

Ситуация на рынке Forex

Несмотря на внутрисуточную волатильность позиции многих валют по итогам вчерашнего дня практически не изменились, что во многом было обусловлено желанием инвесторов дождаться новых сигналов для выбора направления торгов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта продолжила вчера свое снижение относительно бивалютной корзины и ее составляющим на фоне усилившегося потока негативной информации с внешних рынков.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евросоюз: Денежный агрегат М3.

Великобритания: Розничные продажи.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы.

Аукцион ОБР-14 на 5,0 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

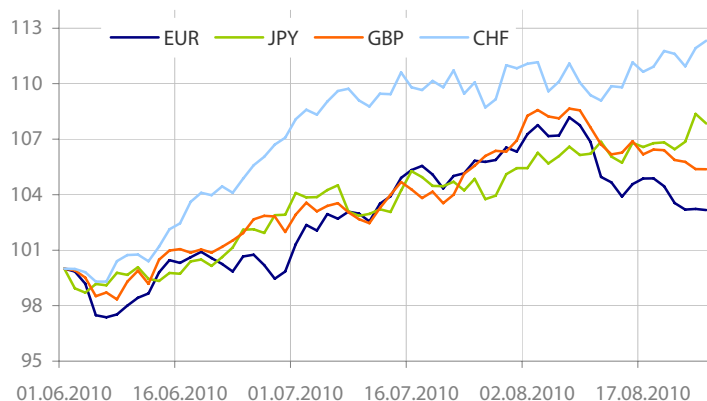
FX	25 авг	24 авг	Изм. ден.	20 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,9388	30,8538	+0,085	30,653	+0,286
EUR/RUB	39,1708	39,0548	+0,116	38,929	+0,242
Корзина	34,6432	34,5443	+0,099	34,377	+0,266
EUR/USD	1,2665	1,2672	-0,001	1,271	-0,005
USD/JPY	84,5100	84,1000	+0,41	85,620	-1,110
GBP/USD	1,5461	1,5462	0,000	1,553	-0,007
CHF/USD	0,9733	0,9698	+0,003	0,967	+0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.08.10	0,2244	0,2616	0,3038	0,5113	0,8700
24.08.10	0,2254	0,2616	0,3075	0,5183	0,8759
20.08.10	0,2273	0,2644	0,3292	0,5456	0,9064

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.08.10	0,3638	0,5764	0,8288	1,1053	1,3869
24.08.10	0,3688	0,5758	0,8275	1,1053	1,3881
20.08.10	0,3713	0,5750	0,8294	1,1106	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.08.10	2,92	3,28	3,50	3,74	4,26
24.08.10	2,76	3,27	3,51	3,75	4,26
20.08.10	2,74	3,28	3,49	3,75	4,27

