

Ситуация на рынке Forex

Напомнившие о себе суверенные риски Европы вновь вчера поставили под удар европейскую валюту, однако сохраняющаяся уверенность в финансовых кругах относительно дальнейшего смягчения монетарной политики в США помешали паре EURUSD завершить торговый день без каких-либо серьезных потерь.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера укрепила свои позиции против бивалютной корзины, воспользовавшись снижением евро на Forex, налоговыми платежами и по-прежнему высокими ценами на нефть.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: ВВП за 2 квартал.
Германия: Индекс потребительских цен.
США: Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller.
США: Индекс доверия потребителей.
США: Индекс деловой активности.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней и 3 месяца.
Уплата налога на прибыль организаций.

См. стр. 5

FX	27 сен	24 сен	Изм. ден.	17 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,5358	30,6925	-0,157	31,013	-0,477
EUR/RUB	41,1625	41,4328	-0,270	40,449	+0,714
Корзина	35,3178	35,5256	-0,208	35,259	+0,059
EUR/USD	1,3479	1,3492	-0,001	1,305	+0,043
USD/JPY	84,1700	84,2100	-0,040	85,860	-1,690
GBP/USD	1,5839	1,5826	+0,001	1,563	+0,021
CHF/USD	1,0165	1,0172	-0,001	0,990	+0,026

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.09.10	0,2254	0,2563	0,2894	0,4625	0,7786
24.09.10	0,2254	0,2563	0,2894	0,4641	0,7806
17.09.10	0,2279	0,2575	0,2916	0,4731	0,7936

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.09.10	0,3700	0,5731	0,8238	1,1119	1,4006
24.09.10	0,3775	0,5738	0,8238	1,1106	1,3981
17.09.10	0,3931	0,5753	0,8288	1,1150	1,4031

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.09.10	2,81	3,26	3,50	3,75	4,25
24.09.10	2,71	3,24	3,50	3,74	4,24
17.09.10	2,75	3,27	3,50	3,75	4,25

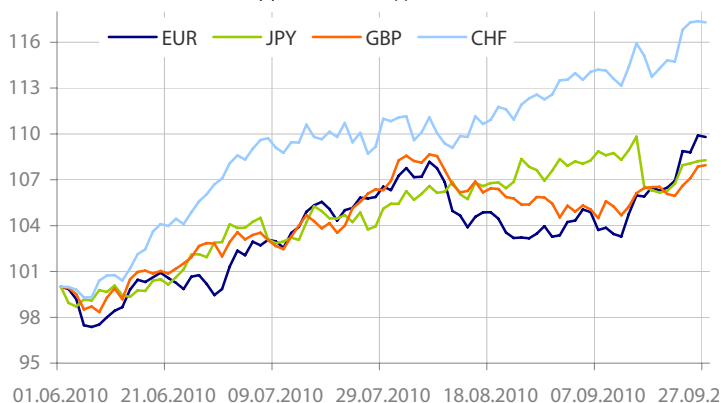
- Напомнившие о себе суверенные риски Европы вновь вчера поставили под удар европейскую валюту, однако сохраняющаяся уверенность в финансовых кругах относительно дальнейшего смягчения монетарной политики в США помешали паре EURUSD завершить торговый день без каких-либо серьезных потерь.
- Пара EURUSD 27 сентября двигалась в диапазоне 1,3426-1,3506 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3479. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,12-84,39, опустившись к концу дня в район 84,17. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5867-1,5788 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5839.
- По поводу ФРС, то вчера в статье The Wall Street Journal было отмечено, что Банк обсуждает программу выкупа облигаций с более открытыми сроками и менее масштабную в сравнении с программой 2009 г. Решение о новой программе будет зависеть от поступающих данных об экономическом росте и инфляции. При этом, если экономика наберет обороты, ЦБ может прийти к выводу, что новые меры не нужны. В то же время, лучшим индикатором в плане этих ожиданий является вчерашний аукцион коротких госбумаг США, на котором было размещено на \$36 млрд. 2-летних казначейских облигаций, спрос на которые оказался рекордно высоким за последние 3 года.
- Относительно суверенных проблем Еврозоны, то в прессе вчера вновь упоминалось о проблемах в немецкой банковской системе, также вышла статья о том, что ЕЦБ рассматривает вариант выделения Ирландии денежных средств для рефинансирования долга. Все это сопровождалось понижением Moody's до минимального инвестиционного уровня рейтинга Anglo Irish Bank Corp. в преддверии (1 октября) обнародования решения ирландских властей относительно спасения этого банка. В результате, доходность 10-летних бондов Ирландии выросла вчера с 6,47% до 6,56%, а спрэд между ирландскими и немецкими бумагами вновь достиг очередного исторического максимума. Схожую динамику продолжили демонстрировать бонды Португалии, также обновившие вчера максимумы против бундэсов. В свою очередь, сегодня ночью вновь вспомнили про Испанию и по слухам в ближайшие дни ее кредитные рейтинги могут быть также пересмотрены.

