

Ситуация на рынке Forex

Сегодняшнее движение валютных пар, скорее всего, продолжит проходить в ранее установленных диапазонах.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль в пятницу следовал за событиями на Forex, при поддержке растущих цен на нефть, укрепился против доллара и сдал часть позиций евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индикатор потребительской уверенности.

США: Личные доходы/расходы.

США: Индекс производственной активности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

| FX | 27 авг | 26 авг | Изм. ден. | 20 авг | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 30,6438 | 30,7663 | -0,123 | 30,653 | -0,009 |
| EUR/RUB | 39,1225 | 39,0434 | +0,079 | 38,929 | +0,194 |
| Корзина | 34,4592 | 34,4910 | -0,032 | 34,377 | +0,082 |
| EUR/USD | 1,2763 | 1,2702 | +0,006 | 1,271 | +0,005 |
| USD/JPY | 85,2200 | 84,6700 | +0,55 | 85,620 | -0,400 |
| GBP/USD | 1,5529 | 1,5533 | 0,000 | 1,553 | 0,000 |
| CHF/USD | 0,9728 | 0,9755 | -0,003 | 0,967 | +0,006 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 27.08.10 | 0,2250 | 0,2594 | 0,2969 | 0,5032 | 0,8583 |
| 26.08.10 | 0,2244 | 0,2603 | 0,2994 | 0,5073 | 0,8653 |
| 20.08.10 | 0,2273 | 0,2644 | 0,3292 | 0,5456 | 0,9064 |

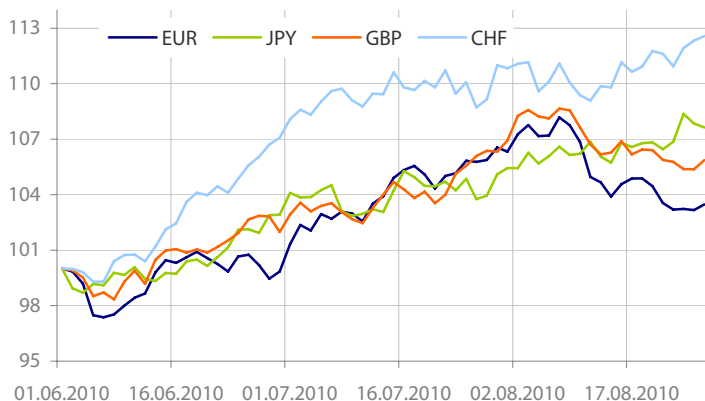
| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 27.08.10 | 0,3597 | 0,5776 | 0,8275 | 1,1053 | 1,3869 |
| 26.08.10 | 0,3597 | 0,5776 | 0,8288 | 1,1053 | 1,3869 |
| 20.08.10 | 0,3713 | 0,5750 | 0,8294 | 1,1106 | 1,3869 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 27.08.10 | 2,72 | 3,29 | 3,50 | 3,74 | 4,26 |
| 26.08.10 | 2,77 | 3,29 | 3,51 | 3,74 | 4,26 |
| 20.08.10 | 2,74 | 3,28 | 3,49 | 3,75 | 4,27 |

