

### Ситуация на рынке Forex

Американский доллар продолжил слабость и в среду, в то время как рынки оценивали перспективы нового раунда программ количественного смягчения до конца текущего года в США.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера упал к евро до февральских минимумов из-за продолжившегося роста последнего на мировых рынках.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия, Еврозона: Индексы деловой активности в производственном секторе и в секторе услуг.  
США: Количество заявок на пособие по безработице.  
США: Продажи на вторичном рынке жилья.  
США: Индекс опережающих индикаторов.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	22 сен	21 сен	Изм. ден.	17 сен	Изм. нед.
USD/RUB	31,0450	31,0762	-0,031	31,013	+0,033
EUR/RUB	41,4943	40,7728	+0,722	40,449	+1,045
Корзина	35,7472	35,4397	+0,308	35,259	+0,488
EUR/USD	1,3366	1,3128	+0,024	1,305	+0,032
USD/JPY	84,4300	85,3800	-0,950	85,860	-1,430
GBP/USD	1,5643	1,5545	+0,01	1,563	+0,001
CHF/USD	1,0122	0,9942	+0,018	0,990	+0,022

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4641	0,7817
21.09.10	0,2279	0,2563	0,2897	0,4731	0,7934
17.09.10	0,2279	0,2575	0,2916	0,4731	0,7936

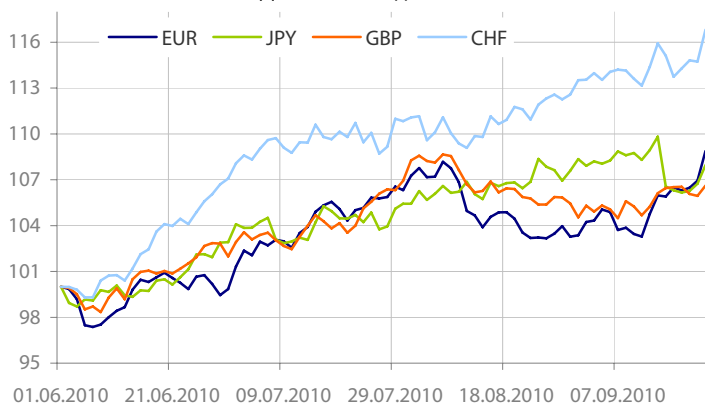
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.09.10	0,3819	0,5769	0,8263	1,1063	1,4025
21.09.10	0,3894	0,5769	0,8288	1,1125	1,4072
17.09.10	0,3931	0,5753	0,8288	1,1150	1,4031

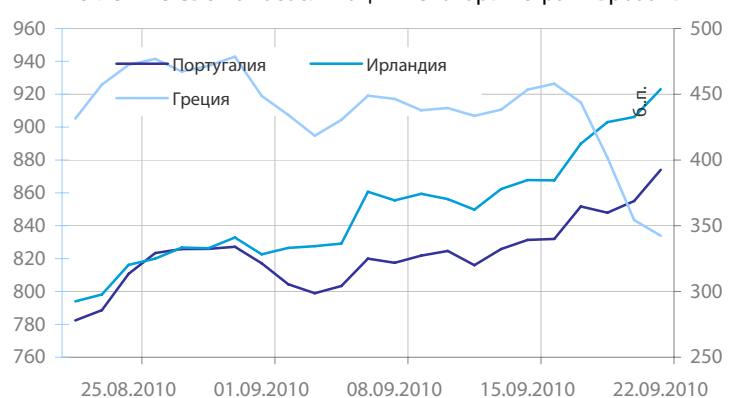
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
22.09.10	2,73	3,25	3,50	3,75	4,25
21.09.10	2,72	3,25	3,50	3,75	4,25
17.09.10	2,75	3,27	3,50	3,75	4,25

