

Ситуация на рынке Forex

Во время отсутствия инвесторов из Лондона валюты-убежища торговались вчера с преимуществом против большинства конкурентов благодаря осознанию многими игроками того, что ФРС пока не будет принимать новые мер по смягчению монетарной политики.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль в понедельник на фоне негативной динамики на рынке нефти снижался против доллара и рос относительно евро, тем самым отыгрывая события на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Индексы цен на жилье.

США: Индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

Беззалоговый аукцион ЦБР.

[См. стр. 5](#)

FX	30 авг	27 авг	Изм. ден.	20 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,7238	30,6438	+0,08	30,653	+0,071
EUR/RUB	38,9034	39,1225	-0,219	38,929	-0,025
Корзина	34,4046	34,4592	-0,055	34,377	+0,028
EUR/USD	1,2678	1,2763	-0,008	1,271	-0,003
USD/JPY	84,7300	85,2200	-0,490	85,620	-0,890
GBP/USD	1,5472	1,5529	-0,006	1,553	-0,006
CHF/USD	0,9755	0,9728	+0,003	0,967	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.08.10	-	-	-	-	-
27.08.10	0,2250	0,2594	0,2969	0,5032	0,8583
20.08.10	0,2273	0,2644	0,3292	0,5456	0,9064

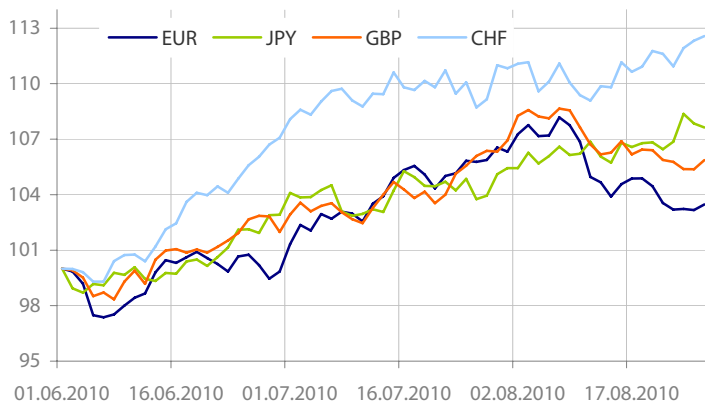
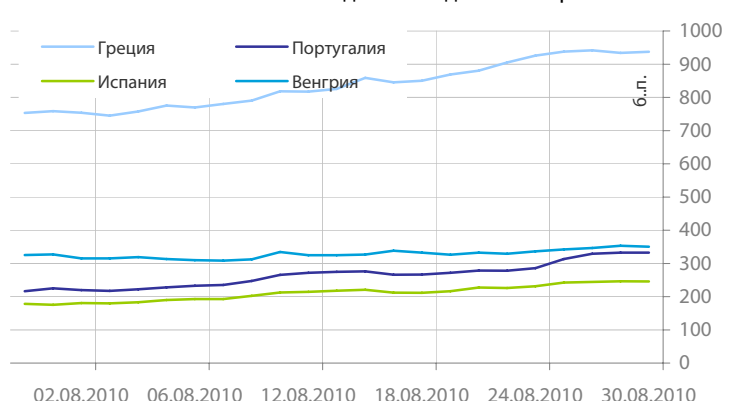
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.08.10	0,3597	0,5751	0,8300	1,1078	1,3881
27.08.10	0,3597	0,5776	0,8275	1,1053	1,3869
20.08.10	0,3713	0,5750	0,8294	1,1106	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.08.10	2,76	3,28	3,50	3,74	4,26
27.08.10	2,72	3,29	3,50	3,74	4,26
20.08.10	2,74	3,28	3,49	3,75	4,27

