

### Ситуация на рынке Forex

Швейцарский франк не смог воспользоваться во вторник своим статусом защитной валюты, поскольку опубликованные показатели по Швейцарии усилили опасения некоторых участников рынка по поводу того, что Швейцарский Национальный банк возобновит валютные интервенции.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль во вторник существенно подорожал к бивалютной корзине и ее компонентам вследствие продолжающегося спекулятивного роста нефтяных цен.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Евросона, Германия, Великобритания, США: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Евросона: Розничные продажи.

США: Изменение числа занятых от ADP.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Аукционы ОФЗ на 45 млрд. руб.

Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков.

Получение средств с аукционов ЦБР 2 и 3 авг.

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов.

[См. стр. 5](#)

FX	3 авг	2 авг	Изм. ден.	30 июл	Изм. нед.
USD/RUB	29,6850	29,9625	-0,278	30,205	-0,520
EUR/RUB	39,3234	39,4856	-0,162	39,500	-0,176
Корзина	34,0223	34,2479	-0,226	34,388	-0,365
EUR/USD	1,3229	1,3168	+0,006	1,305	+0,018
USD/JPY	85,7800	86,4500	-0,670	86,470	-0,690
GBP/USD	1,5930	1,5885	+0,004	1,569	+0,024
CHF/USD	0,9633	0,9626	+0,001	0,960	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
03.08.10	0,2403	0,3000	0,4347	0,6496	1,0151
02.08.10	0,2403	0,3028	0,4447	0,6599	1,0298
30.07.10	0,2409	0,3050	0,4538	0,6678	1,0367

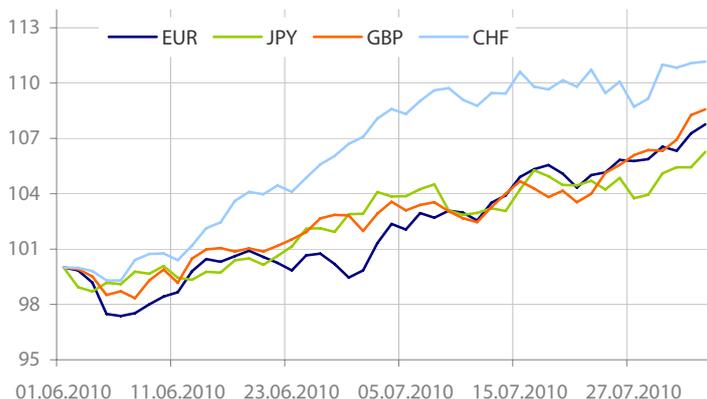
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
03.08.10	0,3500	0,5863	0,8316	1,1088	1,3900
02.08.10	0,3500	0,5863	0,8316	1,1075	1,3875
30.07.10	0,3563	0,5863	0,8325	1,1088	1,3900

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
03.08.10	2,74	3,32	3,57	3,81	4,33
02.08.10	2,84	3,32	3,56	3,81	4,31
30.07.10	3,02	3,37	3,60	3,86	4,35