- Американский доллар продолжил слабость и в среду, в то время как рынки оценивали перспективы нового раунда программ количественного смягчения до конца текущего года в США. Снижение доллара отмечалось в парах, как защитными валютами, так и с евро, фунтом и с сырьевыми валютами, исключением стал канадский доллар, который падал относительно «американца» из-за оказавшихся хуже ожиданий, данных по розничным продажам в Австралии.
- Между тем, вчера стало известно, что демократическая партия в нижней палате конгресса США готовит законопроект, который позволит США принимать жесткие меры против Китая за «манипулирование юанем». В пятницу законопроект представят на обсуждение бюджетного комитета палаты представителей конгресса. По словам председателя бюджетного комитета С.Левина группа будет рассматривать некоторые изменения после предстоящей встречи премьера Госсовета КНР В.Цзябао и президента Б.Обамы. Отметим, что начиная с 8 сентября, юань демонстрирует рост против доллара и по итогам вчерашнего дня он за этот период укрепился на 1,5% до 6,6910.
- Статистика, выходящая вчера в США была не самой важной, поэтому ее влияние на рынке оказалось незначительным. Цены на жилье в США снижаются 8 месяц подряд: в июле индекс стоимости жилья снизился на 3,3% г/г под давлением увеличения взысканий на заложенное имущество.
- В то же время, несмотря на слабые данные (индекс новых заказов в Еврозоне снизился в июле на -2,4% по сравнению с предыдущим месяцем, и тем самым, нивелировав июньский 2,4% рост) из Еврозоны, а также неоднозначные итоги аукциона португальских бумаг, евро продолжил рост против доллара. Возможно, что крупные игроки решили продолжить игру против тех, кто еще играл на понижение пары EURUSD. По поводу аукциона, то бумаги были размещены в полном объеме с высоким спросом, но и с хорошей премией к предыдущим размещениям. Только 10-летние бонды размещены с доходностью выше 6%, что выше на 100 б.п. к предыдущему аукциону. Причем, продолжающийся рост доходности бумаг Ирландии и Португалии, определенно демонстрирует, что даже если инвесторы по-прежнему готовы финансировать эти размещения, де факто гарантируемые ЕЦБ, проблемы все же остаются.

- Пара EURUSD 22 сентября двигалась в диапазоне 1,3271-1,3441 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3406. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,27--85,18, опустившись к концу дня в район 84,50. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5716-1,5531 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5665.
- Сегодня рынки Японии и материкового Китая, Гонконга и Кореи закрыты по случаю празднования Дня осеннего равноденствия, в результате основные валюты оставались в узких диапазонах. При этом игроки также не предпринимали активных действий в свете встречи президента США Барака Обамы и Японии премьер-министра Н.Кан. Немного негатива добавила Новая Зеландия, которая сообщила накануне о неожиданном замедлении роста ВВП во II кв. на 0,2% по сравнению с предыдущим кварталом (0,65). В итоге, новозеландский доллар торговался с понижением против конкурентов, в то время как пары EURUSD и USDJPY оставались в диапазонах 1,3353-1,3414 и 84,40-84,64, соответственно.
- Обратим внимание, что сегодня к моменту написания обзора были опубликованы производственные индексы по Еврозоне, во всех случаях оказавшихся хуже прошлых релизов и более того хуже ожиданий, что спровоцировало продажи евро, в первую очередь против доллара. Негатива европейской валюте добавили и показатели по уровню безработицы в Италии, указавши на рост этого индикатора с 8,4% до 8,5%. Ввиду этого, мы не исключаем, что если данные США, большой пул которых ожидается сегодня, окажутся, сильнее ожиданий или же еще лучше, чем прошлые значения, тогда доллар может продолжить свой рост против конкурентов. При этом ключевым уровнем поддержки может стать 200-дневная скользящая средняя проходящая в отметке 1,3212. Также мы не исключаем, что слабые американские данные вновь спровоцируют игру против доллара, тогда пара вернется выше 1,34. Тем не менее, мы все же ожидаем снижения этой пары в ближайшие месяцы до 1,28 и возможно, что при ухудшении конъюнктуры в Еврозоне на фоне некоторого улучшения ситуации в США пара в дальнейшем осуществит попытки снижения до 1,2.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**5-летние CDS на гособликации некоторых стран Еврозоны**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

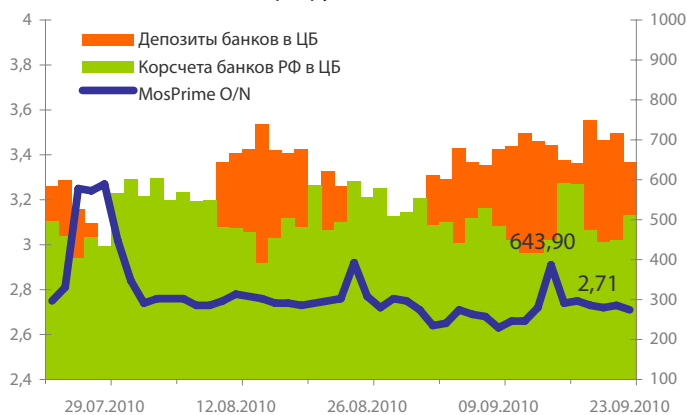
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



