

Ситуация на рынке Forex

Доллар в четверг получил положительный импульс к росту против защитных валют (франк и иена) после публикации американских данных, указавших на сокращение числа первичных заявок на пособие по безработице на прошедшей неделе до 2-месячных минимумов.

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

Рубль вчера, несмотря на позитивный внешний фон, продемонстрировал незначительный рост против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Великобритания: Индекс производственных цен.
США: Оптовые запасы.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**[См. стр. 5](#)

FX	9 сен	8 сен	Изм. ден.	3 сен	Изм. нед.
USD/RUB	30,8675	30,8252	+0,042	30,631	+0,236
EUR/RUB	39,2206	39,2931	-0,073	39,422	-0,202
Корзина	34,6264	34,6358	-0,009	34,587	+0,039
EUR/USD	1,2700	1,2750	-0,005	1,290	-0,020
USD/JPY	83,8100	83,9200	-0,110	84,310	-0,500
GBP/USD	1,5443	1,5493	-0,005	1,545	-0,001
CHF/USD	0,9845	0,9891	-0,005	0,984	+0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.09.10	0,2269	0,2573	0,2925	0,4900	0,8243
08.09.10	0,2269	0,2573	0,2925	0,4895	0,8233
03.09.10	0,2263	0,2578	0,2928	0,4936	0,8349

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.09.10	0,3538	0,5731	0,8259	1,1053	1,3966
08.09.10	0,3563	0,5744	0,8261	1,1028	1,3925
03.09.10	0,3513	0,5736	0,8288	1,1065	1,3893

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.09.10	2,63	3,26	3,50	3,75	4,25
08.09.10	2,68	3,27	3,50	3,75	4,25
03.09.10	2,65	3,28	3,50	3,75	4,25

• Доллар в четверг получил положительный импульс к росту против защитных валют (франк и иена) после публикации американских данных, указавших на сокращение числа первичных заявок на пособие по безработице на прошедшей неделе до 2-месячных минимумов. Так приятно удивили цифры по балансу внешней торговли, дефицит которого (\$42,8 млрд.) сократился сильнее, чем предполагал рынок, что впоследствии усиливает надежды на то, что ВВП США в дальнейшем будет демонстрировать устойчивый рост. Президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард отметил, что экономический рост США восстановится в 2011 году после его замедления во 2 кв. 2010 года. В результате на этом фоне росла доходность американских госбумаг, снижалось золото, а рынок акции США торговался с незначительным преимуществом относительно закрытия предыдущего дня. Тем не менее, этот позитив не смог оказать должной поддержки фунту и евро.

• Отметим, что в отличие от франка, иене удалось устоять против доллара на положительной территории, поддержку «японцу» продолжает оказывать сезонные факторы - начало репатриации капитала японскими компаниями в преддверии окончания 1 полугодия в Конце сентября

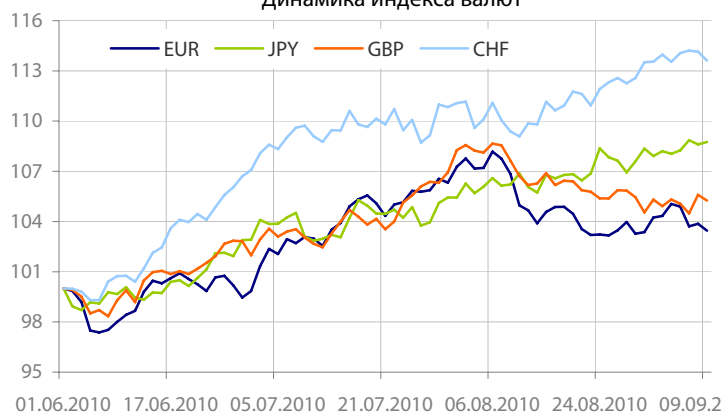
• Британский фунт упал против других валют после того, как данные указали на то, что дефицит внешней торговли Великобритании вырос до рекордного уровня за всю историю статистики (вырос до 8,7 млрд фунтов). Банк Англии оставил ключевую процентную ставку без изменений, что не улучшило позиции фунта, поскольку последовавшее за этим выступление министра финансов Великобритании, оказалось не самое позитивное. Он пообещал, что «будут объявлены дальнейшие сокращения расходов» в рамках всестороннего пересмотра планов расходования бюджетных средств.

