

### Ситуация на рынке Forex

Вчерашнее ослабление доллара относительно высокорисковых валют сопровождалось ожиданием сегодняшней публикации второй оценки ВВП США за II кв. и выступления главы американского ЦБ Б.Бернанке в Jackson Hole.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера росла ко всем компонентам бивалютной корзины на фоне позитивной динамики на нефтяном рынке и продаж валютной выручки экспортерами в преддверии платежей по налогу на прибыль.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Прирост ВВП за 2 квартал.

Германия: Индекс потребительских цен.

США: Прирост ВВП за 2 квартал.

США: Индекс настроений Мичиганского ун-та.

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	26 авг	25 авг	Изм. ден.	20 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,7663	30,9388	-0,172	30,653	+0,114
EUR/RUB	39,0434	39,1708	-0,127	38,929	+0,115
Корзина	34,4910	34,6432	-0,152	34,377	+0,114
EUR/USD	1,2702	1,2665	+0,004	1,271	-0,001
USD/JPY	84,6700	84,5100	+0,16	85,620	-0,950
GBP/USD	1,5533	1,5461	+0,007	1,553	0,000
CHF/USD	0,9755	0,9733	+0,002	0,967	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.08.10	0,2244	0,2603	0,2994	0,5073	0,8653
25.08.10	0,2244	0,2616	0,3038	0,5113	0,8700
20.08.10	0,2273	0,2644	0,3292	0,5456	0,9064

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.08.10	0,3597	0,5776	0,8288	1,1053	1,3869
25.08.10	0,3638	0,5764	0,8288	1,1053	1,3869
20.08.10	0,3713	0,5750	0,8294	1,1106	1,3869

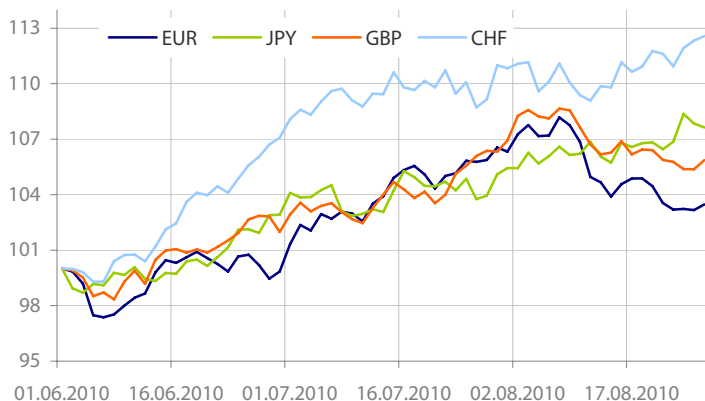
  

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.08.10	2,77	3,29	3,51	3,74	4,26
25.08.10	2,92	3,28	3,50	3,74	4,26
20.08.10	2,74	3,28	3,49	3,75	4,27

