

Ситуация на рынке Forex

Доллар США укреплялся в пятницу против многих конкурентов на фоне наибольшего числа макроэкономических новостей и продолжения ослабления аппетита к риску, в том числе и к евро, который также страдал от комментариев президента немецкого Бундесбанка А.Вебера.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Налоговые платежи позволили российской валюте в конце прошлой недели, несмотря на ухудшение внешнего фона консолидироваться к бивалютной корзине у уровней четверга.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Германия, Еврозона: Индексы деловой активности.

США: Индекс общеэкономической активности.

США: Выступление президента ФРБ-Канзаса Т.Хенига.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	20 авг	19 авг	Изм. ден.	13 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,6525	30,5081	+0,144	30,598	+0,055
EUR/RUB	38,9287	39,1000	-0,171	39,078	-0,149
Корзина	34,3768	34,3745	+0,002	34,414	-0,037
EUR/USD	1,2712	1,2823	-0,011	1,275	-0,004
USD/JPY	85,6200	85,3200	+0,3	86,200	-0,580
GBP/USD	1,5534	1,5611	-0,008	1,559	-0,006
CHF/USD	0,9672	0,9685	-0,001	0,951	+0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.08.10	0,2273	0,2644	0,3292	0,5456	0,9064
19.08.10	0,2273	0,2647	0,3391	0,5559	0,9192
13.08.10	0,2294	0,2719	0,3694	0,5919	0,9653

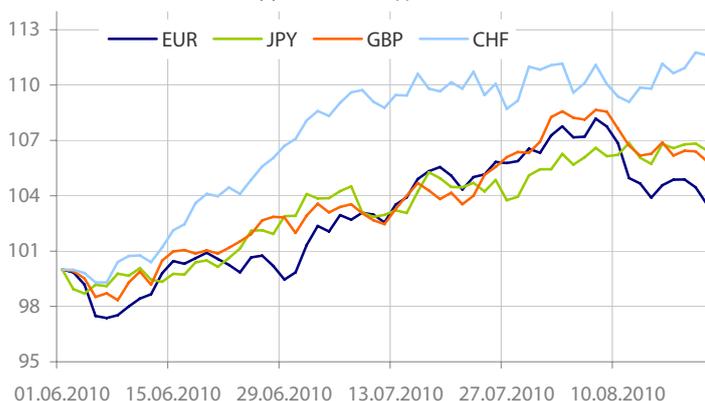
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.08.10	0,3713	0,5750	0,8294	1,1106	1,3869
19.08.10	0,3700	0,5794	0,8319	1,1119	1,3875
13.08.10	0,3763	0,5806	0,8319	1,1094	1,3875

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.08.10	2,74	3,28	3,49	3,75	4,27
19.08.10	2,73	3,29	3,49	3,75	4,28
13.08.10	2,77	3,29	3,53	3,76	4,28

- Доллар США укреплялся в пятницу против многих конкурентов на фоне наибольшего числа макроэкономических новостей и продолжения ослабления аппетита к риску, в том числе и к евро, который также страдал от комментариев президента немецкого Бундесбанка А.Вебера.
- Глава Бундесбанка заявил, что ЕЦБ должен продолжить предоставлять неограниченную ликвидность европейской банковской системе, по крайней мере, до конца текущего года, добавив, что основная часть дискуссий относительно продолжения «стратегии выхода» придется на I квартал следующего года, поскольку, по его мнению, слишком рано говорить о выходе Еврозоны из кризиса. Вебер также отметил, что текущий уровень ставок вполне подходящий на данный момент. Также в этот день состоялась встреча президента Франции Н.Саркози с высокопоставленными министрами, по результатам которой был понижен официальный прогноз по росту ВВП Франции в 2011 г. до 2% против прежнего прогноза 2,5%. В итоге на этой минорной ноте «европеец» понес значительные потери относительно многих конкурентов, в том числе против доллара (-0,87%) и франк (-0,74%), причем против своего европейского конкурента он опустился до новых исторических минимумов – 1,3143.
- Вместе с тем, по поводу валютной политики Швейцарии в минувшие выходные говорил глава ЦБ страны Ф.Хильдебранд. Из его комментариев стало известно, что регулятор сохраняет свой прогноз 2% экономического роста Швейцарии на 2010 г., но признавая то, что риски для экономики страны возросли. Он добавил, что монетарная политика не должна быть ужесточена «слишком рано», но при этом необоснованная задержка с реализацией мер по выходу из нее может «угрожать ценовой стабильности в долгосрочной перспективе». В свою очередь, Хильдебранд предостерегает, что укрепление национальной валюты будет негативно сказываться на экспорте, но только с определенной задержкой. Он также подтвердил готовность Швейцарского Национального Банка (СНБ) противодействовать чрезмерному росту курса франка. Ввиду этого, нельзя исключать в ближайшее время возобновления валютных интервенций со стороны СНБ, что локально может поддержать евро, в том числе против доллара.
- В целом минувшая неделя принесла больше негатива, чем позитива, что и отразилось в позициях защитных валют, в первую очередь франка, иены и доллара, хотя последний по итогам недели снизился к этим валютам на фоне сохранения негативных тенденция в экономике США. В результате американская валюта ослабла к франку на 1,65% и к иене на 0,68%, ее рост против евро и фунта составил 0,33% и 0,37%.
- Пара EURUSD 20 августа двигалась в диапазоне 1,2664-1,2836 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2712. Пара USDJPY изменялась в коридоре 85,19-85,82, под-

