

Ситуация на рынке Forex

Итоги выступления ФРС США обвалили курс доллара против многих конкурентов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера вновь попала под давление спроса на валюту со стороны клиентов банков, в том числе импортеров.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евразия: Новые промышленные заказы.

Евразия: Индекс потребительского доверия.

США: Индекс цен на жилье.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ 26203 на 40,0 млрд. руб.

Аукцион ОФЗ 25072 на 30,0 млрд руб.

Возврат ломбардных кредитов в ЦБ.

[См. стр. 5](#)

| FX | 21 сен | 20 сен | Изм. ден. | 17 сен | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 31,0762 | 31,0088 | +0,067 | 31,013 | +0,064 |
| EUR/RUB | 40,7728 | 40,5438 | +0,229 | 40,449 | +0,324 |
| Корзина | 35,4397 | 35,2996 | +0,14 | 35,259 | +0,181 |
| EUR/USD | 1,3128 | 1,3072 | +0,006 | 1,305 | +0,008 |
| USD/JPY | 85,3800 | 85,7700 | -0,390 | 85,860 | -0,480 |
| GBP/USD | 1,5545 | 1,5562 | -0,002 | 1,563 | -0,009 |
| CHF/USD | 0,9942 | 0,9949 | -0,001 | 0,990 | +0,004 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 21.09.10 | 0,2279 | 0,2563 | 0,2897 | 0,4731 | 0,7934 |
| 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 |

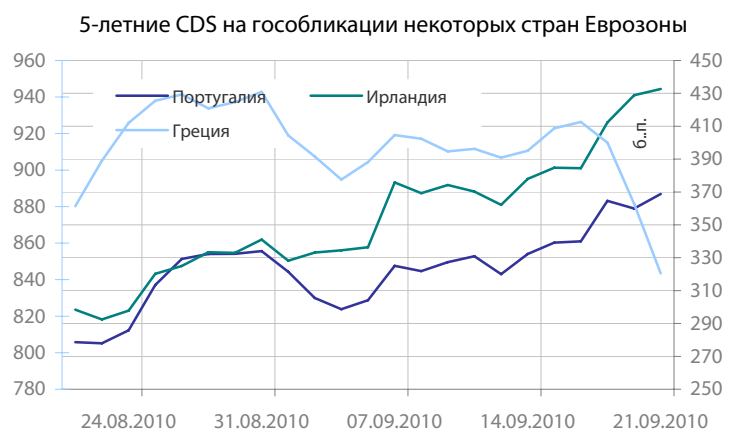
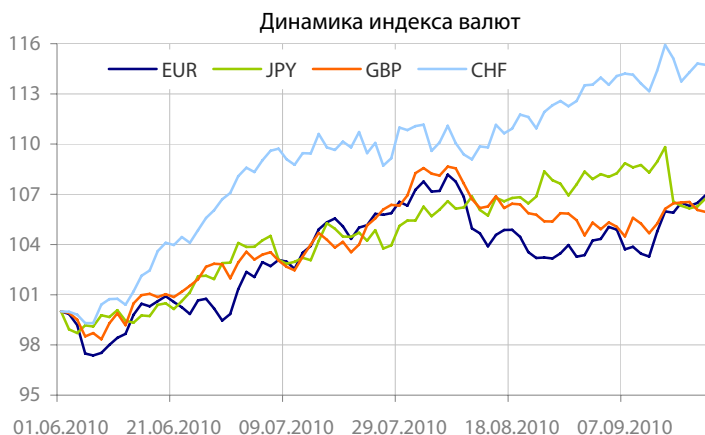
| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 21.09.10 | 0,3894 | 0,5769 | 0,8288 | 1,1125 | 1,4072 |
| 20.09.10 | 0,3944 | 0,5766 | 0,8288 | 1,1150 | 1,4094 |
| 17.09.10 | 0,3931 | 0,5753 | 0,8288 | 1,1150 | 1,4031 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 21.09.10 | 2,72 | 3,25 | 3,50 | 3,75 | 4,25 |
| 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 |

