

Ситуация на рынке Forex

Европейской валюте вчера не удалось в полной мере воспользоваться данными из США, поскольку после достижения парой EURUSD сильного уровня сопротивления 1,2720 последовала фиксация прибыли и пара вернулась к уровням закрытия предыдущего дня.

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

Для рубля вчерашний день оказался не самым лучшим в этом месяце, поскольку вследствие значительного ухудшения внешнего фона, установившееся в начале текущей недели равновесие между покупками и продажами валют было разрушено.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

США: Заказы на товары длительного пользования.

США: Продажи на первичном рынке жилья.

США: Индекс цен на жилье.

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

Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов

Аукцион ОФЗ.

Получение средств с аукционов ЦБР 23 и 24 авг.

[См. стр. 5](#)

FX	24 авг	23 авг	Изм. ден.	20 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,8538	30,6969	+0,157	30,653	+0,201
EUR/RUB	39,0548	38,8845	+0,17	38,929	+0,126
Корзина	34,5443	34,3813	+0,163	34,377	+0,167
EUR/USD	1,2672	1,2668	+0	1,271	-0,004
USD/JPY	84,1000	85,2900	-1,190	85,620	-1,520
GBP/USD	1,5462	1,5519	-0,006	1,553	-0,007
CHF/USD	0,9698	0,9614	+0,008	0,967	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
24.08.10	0,2254	0,2616	0,3075	0,5183	0,8759
23.08.10	0,2254	0,2638	0,3175	0,5338	0,8943
20.08.10	0,2273	0,2644	0,3292	0,5456	0,9064

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
24.08.10	0,3688	0,5758	0,8275	1,1053	1,3881
23.08.10	0,3700	0,5759	0,8278	1,1053	1,3859
20.08.10	0,3713	0,5750	0,8294	1,1106	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
24.08.10	2,76	3,27	3,51	3,75	4,26
23.08.10	2,75	3,28	3,51	3,75	4,23
20.08.10	2,74	3,28	3,49	3,75	4,27

- Внеочередные негативные релизы американских данных вновь оказали сильное влияние на доллар, но из-за того, что многие инвесторы по-прежнему ожидают следующих шагов со стороны ФРС США, значительные движения доллара отмечались только в парах с защитными и сырьевыми валютами, причем последние снижались на фоне назревшей коррекции на рынке commodities.

- Согласно данным, предоставленным во вторник Национальной ассоциацией риелторов США, продажи на вторичном рынке жилья в США в июле упали на рекордные 27,2% до 3,83 млн. домов в год. Дополнительным негативом стали данные по запасам нераспроданных домов, которых в прошлом месяце с учетом зафиксированных темпов продаж хватило бы более чем на год.

- Европейской валюте вчера не удалось в полной мере воспользоваться данными из США, поскольку после достижения парой EURUSD сильного уровня сопротивления 1,2720 последовала фиксация прибыли и пара вернулась к уровням закрытия предыдущего дня. К тому же уже после закрытия американской фондовой биржи появилась информация о том, что рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг Ирландии на одну ступень, до самого низкого с 1995 г. уровня «AA-». Обратим внимание на то, что в августе возобновился рост доходности суверенных бондов некоторых стран Еврозоны, в том числе только доходность 5-летних греческих бондов выросли на 10% до 11,75%. Отметим, что пара EURCHF сегодня вновь обновила исторические минимумы, локально снижаясь до 1,2987.

- В то же время, приостановить рост курса иены не удалось и министру финансов Японии Ё.Нода, который пообещал «принимать надлежащие меры» в отношении продолжающего роста иены в соответствии с валютными принципами стран G7. Отметим, что тон заявлений министра оказался более жестким, чем раньше, что просигнализировало о приближении интервенций. Добавим, что вероятнее всего на текущих уровнях ЦБ Японии не будет вмешиваться в ход торгов, и возможное проведение интервенций может начаться при приближении пары USDJPY к уровню апреля 1995 г. - 79,75.

