



Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 5 августа 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Американской валюте удалось вчера значительно поправить свое положение против многих конкурентов, за исключением сырьевых валют, таких как австралийский, новозеландский и канадский доллары, которые укреплялись на позитиве связанном с ростом нефтяных фьючерсов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль при поддержке высоких цен на нефть следовал вчера за событиями на Forex, укрепившись по итогам дня против евро и сдав позиции доллару.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Производственные заказы.

Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.

Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ.

Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы.

Аукцион ОБР-14 на 5 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

| FX | 4 авг | 3 авг | Изм.ден. | 30 июл | Изм.нед. |
|-----------|---------|---------|----------|--------|----------|
| USD/RUB | 29,8250 | 29,6850 | +0,14 | 30,205 | -0,380 |
| EUR/RUB | 39,2318 | 39,3234 | -0,092 | 39,500 | -0,268 |
| Корзина | 34,0581 | 34,0223 | +0,036 | 34,388 | -0,329 |
| EUR/USD | 1,3156 | 1,3229 | -0,007 | 1,305 | +0,01 |
| USD/JPY | 86,2500 | 85,7800 | +0,47 | 86,470 | -0,220 |
| GBP/USD | 1,5880 | 1,5930 | -0,005 | 1,569 | +0,019 |
| CHF/USD | 0,9497 | 0,9633 | -0,014 | 0,960 | -0,011 |
| | | | | | |
| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
| 04.08.10 | 0,2403 | 0,2953 | 0,4241 | 0,6383 | 1,0016 |
| 03.08.10 | 0,2403 | 0,3000 | 0,4347 | 0,6496 | 1,0151 |
| 30.07.10 | 0,2409 | 0,3050 | 0,4538 | 0,6678 | 1,0367 |
| | | | | | |
| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
| 04.08.10 | 0,3444 | 0,5850 | 0,8303 | 1,1088 | 1,3888 |
| 03.08.10 | 0,3500 | 0,5863 | 0,8316 | 1,1088 | 1,3900 |
| 30.07.10 | 0,3563 | 0,5863 | 0,8325 | 1,1088 | 1,3900 |
| | | | | | |
| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
| 04.08.10 | 2,76 | 3,31 | 3,55 | 3,81 | 4,31 |
| 03.08.10 | 2,74 | 3,32 | 3,57 | 3,81 | 4,33 |
| 30.07.10 | 3,02 | 3,37 | 3,60 | 3,86 | 4,35 |



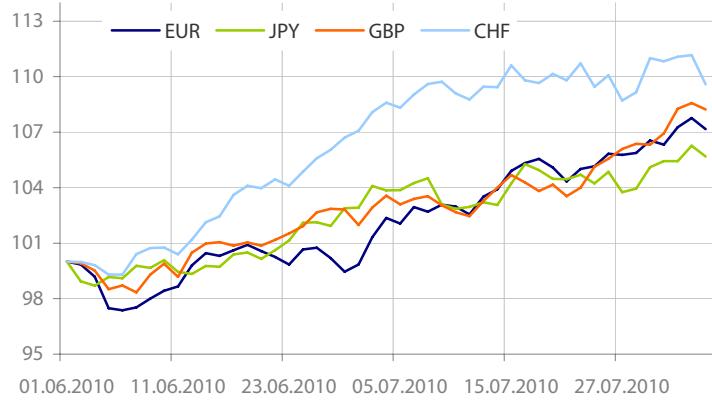
• Позитивные американские данные поддержали в среду доллар США, при этом движение «американца» сдерживали по-прежнему сохраняющиеся опасения относительно перспектив роста американской экономики, которые могут развеять пятничные публикации по рынку труда США. Причем вышедшие вчера показатели от ADP указали на рост числа занятых (до 42 тыс.) в частном секторе, а, как известно они традиционно являются предшественником публикаций nonfarm payrolls. И несмотря на то, что в последние месяцы между двумя этими показателями наблюдалась раскорреляция, то опубликованный вчера индекс деловой активности в сфере услуг США (вырос с 53,8 п. до 54,3 п.) смог вселить надежду на то, что все же основные показатели по занятости США окажутся весьма позитивными. Отметим, что американской валюте удалось вчера значительно поправить свое положение против многих конкурентов, за исключением сырьевых валют, таких как австралийский, новозеландский и канадский доллары, которые укреплялись на позитиве связанном с ростом нефтяных фьючерсов выше \$82 за барр.