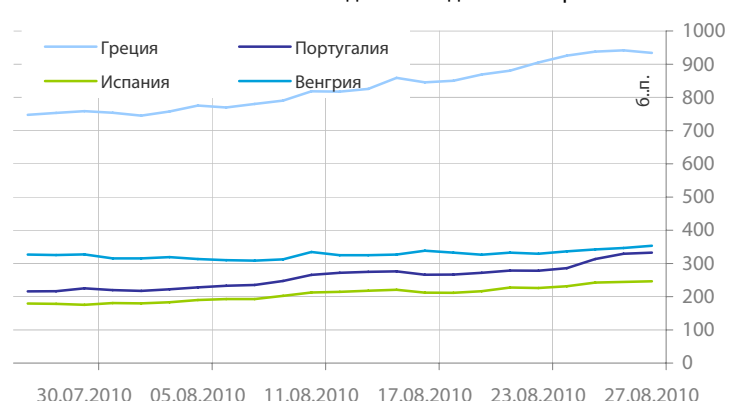
- Обнадеживающие пятничные американские данные, сопровождавшиеся заверениями главы ФРС США Б.Бернанке, негативно отразились на позициях защитных валют в последний торговый день минувшей недели. В результате, доллар США вырос против японской иены (на 0,65%) и швейцарского франка (на 0,28%), но упал против евро (на 0,47%).
- Пара EURUSD 27 августа двигалась в диапазоне 1,2779-1,2676 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2763. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,28-85,46, поднявшись к концу дня в район 85,22. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5443-1,5547, закрывшись к концу торгов на отметке 1,5529.
- Министерство торговли США сообщило, что ВВП США во 2 кв. вырос на 1,6%, тем самым подтвердив замедление экономики. При первой оценке ВВП США за этот же период вырос на 2,4%, после роста на 3,7% в 1 кв. Отчет оказался чуть лучше прогнозов, предполагавших снижения до 1,3%. Вторая оценка потребительских расходов за 2 кв. была пересмотрена с повышением с 1,6% до 2,0%, в то время как за 1 кв. их рост составил 1,9%.
- Глава американского ЦБ не исключил дальнейшего расширения мер количественного смягчения, если это будет необходимо, особенно, если перспективы экономики существенно ухудшатся. Однако он не стал уточнять, станет ли ФРС принимать какие-либо меры. В ходе выступления Бернанке заявил о том, что он ожидает дальнейшего роста экономической активности в 2011 г. и в следующих годах. Таким образом, его слова так и не просигнализировали о перспективах изменения в монетарной политике в ближайшие дни, возможно, что американский регулятор решил выбрать выжидательную позицию в преддверии публикации большего числа макроэкономических индикаторов, запланированных на предстоящие недели, вплоть до следующего заседания ФРС, которое пройдет 21 сентября. Вероятнее всего, ввиду этого, пара EURUSD в ближайшее время останется в диапазоне 1,2650-1,2820, в то время как все внимание участников рынка будет приковано к паре USDJPY из-за возможных валютных интервенций ЦБ Японии.
- На сегодняшнем экстренном заседании японского ЦБ было принято решение расширить текущую антикризисную программу кредитования банковской системы

еще на 10 трлн. иен, эти средства будут предоставляться местным кредитным организациям на срок до 6 месяцев под ставку 0,1% годовых. Это решение не стало для участников рынка неожиданностью и после его оглашения иена вновь начала укрепляться против основных конкурентов и на европейской сессии и вообще ей удалось вернуть утраченные утром позиции. Возможно, что инвесторы ожидали более активных действий, и не исключаем, что при сползании пары USDJPY в район 80 ЦБ Японии будет вынужден прибегнуть к валютным интервенциям.

- В итоге, на сегодняшних торгах в Азии на фоне преимущественно позитивной динамики ведущих фондовых индексов пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2728-1,2769 и 85,25-85,92, соответственно.
- Относительно сегодняшнего дня, то движение валютных пар, скорее всего, продолжит проходить в ранее установленных диапазонах, причем на EURUSD может повлиять представление американских данных по расходам и доходам США. Рост этих показателей, вероятно, поддержат доллара, их снижение окажет давление на «американца».
- Обратим внимание на то, что объемы торгов по фунту будут ниже, чем обычно вследствие того, что в понедельник в Великобритании банковский выходной.
- В целом наступившая неделя станет богатой на макроэкономические новости. Наиболее ожидаемыми станут данные по рынку занятости в США. Кроме того, станут интересны публикации протоколов последнего заседания ФРС, данные по рынку жилья, а также производственный индекс ISM и индекс деловой активности Chicago PMI. Из европейских событий интерес у участников рынка вызовет заседание ЕЦБ по основной процентной ставке и следующая за этим пресс-конференция главы банка Ж.-К.Трише. Возможно, что будет затронут вопрос расширения объема предоставления ликвидности, что может негативно отразиться на позиции евро. Также на этой неделе выйдут данные по ВВП Еврозоны, Швейцарии, Канады и Австралии, которые могут усилить опасения относительно рисков замедления мировой экономики.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

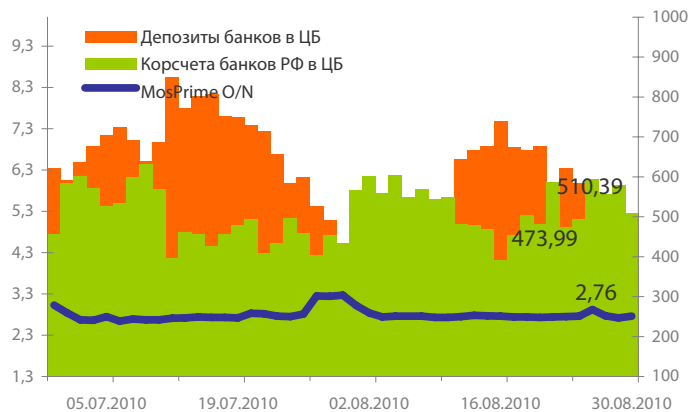
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