- Стоит отметить, что в понедельник курс иены снижался до 84,10 - самого низкого уровня с момента проведения ЦБ Японии в середине сентября интервенции на валютных рынках. Вчера глава Банка страны М.Сиракава заявил, что ЦБ будет принимать «своевременные шаги по денежно-кредитной политике по мере необходимости». Он также намекнул на потенциал вмешательства не только в паре USDJPY, но и в других парах: «иена укрепилась не только по отношению к доллару США и евро, но и против других восточноазиатских валют». Между тем, сегодня появилась информация о том, что Банк Японии на октябрьском заседании может рассмотреть вопрос дальнейшего смягчения монетарной политики, если почувствует, что восстановление экономики находится под угрозой.

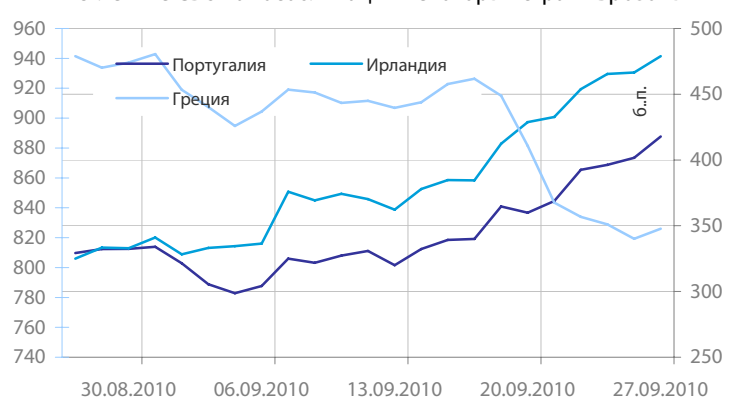
- На сегодняшних торгах в Азии движение большинства валют проходило в узких диапазонах, поскольку игроки продолжают следить за дальнейшими шагами Банков Японии и США, а также за суверенными рисками Еврозоны. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,3426-1,3472, в то время как пара USDJPY изменялась в широком диапазоне 84,18-84,34.

- Между тем, во вторник уже был опубликован немецкий индекс доверия потребителей от института исследований рынка GfK сообщившего, что в сентябре этот показатель достиг максимального значения (4,9 п.) за последние 3 года благодаря снижению безработицы и умеренному росту потребительских цен.

- Что касается дальнейшего движения пары EURUSD, то не исключено, что на позиции доллара могут повлиять макропубликации вторника, а именно выход индексов цен на жилье, потребительского доверия и деловой активности в производственном секторе. Рост этих индикаторов могут поддержать «американца», в то время как их снижение может спровоцировать новое закрытие коротких позиции по евро, тогда пара EURUSD вернется к 1,35, если же этого не произойдет, то следующей целью по этой паре может стать 1,3360. Кроме данных стоит выделить выступления официальных лиц, в том числе президента ФРБ Атланты Д.Локхарта.

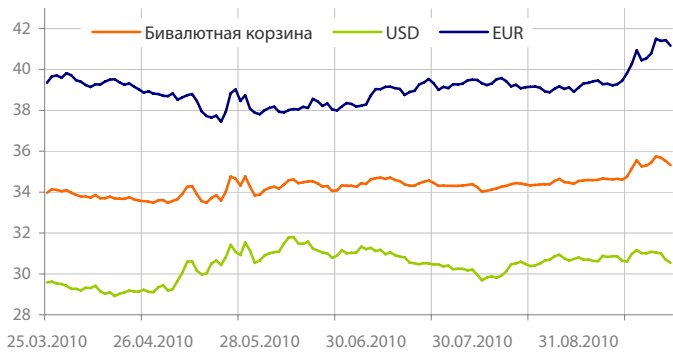
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS на гособликации некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