• Европейские валюты (фунт и евро) попали по давление окончательных индикаторов по деловой активности в секторе услуг Еврозоны и Великобритании, которые оказались хуже предварительных оценок. Европейский индекс составил 55,8 п. против предварительного значения 56,0 п. Индекс по сектору услуг Германии был пересмотрен с 57,3 п. до 56,5 п. Однако значения обоих индикаторов остаются выше 50 п., тем самым свидетельствуя о росте активности. Британский индекс активности в секторе услуг в июле оказался минимальным с июня прошлого года, составив 53,1 п. против 54,4 п.

• Японская валюта в среду снижалась против доллара, после того как парой USDJPY был протестирован новый локальный 15-летний минимум. Во многом, отскок по этой паре был обусловлен сменой риторики японских официальных лиц. Так, министр экономики, торговли и промышленности Японии М.Наосима заявил вчера, что он «действительно обеспокоен недавним ростом курса иены», и добавил, что японские компании «сталкиваются с огромными валютными рисками». Он также предположил, что «нам придется принять меры в будущем», но не уточнил какие.

• Пара EURUSD 4 августа двигалась в диапазоне 1,3132-1,3240 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3156. Пара USDJPY изменилась в коридоре

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Ситуация на рынке FOREX

85,33-86,39, поднявшись к концу дня в район 86,25. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5964-1,5862, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5880.

• В ходе сегодняшней азиатской сессии доллар сумел удержать завоеванные вчера позиции у евро и немного снизился относительно иены, несмотря преимущественно позитивную динамику ведущих азиатских индексов (Nikkei 225 вырос на 1,32%, Hang Seng поднялся на 0,1%). В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3133-1,3175 и 86,02-86,45, соответственно.

• Обратим внимание на то, что Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая обязала кредиторов провести стресс-тесты на случай падения цен на жилье до 60% в основных городах, где наблюдался резкий рост цен. Предыдущие испытания банков, подразумевали снижение цен на 30%. Таким образом, возобновившиеся разговоры на тему возможного падения сектор недвижимости в КНР не могут не настороживать, поскольку на фоне сохраняющихся проблем в банковской среде США, Еврозоны, падение китайского финансового сегмента может привести к новому витку кризиса.

• Сегодня наибольший интерес для инвесторов будут представлять данные по промышленным заказам в Европе, отрицательный результат которых может снова спровоцировать фиксацию прибыли по EURUSD, для которой следующим сильным уровнем поддержки является уровень в 1,31. Если же этого не произойдет то по этой паре возможно движение к 1,32 и выше, тогда в этом случае тон дальнейших торгов будет задавать сегодняшняя пресс-конференция Ж.-К. Трише по результатам заседания ЕЦБ по процентным ставкам, где, как ожидается глава Банка будет рассказывать о положительном влиянии «стресс-тестирования» европейских банков. Оптимистичный тон Трише может поддержать евро, тогда как осторожная риторика, напротив, приведет к дальнейшей фиксации позиций по EURUSD, тогда ранее обозначенный уровень поддержки по паре EURUSD может быть протестирован, конечно, если американские показатели по количеству заявлений на пособие по безработице в США не окажутся хуже ожиданий. В свою очередь, мы не исключаем, что волатильности на тонком рынке сегодня добавит и заседание ЦБ Англии.