- Вчера на протяжении всего дня отмечалось некоторое затишье на многих рынках перед обнародованием итогов очередного заседания ФРС США, сопровождавшегося незначительным ослаблением доллара против его основных конкурентов, за исключением евро.
- Пара EURUSD еще с самого утра демонстрировала позитивную динамику при поддержке удачных аукционов облигаций периферийных стран Еврозоны, понизивших градус опасений относительно долговых проблем региона. В тоже время, несмотря на успешные результаты размещений, в том числе ирландских бумаг, доходность их после некоторого снижения днем ранее возобновила сегодня свой рост к недавним историческим максимумам. Так к моменту написания доходность 10-летних бумаг составляла 6,244%. Более того, вчера продолжился рост CDS на гособликации как Ирландии, так и Португалии.
- Пара EURUSD 21 сентября двигалась в диапазоне 1,3051-1,3147 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3128. Пара USDJPY изменялась в коридоре 85,80-85,27, опустившись к концу дня в район 85,38. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5503-1,5586 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5545.
- В тоже время, ситуация сильно изменилась, когда ФРС обнародовал свое решение, по сути не носившее ничего нового. Как и ожидалось, регулятор остался в стороне и не начал новый раунд покупок активов. Вместо этого он решил проявлять терпение, и в настоящее время продолжил изучать поступающие данные. ФРС понизил оценку инфляции и тот факт, что регулятор «готов предоставить дополнительные средства в случае необходимости», рынки расценили как намек дальнейшего количественного смягчения и, как следствие в сегодняшнюю азиатскую сессию начались массовые распродажи доллара против многих валют. Также возобновился рост доходности американских гос. облигаций, пара USDJPY впервые с начавшихся интервенций

опустилась ниже 85, франк снова опустился на паритет с долларом США, а золото снова обновило исторические максимумы. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3009-1,3314 и 84,78-85,44, соответственно.

- Отметим, что вчерашнее решение ФРС США сопровождалось довольно благоприятной американской статистикой с рынка жилья. Так, Министерство торговли США сообщило вчера, что строительство новых домов увеличилось в августе до самого высокого уровня с апреля, составив 0,598 млн., при предыдущем значении 0,546 млн. Также увеличилось число разрешений на строительство до 0,569 млн. с 0,565 млн.
- Вместе с тем, мы не исключаем, что вчерашний всплеск продаж доллара может стать финальной точкой перед очередной масштабной волной укрепления «американца» При этом не исключено, что в ближайшие дни эти ожидания либо подтвердятся, либо будут опровергнуты. Тем не менее с технической стороны, пара EURUSD прошла как 200-дневную скользящую среднюю в отметке 1,3217, ранее считавшуюся сильным уровнем сопротивления, тогда как теперь эта отметка стала уровнем поддержки.
- Обратим внимание на то, что текущее ослабление доллара обусловлено закрытием коротких позиций по евро. Так, по данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) за неделю, завершившуюся 14 сентября, число коротких позиций открытых крупными спекулянтами сократилось на 16%, в то время как объемы длинных позиций остались неизменными. Таким образом, не исключено, что еще сегодня «охотники за стопками» продолжают игру на повышение пары EURUSD и, возможно, что при любом удобном случае приступят к реализации масштабной нисходящей коррекции.



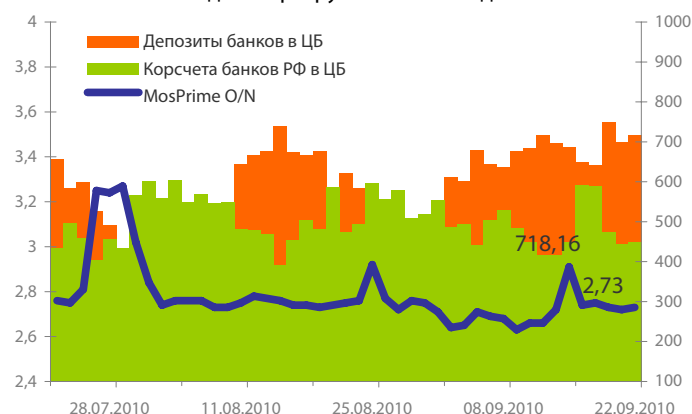
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