• Европейская валюта оставалась под давлением заявлений европейских чиновников о том, что 10-ти крупнейшим банкам Германии нужно будет привлечь дополнительный капитал. Слухи о том, что Deutsche Bank может выйти на рынок с допэмиссией на сумму 9 млрд евро лишний раз усилили актуальность эти слухов. В итоге, не только евро продолжает чувствовать себя не лучшим образом, но и облигаций некоторых стран Еврозоне, в том числе доходность греческих бондов накануне поднималась до майских максимумов.

• Пара EURUSD 9 сентября двигалась в диапазоне 1,2665-1,2766 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2700. Пара USDJPY изменялась в коридоре 83,49-84,03, опустившись к концу дня в район 83,81. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5499-1,5376, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5443.

• Тем временем пятница началась с новостей из Китая, причем поддержавших доллар относительно японской валюты, поскольку импорт вырос более, чем ожидалось, тем самым демонстрируя, что Китай может стать большим рынком для товаров из-за рубежа. В свою очередь, Китай утром установил ставку центрального паритета пары доллар-юань на самом низком уровне, с момента введения плавающего курса в его нынешнем виде в декабре 1993 года. В итоге пара CNYUSD сегодня утром опустилась в район 6,750 – это многолетний минимум. Пары EURUSD и USDJPY торговались в Азии в диапазонах 1,2644-1,2709 и 83,77-84,29, соответственно.

• В то же время, учитывая рост юаня, сегодняшнюю публикацию индекса потребительских цен за август, усиления инфляции на рынке недвижимости можно предположить, что в ближайшие дни Банк Китая пойдет на повышение ставки. Этот шаг может привести к снижению интереса у игроков к рисковому активам, поскольку эта мера усиливает риски замедления китайской экономики, тем самым создавая риски для мировой экономики. Относительно пятницы, то макрокалендарь этого дня не сможет порадовать обилием важных данных, за исключением тех показателей по рынку труда Канады, которые локально могут поддержать «канадец». В целом, на ситуацию на валютных рынках могут повлиять ожидания шагов со стороны Банка Китая и новые сообщения из Еврозоны. Вероятнее всего, что сегодня пара EURUSD может вновь осуществить попытки снижения в район 1,2640, хотя, и не исключена коррекция вплоть до 1,2770. Тем не менее, в долгосрочной перспективе снижение пары EURUSD к отметке 1,2 видится нам более чем реальным.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения китайского импорта и экспорта


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

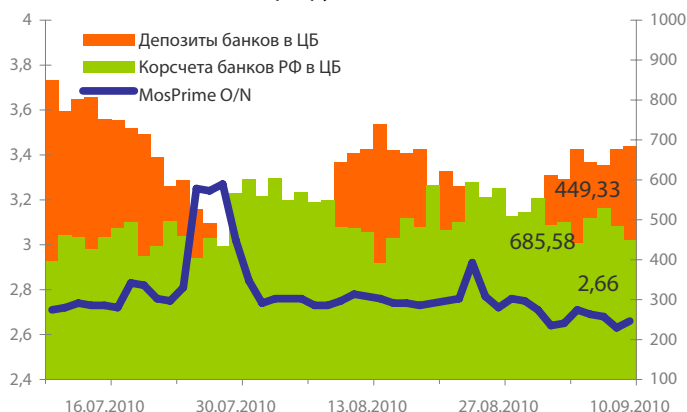
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