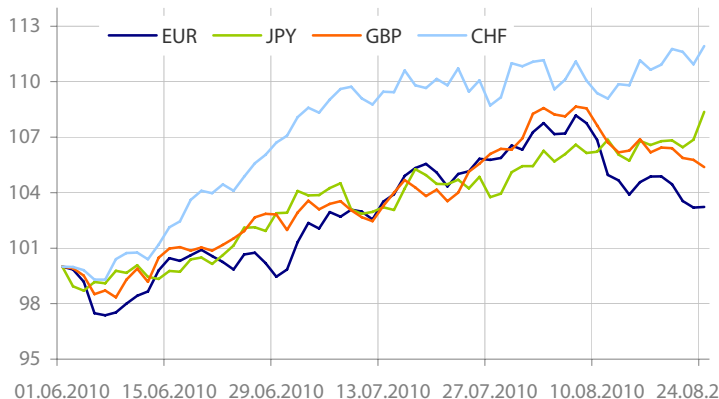
- Канадский доллар продолжил снижение, как сырьевая валюта, так и из-за усиления сомнений по поводу того, что ЦБ страны 8 сентября пойдет на повышение процентных ставок на 25 б.п. Причем на этом раз вслед за снижением потребительских цен масла в огонь подлили разочаровавшие показатели розничных продаж, которые в июле выросли лишь на 0,1%, а исключая автомобильную технику они и вовсе сократились на 0,5%.

- Фунт стерлингов снижался относительно доллара на фоне общего неприятия к риску и комментариев официальных лиц. В частности, представитель Банка Англии М.Уил сказал, что Великобритания находится перед лицом «значительного риска возобновления рецессии и было бы глупо исключать возможность второй волны спада».

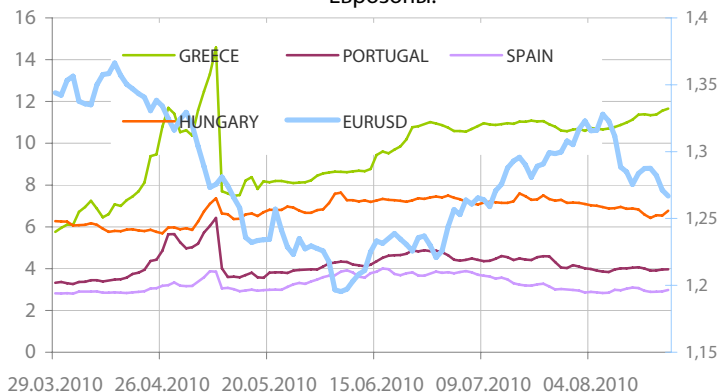
- Пара EURUSD 24 августа двигалась в диапазоне 1,2588-1,2719 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2672. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,60-85,19, опустившись к концу дня в район 84,10. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5538-1,5373, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5462.

- На сегодняшних торгах в Азии желание игроков покупать рискованные активы полностью сошло на нет, поскольку инвесторы четко выразили свою озабоченность по поводу состояния экономики США, что имело отражение и в позициях защитных валют. Фондовые индикаторы Азии по всем направлениям снижались, только Nikkei 225 потерял около 1,66%. В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2617-1,2666 и 83,90-84,50, соответственно

- Между тем, сегодня вышли данные по индексу настроений в деловых кругах IFO в Германии, которые преимущественно оказались выше ожиданий, что поддержало евро и позволило ему снова подняться относительно доллара в район 1,2720. Тем не менее, учитывая сегодняшний макроэкономический календарь, который будет богат на публикации из США, мы не исключаем фиксации прибыли по паре EURUSD в преддверии выхода этих данных. Более того, сильные индикаторы могут с легкостью поддержать доллар, который может снова осуществить попытки укрепления против евро до 1,2580 с целью снижения до 1,2480.

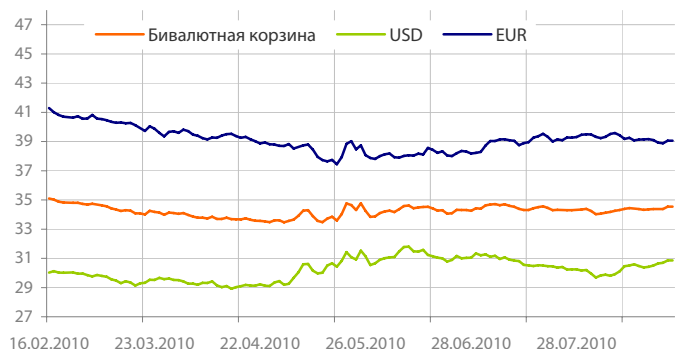
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

