

Ситуация на рынке Forex

Пара EURUSD вчера на протяжении всего дня испытывала понижательное давление от разочаровавших европейских данных и суверенных рисков Еврозоны.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчерашний день оказался для рубля довольно позитивным, на фоне приближающихся налоговых дат и ослабления евро на Forex он укреплялся, как к бивалютной корзине.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс настроения в деловых кругах.
США: Заказы на товары длительного пользования.
США: Продажи на первичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	23 сен	22 сен	Изм. ден.	17 сен	Изм.нед.
USD/RUB	31,0000	31,0450	-0,045	31,013	-0,012
EUR/RUB	41,3936	41,4943	-0,101	40,449	+0,945
Корзина	35,6771	35,7472	-0,070	35,259	+0,418
EUR/USD	1,3356	1,3366	-0,001	1,305	+0,031
USD/JPY	84,3300	84,4300	-0,100	85,860	-1,530
GBP/USD	1,5713	1,5643	+0,007	1,563	+0,008
CHF/USD	1,0165	1,0122	+0,004	0,990	+0,026

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
23.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4628	0,7813
22.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4641	0,7817
17.09.10	0,2279	0,2575	0,2916	0,4731	0,7936

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
23.09.10	0,3800	0,5744	0,8238	1,1081	1,3988
22.09.10	0,3819	0,5769	0,8263	1,1063	1,4025
17.09.10	0,3931	0,5753	0,8288	1,1150	1,4031

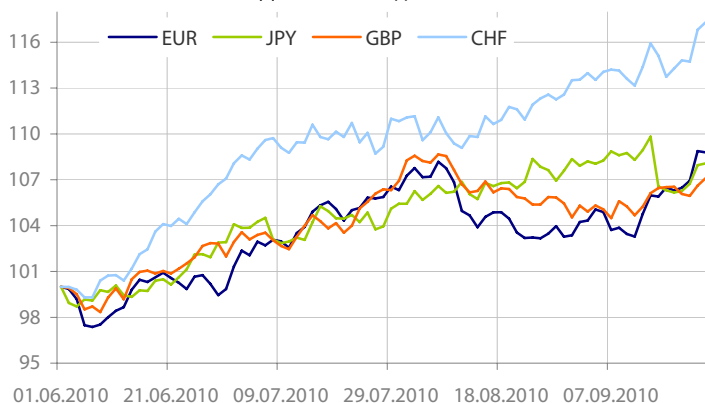
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
23.09.10	2,71	3,25	3,50	3,75	4,25
22.09.10	2,73	3,25	3,50	3,75	4,25
17.09.10	2,75	3,27	3,50	3,75	4,25

- Пара EURUSD вчера на протяжении всего дня испытывала понижающее давление от разочаровавших европейских данных и суверенных рисков Еврозоны.
- Пара EURUSD 23 сентября двигалась в диапазоне 1,3303-1,3413 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3356. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,26-84,67, опустившись к концу дня в район 84,33. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5742-1,5612 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5713.
- Смешанные новости пришли из Ирландии, в то время как два аукциона ирландских бондов прошли с хорошим спросом, данные по ВВП оказались хуже предположений, указавших на сокращение экономики страны в II кв. на 1,2% кв/кв и на 1,8% г/г. Обнародованные в четверг индексы менеджеров по снабжению (в производственном секторе и сфере услуг) продемонстрировали месячное снижение по Еврозоне и по отдельным странам региона. В Португалии, где оппозиционная партия фактически передумала поддерживать законопроект бюджета, что также предполагающий существенное сокращение и оптимизацию госрасходов. В результате не только евро на этом фоне демонстрировал негативную динамику, но бондов Португалии и Ирландии, доходность которых вновь росла и вслед за ней и стоимость страховок от дефолта на них.
- Снижение доллара США против иены и франка сопровождалось слабыми данными по рынку труда США, хотя индикаторы жилищного сектора вновь обнадежили игроков, однако «американцу» это не придало сил против защитных валют.
- Между тем, вчера президент Б.Обама заявил, что сотрудничество США с Китаем помогло ослабить глобальный финансовый кризис, однако за закрытыми дверями он и премьер Госсовета КНР В.Цзябао продолжили дискутировать по поводу американских обвинений по поводу манипулирования Китаем курсом юаня. В целом вчера китай-

ская валюта приостановила свой рост против доллара, что, возможно, было обусловлено локальной сменой настроений на валютных рынках. В итоге, юань укрепился против «американца» на 0,03% до 6,6890, а сегодня утром и вовсе начал снижение. Отметим, что сегодня Б.Обама встретится с премьер-министром Японии Н.Каном, вероятно, что в преддверии этой встречи игроки торгующие иену не станут предпринимать активных шагов.

- Сегодня азиатская сессия вновь оказалась спокойной на фоне продолжающихся выходных в Китае. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,3287-1,3364, в то время как пара USDJPY изменялась в широком диапазоне 84,30-85,40. Глава министерства финансов Японии Ё. Нода не стал комментировать вопрос относительно новых интервенций.