- Валюта США упала вчера против евро и японской иены после того, как разочаровывающие американские макро-данные добавились к разговорам о том, что ФРС может рассмотреть вопрос о вливании дополнительных денежных средств в американскую экономику, которая в последние месяцы демонстрирует признаки замедления.
- По поводу вчерашней макроэкономической статистики из США: личные доходы и расходы американцев в июне не изменились, хотя ожидался небольшой их рост. Объем производственных заказов в июне сократился на 1,2% при прогнозирувавшемся снижении на 0,5%. Объем незавершенных сделок по продаже жилья уменьшился на 2,6% после майского рекордного падения на 29,9%.
- Японская валюта вчера выросла относительно доллара до значений 1995 г. на фоне ожидания расширения количественного смягчения в США и заявлений министра финансов Японии Е.Ноды. Он сказал, что продолжает следить за событиями на валютном рынке, но при этом он снова ничего не упомянул по поводу возможных интервенций со стороны ЦБ страны.
- Относительно количественного смягчения в США то, как стало известно из вчерашней статьи Wall Street Journal, сейчас в ФРС проходят дебаты о том, стоит ли использовать ликвидность, которую она получает в качестве выплат по ипотечным кредитам, для покупки новых ипотечных или казначейских облигаций вместо того, чтобы допустить постепенное сокращение портфеля. В итоге на этих разговорах доходность 2-летних казначейских облигаций снизилась до новых исторических минимумов -0,53%. Напомним, что следующее заседание ЦБ США намечено на 10 августа.
- Швейцарский франк не смог воспользоваться во вторник своим статусом защитной валюты. Поскольку опубликованные показатели по Швейцарии, свидетельствующие о дефляционных рисках в стране (Потребительские цены в июле -0,7% м/м и 0,4% г/г), усилили опасения некоторых участников рынка по поводу того, что Швейцарский Национальный банк (СНБ) возобновит валютные интервенции, направленные на удержание роста курса франка. В то же время сила восстановления экономики может оказаться такой, что Центробанку страны придется избегать крупномасштабных покупок валюты на данный момент. И этому есть подтверждения в финансовых результатах некоторых крупнейших швейцарских компаний. Так, часовая компания Swatch Group AG увеличила экспорт своей продукции в этом году на 25%, тогда как ABB Ltd., крупнейший проектировщик и монтажник электрических сетей, увеличил тот же показатель на 11%. Таким образом, в ближайшее время,

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

и, возможно, что до следующего заседания СНБ (16 сентября) франк будет находиться в подвешенном состоянии, т.к. в текущих условиях с одной стороны на него будут давить ожидания возобновления валютных интервенции ЦБ, тогда как с другой поддержку будут оказывать предположения повышения ставок Швейцарским Банком.

- Фунт стерлингов рос 9 сессию подряд, что стало рекордом за последние 18 лет, только на это раз поддержку «британцу» оказали корпоративные новости, усилившие надежды относительно восстановления экономик Великобритании. Так, британский банк Northern Rock Asset Management, который управляет «плохими активами» компании Northern Rock, сумел вернуться к прибыли в I п. 2010 г., несмотря на крупные убытки, понесенные им годом ранее. Также поддержали британскую валюту и комментарии бывшего заместителя управляющего Банка Англии Д.Гива о том, что ЦБ не должен дальше ослаблять монетарную политику на фоне роста английской экономики.
- Пара EURUSD 3 августа двигалась в диапазоне 1,3181-1,3263 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3229. Пара USDJPY изменялась в коридоре 86,07-85,67, опустившись к концу дня в район 85,78. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5864-1,5969, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5930.
- На сегодняшних торгах в Азии скромные результаты доллара в паре с евро были компенсированы дальнейшими его потерями относительно иены. Торги проходили на фоне разнонаправленной динамики ведущих азиатских индексов (Nikkei 225 снизился на 2,11%, Hang Seng поднялся на 0,43%). В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3207-1,3240 и 85,33-85,92, соответственно.
- Макроэкономический календарь на сегодня будет насыщен на публикации, в числе которых уже вышедшие данные по деловой активности в секторе услуг Германии (снизился до 56,5 п. с 57,3 п.), Еврозоны (понижился до 55,8 п.), Великобритании (снизился до 53,1), в Штатах обнародуют этот индикатор вечером. В Еврозоне также вышла статистика по розничным продажам, указавшая на замедление темпов роста розничных продаж в регионе. Возможно, что негативная динамика европейских показателей немного охладит пыл «быков» и пара EURUSD опустится ниже 1,32. И, возможно, что на этих уровнях она консолидируется или продолжит снижение, если сегодняшние данные по рынку труда США от ADP окажут рост числа занятых в частном секторе в стране. Если же индикатор окажется хуже ожиданий, то пара EURUSD возобновит свой рост. Отметим, что эти данные традиционно являются предшественником пятничных публикаций по рынку труда США.

