

### Ситуация на рынке Forex

Преимущественно слабые американские данные вкупе с замечанием некоторых представителей ФРС, усиливших ожидания по поводу программ количественного смягчения в США, поставили вчера под удар американскую валюту, которая снижалась в первую очередь относительно иены и франка.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера, следуя за событиями на Forex, незначительно вырос против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Потребительское кредитование.  
Евросона: Индекс потребительской уверенности.  
США: Выступления представителей ФРС.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 12 месяцев.  
Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	28 сен	27 сен	Изм. ден.	23 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,3900	30,5358	-0,146	31,000	-0,610
EUR/RUB	41,2723	41,1625	+0,11	41,394	-0,121
Корзина	35,2870	35,3178	-0,031	35,677	-0,390
EUR/USD	1,3578	1,3479	+0,01	1,336	+0,022
USD/JPY	83,7400	84,1700	-0,430	84,330	-0,590
GBP/USD	1,5798	1,5839	-0,004	1,571	+0,009
CHF/USD	1,0252	1,0165	+0,009	1,016	+0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.09.10	0,2250	0,2563	0,2894	0,4625	0,7785
27.09.10	0,2254	0,2563	0,2894	0,4625	0,7786
23.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4628	0,7813

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.09.10	0,3663	0,5769	0,8288	1,1135	1,4038
27.09.10	0,3700	0,5731	0,8238	1,1119	1,4006
23.09.10	0,3800	0,5744	0,8238	1,1081	1,3988

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
28.09.10	2,88	3,25	3,50	3,75	4,25
27.09.10	2,81	3,26	3,50	3,75	4,25
23.09.10	2,71	3,25	3,50	3,75	4,25

- Преимущественно слабые американские данные вкупе с замечанием некоторых представителей ФРС, усиливших ожидания по поводу программ количественного смягчения в США, поставили вчера под удар американскую валюту, которая снижалась в первую очередь относительно иены и франка. Причем последний вчера вновь обновил исторический максимум в паре с «американцем» (1,0252) на фоне публикации ряда данных по Швейцарии, в том числе индикатора потребления от UBS, который продолжил свой рост и в августе до 1,954 п.

- Пара EURUSD 28 сентября двигалась в диапазоне 1,3381-1,3595 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3578. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,69-84,35, опустившись к концу дня в район 83,74. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5895-1,5719 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5798.

- По поводу макро данных из США, а именно значительно хуже ожиданий оказался индикатор потребительского доверия за сентябрь, составив 48,5 п. при прогнозе 52,5 п. В то же время, приятно удивили данные по ценам на жилье в Штатах (S&P/CaseShiller), которые продемонстрировали рост в июле на 0,6% м/м и 3,2% г/г. Беря во внимание эти данные и последние публикации по рынку недвижимости в целом, то можно предположить, что этот сегмент американской экономики прошел «дно» и не исключено, что в дальнейшем можно будет наблюдать продолжительный рост индикаторов по рынку недвижимости. Относительно выступлений представителей ФРС, то Член правления ФРС К.Уорш ссылаясь на продолжающиеся дебаты в СМИ о конкурентной девальвации, отметил, что, слабый доллар будет позитивным фактором для экспортеров США, но в то же время инвестиции инвесторов в долларах также должны быть защищены. Отдельно выделим, что еще один политик вчера упомянул про девальвацию мировых валют в целом, а именно, по словам министра финансов Бразилии Г.Мантега о том, что валютная война развязана. Возможно, что одним из рычагов понижения курсов могут стать меры количественного смягчения, о которых задумываются не только ФРС, но и другие страны. В частности, по словам президента ФРБ Атланты Д.Локхарта в ФРС продолжаются дебаты на тему «активизации» возможности покупки долгов.