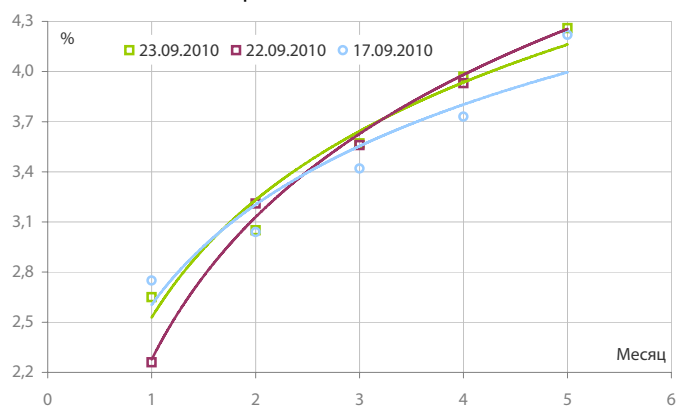
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль вчера упал к евро до февральских минимумов из-за продолжившегося роста последнего на мировых рынках.

• По итогам торгов 22 сентября стоимость бивалютной корзины поднялась на 31 коп. до 35,75 руб. Евро в этот день окреп на 72 коп. (41,49 руб.). Курс американской валюты снизился на 3 коп. до 31,05 руб.

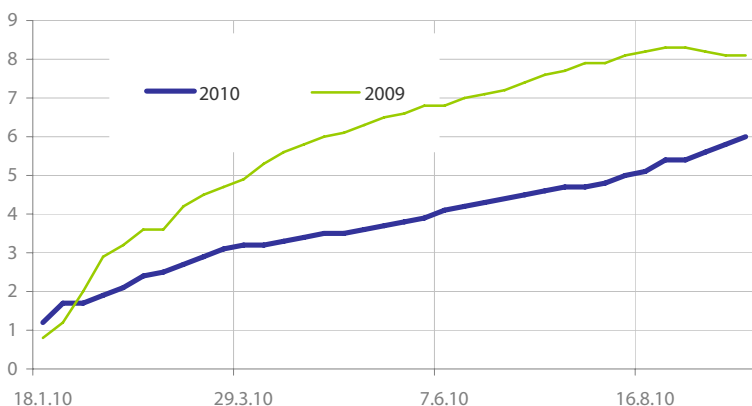
• Ситуацию на денежном рынке вчера можно было охарактеризовать, как нервной - однодневные МБК вчера двигались в широком диапазоне от 2% до 2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 21 сентября составила 2,45% годовых с объемом сделок на сумму 49,71 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 12,148 млрд. руб. (до 1155,738 млрд. руб.) на фоне аукционов ОФЗ. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 449,729 млрд. руб. до 511,839 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 718,157 млрд. руб. до 643,899 млрд. руб.

• Спрос на вчерашнее размещение бумаг Минфином был высок из запланированных 70 млрд. руб. было куплено на сумму примерно 55 млрд. руб. Из них на ОФЗ 25072 пришлось 19,1 млрд. руб. по ставке отсечения 6,19% и на ОФЗ 26203 пришлось 36,1 млрд. руб. под ставку 7,49% годовых.

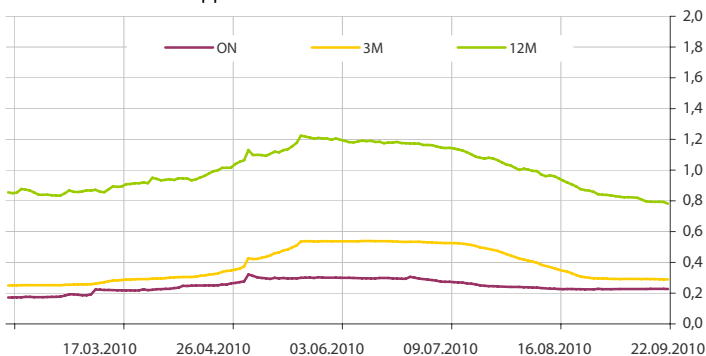
• В свою очередь, по последней оценке Росстата темпы роста потребительских цен за прошлую неделю составили 0,2%, с начала года — 6% , в то время как в аналогичный период в прошлом году – 8,2%. Основной вклад в рост цен по-прежнему вносит продуктовая инфляция. Не исключено, что до конца года темы роста цен ускорятся под воздействием не только продуктовой инфляции и по мере нарастания монетарного давления, а также не исключен рост на непродовольственные товары, в том числе вследствие ослабления рубля. В результате, по итогам года инфляция может составить более 8%.