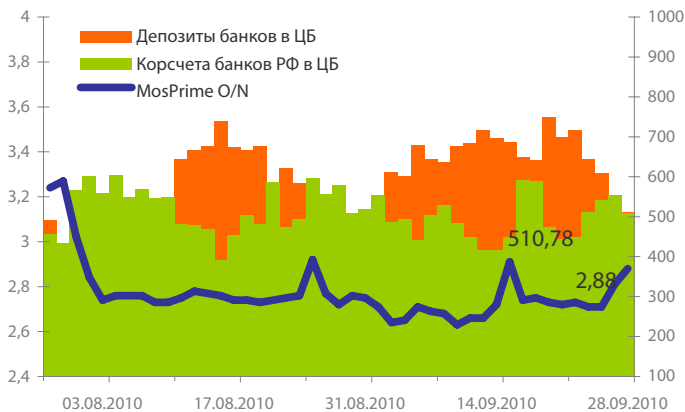
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



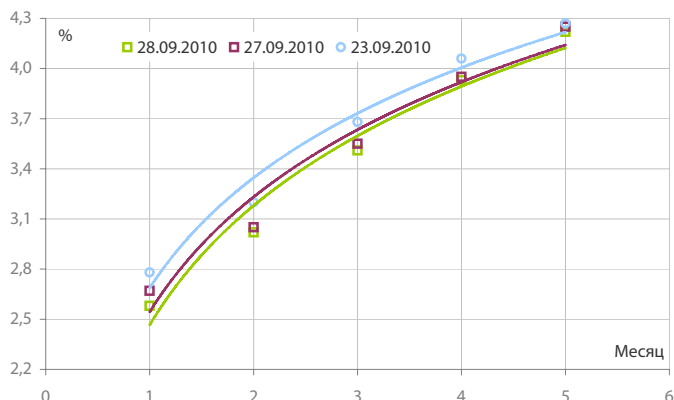
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта вчера укрепила свои позиции против бивалютной корзины, воспользовавшись снижением евро на Forex, налоговыми платежами и по-прежнему высокими ценами на нефть.

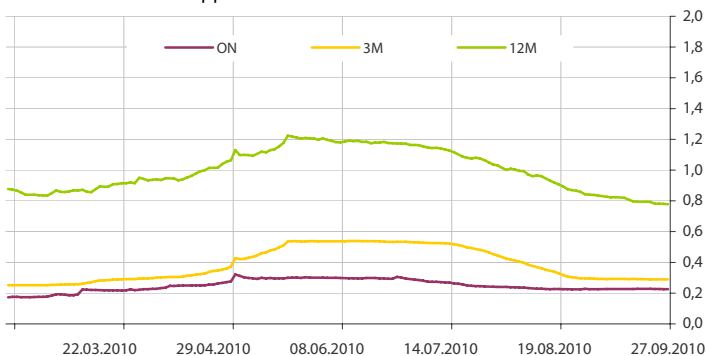
- По итогам торгов 27 сентября стоимость бивалютной корзины снизилась на 21 коп. до 35,32 руб. Евро в этот день ослаб на 27 коп. (41,16 руб.). Курс американской валюты снизился на 16 коп. до 30,53 руб.

- На денежном рынке вчера отмечалось некоторое повышение ставок МБК на фоне оттока рублевой ликвидности - однодневные МБК большую часть находились выше однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 24 сентября составила 2,67% годовых с объемом сделок на сумму 91,49 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 86,594 млрд. руб. до 1019,812 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 554,965 млрд. руб. до 509,037 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 551,441 млрд. руб. до 510,775 млрд. руб.

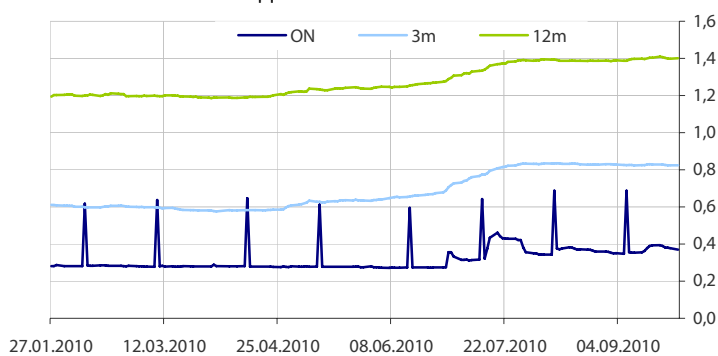
- Между тем, Совет директоров ЦБ РФ во вторник принял решение сохранить ключевые ставки на прежних уровнях. При этом регулятор отмечает продолжение давления на уровень цен со стороны удорожания продуктов, в то время как уровень рисков, «обусловленных монетарными условиями», по-прежнему приемлемы. Относительно текущей экономической конъюнктуры, ЦБ отмечает позитивную динамику в инвестиционной, производственной и кредитной активности.

