

Ситуация на рынке Forex

В понедельник на валютном рынке отмечалась некоторая фиксация прибыли по многим валютным парам на фоне слабого макроэкономического информационного потока и закрытия рынков в США из-за Дня Труда.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта, отыгрывая события на Forex, начала неделю со снижения относительно бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Решение по ставке Банка Японии.
Япония: Индекс опережающих индикаторов.
Германия: Производственные заказы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР предложит без залога 1,2 млрд. руб. на 5 недель.
ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	6 сен	3 сен	Изм. ден.	27 авг	Изм.нед.
USD/RUB	30,6237	30,6312	-0,008	30,644	-0,020
EUR/RUB	39,4531	39,4224	+0,031	39,123	+0,331
Корзина	34,5969	34,5872	+0,01	34,459	+0,138
EUR/USD	1,2876	1,2896	-0,002	1,276	+0,011
USD/JPY	84,1900	84,3100	-0,120	85,220	-1,030
GBP/USD	1,5415	1,5452	-0,004	1,553	-0,011
CHF/USD	0,9884	0,9839	+0,005	0,973	+0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.09.10	-	0,2577	0,2922	0,4892	0,8301
03.09.10	0,2263	0,2578	0,2928	0,4936	0,8349
27.08.10	0,2250	0,2594	0,2969	0,5032	0,8583

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.09.10	0,3475	0,5723	0,8263	1,1040	1,3868
03.09.10	0,3513	0,5736	0,8288	1,1065	1,3893
27.08.10	0,3597	0,5776	0,8275	1,1053	1,3869

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.09.10	2,71	3,27	3,49	3,75	4,25
03.09.10	2,65	3,28	3,50	3,75	4,25
27.08.10	2,72	3,29	3,50	3,74	4,26

- В понедельник на валютном рынке отмечалась некоторая фиксация прибыли по многим валютным парам на фоне слабого макроэкономического информационного потока и закрытия рынков в США из-за Дня Труда.

- Обратим внимание, что некоторая активность отмечалась в кросс-курсах британского фунта, поскольку на текущей неделе (в частности, сегодня) ожидаются крупные купонные погашения по суверенным бондам Великобритании. Кроме того, фунт продолжил находиться под давлением слабых макроданных, в этот раз указавших на то, что цены на жилье в Великобритании в августе упали самыми быстрыми темпами за 6 месяцев (-0,5 м/м) - свидетельствуют данные крупнейшего ипотечного общества страны Nationwide Building Society

- Пара EURUSD 6 сентября двигалась в диапазоне 1,2867-1,2919 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,2876. Пара USDJPY изменялась в коридоре 84,05-84,50, опустившись к концу дня в район 84,19. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5489-1,5346, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5415.

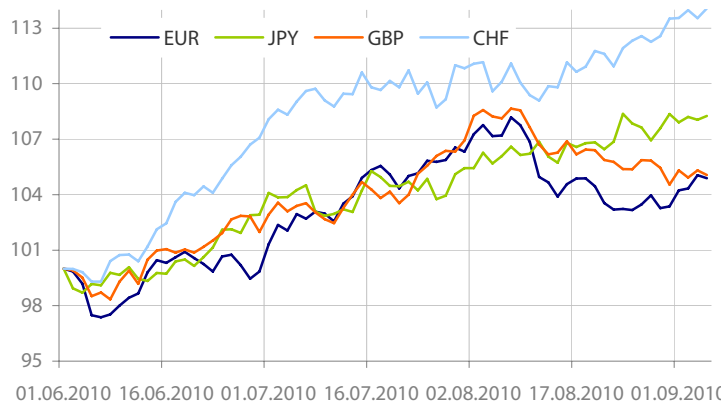
- Из вчерашних новостей стоит выделить то, что член управляющего совета ЕЦБ Э.Новотны заявил, что руководство Банка отложило до декабря обсуждение вопроса стратегии выхода из чрезвычайных мер, чтобы дать экономике время набраться сил. Между тем, ЕЦБ продолжает приобретать суверенные долговые обязательства стран Еврозоны. На прошлой неделе он их на сумму около 173 млн. евро, тогда как неделей ранее 142 млн. евро.