Динамика пары USDCAD



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



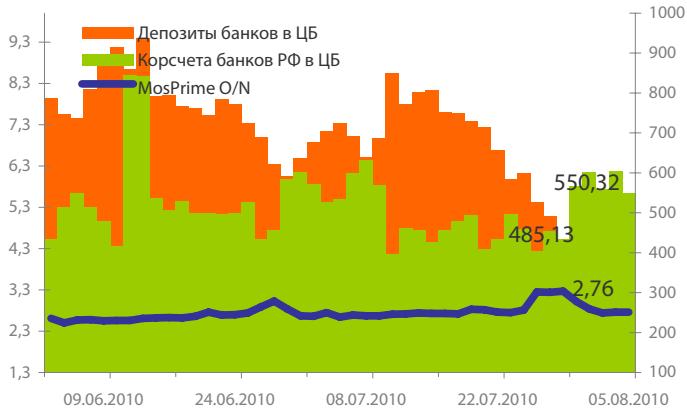
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



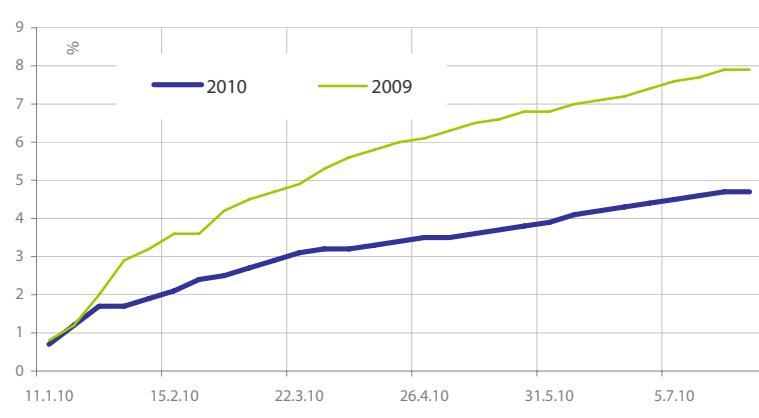
Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Рубль при поддержке высоких цен на нефть следовал вчера за событиями на Forex, укрепившись по итогам дня против евро и сдав позиции доллару. Также одной из возможных причин укрепления доллара стала его возможная перепроданность на торгах во вторник.
- По итогам торгов 4 августа стоимость бивалютной корзины выросла на 4 коп. до 34,06 руб. Евро в этот день ослаб на 9 коп. (39,23 руб.). Курс американской валюты вырос на 14 коп. до 29,83 руб.
- На денежном рынке также как и днем ранее отмечалось локальное движение однодневных ставок МБК выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), а ближе к закрытию торгов они опускались ниже их уровня. Некоторый рост ставок мог стать следствием размещения Минфином и ЦБ РФ госбумаг на сумму около 35 млрд. руб. На этом фоне общая ликвидность сократилась на 4,172 млрд. руб. до 1035,45 млрд. руб. При этом остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 605,101 млрд. руб. до 550,32 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 434,521 млрд. руб. до 485,13 млрд. руб.
- Между тем, согласно оценкам Росстата инфляция в РФ за июль 2010 г. составила 0,4%, тем самым ее уровень по сравнению с июнем не изменился. Темпы роста этого показателя с начала года составили 4,8%, в то время за аналогичный период в прошлом году – 8,1%. В годовом выражении инфляция обновила минимум – 5,5%. Основной причиной низкой инфляции в июле стало значительное удешевление плодоовощной продукции в летний период. Так, после июньского замедления удорожания овощей и фруктов с 7,2% до 4,6%, в июле их цены снизились еще на 0,6%. В то же время, последствия засухи, как мы полагаем, могут сказаться на инфляции лишь ближе к осени. Более того, ускорение инфляции осенью может быть спровоцировано на фоне восстановления потребительской и деловой активности и прироста денежной массы.
- Мы полагаем, что рубль сегодня может понести некоторые потери против «корзины» на фоне сохраняющихся рисков падения цен на нефть, а также из-за возможной фиксации прибыли в преддверии публикации важных макроэкономических данных по США.