- Мы полагаем, что под конец III кв. на фоне продолжающихся продаж валютной выручки рубль сегодня может завершить день с некоторым ростом против бивалютной корзины.

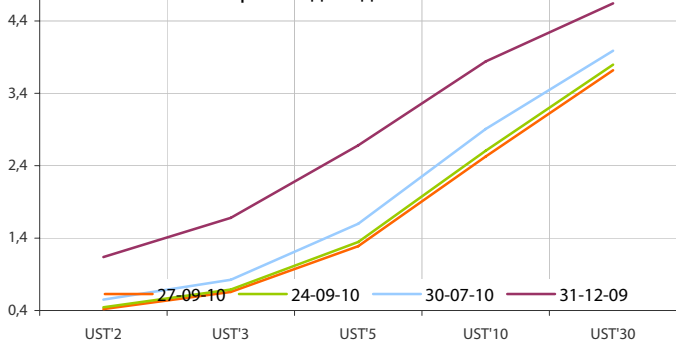
Динамика ставок USDLIBOR



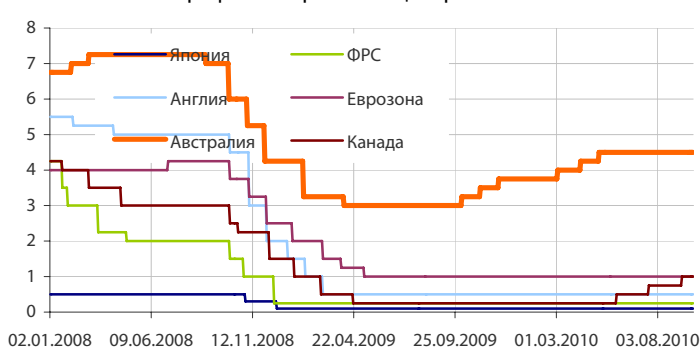
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



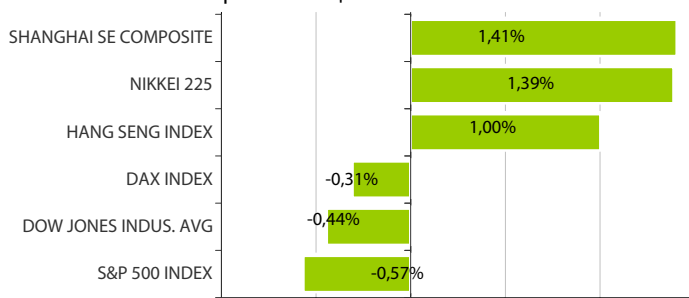
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/9/2010



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 28 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей от GfK за октябрь Прогноз: 4.2
- 12:30 Великобритания: Сальдо платежного баланса за 2 квартал Прогноз: -£8.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.2% к/к, 1.7% г/г
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за сентябрь Прогноз: 25
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: 1.3%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller за июль Прогноз: 3.1%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 52.5
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 6

среда 29 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Отчет Танкан Банка Японии за 3 квартал Прогноз: 7
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за август Прогноз: 47 тыс.
- 12:30 Великобритания: Потребительское кредитование за август Прогноз: £0.4 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за август Прогноз: -0.2% м/м, 1.8% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительской уверенности Еврозоны за сентябрь Прогноз: -11
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 24 сентября

четверг 30 сентября 2010 г.

- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь
- 03:50 Япония: Промышленное производство за август Прогноз: 1.1% м/м, 16.9% г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи за август Прогноз: 1.9% м/м, 4.8% г/г
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: -0.2%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.6%
- 12:30 Великобритания: Квартальный отчет Банка Англии по ситуации в секторе кредитования
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: 1.8%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за июль Прогноз: -0.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.9%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за сентябрь Прогноз: 56
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

пятница 1 октября 2010 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за август Прогноз: 5.1%
- 10:00 Германия: Розничные продажи за август Прогноз: 0.5% м/м, 3.4% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 55.3
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.8
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за август Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Личные доходы за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за август Прогноз: 0.4%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за сентябрь Прогноз: 67
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 18:00 США: Расходы на строительство за август Прогноз: -0.4%

Дата	Событие
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.
30 сен	Депозитный аукцион ЦБ, на 3 месяца. Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней. Доразмещение ОБР, на 5 000 млн руб., на 5 месяцев 13 дней.
1 окт	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней

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