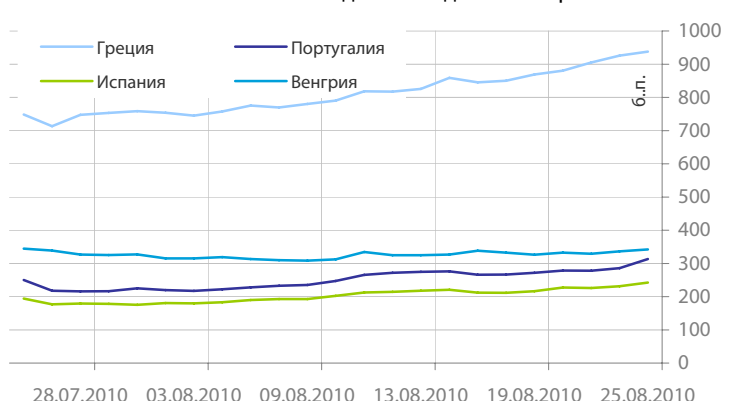
- Несмотря на внутрисуточные волатильности позиции многих валют по итогам вчерашнего дня практически не изменились, что во многом было обусловлено желанием инвесторов дождаться новых сигналов для выбора направления торгов. Возможно, что участники рынка решили увидеть результаты, начинающегося сегодня в городе Джексон-Хоул, штат Вайоминг США ежегодного симпозиума для руководителей центральных банков. В частности, особое внимание инвесторы уделяют завтрашнему выступлению главы ФРС Б.Бернанке, который вновь может просигнализировать о расширении мер количественного смягчения, учитывая недавние крайне слабые макроэкономические публикации, в том числе вышедшие вчера. Хотя не исключено, что глава американского ЦБ воздержится от конкретных комментариев в преддверии сентябрьского заседания ФРС (21 сентября).
- Согласно представленным данным, с учетом коррекции на сезонные колебания продажи домов на одну семью в США в июле сократились на 12,4% по сравнению с предыдущим месяцем и составили 276 тыс. домов в год – это самый низкий уровень продаж с 1963 г. Заказы на товары длительного пользования с учетом коррекции на сезонные колебания выросли в июле лишь на 0,3%, хотя прогнозировался рост на 3%.
- Исключением вчера стали кросс-курсы в парах с иеной и франком, поскольку эти защитные валюты вследствие возросшего неприятия к риску укреплялись в последние дни против многих конкурентов до многомесячных максимумов, и в среду по этим парам случился технический отскок. Так, после того как пара EURCHF опустилась до новых исторических минимумов (1,2972) последовала фиксация прибыли и она вернулась выше 1,3. В свою очередь, для иены дополнительным негативом стали усилившиеся в последнее время вербальные интервенции японских властей, в итоге пара USDJPY вчера выросла 0,49%. При этом, по словам премьер-министра Японии Н.Кан сотрудничество между органами власти будет продолжаться, добавив, что глава Банка Японии М.Сиракава примет участие во встрече в Джексон-Хоул, что также усиливает предположения о том, что по итогам этого симпозиума можно ждать сюрпризов.
- Относительно евро, то он в среду утратил завоеванные до начала американской сессии позиции против

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

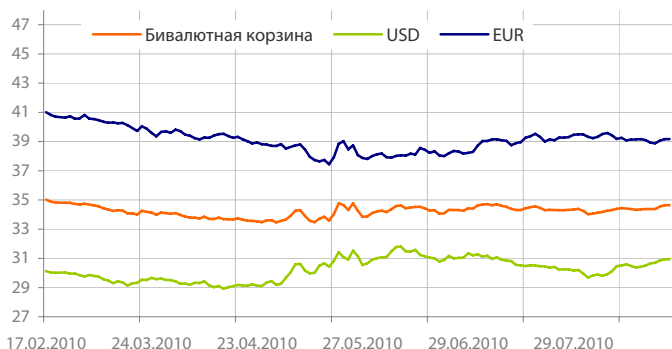
доллара США и торговался с небольшим понижением против этой валюты. Негативом для «европейца» стали опасения относительно финансового благополучия периферийных стран Еврозоны, после того как S&P сообщило о своем решении понизить рейтинг Ирландии, тем самым напомнив игрокам о структурных проблемах региона, это также отразилось и на стоимости страховки от дефолта некоторых стран Еврозоны. Так, 5-летний CDS на греческие бонды выросли за вчерашний день на 1,31% до 937,907 б.п. В результате опасений за судьбу Еврозоны положительный эффект от немецких индексов настроений в деловых кругах Ifo (индекс настроений в деловых кругах вырос до 106,7 п. с 106,2 п.) был нивелирован.