- Кроме того, по данным Немецкой банковской ассоциации 10 самым крупным немецким банкам может потребоваться привлечь дополнительного капитала в размере 105 млрд. евро в связи с новым регулированием в рамках «Базельских реформ». Таким образом, вновь о себе напомнили проблемы европейской банковской системы, тем самым поставив под удар европейскую валюту.

- Причем, сегодня эти опасения были усилены статьей в журнале Wall Street Journal, где ставится под сомнение объективность недавно проведенных стресс-тестов европейских банков. В частности, в WSJ говорится о том, что некоторые финансовые институты скрывали реальный объем гособлигаций на своем балансе. В результате, в ходе сегодняшней азиатской сессии начались продажи евро - пара EURUSD опустилась ниже 1,28.

- В тоже время азиатские фондовые рынки выглядели несколько слабее предыдущего дня на фоне решений ЦБ Японии и Австралии оставить без изменений монетарную политику. Причем японский Банк так и не упомянул о валютных интервенциях, тем самым дав возможность инвесторам играть дальше на повышение курса иены. Вместе с тем, глава Банка Японии Сиракава также сказал, что регулятор будет внимательно следить за влиянием сильной иены на экономику страны и при необходимости будет готов в случае необходимости своевременно принимать меры. Ввиду этого, мы не исключаем, что при достижении парой USDJPY исторических минимумов 80,79 ЦБ Японии все же решится на интервенции. В итоге, сегодня в Азии пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2787-1,2883 и 84,05-84,26, соответственно.

- В свою очередь, дальнейший тренд торгов на фоне небогатого макроэкономического календаря продолжают задавать разговоры по поводу банковской системы Еврозоны, в том числе влияния на нее бюджетно-долговых проблем некоторых стран Еврозоны. Дополнительное давление на евро может оказать представление данных по производственным заказам Германии, которые по прогнозам будут слабыми и возможно, что следующей целью по паре EURUSD станет уровень 1,2714. Также не исключено и сюрпризов от немецких публикаций, тогда пара может вернуться выше 1,28.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары USDJPY


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

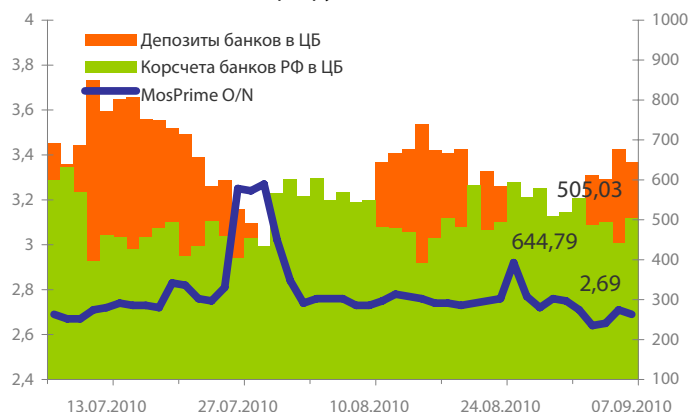
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



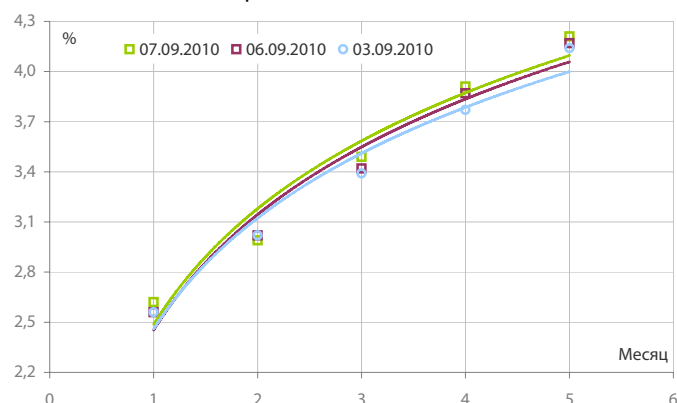
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