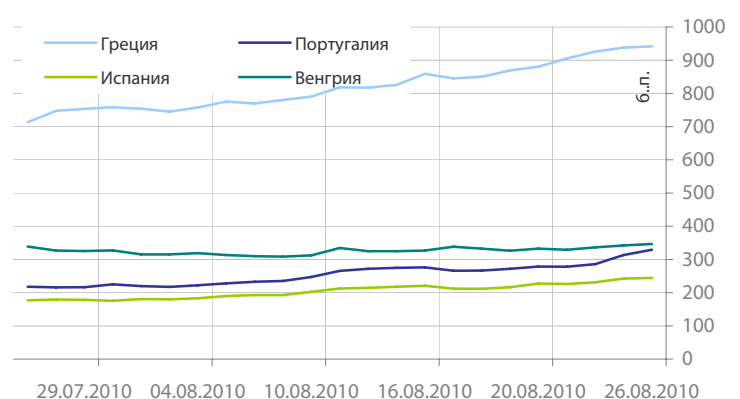
- Вчерашнее ослабление доллара относительно высокорисковых валют сопровождалось ожиданием сегодняшней публикации второй оценки ВВП США за II кв. и выступления главы американского ЦБ Б.Бернанке в Jackson Hole. В целом четверг прошел в коррекционном снижении защитных валют, что было также обусловлено некоторой стабилизацией ситуации на европейских и азиатских фондовых площадках на фоне публикации преимущественно позитивных данных, как по США, так и по Европе.
- В тоже время, вчерашнее снижение ведущих американских индексов (Dow Jones и о S&P, которые попытались протестировать сильные уровни поддержки в районе 10000 и 1040 пунктов, соответственно, однако преодолеть их не смогли) сопровождалось возвращением игроков в валюты-убежища, которого им не хватило для нивелирования дневных потерь. В итоге, иена и франк ослабли против доллара на 0,19% и 0,21%, в то время как доллар снизился относительно евро и фунта на 0,31% и 0,45%.
- Швейцарский франк не смог воспользоваться в полной мере данными по занятости, указавшими на новый рекорд по занятости в стране, которая в II кв. выросла до 3,968 млн.
- Для евро в четверг добавили позитива данные из Германии. Индекс доверия потребителей Gfk за сентябрь показал значение 4,1 п. при прогнозе 4 п. Также на стороне европейской валюты оказались и новости об удачных аукционах суверенных бондов Италии и Ирландии. Обе страны успешно разместили свои ценные бумаги на рынке.
- Обратим внимание на то, как себя ведут валюты и фондовые индексы, а именно их преимущественно боковое движение, которое можно охарактеризовать как «затишье перед бурей». Причем, похоже, что инвесторы разделились на два лагеря, одни ждут сигналов о новом количественном смягчении, а другие нет. Более того, бытует мнени-

е, что не только ФРС может пойти на это, но и Банк Японии, поскольку последний находится под сильным давлением со стороны укрепляющейся иены. Поскольку рост курса иены заставляет многие японские компании пересматривать свои финансовые показатели и более того некоторые из них начинают рассматривать возможность переноса своих производств за территорию страны.

- Пара EURUSD 26 августа двигалась в диапазоне 1,2651-1,2764 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2702. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,32-84,89, поднявшись к концу дня в район 84,67. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5441-1,5598, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5533.
- В Азии сегодня отмечалась смешанная динамика ведущих фондовых индексов (Nikkei 225 вырос на 0,95%). Схожую динамику демонстрировали и валютные пары, оставаясь в уже устоявшихся в последние дни диапазонах. В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2693-1,2731 и 84,28-84,80, соответственно
- Дополнительно отметим, что пятницу начали поступать данные из Японии по индексу потребительских цен за июль, а также данные по уровню безработицы. Причем последние указали на сокращение уровня безработицы с 5,3% до 5,2%. Далее в Британии выйдут показатели по приросту ВВП за 2 кв., а также по объему коммерческих инвестиций также за второй квартал. В США представят статистику по увеличению ВВП за 2 кв. Вероятнее всего, все перечисленные индикаторы смогут оказать локальное влияние на движение валют, однако вряд ли будут сильными, поскольку игроки будут ждать выступления главы ФРС (18:00 мск.).

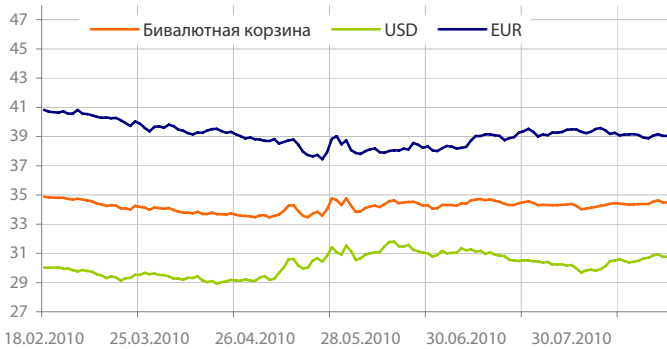
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**5-летние CDS по долгам отдельных стран**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