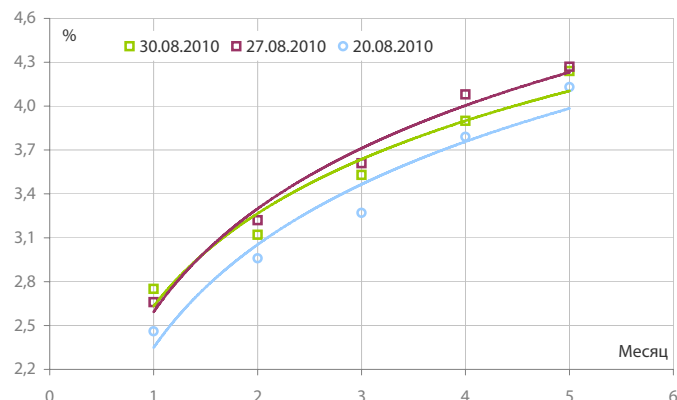
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль в пятницу следовал за событиями на Forex, при поддержке растущих цен на нефть, укрепился против доллара и сдал часть позиций евро. Кроме того, положительный эффект для рубля сыграли продолжающиеся продажи валютной выручки под платежи по налогу на прибыль.

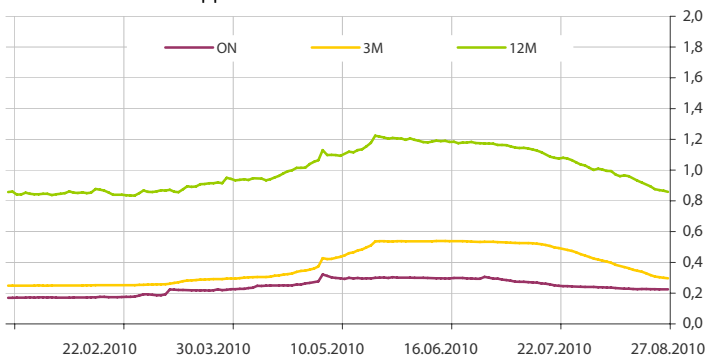
- По итогам торгов 27 августа стоимость бивалютной корзины понизилась на 3 коп. до 34,46 руб. Евро в этот день окреп на 8 коп. (39,12 руб.). Курс американской валюты снизился на 12 коп. до 30,64 руб.

- Пятница для денежного рынка не преподнесла каких-либо сюрпризов, ставки МБК продолжили находиться в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), а согласно незначительному оттоку рублевой ликвидности можно заключить, что участники рынка предпочли провести основную часть платежей из общего объема выплат по налогу прибыль в понедельник. В результате, в пятницу отток рублевой ликвидности составил 33,729 млрд. руб. (984,386 млрд. руб.). Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 578,59 млрд. руб. до 510,393 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 439,525 млрд. руб. до 473,993 млрд. руб.

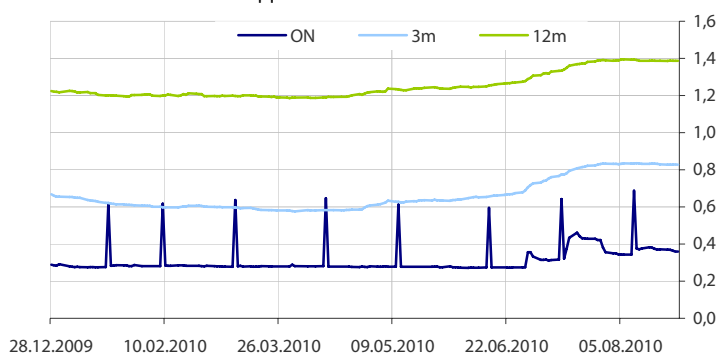
- Обратим внимание на то, что Минфин России согласился с уточненными прогнозами макроэкономических показателей Минэкономразвития, о чем сообщил накануне министр финансов А.Кудрин. По его словам инфляция в 2010 г. вырастет до 7-7,5%, а в следующем году она будет в пределах от 6-7%. По его мнению, курс рубля к доллару останется на нынешнем уровне (30 руб.).

- Мы полагаем, что при сохранении нейтрального внешнего фона и завершения налогового периода рубль может завершить сегодняшний день с некоторым ростом против «корзины».