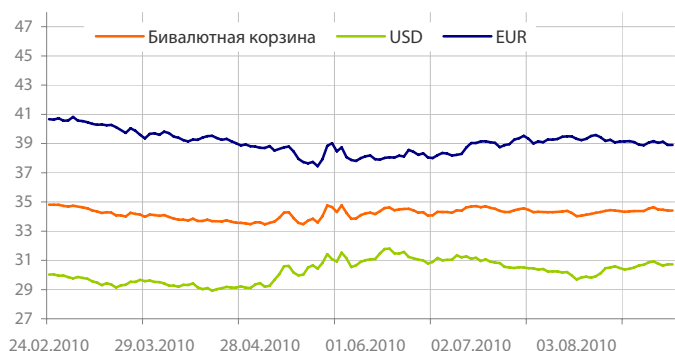
- Во время отсутствия инвесторов из Лондона валюты-убежища торговались вчера с преимуществом против большинства конкурентов благодаря осознанию многими игроками того, что ФРС пока не будет принимать новые мер по смягчению монетарной политики. Выходившая в этот день американская статистика, также не способствовала покупкам рискованных активов, поскольку часть данные оказалась ниже ожиданий, тогда как другая выше. Так, потребительские расходы в США в прошлом месяце выросли на 0,4%, доходы выросли менее значительно, чем ожидалось, на 0,2%. Возможно, что негативом для рынка послужили подробности доклада, а именно то что, в нем так и не было сказано о том, что продолжается рост заработной платы и частных доходов, что является поддержкой устойчивого восстановления. В результате на фоне снижения американского рынка акций на 1% и роста доходности казначейских бумаг франк и иена укрепились против доллара на 0,31% и 0,58%, тогда как «американец» вырос относительно евро и фунта на 0,67% и 0,37%.
- Американская валюта утратила в понедельник позиции относительно иены, поскольку заявления о расширении программы кредитования Банка Японии было расценено как недостаточное для сдерживания роста японской валюты. Таким образом, если спокойная риторика политиков сохранится, то покупки иены продолжатся до тех пор, пока не возобновятся слухи о валютной интервенции со стороны ЦБ Японии.
- Между тем, сырьевые валюты, такие как канадский и австралийские доллары снижались вслед за ценами на сырьевые товары, в том числе на нефть. Причем, «канадец» находился под давлением макроданных, указавших на более значительный дефицит счета текущих операций за II кв., чем ожидалось ранее - \$11 млрд. в первую очередь из-за сокращения экспорта в США. В результате этот индикатор ослабил ожидания относительно сегодняшних цифр по ВВП Канады за II кв. Q2 ВВП. Хотя, как ожидается канадская экономика за II кв. вырастит менее значительными темпами, чем в I кв., но консенсус-прогноз по-прежнему сохранится на уровне 2,5% в годовом исчислении. Отметим, что это последние важные данные страны, которые будут опубликованы перед оглашением решения Банка Канады по денежно-кредитной политике 8 сентября. В тоже время австралийские данные оказались значительно благоприятнее,

свидетельствовав о более значительном росте потребительских продаж (на 0,7% м/м) и строительства (на 2,3% м/м), чем предполагали инвесторы. В итоге, канадский и австралийский доллары снизились против американской валюты на 0,49% и 0,47%.

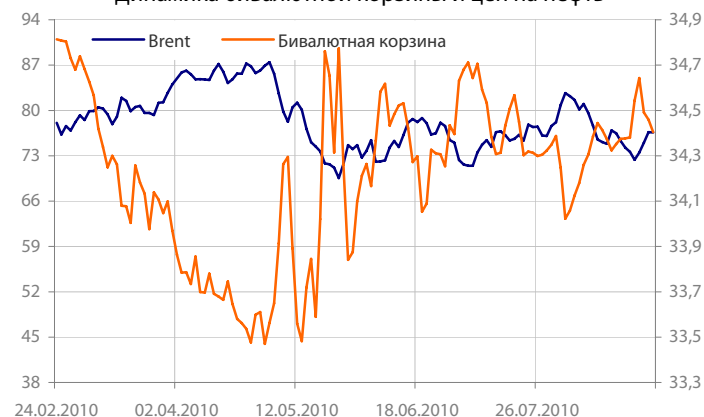
- Пара EURUSD 30 августа двигалась в диапазоне 1,2659-1,2770 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2678. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,52-85,91, опустившись к концу дня в район 84,73. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5576-1,5458, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5472.
- Сегодня на торгах в Азии, ведущие азиатские фондовые индексы следовали за американскими, значительно снизившись по итогам торгов. В результате этого, иена и франк продолжили свой рост против многих конкурентов, также укреплялся и доллар относительно евро. Причем «европеец» упал против франка в район новых исторических минимумов - 1,2940. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2633-1,2672 и 84,13-85,67, соответственно.
- Вторник будет богат на релизы макроданных. В первую очередь интересны показатели данных по инфляции и безработице в Европе, а также релизы протокола заседания ФРС США за август, индексов цен на жилье S&P/CaseShiller, деловой активности Chicago PMI и потребительского доверия Conference Board. Причем показатели по рынку жилья вряд ли окажут какое-либо влияния, поскольку выходившая недавно статистика по данному сегменту уже была отыграна. «Минутки» ФРС также, возможно, не удивят, т.к., как председатель ФРС Бернанке и другие официальные лица ФРС уже объяснили причины последних политических изменений. Ввиду этого сегодня движение валютных пар будет зависеть от данных из Еврозоны и Канады (ВВП за II кв.).
- Обратим внимание на то, что для пары EURUSD важной отметкой будет уровень 1,2630, при прохождении которого следующей целью будет 1,2570, при этом уровень сопротивления будет проходить в районе 1,2770.

