обязательствами, спровоцировали рост доходности на бумаги этой страны. Причем не только Португалия попала в топ обсуждения в последние дни, но и Ирландия. В результате спрэд доходности между 10-летними выпусками Португалии и Ирландии против немецких бумаг накануне достиг рекордно высокого уровня, расширившись до 375 б.п. 412 б.п., соответственно. Сегодня состоится размещение суверенных облигаций Ирландии и на сумму 1,5 млрд. евро с погашением в 2014 и 2018 гг. Также свои облигации разместит Греция и Испания.
- Вместе с тем, в отсутствие макростатистики по Еврозоне и США вчера выделились публикации по Великобритании, спровоцировавшие снижение фунта стерлингов на полторы фигуры после его утреннего роста. Инвесторов разочаровали данные по денежному агрегату M4 и ипотеке.

- Пара EURUSD 20 сентября двигалась в диапазоне 1,3121-1,3029 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3072. Пара USDJPY изменялась в коридоре 85,83-85,51, опустившись к концу дня в район 85,77. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5686-1,5554 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5562.
- Между тем, сегодня Таможенное управление Швейцарии сообщило, что профицит сальдо торгового баланса Швейцарии в августе составил 0,568 млрд. франков. Экспорт увеличился на 8,6% до 14,43 млрд. франков г/г на фоне роста импорта на 24,9% до 13,87 млрд. франков г/г. Таким образом, недавнее решение ЦБ страны выглядит вполне оправданным, поскольку крепкий франк повышает стоимость швейцарских товаров и услуг за рубежом. Более того, если ситуация будет ухудшаться, то не исключены интервенции со стороны Банка Швейцарии дальнейшем.
- Сегодня торги в Азии проходили в довольно спокойном русле, т.к. участники рынка предпочли сохранять выжидательные позиции в преддверии заседания ФРС и размещения гос. бумаг некоторых стран Еврозоны. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3051-1,3098 и 85,49-85,80, соответственно.
- Между тем, к моменту написания обзора уже были размещены облигации Испании и Греции, итоги которых оказались вполне удачными, что подтолкнуло пару EURUSD к 1,3140. Причем учитывая значимость сегодняшнего события в лице решений ФРС, дневные преимущества пары могут быть с легкостью нивелированы и более того игроки могут начать очередную волну продаж рискованных инструментов, что поддержит доллар. Тем не менее, до оглашения результатов заседания движение основной пары, скорее всего, будет проходить в диапазоне 1,3020 – 1,3140. Кроме этого, во вторник выйдут показатели по американскому жилищному сектору, возможный рост которого поддержит доллар.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

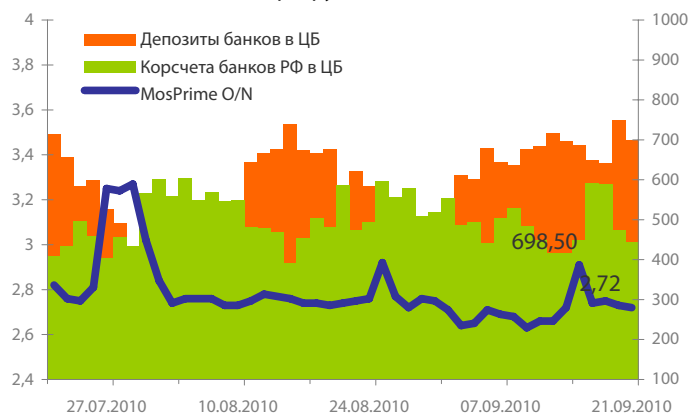
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



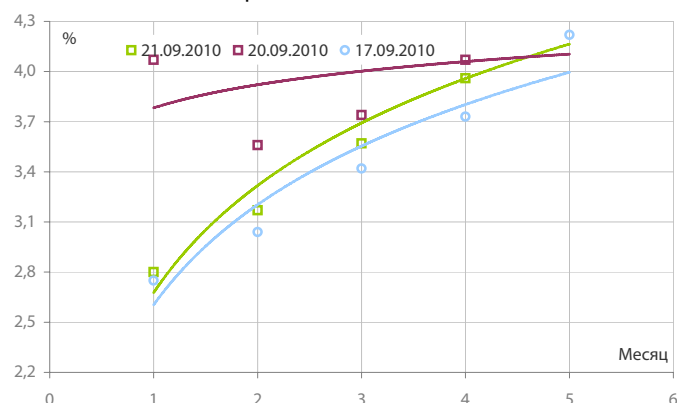
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



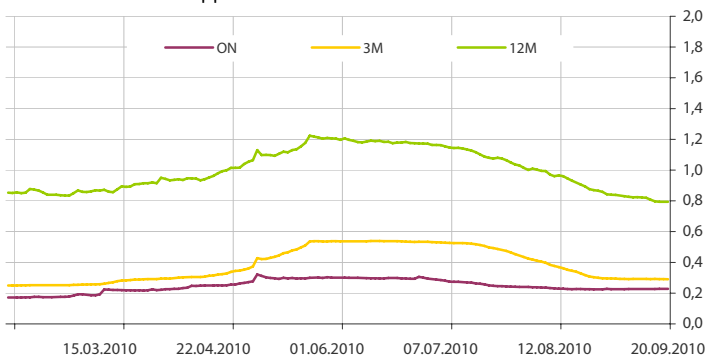
- Позиции рубля по итогам вчерашнего дня изменились незначительно, вероятно это было связано с тем, что игроки предпочли сохранить выжидательную позицию в преддверии важных событий на внешних рынках.

- По итогам торгов 20 сентября стоимость бивалютной корзины выросла на 4 коп. до 35,30 руб. Евро в этот день окреп на 10 коп. (40,54 руб.). Курс американской валюты понизился на 1 коп. до 31,00 руб.