**Динамика доходности 2-летних гособлигаций США**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

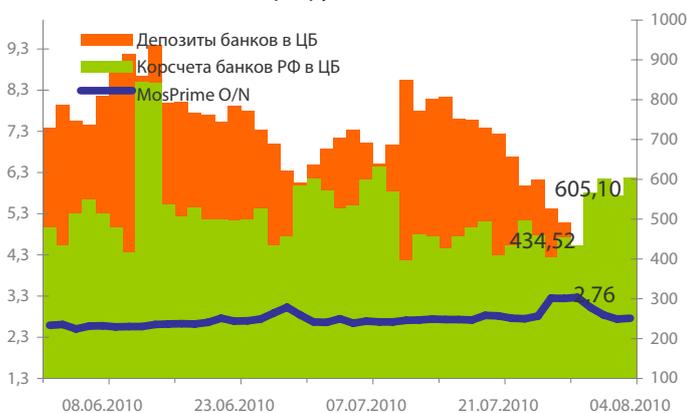
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



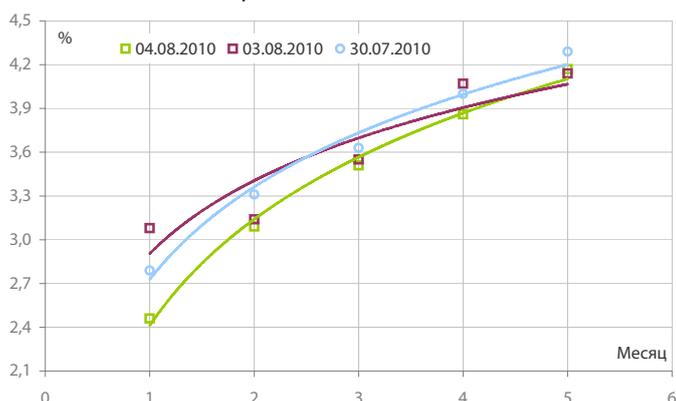
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



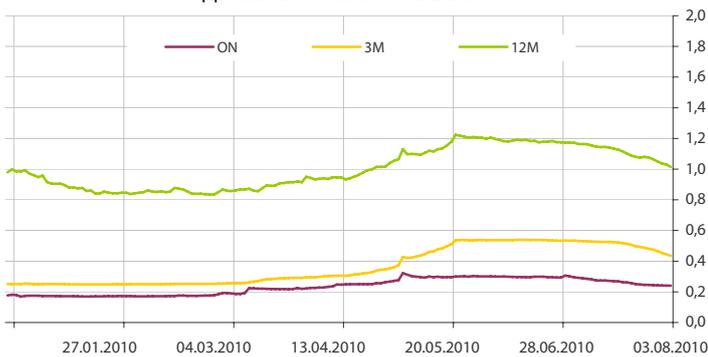
- Рубль во вторник существенно подорожал к бивалютной корзине и ее компонентам вследствие продолжающегося спекулятивного роста нефтяных цен. Причем российской валюте вновь удалось обновить 11-недельные максимумы против доллара.

- По итогам торгов 3 августа стоимость бивалютной корзины снизилась на 23 коп. до 34,02 руб. Евро в этот день ослаб на 16 коп. (39,32 руб.). Курс американской валюты понизился на 28 коп. до 29,69 руб.

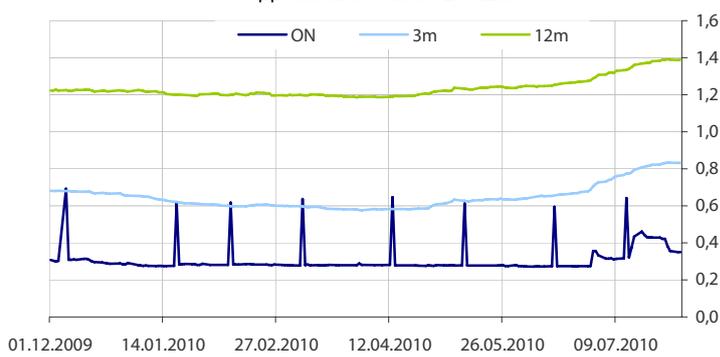
- Вчера однодневные ставки МБК иногда поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), что могло стать следствием привлечения средств некоторыми игроками под сегодняшние аукционы ОФЗ на сумму 49,5 млрд. руб. Это также нашло отражение в увеличении корсчетов кредитных организаций с 559,06 млрд. руб. до 605,101 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 439,913 млрд. руб. до 434,521 млрд. руб. В свою очередь, вчера продолжился приток рублевой ликвидности, составивший за вторник 40,649 млрд. руб. до 1039,622 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня возможен откат по «корзине» на фоне некоторого роста курса доллара на Forex, а также из-за рисков фиксации прибыли на нефтяном рынке в преддверии публикации данных по запасам нефтепродуктов в США.