- Пара EURUSD 26 августа двигалась в диапазоне 1,2609-1,2726 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2665. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,90-84,84, опустившись к концу дня в район 84,51. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5477-1,5390, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5461.
- На сегодняшних торгах в Азии ситуация на многих рынках стабилизировалась и на фоне преимущественно позитивной динамики ведущих азиатских индексов (Nikkei 225 подрос на 0,69%) иена и франк продолжили свое снижение против конкурентов, в то время как доллар слабел относительно евро. В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2650-1,2736 и 84,57-84,89, соответственно
- В четверг особое внимание стоит уделить данным по США. Выйдут показатели по количеству заявок на пособия по безработице за неделю до 21 августа, возможно, что при ухудшении ситуации на рынке труда доллар вновь может локально начать снижаться против конкурентов, но его движения могут быть сглажены ожиданием игроков появления первых новостей с симпозиума в Джексон-Хоул. В целом нисходящий тренд для пары EURUSD сохраняется, но и не исключена локальная коррекция, и если в ближайшие дни не прозвучит никаких намеков на смягчения монетарной политики в США, то эта пара может вновь осуществить попытки тестирования 1,26.

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

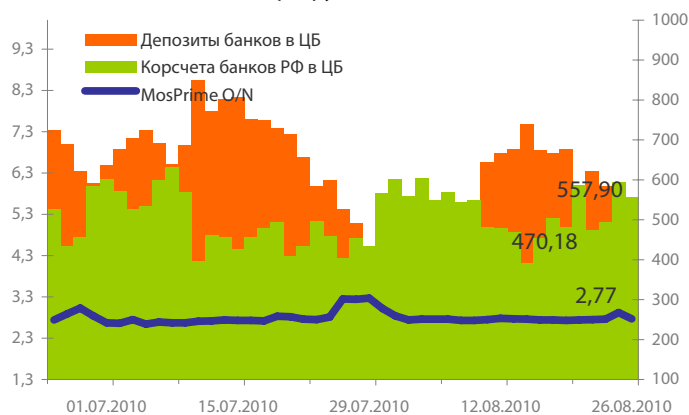
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



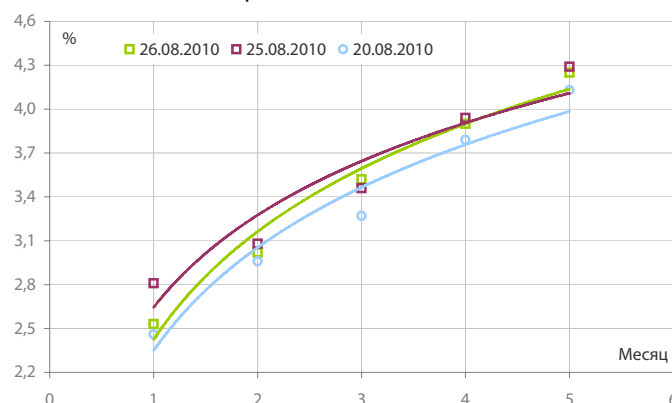
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



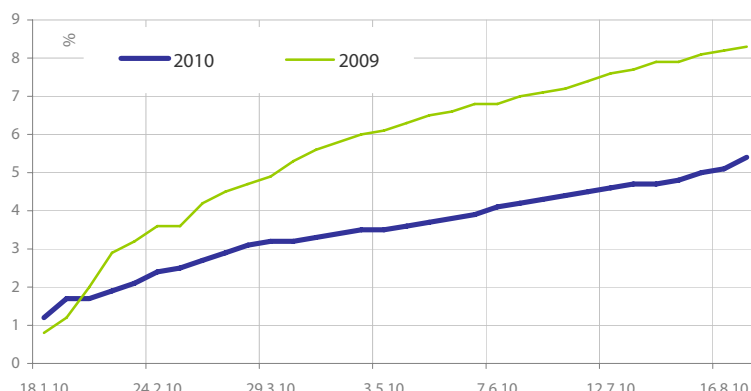
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



• Российская валюта продолжила вчера свое снижение относительно бивалютной корзины и ее составляющих на фоне усилившегося потока негативной информации с внешних рынков. При этом более значительного падения удалось избежать рублю благодаря продажам валютной выручки под продолжающиеся налоговые платежи.