Динамика индекса валют

5-летние CDS по долгам отдельных стран


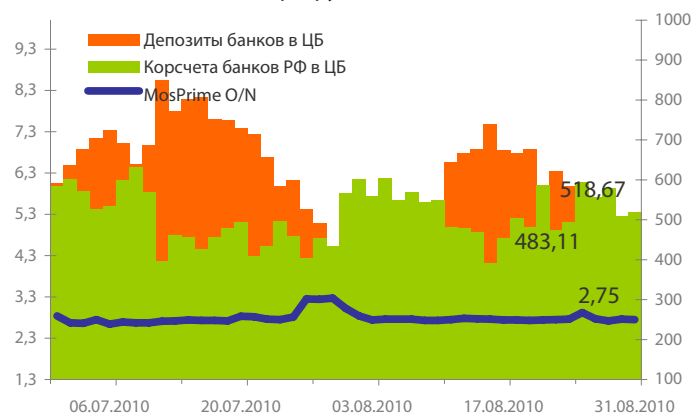
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



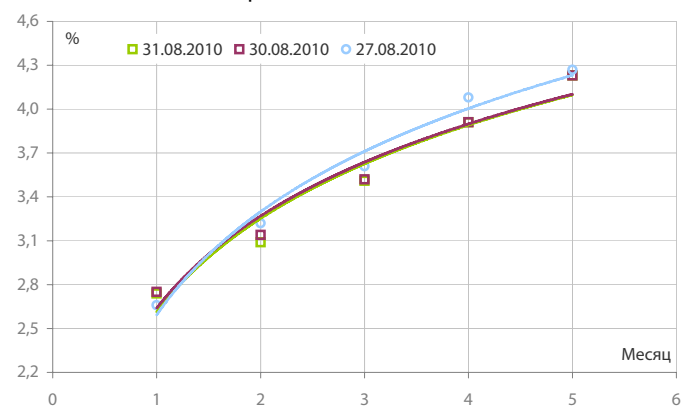
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика ставки рефинансирования ЦБ РФ



• Рубль в понедельник на фоне негативной динамики на рынке нефти снижался против доллара и рос относительно евро, тем самым отыгрывая события на Forex. При этом некоторую поддержку российской валюте оказало завершения платежей по налогу на прибыль.

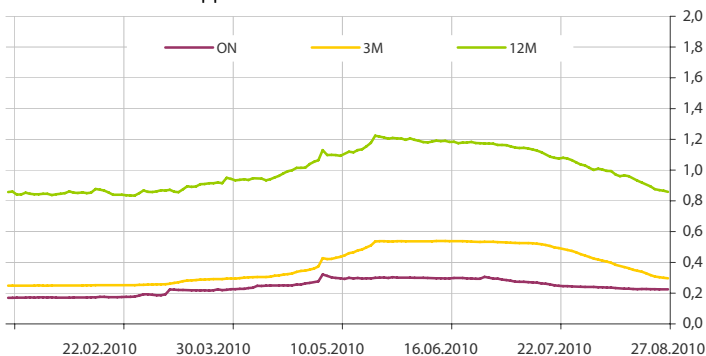
• По итогам торгов 30 августа стоимость бивалютной корзины понизилась на 6 коп. до 34,41 руб. Евро в этот день ослаб на 22 коп. (38,90 руб.). Курс американской валюты вырос на 8 коп. до 30,72 руб.

• В свою очередь, последние налоговые платежи не преподнесли никаких сюрпризов для денежного рынка - наблюдался некоторый приток рублевой ликвидности на фоне ставок МБК, которые продолжили находиться в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). В результате, вчера общая рублевая ликвидность выросла на 17,387 млрд. руб. до 1001,773 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 510,393 млрд. руб. до 518,667 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 473,993 млрд. руб. до 483,106 млрд. руб.

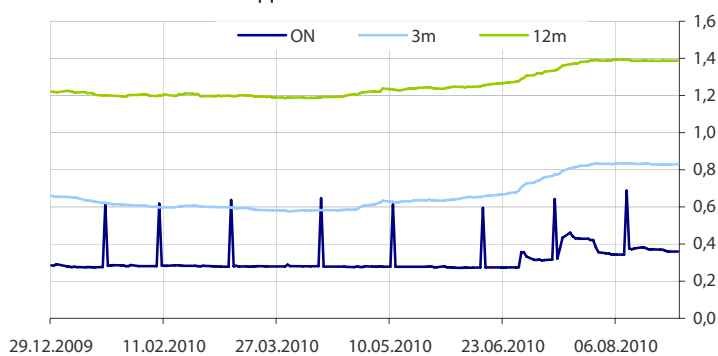
• Между тем, сегодня Совет директоров Банка России принял решение оставить без изменения уровень ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям ЦБ, что стало следствием повышения инфляционных ожиданий, обусловленного последствием воздействия аномальных погодных условий на производство сельскохозяйственной продукции и повышением цен на зерно на мировом рынке. Также Банк не видит достаточных оснований для того, чтобы сделать вывод о негативном влиянии указанных ценовых шоков на инфляцию в среднесрочной или долгосрочной перспективе. Хотя согласно уточненным оценкам МЭР, инфляция в 2010 г., со слов заместителя главы А.Клепача, составит 7,0-8,0% и, возможно, что 7,5-7,8%. Тогда как, на прошлой неделе официальная оценка МЭР равнялась 7,0-7,5%. Таким образом, учитывая преимущественно не монетарные риски разгона инфляции, то будет интересна дальнейшая политика Банк России, поскольку ужесточение денежно-кредитной политики в таких условиях может поставить под сомнение восстановление экономики страны, о котором также упомянул сегодня ЦБ.