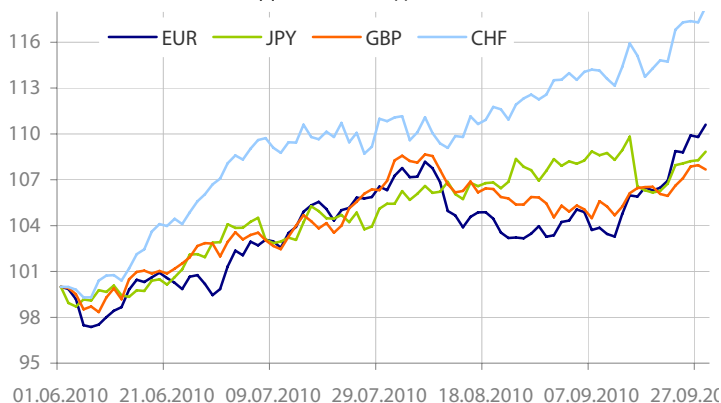
- В тоже время, фунт стерлингов вчера снижался как раз на фоне появившихся спекуляций на тему того, что Банк Англии будет вынужден в итоге последовать примеру ФРС и прибегнет к смягчению монетарной политики. На это также указали заявления члена Комитета по денежной по-

литике Банка Англии А.Позена, который выступил за то, чтобы регулятор расширил программу выкупа активов, учитывая ухудшение ситуации в экономике. Кстати, накануне МВФ заявил о том, что Банку Англии придется прибегнуть к дополнительным пакетам стимулирующих мер, фонд также понизил прогноз по ВВП Великобритании.

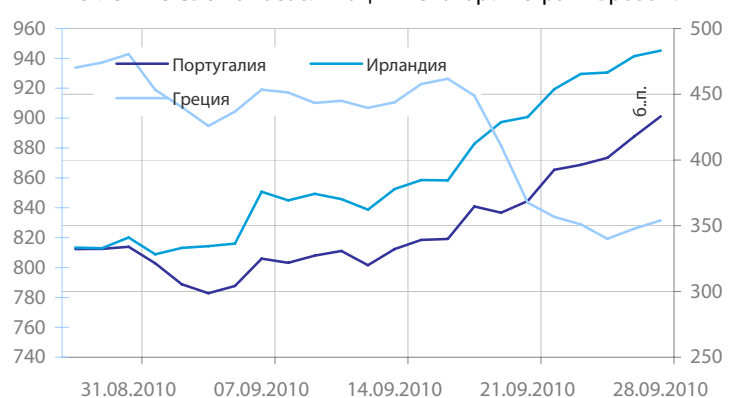
- Евро вчера в первую половину дня попал под давление разговоров о потенциале нового понижения суверенных рейтингов некоторых стран Еврозоны, однако комментарии представителей ЕЦБ о том, что Банк находится «в процесс поэтапного отказа от некоторых нестандартных мер поддержки» помогли евро нивелировать утренний негатив. Кроме этого, поддержка евро была оказана данными от GfK, сообщившего о том, что немецкий индекс потребительских настроений вышел на докризисный уровень благодаря снижению безработицы и умеренному росту потребительских цен. Также стоит учитывать тот факт, что в четверг европейские банки будут погашать ЕЦБ 3, 6 и 12 месячные кредиты на общую сумму 221 млрд. евро, что также провоцирует увеличение спроса на евро валюту. При этом, несмотря на слабость доллара, что поддерживает пару EURUSD, суверенные риски могут в ближайшие дни развернуть эту пару, кроме этого на этой неделе истекают сроки проведения 12-месячных тендеров ЕЦБ.

- Сегодня на торгах в Азии, доллар постарался вернуть себе часть утраченных позиций на фоне разнонаправленной динамики азиатских фондовых индексов: Nikkei 225 вырос на 0,51%, Shanghai comp. понизился на 0,03% причем снижение последнего сопровождалось выходом PMI от HSBC, который составил в сентябре составивший 52,9 п. против предыдущего 51,9 п. На это фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3426-1,3472 и 84,18-84,34, соответственно.