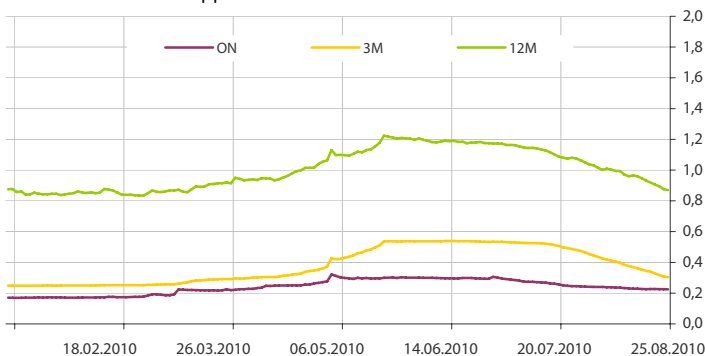
• По итогам торгов 26 августа стоимость бивалютной корзины выросла на 10 коп. до 34,64 руб. Евро в этот день окреп на 12 коп. (39,17 руб.). Курс американской валюты вырос на 9 коп. до 30,94 руб.

• Ситуация на денежном рынке вчера полностью стабилизировалась, несмотря на отток рублевой ликвидности вследствие завершения уплаты акцизов и НДС, а также размещения ОФЗ на сумму около 7 млрд. руб. В свою очередь, учитывая то, что однодневные ставки МБК не поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) можно предположить, что участники рынка заблаговременно подготовились к этим платежам. В результате, общий отток рублевой ликвидности составил 66,341 млрд. руб. (1028,077 млрд. руб.). Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 595,896 млрд. руб. до 557,901 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 498,522 млрд. руб. до 470,176 млрд. руб.

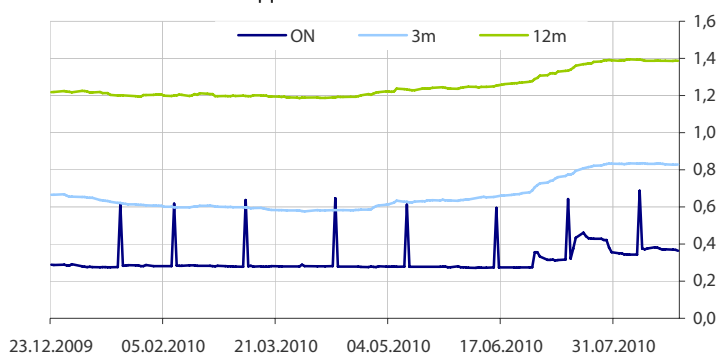
• Относительно инфляции, то как и ожидалось последствия засухи не замедлили себя ждать – в августе в России начался рост цен на продовольствие. Согласно оценкам Росстата инфляция в РФ за период с 17 по 23 августа 2010 г. составила 0,2%, с начала месяца — 0,6%, с начала года — 5,4%, в то время как за аналогичный период в прошлом году – 8,3%. В свою очередь, Минэкономразвития РФ повысило прогноз по инфляции на 2010-2011 гг. Так, МЭР полагает, что инфляция на 2010 г. может составить около 7-7,5%, в то время как ранее было утверждено уровень в 6-7%, на 2011 г. — до 6-7% с 5,5-6,5%. Таким образом, мы не исключаем, что при ухудшении ситуации с ценами в стране ЦБ РФ будет вынужден прибегнуть к повышению процентных ставок, которые он снижал с 2009 г., понизив в итоге ставку рефинансирования до 7,75%

• Мы полагаем, что рубль сегодня может улучшить свои позиции относительно «корзины» на фоне локальной стабилизации на внешних рынках.