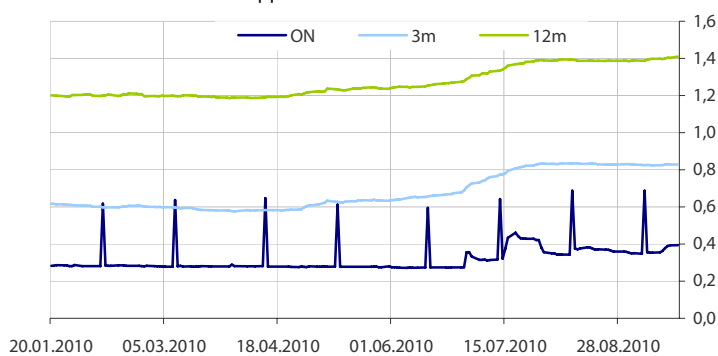
- Вчерашнее завершение выплат по НДС спровоцировало отток ликвидности и локальный рост ставок на денежном рынке. Так, однодневные МБК вчера находилась большую часть дня в районе 2,5-2,75%, а к закрытию опустилась до 2,0%. Ставка RUONIA по состоянию на 17 сентября составила 2,49% годовых с объемом сделок на сумму 61,55 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 81,275 млрд. руб. до 1142,703 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 475,093 млрд. руб. до 444,205 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 748,885 млрд. руб. до 698,498 млрд. руб.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может сохранить свою негативную динамику против «корзины», причем не исключено ускорение его ослабления, если пара EURUSD осуществит попытки к снижению.

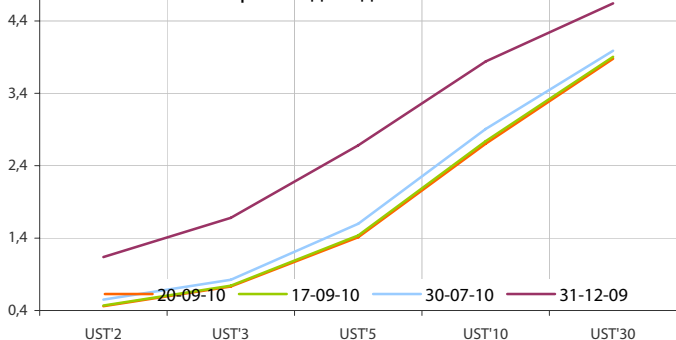
Динамика ставок USDLIBOR



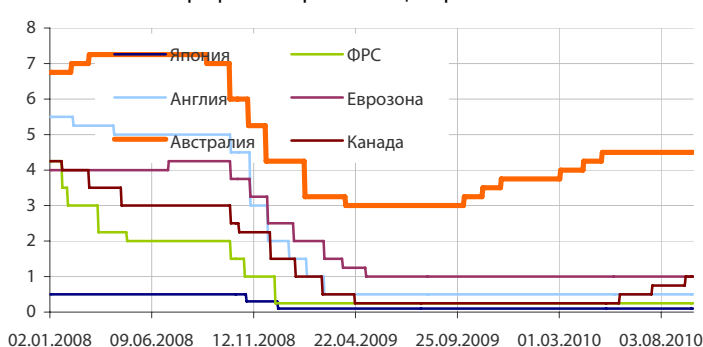
Динамика ставок EURLIBOR



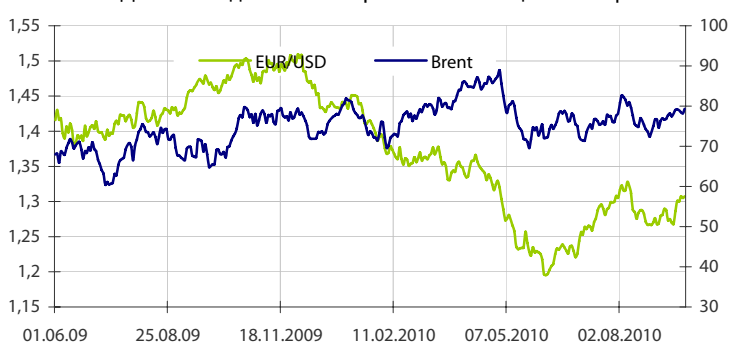
Кривые доходности UST



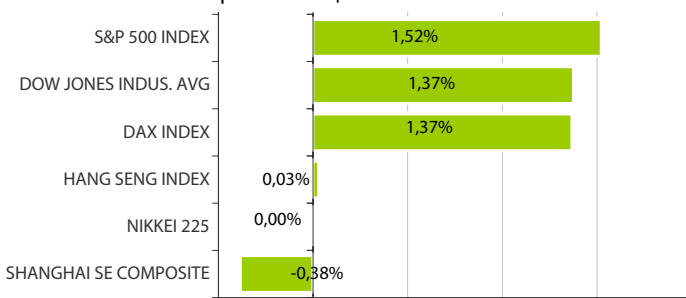
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/9/2010



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 21 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований гос. сектора за август Прогноз: £12.5 млрд.
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.0% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за август Прогноз: 560 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за август Прогноз: 550 тыс.
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.25%

среда 22 сентября 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июль Прогноз: 1.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: -1.4% м/м, 16.2% г/г
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за сентябрь Прогноз: -10
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: -0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 17 сентября

четверг 23 сентября 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 57.6
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 57.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за август Прогноз: 34.0 тыс.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за август Прогноз: 4.1 млн.
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 0.1%

пятница 24 сентября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за сентябрь Прогноз: 106.4
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за август Прогноз: -1.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за август Прогноз: 1%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за август Прогноз: 290 тыс.

Дата	Событие
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.
23 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
27 сен	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

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