нявшись к концу дня в район 85,62. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5616-1,5464, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5534.

- На сегодняшних торгах в Азии на фоне преимущественно негативной динамики ведущих азиатских фондовых индексов (Nikkei 225 снизился на 0,58%) и телефонного разговора премьер-министра Н.Кана и управляющего Банка Японии М.Сиракавы иена возобновила свой рост против доллара, который сохранил за собой стабильность в паре с евро. Отметим, что секретарь кабинета министров Японии Й.Сенгоку сообщил, что валютная интервенция не была предметом обсуждения в рамках сегодняшних телефонных переговоров, что и поддержало «японца». В итоге пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2684-1,2724 и 85,31-85,74, соответственно.
- Между тем, понедельник не сможет нас порадовать обилием макроэкономических событий, за исключением Еврозоны, где утром были опубликованы индексы PMI по странам Европы, которые продемонстрировали смешанную динамику. Однако консолидированные их значения по Еврозоне указали на снижение деловой активности в сфере услуг (55,6 п.) и обрабатываемой промышленности (55 п.). На этом фоне, возможно, дальнейшее снижение пары EURUSD вплоть до следующего сильного уровня поддержки 1,2605. Хотя, мы не исключаем и фиксации прибыли по этой паре, которая может последовать, если индекс экономической активности, рассчитываемый ФРС Чикаго окажется ниже ожиданий. Кроме того, сегодня состоится выступление, имеющего права голоса в ФРС, главы ФРБ Канзас-Сити Т. Хенинга.
- Тем не менее, основным событием текущей недели станет ежегодный симпозиум для руководителей центральных банков, который пройдет в Джексон-Хоул, штат Вайоминг, 26-28 августа. Во встрече примут участие также председатель ФРС Б.Бернанке и президент ЕЦБ Ж.-К.Трише, которые обсудят глобальные экономические перспективы. Из макроданных стоит выделить публикацию 27 августа пересмотренных данных по ВВП США за II кв.
- В свою очередь отметим, что, несмотря на временные затруднения доллара, связанные с некоторым ухудшением макроэкономических условий в Штатах, в ближайшие месяцы, по нашему мнению, они могут быть нивелированы. Вследствие этого, до конца года позиции «американца» против многих конкурентов (евро, фунт, иена) могут быть улучшены на фоне ухудшения конъюнктуры в странах, где обращаются эти валюты, и мы не исключаем, что пара EURUSD до конца года попытается снизиться до 1,20, а пара USDJPY может вернуться выше отметки в 90.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

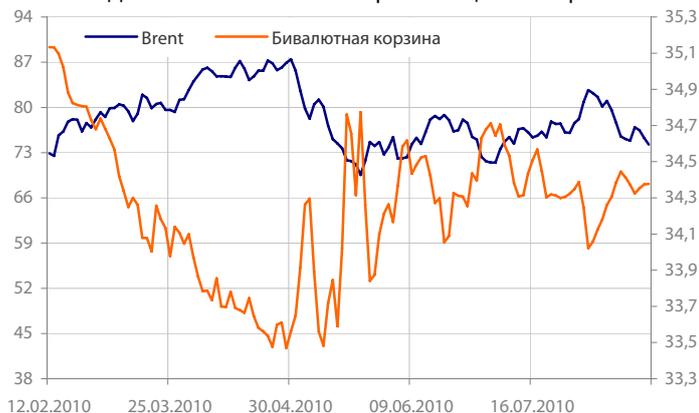
Динамика пары EURCHF


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

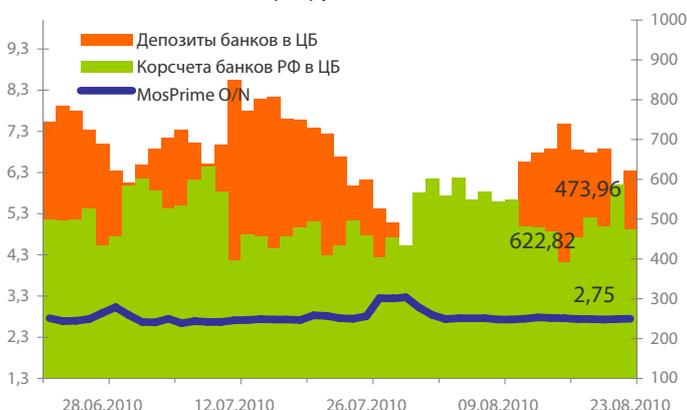
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



