

Ситуация на рынке Forex

Многие валюты в паре с долларом по итогам среды продемонстрировали незначительное изменение на фоне небогатого на макропубликации дня.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

По завершению налоговых платежей снижение рубля к бивалютной корзине возобновилось, игроки снова начали покупать валюту на фоне сохраняющейся экономической и политической неопределенности на рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Уровень безработицы.
Еврозона: Индекс потребительских цен.
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Прирост ВВП за 2 квартал.
США: Индекс деловой активности.
США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Доразмещение ОБР, на 5 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	29 сен	28 сен	Изм. ден.	23 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,4085	30,3900	+0,018	31,000	-0,592
EUR/RUB	41,4591	41,2723	+0,187	41,394	+0,066
Корзина	35,3813	35,2870	+0,094	35,677	-0,296
EUR/USD	1,3630	1,3578	+0,005	1,336	+0,027
USD/JPY	83,6200	83,7400	-0,120	84,330	-0,710
GBP/USD	1,5796	1,5798	0,000	1,571	+0,008
CHF/USD	1,0249	1,0252	0,000	1,016	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.09.10	0,2250	0,2563	0,2900	0,4625	0,7783
28.09.10	0,2250	0,2563	0,2894	0,4625	0,7785
23.09.10	0,2266	0,2563	0,2894	0,4628	0,7813

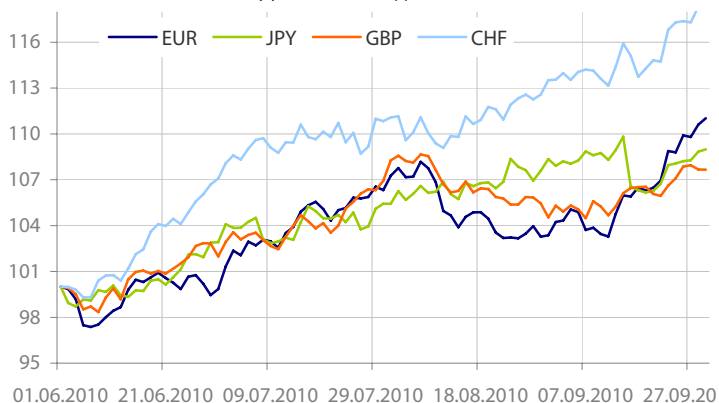
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.09.10	0,3613	0,5781	0,8344	1,1163	1,4063
28.09.10	0,3663	0,5769	0,8288	1,1135	1,4038
23.09.10	0,3800	0,5744	0,8238	1,1081	1,3988

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.09.10	2,86	3,26	3,50	3,75	4,25
28.09.10	2,88	3,25	3,50	3,75	4,25
23.09.10	2,71	3,25	3,50	3,75	4,25

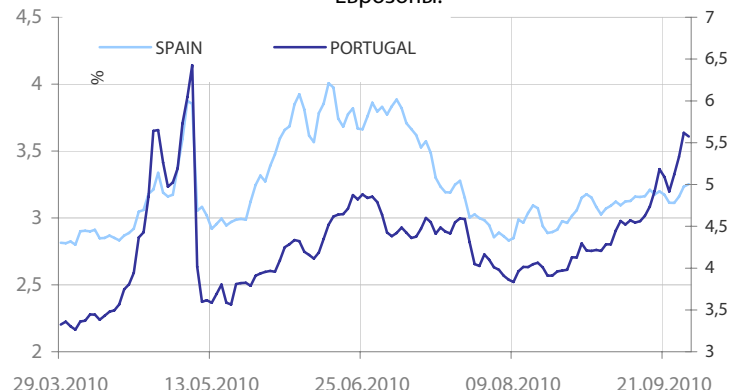
- Многие валюты в паре с долларом по итогам среды продемонстрировали незначительное изменение на фоне небогатого на макропубликации дня, хотя риски дальнейшего ослабления американской валюты сохранились вследствие продолжающихся дебатов по поводу количественного смягчения в США (QE). Как раз вчера три представителя американского ЦБ выступали на тему своевременности увеличения покупок ценных бумаг.
- В частности, глава ФРБ Бостона Э.Розенгрин сказал, что ФРС должна активно и творчески использовать варианты использования монетарной политики по борьбе с медленным восстановлением и «нежелательно низкой» инфляцией. Однако он также предупредил, что преимущества нетрадиционных мер труднее отслеживать и принятие каких-либо шагов должно зависеть от поступающих данных. В то же время, президенты ФРБ Миннеаполиса и ФРБ Филадельфии Н.Кочерлакота и Ч.Плоссер заявили, что такие усилия не могут сильно помочь экономике. Отметим, что Кочерлакота и Плоссер будут иметь права голоса в ФРС в следующем году.
- Относительно ситуации в Еврозоне. Вчера правительство Франции представило проект бюджета страны на будущий год (первый бюджет жесткой экономии за 15 лет). В рамках сокращения дефицита с 7,7% до 6% ВВП намечено повышения налогов и сокращение расходов государства. Однако остальные европейские страны и предлагаемые ими меры по борьбе с бюджетным дефицитом по-прежнему далеки от конечного решения. Причем многие из попыток властей этих стран встречают недовольства среди населения, что также затрудняет проведение каких-либо реформ.
- Пара EURUSD 29 сентября двигалась в диапазоне 1,3567-1,3647 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3630. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,50-84,09, опустившись к концу дня в район 83,62. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5874-1,5762 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5796.
- В то же время, для евро в ближайшие дни запланировано несколько испытаний. Так, европейским банкам нужно будет вернуть 225 млрд. евро по 12-месячным аукционам, которые завершаются 30 сентября. При этом вчера банки привлекли по итогам 3-месячных аукционов 104 млрд. евро, что немного меньше ожиданий. Однако более полную картину, свидетельствующую о том,