- Между тем, беря во внимание конец III квартала, период который также традиционно в некоторых странах считается завершением финансового года, движение многих валютных пар может быть крайне не предсказуемым, вероятно, как раз поэтому иена и опустилась против доллара ниже 84 ввиду продолжающейся репатриации капиталов в Японию. Не исключено, что на позиции доллара могут повлиять выступления представителей ФРС США: президента ФРБ Филадельфии Ч.Плоссера, президента ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакоты и главы ФРБ Бостона Э.Розенгринна.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

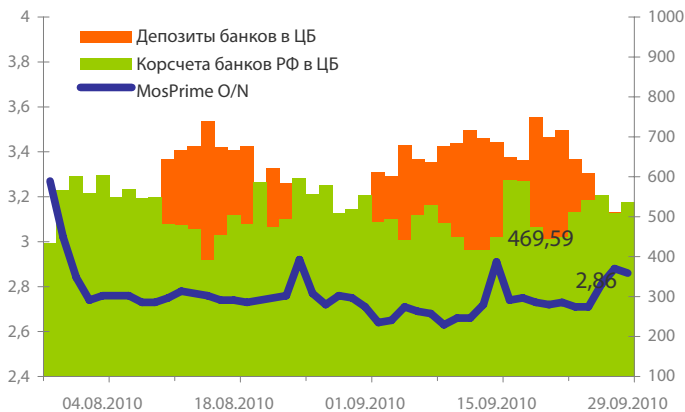
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



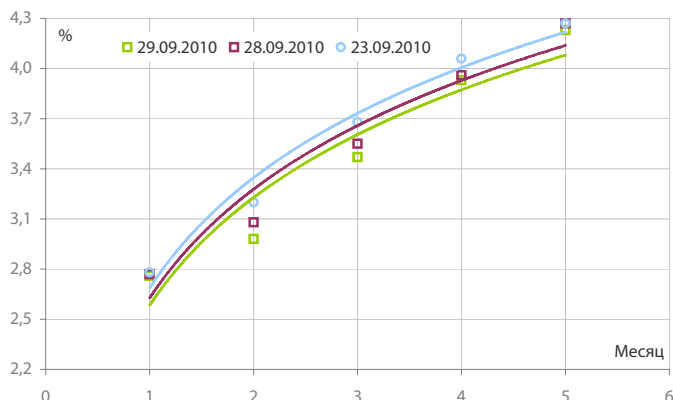
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности