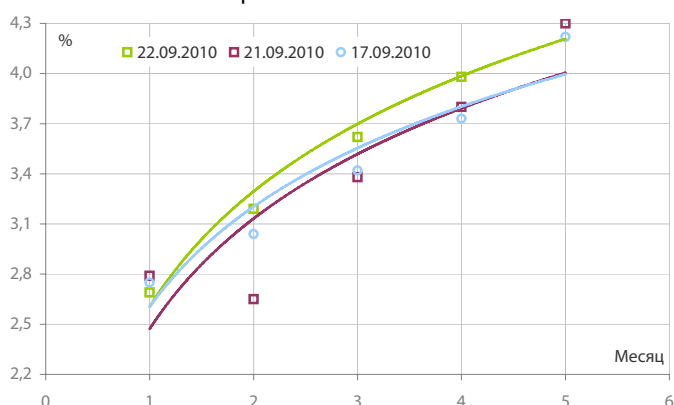
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности

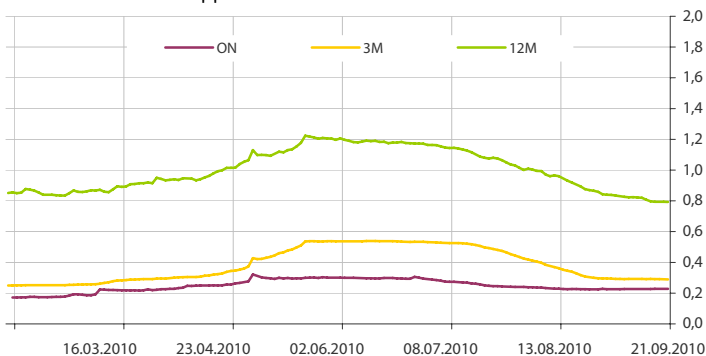


Кривые NDFs USDRUB

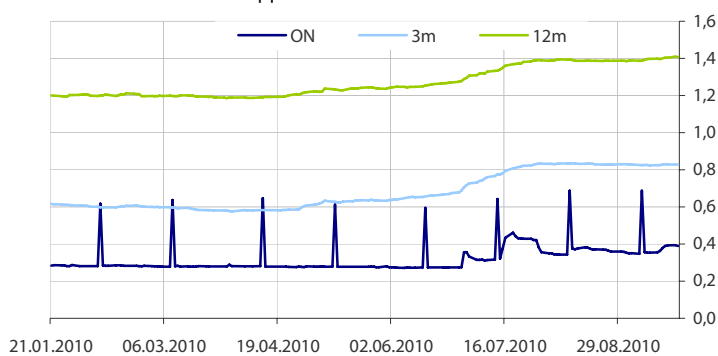


- Российская валюта вчера вновь попала под давление спроса на валюту со стороны клиентов банков, в том числе импортеров. При этом не исключено, что движение рубля сдерживалось продажами валюты экспортерами под налоги.
- Напомним, что по последним данным ФТС, в августе импорт из стран дальнего зарубежья вырос более чем на \$2 млрд. до 18,9 млрд долл.
- По итогам торгов 21 сентября стоимость бивалютной корзины поднялась на 14 коп. до 35,44 руб. Евро в этот день окреп на 23 коп. (40,77 руб.). Курс американской валюты вырос на 7 коп. до 31,08 руб.
- Ситуация на денежном рынке вчера немного стабилизировалась на фоне притока рублевой ликвидности и снижения ставок МБК. Так, однодневные МБК вчера находилась большую часть дня в районе однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 20 сентября составила 2,461% годовых с объемом сделок на сумму 58,23 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность подросла на 25,183 млрд. руб. до 1167,886 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 444,205 млрд. руб. до 449,729 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 698,498 млрд. руб. до 718,157 млрд. руб.
- Мы полагаем, что еще сегодня рубль может сохранить нисходящую динамику против бивалютной корзины. Возможно, что до конца недели рубль может осуществить попытки к росту, если экспортеры увеличат продажи валюты под предстоящие налоги на прибыль (28 сентября) и НДС (27 сентября).