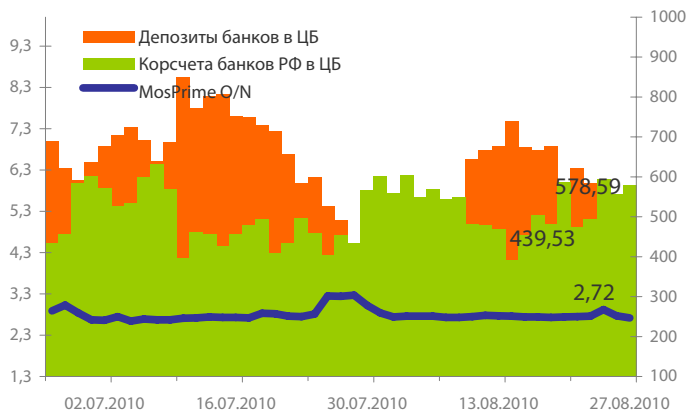
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



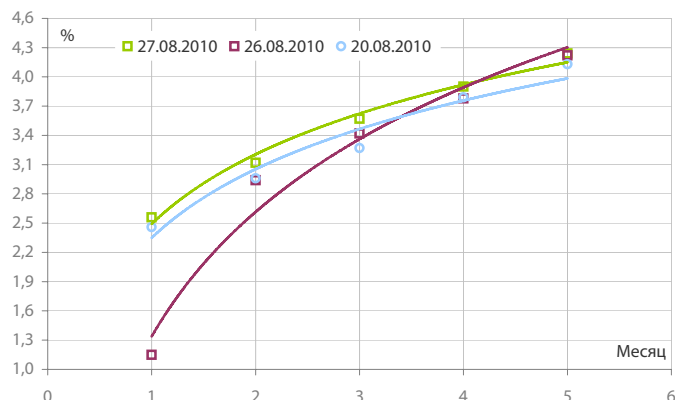
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