• Мы полагаем, что после завершения налоговых платежей российская валюта потеряла с их стороны сильный сдерживающий фактор и в условиях сохраняющейся неопределенности на рынках рубль в ближайшие дни может возобновить снижение против «корзины». Что касается позиций национальной валюты во вторник, то она вряд ли вернет себе утренние потери в условиях рисков дальнейшего падения цен на нефть на фоне роста доллара и слабых фундаментальных данных по рынку «черного золота».

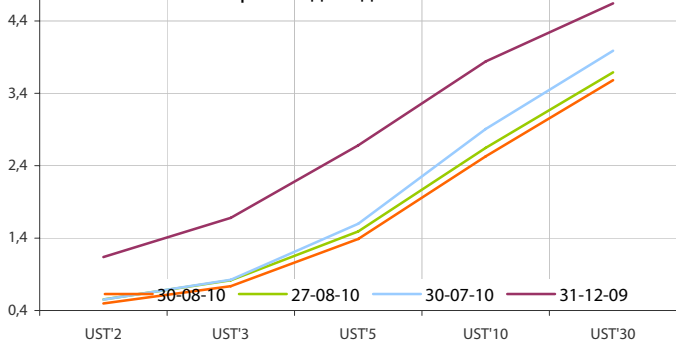
Динамика ставок USDLIBOR



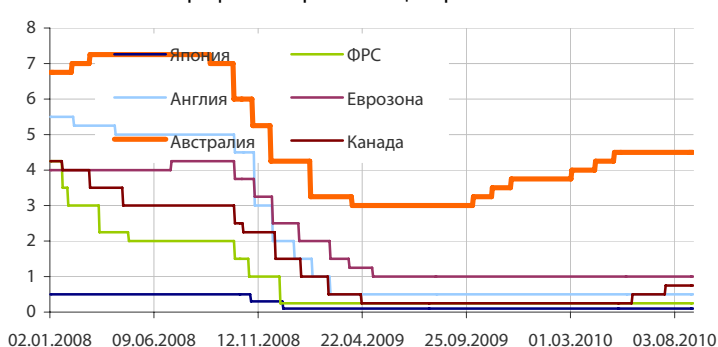
Динамика ставок EURLIBOR



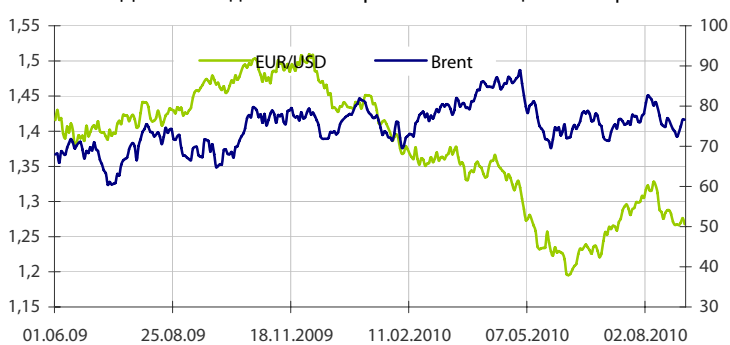
Кривые доходности UST



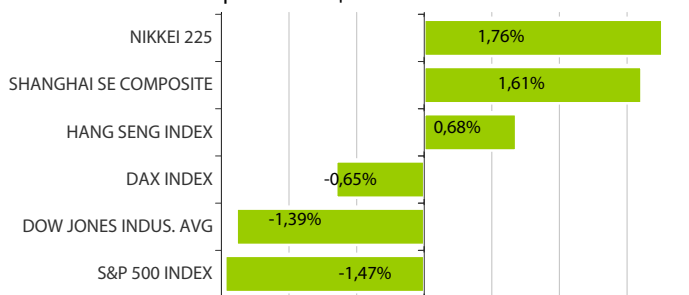
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/8/2010



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
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.
7 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца, полгода.

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