• Мы полагаем, что сегодня рубль может немного скорректироваться против корзины на фоне ослабления евро на Forex. При этом учитывая техническую картину валютного рынка, а также сохраняющиеся внешние риски движение рубля вверх против корзины более чем вероятно.

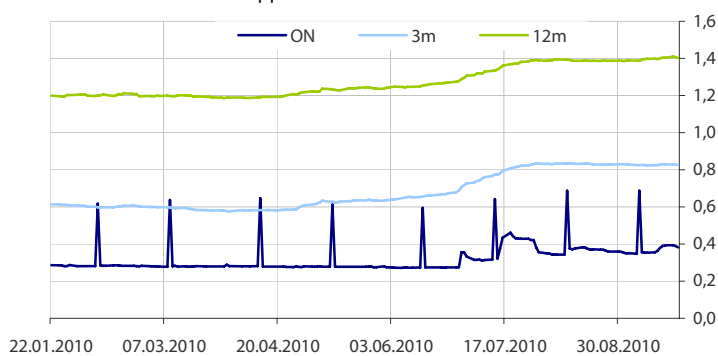
Динамика индекса потребительских цен РФ



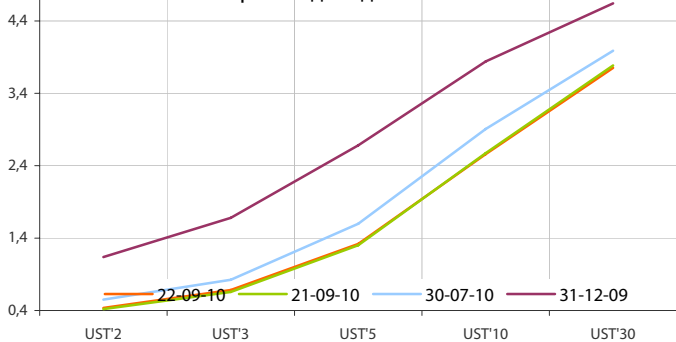
Динамика ставок USDLIBOR



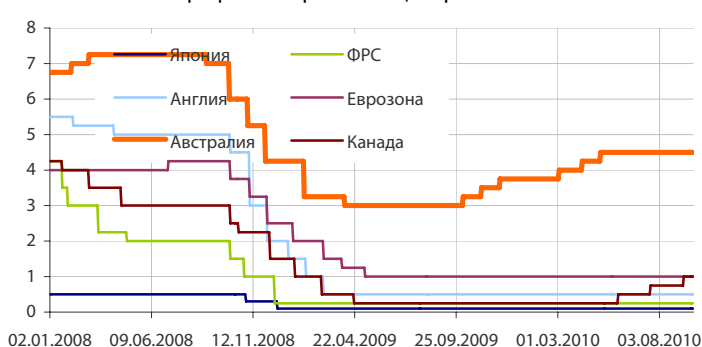
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



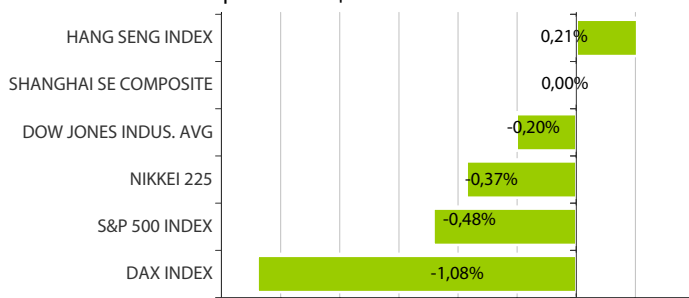
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/9/2010



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"

**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.

**понедельник 27 сентября 2010 г.**

- 13:00 Еврозона: Денежная статистика за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за август
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за сентябрь

Дата	Событие
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.
29 сен	Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 15 000 млн руб., на 12 месяцев. Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 3 месяца. Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 775 млн руб., на 1 месяцев.

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