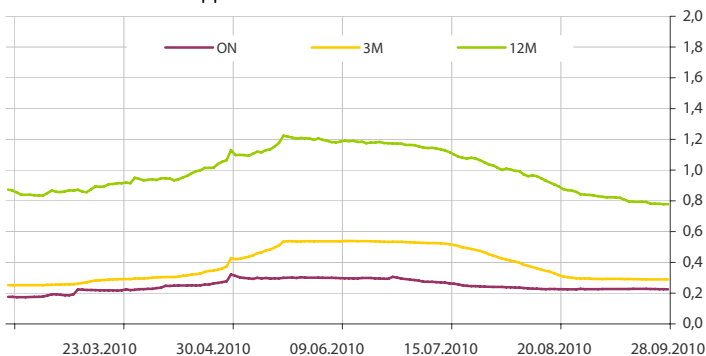


Кривые NDFs USDRUB

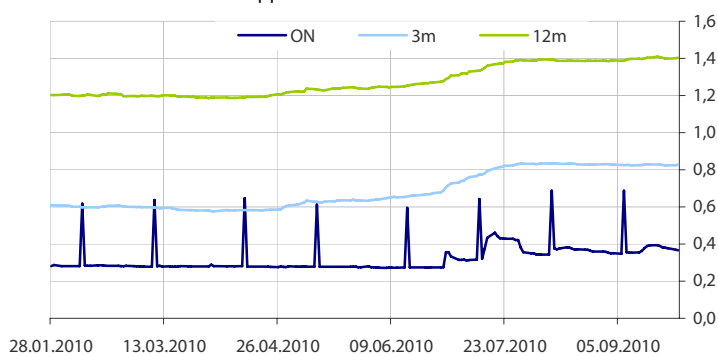


- Рубль вчера, следуя за событиями на Forex, незначительно вырос против бивалютной корзины.
- По итогам торгов 28 сентября стоимость бивалютной корзины снизилась на 3 коп. до 35,29 руб. Евро в этот день окреп на 11 коп. (41,27 руб.). Курс американской валюты снизился на 15 коп. до 30,39 руб.
- На денежном рынке вчера отмечалось повышение ставок МБК на фоне завершения налоговых выплат - однодневные МБК большую часть находились выше однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%), иногда поднимаясь на непривычные для однодневных ставок уровни - 3,0-3,25%. Ставка RUONIA по состоянию на 25 сентября составила 2,94% годовых с объемом сделок на сумму 95,59 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 12,445 млрд. руб. до 1007,367 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 509,037 млрд. руб. до 537,776 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 510,775 млрд. руб. до 469,591 млрд. руб.
- Между тем, учитывая то, что до конца этой недели никаких событий, способных повлиять на ликвидность, не ожидается, ввиду этого в ближайшие дни возможна нормализация ситуации с ликвидностью и ставками денежного рынка. Возможно, что на этом фоне в купе с продолжающимися покупками валюты против рубля, снижение последнего может возобновиться.
- Не исключено, что сегодня бивалютная корзина продолжит следить за парой EURUSD, при росте которой удорожание корзины видится нам более чем вероятным.

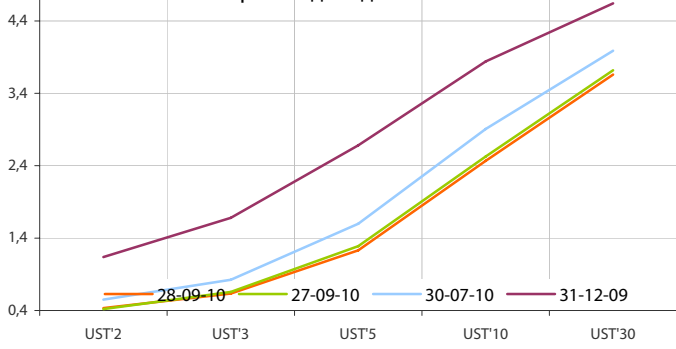
Динамика ставок USDLIBOR



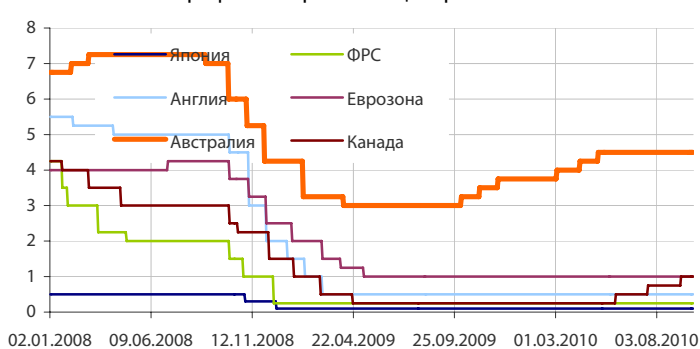
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



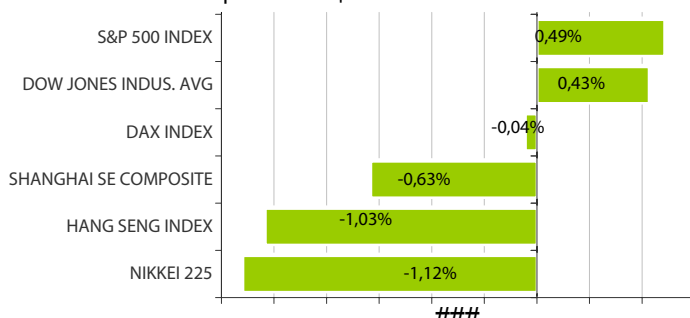
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/9/2010



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"

**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
29 сен	Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, 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 млрд. руб.
1 окт	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней
4 окт	Аукцион прямого РЕПО, на 1 месяц 15 дней.

**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