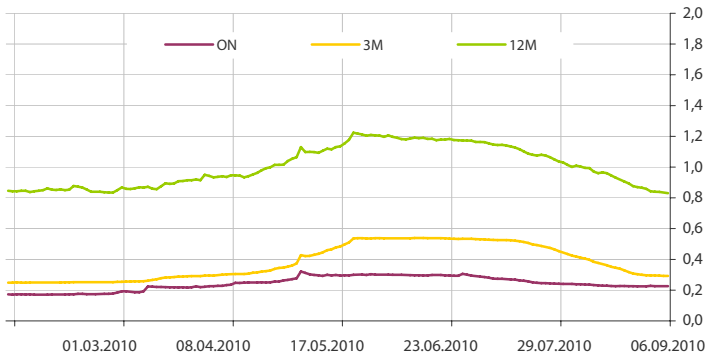
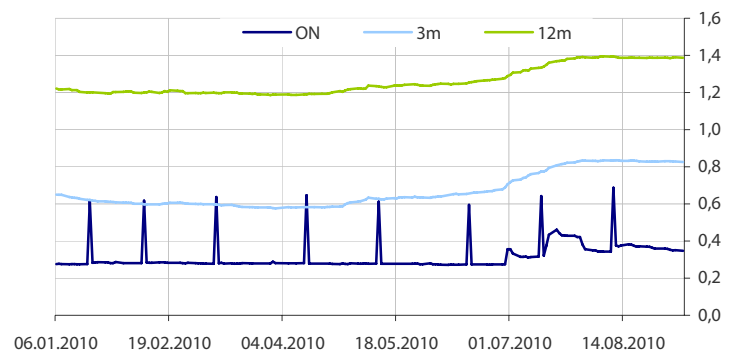
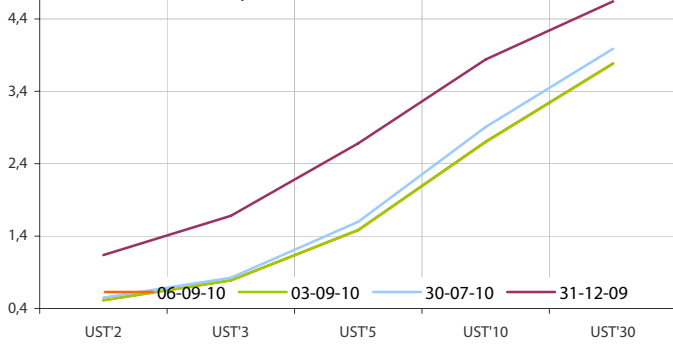
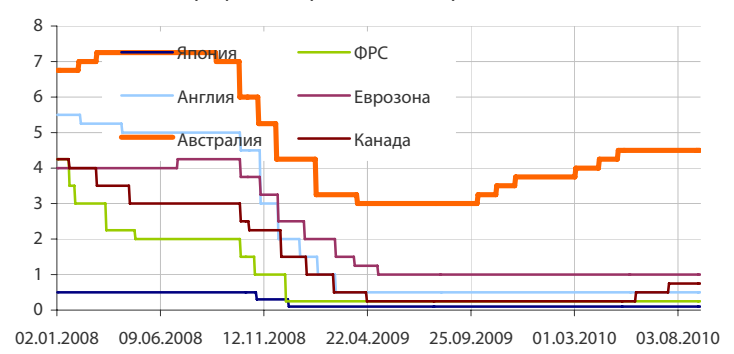
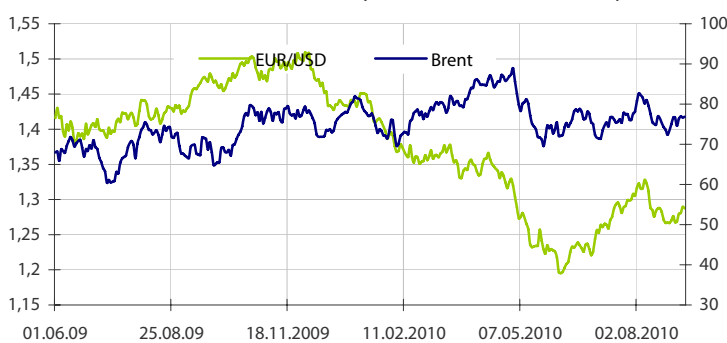
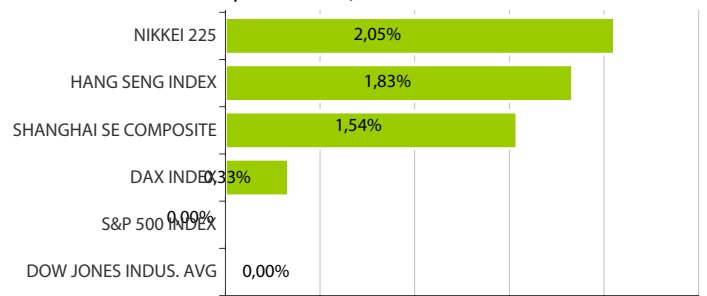
- Российская валюта, отыгрывая события на Forex, начала неделю со снижения относительно бивалютной корзины.