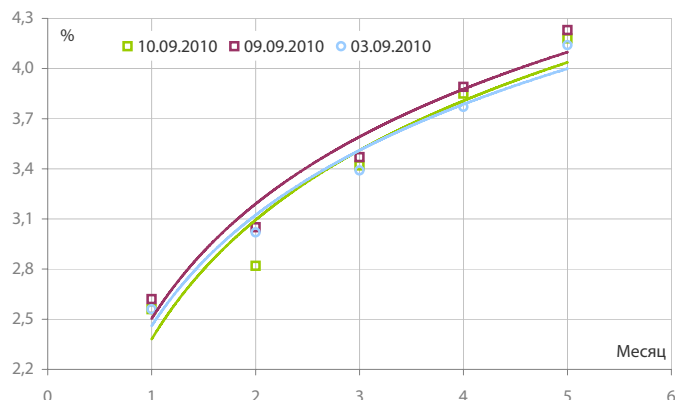
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

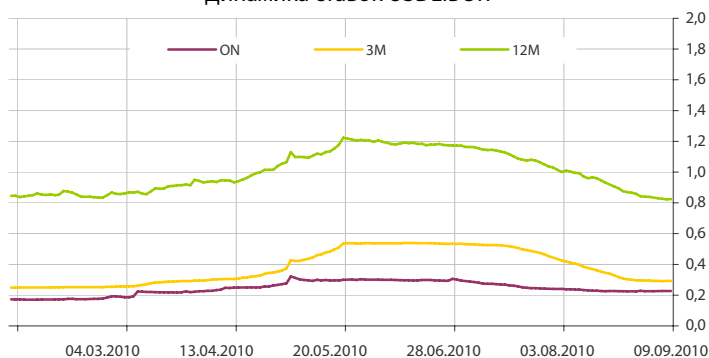
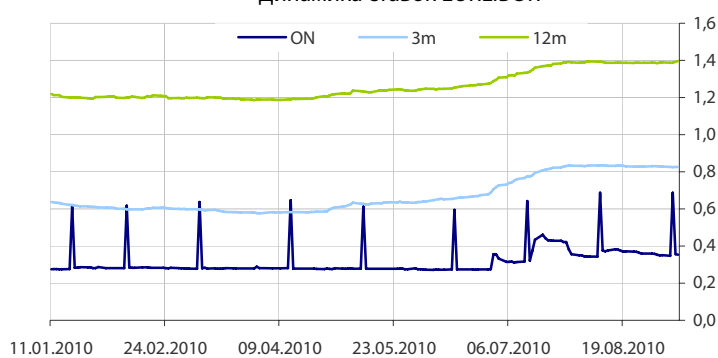
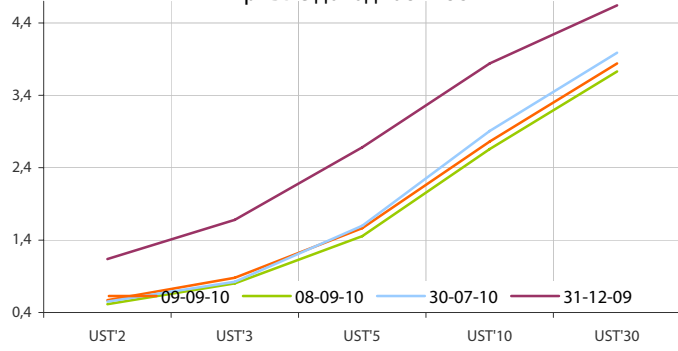
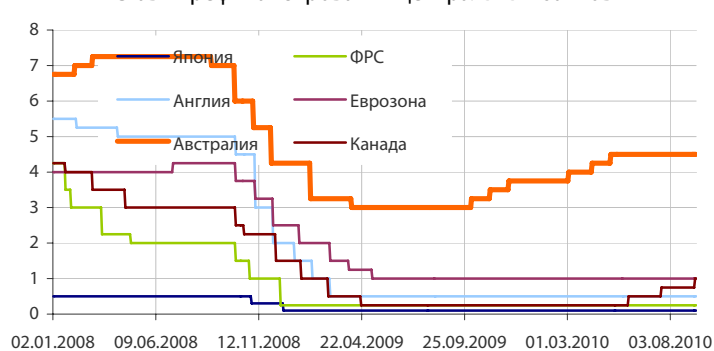
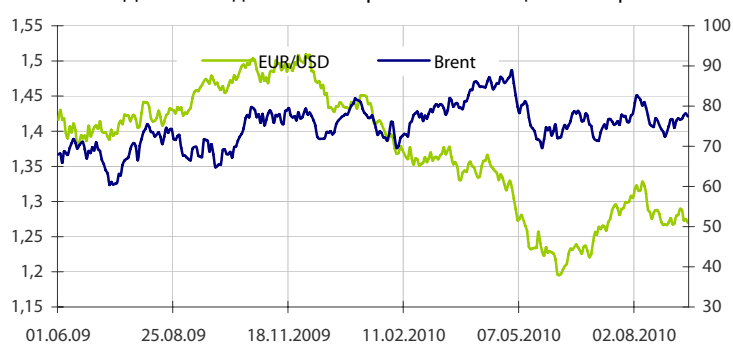
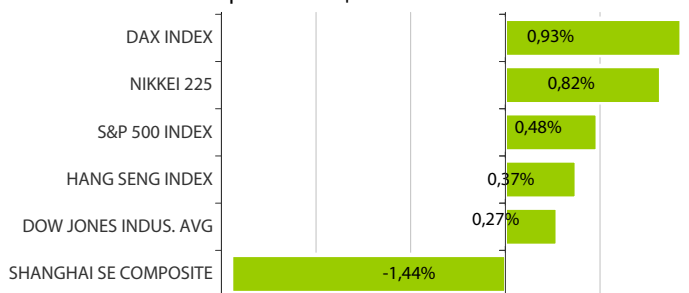