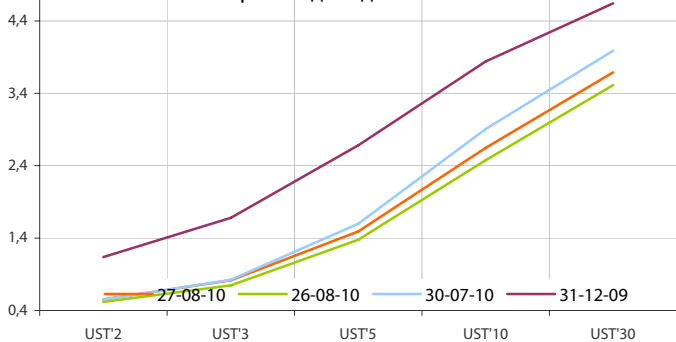
Динамика ставок USDLIBOR



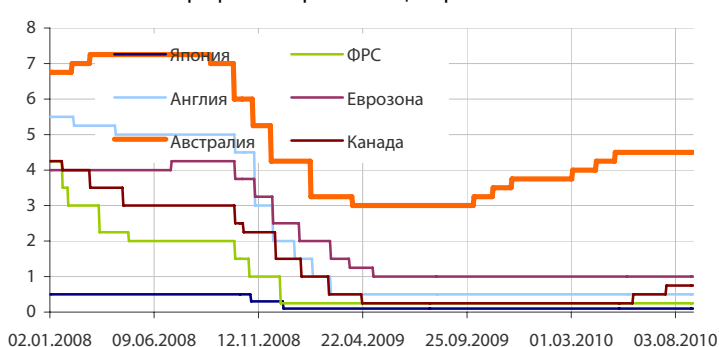
Динамика ставок EURLIBOR



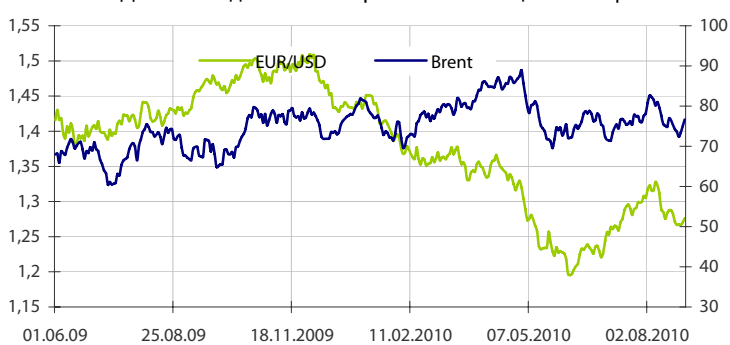
Кривые доходности UST



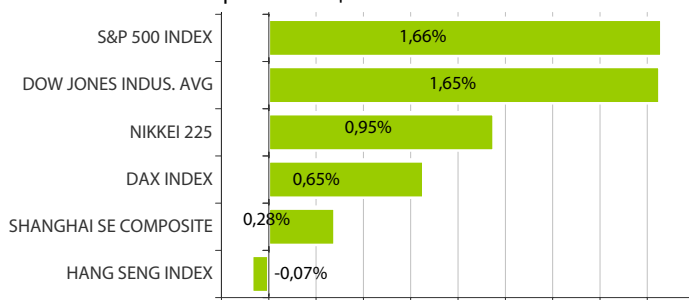
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/8/2010



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"

понедельник 30 августа 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индикатор потребительской уверенности за август Прогноз: -12
- 16:30 США: Личные доходы/расходы за июль Прогноз: 0.3%
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за август

вторник 31 августа 2010 г.

- Великобритания: Индекс потребительской уверенности от GfK за август Прогноз: -24
- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за август
- 03:50 Япония: Промышленное производство за июль Прогноз: -0.2% м/м, 14.3% г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.5% м/м, 3.5% г/г
- 05:30 Япония: Изменение оплаты труда за июль Прогноз: 0.9%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за август Прогноз: 7.6%
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за июль
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.6%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за июль Прогноз: 10%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за июль Прогноз: 0.2%
- 17:00 Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за июнь Прогноз: 3.5%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за август Прогноз: 57.5
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей за август Прогноз: 51
- 18:00 США: Индекс цен на жилье от NAPM за август
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС США

среда 1 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.5% м/м, 1.2% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 58.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 55.0
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 57.0
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за август Прогноз: 20 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 53.0
- 18:00 США: Расходы на строительство за июль Прогноз: -0.5%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 27 августа

четверг 2 сентября 2010 г.

- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за август Прогноз: 53.9
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.3% м/м, 3.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.0% к/к, 1.7% г/г
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 28 августа Прогноз: 478 тыс.
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 2 квартал Прогноз: -2.0%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за - Прогноз: -1.5%
- 18:00 США: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5%

пятница 3 сентября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 58.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 55.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.1
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.2% м/м, 0.6% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за август Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август Прогноз: -105 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.5

| 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 |
| 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