сколько ликвидности в системе, и как учреждения воспринимает нынешнюю ситуацию, можно будет увидеть по итогам сегодняшних 6-дневных аукционов. Вероятно, что если объем привлеченных средств будет не высоким, то это поддержит евро. В свою очередь, второе событие это рекапитализация Anglo Irish Bank. Как сегодня стало известно из комментариев ЦБ страны, банку потребуется 29,3 млрд евро из них 23 млрд уже банком получены. Хотя Банк не исключает, что может потребоваться ещё 5 млрд евро по стресс сценарию. Напомним, что в начале недели S&P заявлял, что ирландскому банку может потребоваться 35 млрд евро.

- Сегодня на торгах в Азии доллару удалось поправить свое положение против многих валют на фоне публикации хуже, чем ожидалось макроэкономических данных из Австралии (кол-во разрешений на строительство сократилось на 4,7% м/м), Новой Зеландии и Японии (розничные продажи в августе увеличились лишь на 1,4% м/м, объем пром. производства вырос на 15,4% г/г). На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3593-1,3647 и 83,48-83,82, соответственно.
- Между тем, сегодня после того, как стало известно, что рейтинговое агентство Moody's понизило максимальный кредитный рейтинг Испании «AAA» на одну ступень, до «Aa1» с прогнозом «стабильный» пара EURUSD возобновила снижение. Однако эффект от этого оказался временным, поскольку это решение было вполне ожидаемым и более того рейтинг от этого агентства теперь на том же уровне, что и от Fitch и S&P. В результате пара возобновила рост и при поддержке данных из Германии (уровень безработицы в сентябре снизился с 7,6% до 7,5%) вновь устремилась в район 1,3640.
- Что касается дальнейшего движения основных валютных пар, в том числе EURUSD, то они в второй половине дня, вероятно, будут находиться в подвешенном состоянии по крайней мере до публикации важной макростатистики из-за США. Кроме этого сегодня состоится несколько выступлений главы ФРС США Б.Бернанке, по итогам которых не исключено, что любой эффект от американских данных может быть с легкостью нивелирован, поскольку Бернанке может затронуть вопрос QE-2. Также событием дня станет представление Испанией нового бюджета.