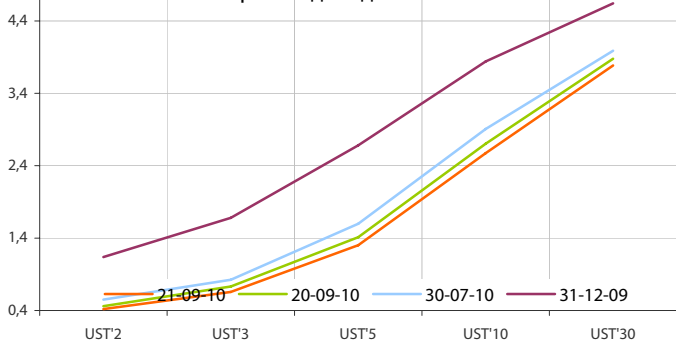
Динамика ставок USDLIBOR



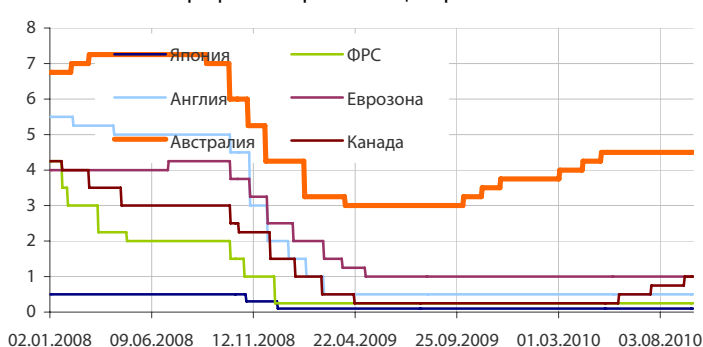
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



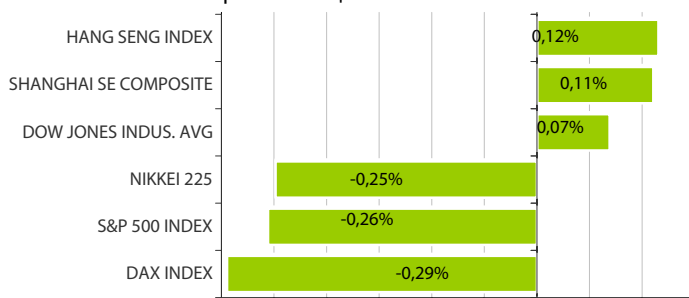
Ставки рефинансирования центральных банков



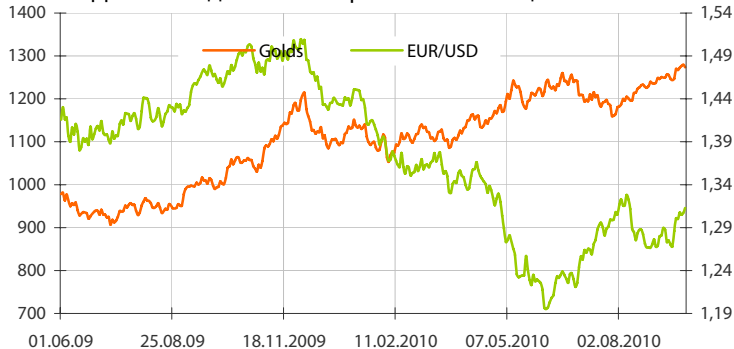
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/9/2010



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 |
|--------|---|
| 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. Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 7 дней и 3 месяца. |
| 23 сен | ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. |
| 27 сен | Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. |
| 28 сен | Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней и 3 месяца. Уплата налога на прибыль организаций. Беззалоговый аукцион ЦБ, на 1 месяц. |

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