- В пятницу уже был опубликован ряд сильных данных по Еврозоне, подтолкнувших евро против доллара обратно в район 1,34, причем это уровень после вчерашнего движения пары EURUSD стал сильным уровнем сопротивления. Не исключено, что пара продолжит свой рост, если данные из США, обширный пул которых ожидается сегодня, будут хуже ожиданий, тогда с следующей целью по паре станет 1,3450. В то же время, несмотря на утренний рост евро, мы все же склонны полагать, что в ближайшие дни нисходящее движение пары EURUSD сохранится. Кроме того, в последний трудовой день текущей недели ожидается большее число выступлений официальных лиц, в том числе на проходящем заседании Генеральной ассамблеи ООН в Нью-Йорке. Также отдельно выделим выступления представителей ФРС США - главы американского регулятора Б.Бернанке, президентов ФРБ Ричмонда и Филадельфии Д.Лэкера и Ч.Плоссера, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS на гособликации некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

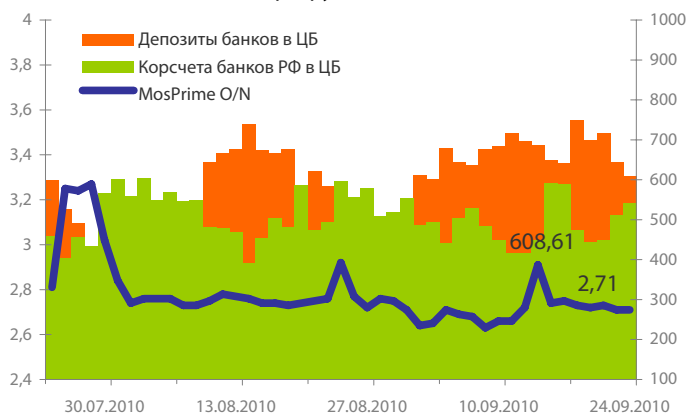
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



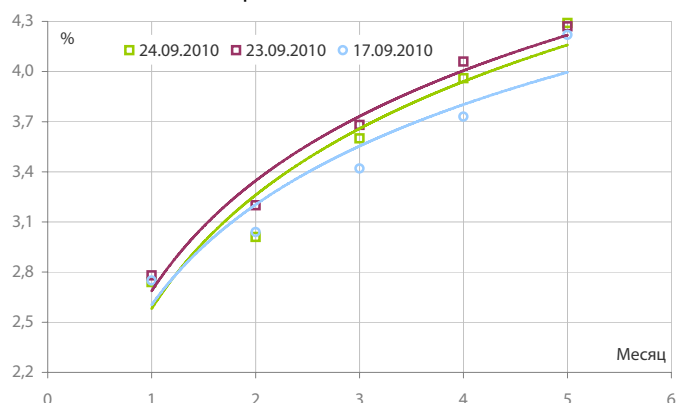
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



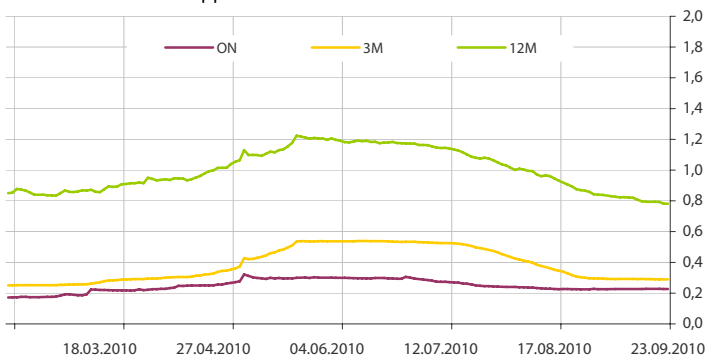
- Вчерашний день оказался для рубля довольно позитивным, на фоне приближающихся налоговых дат он укреплялся, как к бивалютной корзине, так и к ее компонентам, и возможно при дополнительной поддержке ЦБ РФ, который мог проводить валютные интервенции. В частности, сегодня председатель ЦБ С.Игнатьев сказал, что только с 1 по 22 сентября Банк продал на рынке \$0,6 млрд., в то время в июле и августе ЦБ он приобрел валюту в объемах \$0,5 млрд. и \$1,3 млрд соответственно.

- По итогам торгов 23 сентября стоимость бивалютной корзины снизилась на 7 коп. до 35,68 руб. Евро в этот день ослаб на 10 коп. (41,39 руб.). Курс американской валюты снизился на 5 коп. до 31,00 руб.