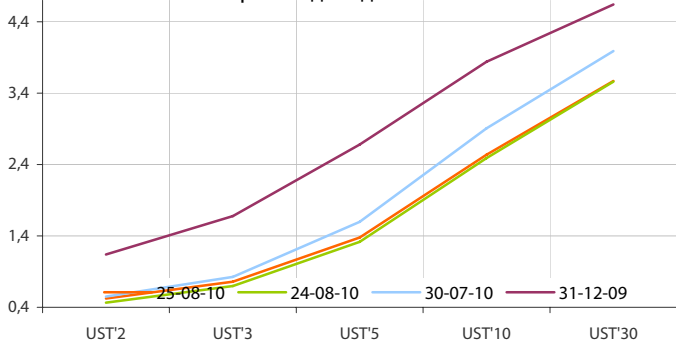
Динамика ставок USDLIBOR



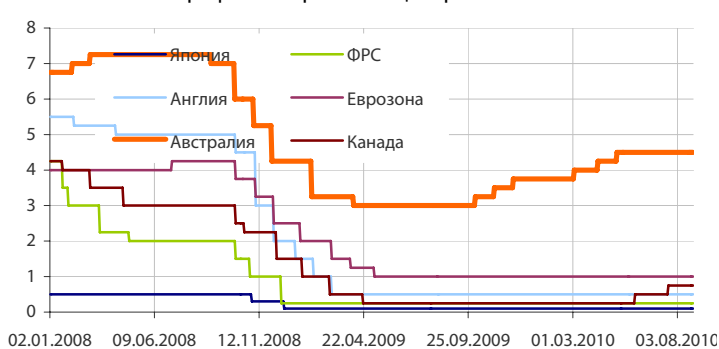
Динамика ставок EURLIBOR



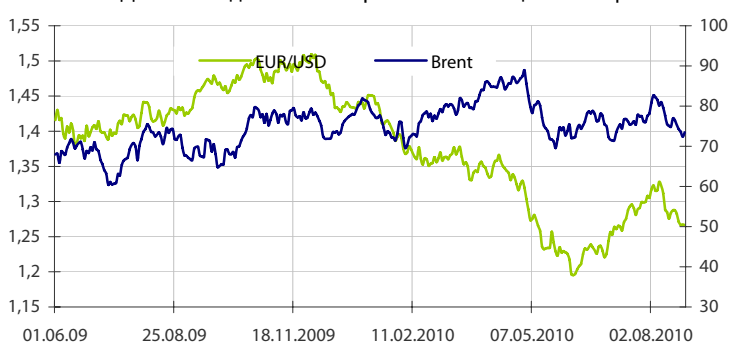
Кривые доходности UST



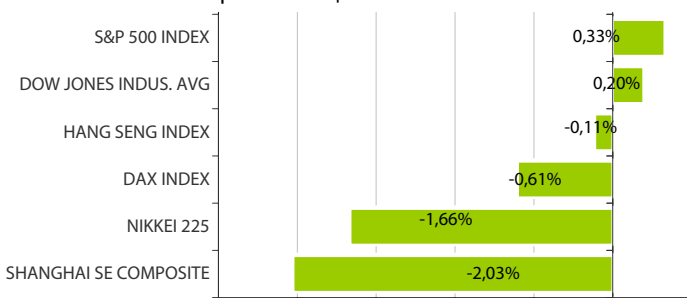
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/8/2010



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 26 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 4.1
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за июль Прогноз: 0.4%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 25
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 21 августа Прогноз: 485 тыс.

пятница 27 августа 2010 г.

- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за июль Прогноз: 1.5%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Токио за август Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за июль Прогноз: 5.3%
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.1% к/к 1.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 2 квартал Прогноз: 2.3% к/к -6.2% г/г
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.1%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за август Прогноз: 70
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

понедельник 30 августа 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индексы делового климата за август
- 16:30 США: Личные доходы/расходы за июль
- 16:30 США: Дефлятор потребительских расходов за июль
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за август

Дата	Событие
25 авг	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5,0 млрд. руб.
30 авг	Уплата налога на прибыль. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
31 авг	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель
1 сен	Получение средств с аукционов ЦБР 30 и 31 авг. Аукцион ОФЗ на 75,0 млрд. руб.

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