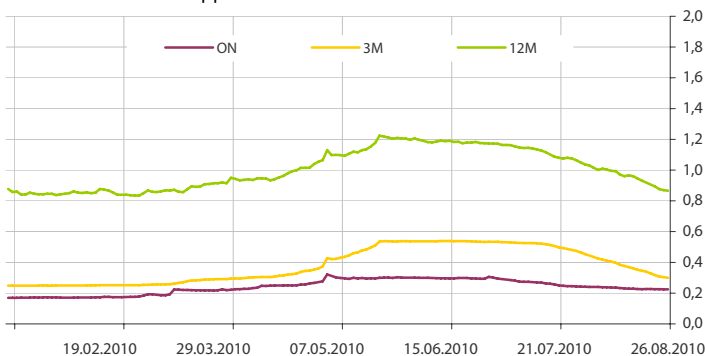
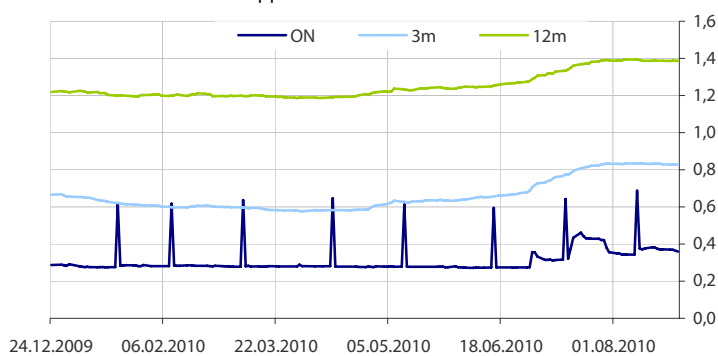
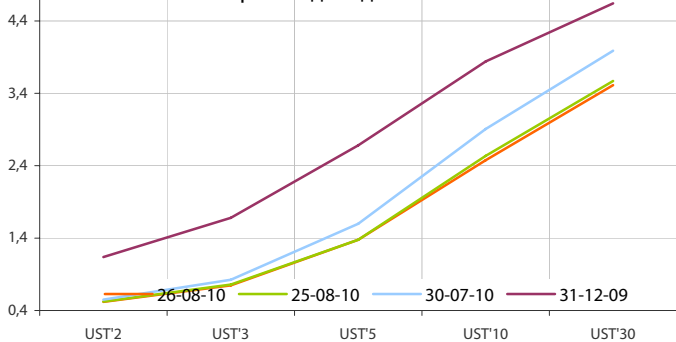
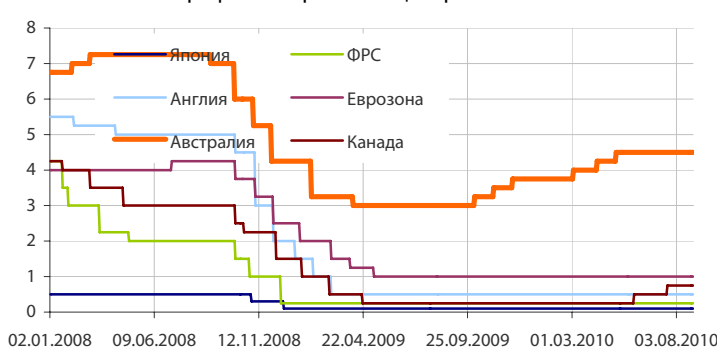
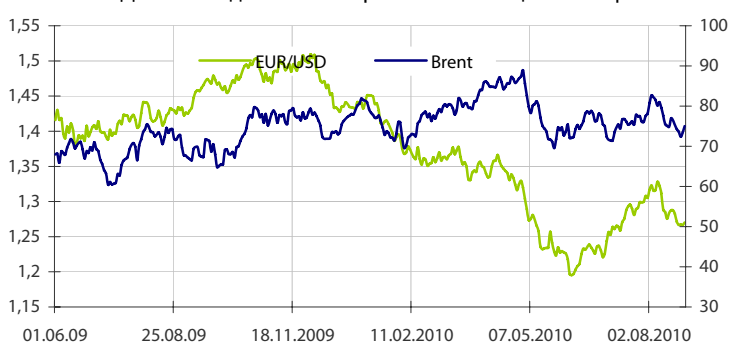
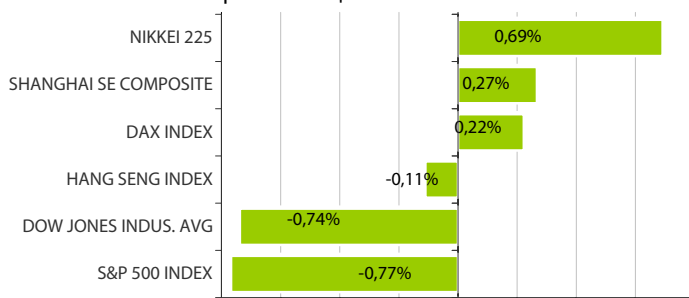


- Российская валюта вчера росла ко всем компонентам бивалютной корзины на фоне позитивной динамики на нефтяном рынке и продаж валютной выручки экспортерами в преддверии платежей по налогу на прибыль (30 августа).

- По итогам торгов 26 августа стоимость бивалютной корзины понизилась на 15 коп. до 34,49 руб. Евро в этот день ослаб на 13 коп. (39,04 руб.). Курс американской валюты снизился на 17 коп. до 30,77 руб.

- Четверг, несмотря на некоторый отток рублевой ликвидности, не преподнес каких-либо сюрпризов для денежного рынка, ставки МБК продолжили находиться в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). Общий отток рублевой ликвидности составил 9,962 млрд. руб. (1018,115 млрд. руб.). Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 557,901 млрд. руб. до 578,59 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 470,176 млрд. руб. до 439,525 млрд. руб.

- Мы полагаем, что рублю сегодня, вероятнее всего, удастся завершить день на уровнях четверга, поскольку основные события сегодняшнего дня запланированы на вечер, когда наш валютный рынок будет закрыт.

**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 26/8/2010**

**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
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.
2 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5,0 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
<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