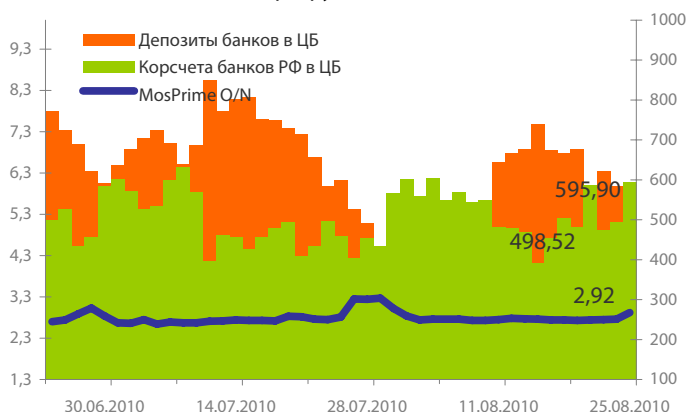
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



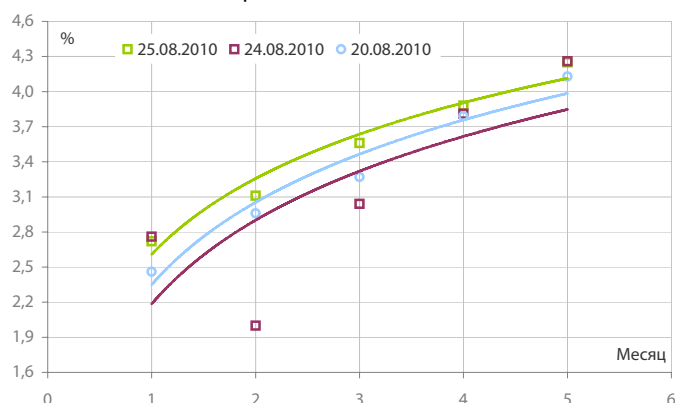
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Для рубля вчерашний день оказался не самым лучшим в этом месяце, поскольку вследствие значительно ухудшения внешнего фона, установившееся в начале текущей недели равновесие между покупками и продажами валют было разрушено, в результате российская валюта вчера существенно подешевела у бивалютной корзины.

• По итогам торгов 24 августа стоимость бивалютной корзины выросла на 16 коп. до 34,54 руб. Евро в этот день окреп на 17 коп. (39,06 руб.). Курс американской валюты вырос на 16 коп. до 30,85 руб.

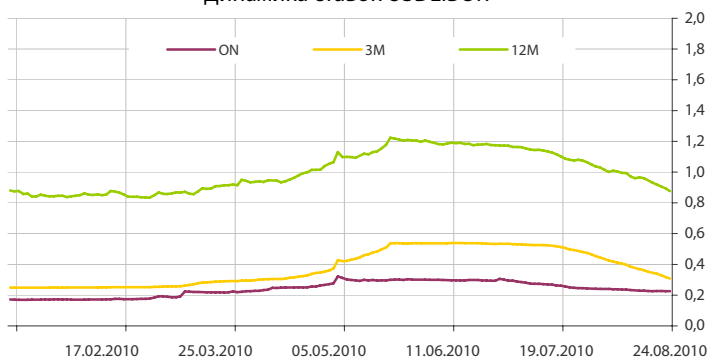
• Ситуация на денежном рынке, несмотря на налоговые даты продолжила улучшаться. Однодневные ставки на МБК в течение дня изредка поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались ниже их. В свою очередь, возобновился приток рублевой ликвидности, который составил за вторник 14,405 млрд. руб. (1094,418 млрд. руб.). Рост был, вероятнее всего, обусловлен размещением Минфином средств федерального бюджета на банковских депозитах в размере 36 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 495,229 млрд. руб. до 595,896 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 584,784 млрд. руб. до 498,522 млрд. руб.

• Судя по всему, учитывая незначительный отток средств в прошлые дни в преддверии сегодняшнего завершения уплаты акцизов и НДС, можно предположить, что основной объем выплат придется на среду. Ввиду этого, а также из-за сбора заявок на аукционы ОФЗ (48,5 млрд. руб.) мы не исключаем сегодня внутридневного повышения ставок денежного рынка.