• Рубль вчера, несмотря на позитивный внешний фон, продемонстрировал незначительный рост против бивалютной корзины.

• По итогам торгов 9 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 1 коп. до 34,63 руб. Евро в этот день ослаб на 7 коп. (39,22 руб.). Курс американской валюты вырос на 4 коп. до 30,87 руб.

• Краткосрочные ставки МБК вчера вновь опустились ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5% годовых). Ставка RUONIA по состоянию на 8 сентября составила 2,34% годовых. В целом ситуацию на денежном рынке можно охарактеризовать как стабильную, хотя вчера произошел некоторый отток рублевой ликвидности, приведший к ее сокращению на 26,137 млрд. руб. до 1134,912 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 483,258 млрд. руб. до 449,334 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 677,791 млрд. руб. до 685,578 млрд. руб. Между тем, вчера состоялся аукцион ОБР-14, спрос на котором был невысоким – было привлечено 2,02 млрд. руб. из заявленных 5 млрд. руб. по средневзвешенной ставке – 3,48% годовых.

• Мы полагаем, что сегодня российская валюта может понести потери против «корзины» на фоне возросшей неопределенности относительно ситуации вокруг банковского сектора Еврозоны и дальнейших шагов китайских властей.

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 9/9/2010

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 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%

понедельник 13 сентября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за июль
- 22:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета за август

вторник 14 сентября 2010 г.

- 08:00 Япония: Промышленное производство за август
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за август
- 13:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде от ZEW за сентябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за сентябрь
- 18:00 США: Товарные запасы за июль

Дата	Событие
14 сен	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Аукцион ОБР-15 на 1,0 трлн. руб.
15 сен	Уплата страховых взносов в фонды. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 13 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 4,222 млрд. руб. ОБР-13, погашение на 433,05 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 25074 на 5,0 млрд. руб.
16 сен	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 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