- По итогам торгов 6 сентября стоимость бивалютной корзины повысилась на 1 коп. 34,60 руб. Евро в этот день окреп на 3 коп. (39,45 руб.). Курс американской валюты снизился на 1 коп. до 30,62 руб.

- Краткосрочные ставки МБК вчера в течение дня поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались ниже их уровня. В целом ситуацию на денежном рынке можно охарактеризовать как стабильную в условиях продолжающегося притока рублевой ликвидности. В результате, в понедельник общая рублевая ликвидность увеличилась на 29,057 млрд. руб. до 1149,812 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 442,307 млрд. руб. до 505,026 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 678,448 млрд. руб. до 644,786 млрд. руб.

- Между тем, согласно данным Федеральной службы государственной статистики инфляция в РФ в августе 2010 г. на фоне роста цен на продукты питания ускорилась до 0,6%. Темпы роста цен с начала года составили 5,4%, и с августа прошлого года они подошли к 6,1%. Напомним, что накануне первый заместитель председателя ЦБ РФ А.Улюкаев заявил, что влияние засухи на цены сохранится в течение 6-12 месяцев, а инфляция по итогам 2010 г. может быть 7% или немногим выше. Также Улюкаев отметил, что ЦБ удовлетворен уровнем ключевых ставок на ближайшие месяцы. Таким образом, если инфляция в стране действительно уложится в рамки прогнозов, то, скорее всего, регулятор не станет поднимать процентные ставки до конца года.

- Мы полагаем, что рубль может завершить день с потерями относительно «корзины», причем его снижение может ускориться, если нефть марки Brent опустится ниже \$75 за барр.

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 6/9/2010

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"

вторник 7 сентября 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 08:30 Австралия: Решение по процентной ставке Резервного Банка Австралии Прогноз: 4.50%
- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 98.2
- 14:00 Германия: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5% м/м, 20.8% г/г

среда 8 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за июль Прогноз: 2.0% м/м, 8.1% г/г
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за июль Прогноз: ¥1.36 трлн.
- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за август Прогноз: 2.6%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за август Прогноз: 49.9
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: €12.0 млрд
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.4% м/м, 2.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июль Прогноз: 4.9% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за июль Прогноз: 1.0% м/м, 12.5% г/г
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 23:00 США: Потребительское кредитование за июль Прогноз: -\$5.4 млрд.

четверг 9 сентября 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за август Прогноз: 43.6
- 10:00 Германия: Расходы на строительство за август Прогноз: 0.9%
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -£7.5B
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -\$48.0 млрд.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 4 сентября Прогноз: 470 тыс.
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 сентября

пятница 10 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 0.4% к/к
- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за август Прогноз: -0.2%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за август Прогноз: 0.2% м/м, 9.0% г/г
- 12:30 Япония: Индекс производственных цен на выходе за август Прогноз: 0.1% м/м, 4.8% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за июль Прогноз: 0.4%

Дата	Событие
7 сен	ЦБР предложит без залога 1,2 млрд. руб. на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца, полгода.
8 сен	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 32 млрд. руб. Аукцион ОФЗ на 65,0 млрд. руб.
9 сен	ЦБР проведет размещение ОБР-14 на 5 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
14 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Аукцион ОБР-15 на 1,0 трлн. 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)		
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