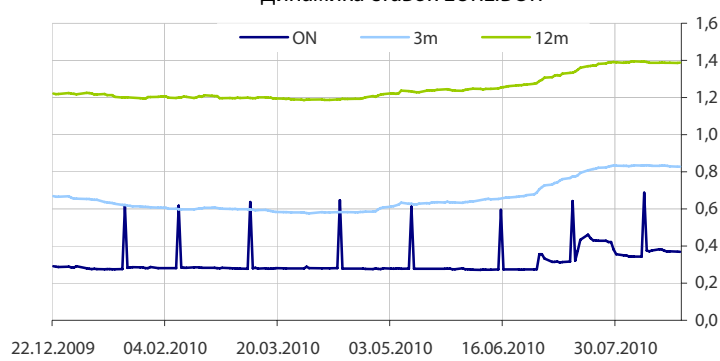
• Обратим внимание на то, что возобновился рост кривой NDFs USDRUB, тем самым свидетельствуя о том, что игроки ожидают дальнейшего ослабления рубля против доллара.

• Мы полагаем, что рубль сегодня продолжит снижение против «корзины» и при возможном ухудшении конъюнктуры на внешних рынках его падение может ускориться.

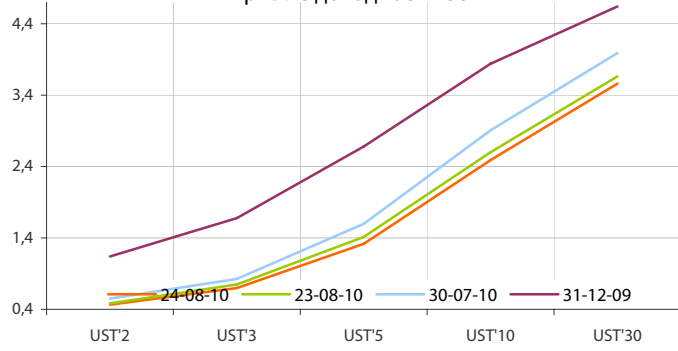
Динамика ставок USDLIBOR



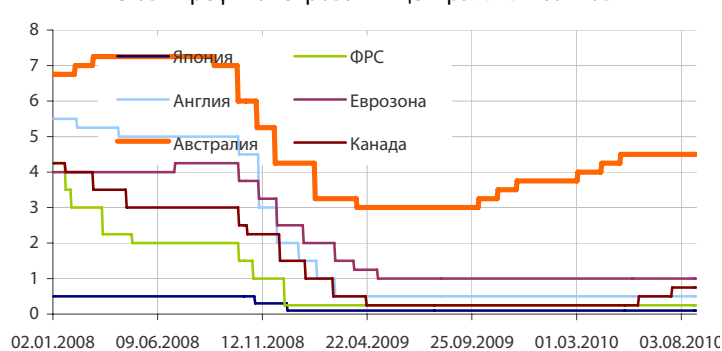
Динамика ставок EURLIBOR



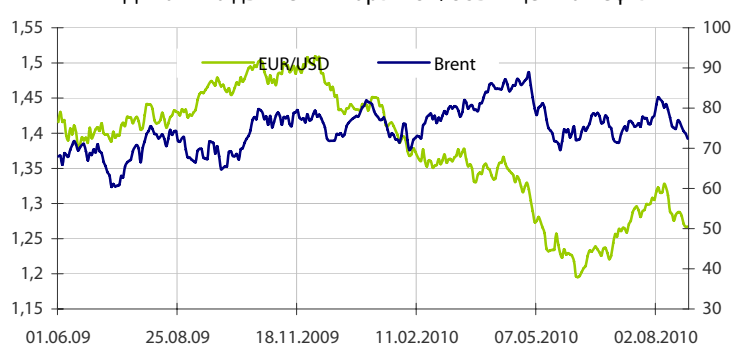
Кривые доходности UST



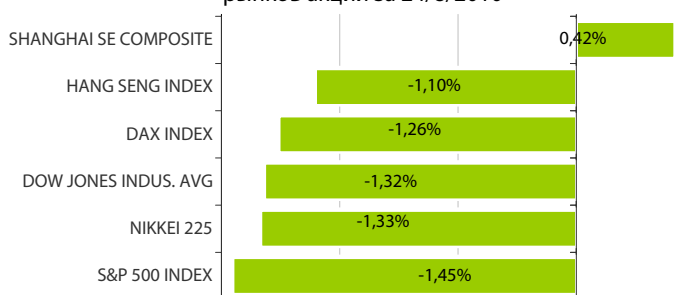
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 24/8/2010



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"

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
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.
26 авг	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5,0 млрд. руб.
30 авг	Уплата налога на прибыль. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 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)		
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