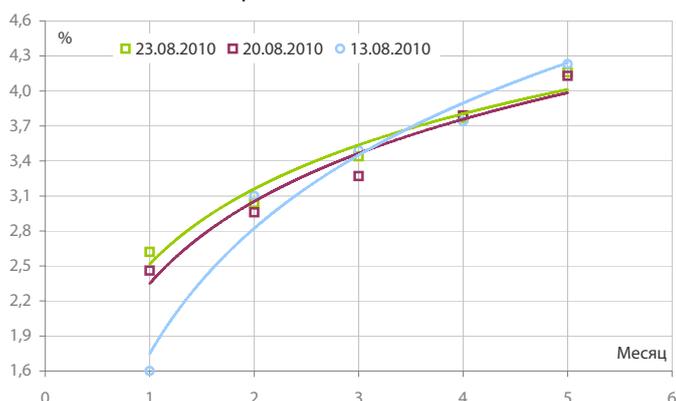
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Налоговые платежи позволили российской валюте в конце прошлой недели, несмотря на ухудшение внешнего фона, консолидироваться к бивалютной корзине у уровней четверга.

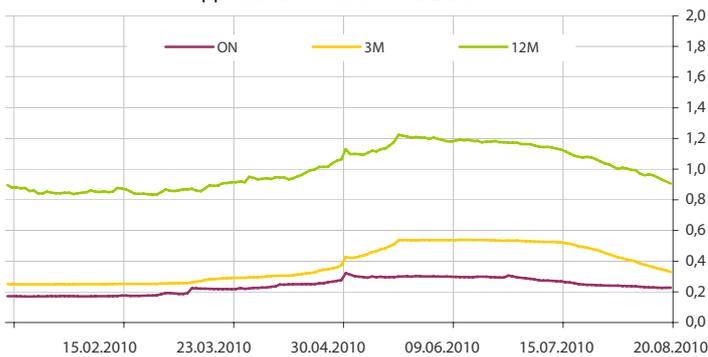
- По итогам торгов 20 августа стоимость бивалютной корзины не изменилась, закрепившись в отметке 34,38 руб. Евро в этот день ослаб на 17 коп. (38,93 руб.). Курс американской валюты вырос на 14 коп. до 30,65 руб.

- Ситуация на денежном рынке практически не изменилась - однодневные ставки на МБК в течение дня поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались ниже их. В свою очередь, в условиях налоговых выплат, в том числе пятничное завершение платежей по НДС, спровоцировали отток рублевой ликвидности в размере 62,958 млрд. руб. (1096,786 млрд. руб.) Так, остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 587,277 млрд. руб. до 473,964 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 572,467 млрд. руб. до 622,822 млрд. руб.

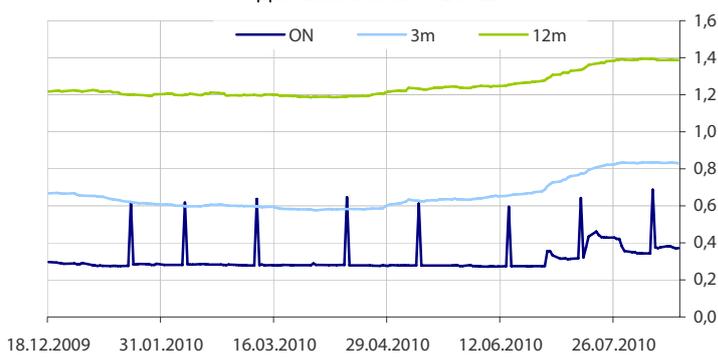
- Относительно ближайших событий, способных повлиять на денежный рынок стоит выделить платежи по НДС и акцизам (завершение 25 августа) и аукционы по размещению 2-х выпусков ОФЗ с общим объемом 48,5 млрд. руб.

- В целом текущую ситуацию на внутреннем валютном рынке можно охарактеризовать, как стабильную, хотя то образовавшееся равновесие между объемами покупки и продажи валют остается крайне неустойчивым и при любом ухудшении внешней конъюнктуры, в первую очередь на нефтяном рынке, этот баланс может быть нарушен, что негативно отразится на позициях рубля. Кроме того, велики и риски и для дальнейшего ослабления евро против доллара на Forex, что также продолжит давить на рубль. В итоге, если сегодня ситуация на внешних рынках кардинально не изменится, то на фоне продолжающегося налогового периода российская валюта может к концу дня консолидироваться к бивалютной корзине у уровней закрытия предыдущей недели.