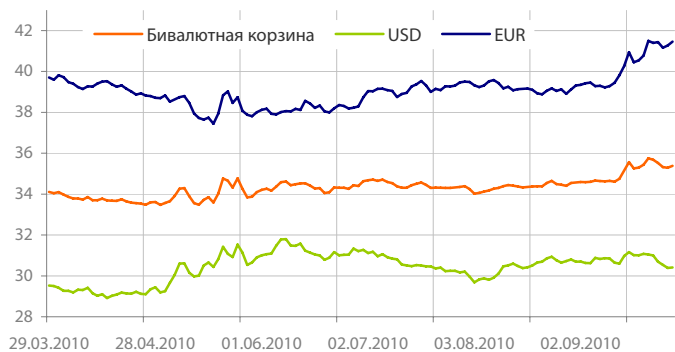
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

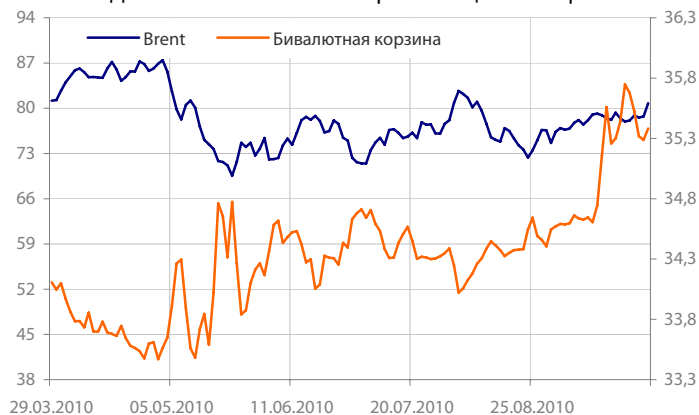
Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

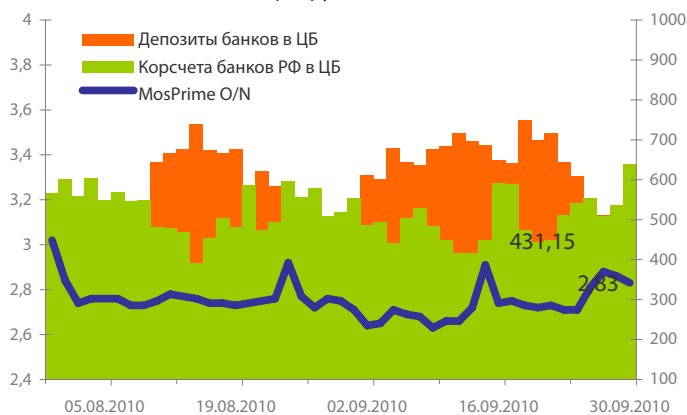
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



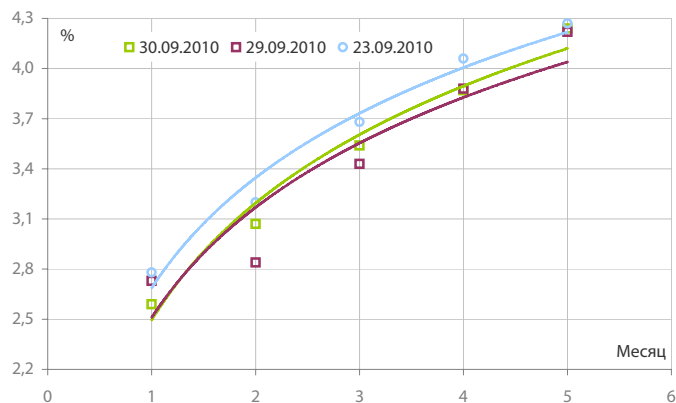
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности

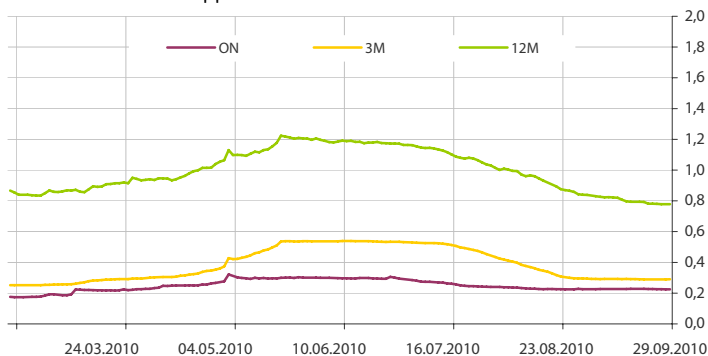


Кривые NDFs USDRUB

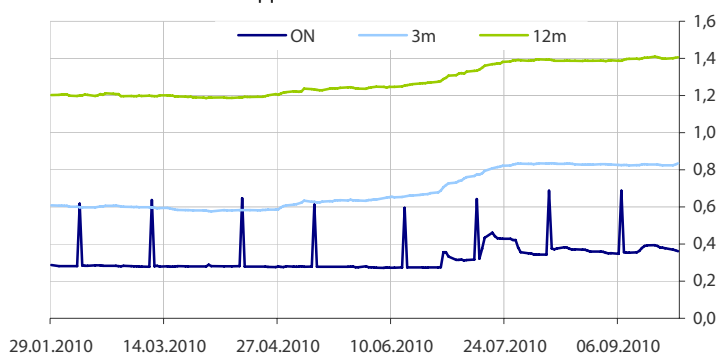


- По завершению налоговых платежей снижение рубля к бивалютной корзине возобновилось, игроки снова начали покупать валюту на фоне сохраняющейся экономической и политической неопределенности на рынках и, возможно, доллары и евро вновь покупали для погашения внешних займов. Так же не стоит исключать покупки валют под конец III квартала.
- По итогам торгов 29 сентября стоимость бивалютной корзины выросла на 9 коп. до 35,38 руб. Евро в этот день окреп на 19 коп. (41,46 руб.). Курс американской валюты повысился на 2 коп. до 30,41 руб.
- На денежном рынке вчера вновь отмечалось повышение ставок МБК - однодневные МБК большую часть находились выше однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%), иногда поднимаясь до 2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 28 сентября составила 2,87% годовых с объемом сделок на сумму 88,12 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность выросла на 62,449 млрд. руб. до 1069,866 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 537,776 млрд. руб. до 638,718 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 469,591 млрд. руб. до 431,148 млрд. руб.
- Мы полагаем, что сегодня отрицательная динамика рубля сохранится, хотя не исключено что при позитивных данных из США российская валюта приостановит свое снижение, в первую очередь против бивалютной корзины.

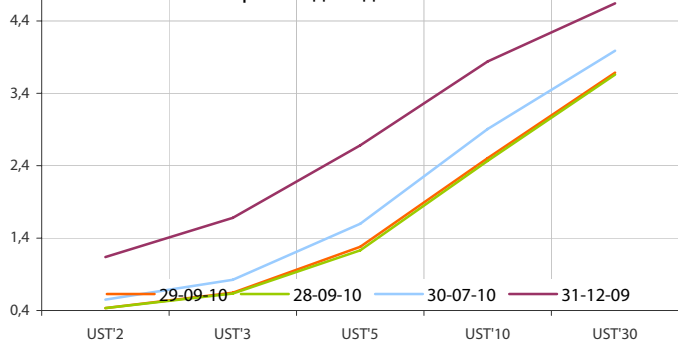
Динамика ставок USDLIBOR



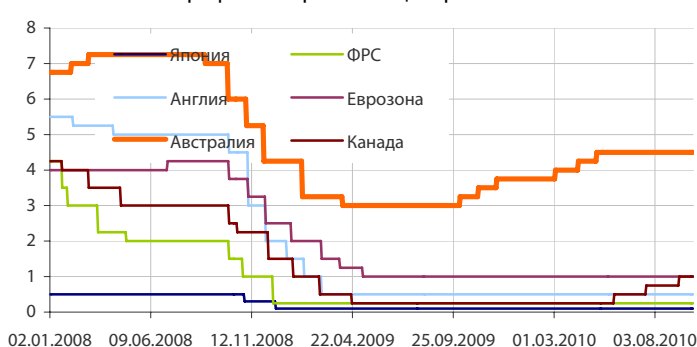
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



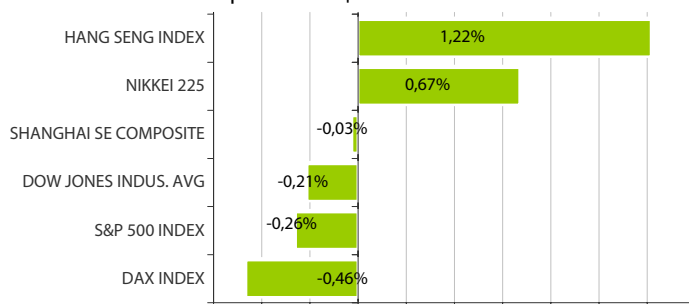
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/9/2010



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"

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%

понедельник 4 октября 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за сентябрь
- 18:00 США: Промышленные заказы за август
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за август

Дата	Событие
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.
5 окт	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней и 3 месяца.

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