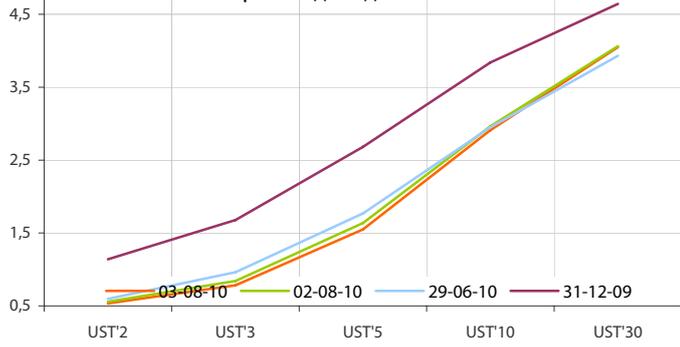
Динамика ставок USDLIBOR



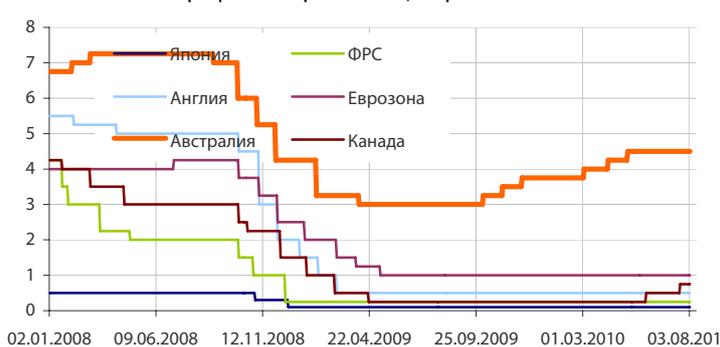
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



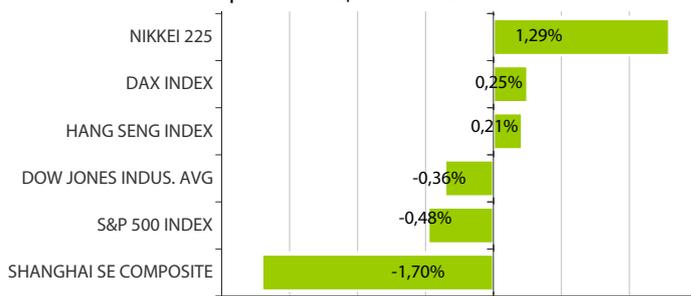
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 3/8/2010



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 4 августа 2010 г.**

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 57.3
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 56
- 12:00 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 54.8
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за июль Прогноз: -0.1% м/м, -0.2% г/г
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за июль Прогноз: 36 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 53.5
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 30 июля

**четверг 5 августа 2010 г.**

- 14:00 Германия: Производственные заказы за июль Прогноз: 1.5% м/м, 21.6% г/г
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.0%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 31 июля Прогноз: 455 тыс.

**пятница 6 августа 2010 г.**

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 98.9
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июль Прогноз: 0.5% м/м, 4.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.3% м/м, 2.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за июль Прогноз: 0.1% м/м, 4.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за июль Прогноз: -0.4% м/м, 11.4% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.9% м/м, 11.4% г/г
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за июль Прогноз: 87 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за июль Прогноз: 9.5%
- 23:00 США: Потребительское кредитование за июль Прогноз: -\$5.7 млрд.

Дата	Событие
4 авг	Аукционы ОФЗ на 45 млрд. руб. возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,56 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,121 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 2 и 3 авг.
5 авг	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5 млрд. руб.
9 июл	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Июль 2010	Август 2010	Сентябрь 2010	Октябрь 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)	30.09.2010 (08.2010)	29.10.2010 (09.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)	14.09.2010 (08.2010)	14.10.2010 (09.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
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.	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)	7.09.2010 (08.2010)	7.10.2010 (09.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)	20.09.2010 (08.2010)	20.10.2010 (09.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.07.2010 (05.2010)	11.08.2010 (06.2010)	10.09.2010 (07.2010)	12.10.2010 (08.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./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