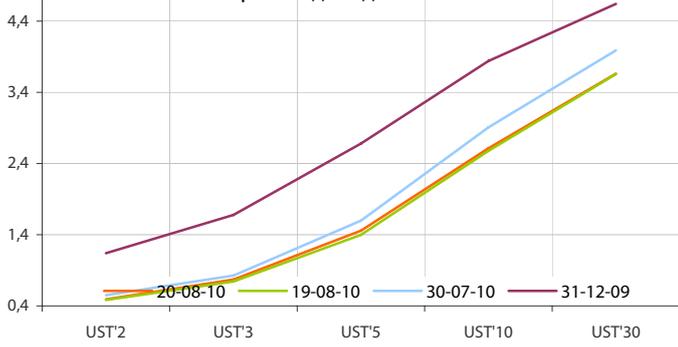
Динамика ставок USDLIBOR



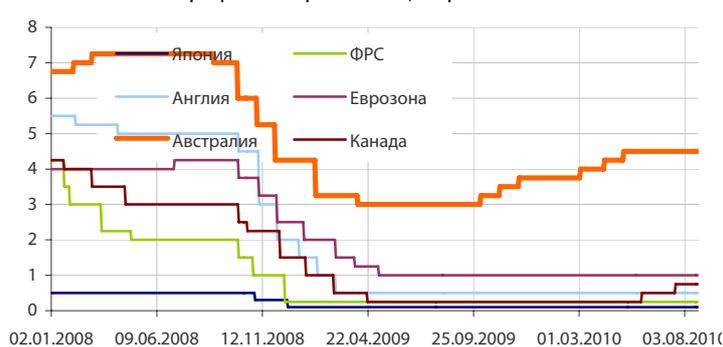
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



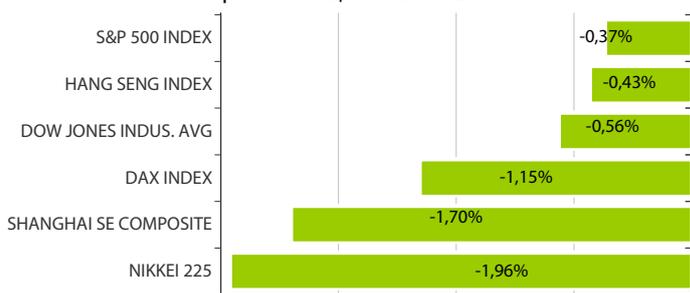
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/8/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



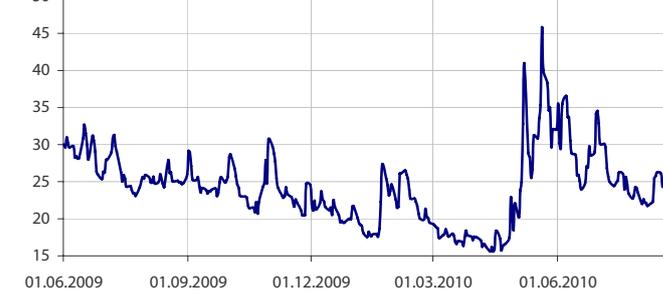
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 23 августа 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 60.9
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 56.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 56.4
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 55.5
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за июль
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за август Прогноз: -13
- 18:30 США: Выступление главы ФРБ Канзас-Сити Т.Хенига

вторник 24 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 2.2% к/к, 3.7% г/г
- 10:00 Германия: Личное потребление за 2 квартал
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за июль Прогноз: 36.0 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: 1.5% м/м, 24.2% г/г
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за июль Прогноз: 4.75 млн.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 12

среда 25 августа 2010 г.

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: ¥470.0 млрд.
- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за июль Прогноз: -1.0%
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за август Прогноз: 105.5
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за июль Прогноз: 3.0%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за июль Прогноз: 330 тыс.
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: 0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 20 августа

четверг 26 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 4.1
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат M3 за июль Прогноз: 0.4%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 25
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 21 августа Прогноз: 485 тыс.

пятница 27 августа 2010 г.

- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за июль Прогноз: 1.5%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Токио за август Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за июль Прогноз: 5.3%
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.1% к/к 1.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 2 квартал Прогноз: 2.3% к/к -6.2% г/г
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.1%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за август Прогноз: 70
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

Дата	Событие
23 авг	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
24 авг	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
25 авг	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 50 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 23 и 24 авг. Аукцион ОФЗ 26203 на 15,0 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 25074 на 33,5 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