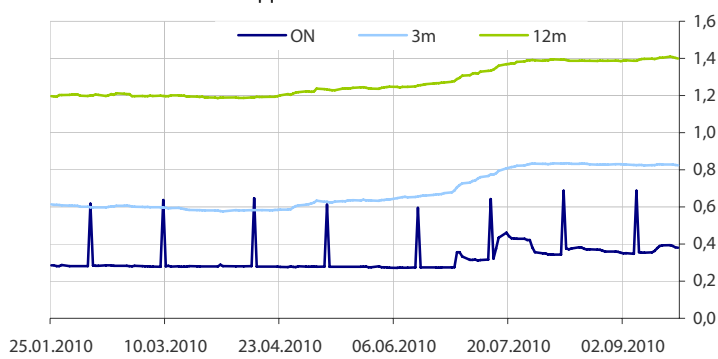
- Ситуация на денежном рынке вчера была спокойной на фоне некоторого оттока рублевой ликвидности - однодневные МБК большую часть находились в районе однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 22 сентября составила 2,49% годовых с объемом сделок на сумму 46,31 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 5,172 млрд. руб. до 1150,566 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 511,839 млрд. руб. до 541,959 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 643,899 млрд. руб. до 608,607 млрд. руб.

- Сегодня рублю удастся завершить день на позитивной ноте, если евро не продолжит свой рост против доллара Forex, если же «европеец» вернется в район недавних максимумов, тогда ослабление рубля вновь может заставить ЦБ выйти на рынок. И не исключение, что в этом случае российская валюта консолидируется по итогам дня в районе вчерашних уровней против «корзины».

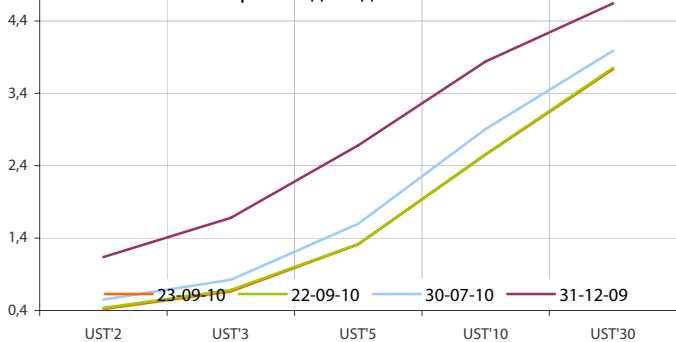
Динамика ставок USDLIBOR



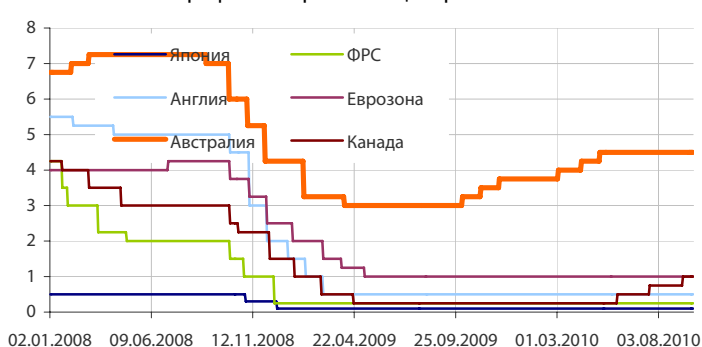
Динамика ставок EURLIBOR



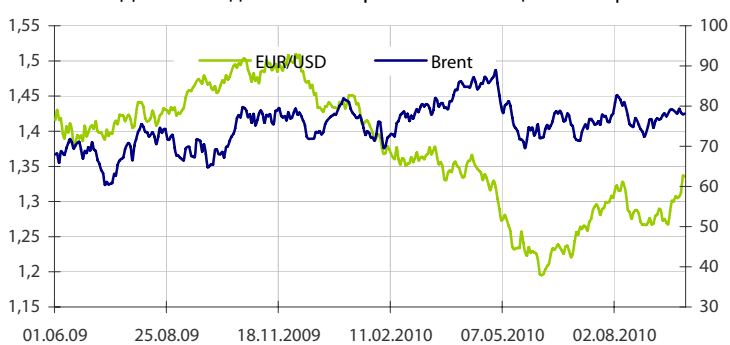
Кривые доходности UST



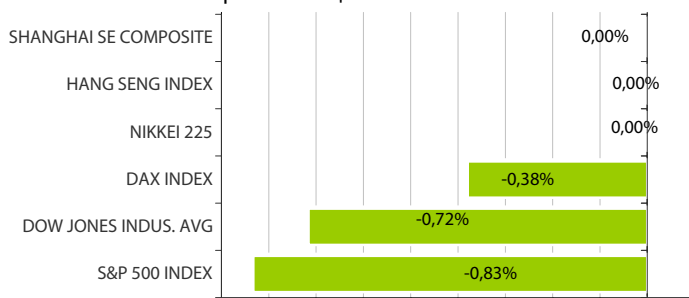
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/9/2010



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"

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

вторник 28 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия от GfK за октябрь
- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП за 2 квартал
- 13:00 Германия: Индекс потребительских цен за сентябрь
- 17:00 США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за июль
- 18:00 США: Потребительское доверие за сентябрь
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за сентябрь

Дата	Событие
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
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