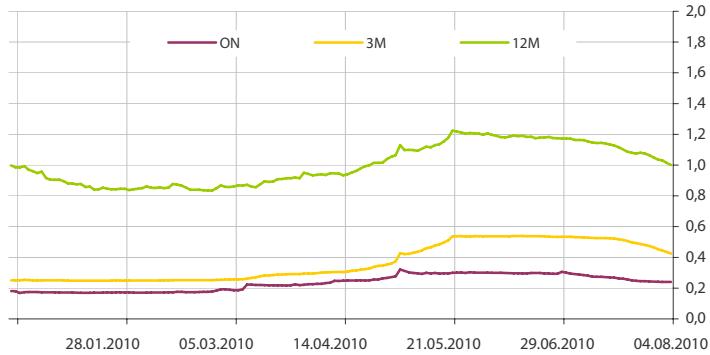
Динамика индекса потребительских цен РФ



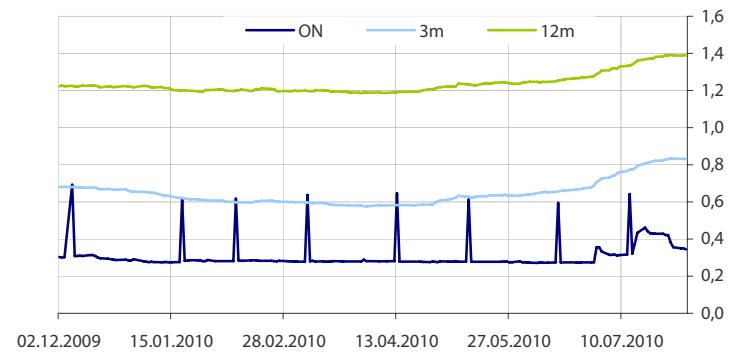
Данные: Bloomberg, www.gks.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



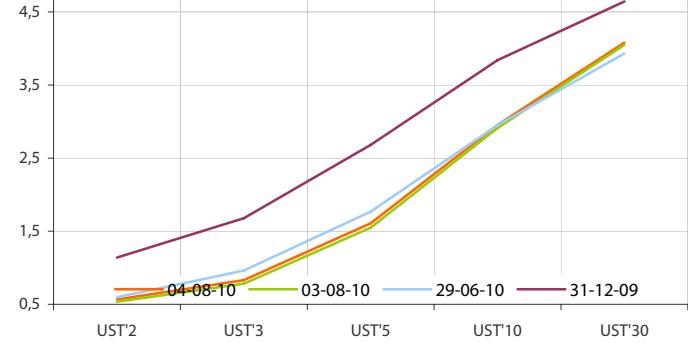
Динамика ставок USDLIBOR



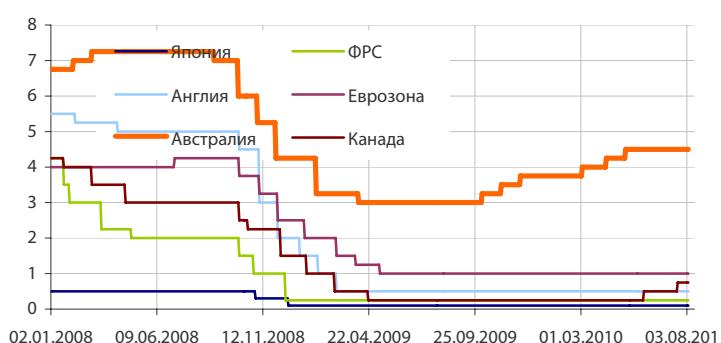
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



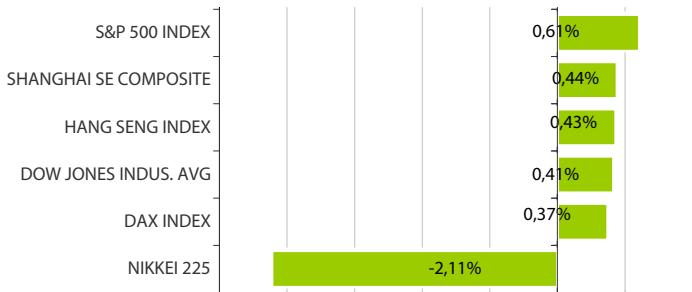
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов
рынков акций за 4/8/2010



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"

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 июнь Прогноз: 98.9
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июнь Прогноз: 0.5% м/м, 4.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июнь 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 июнь 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 июнь Прогноз: -\$5.7 млрд.

понедельник 9 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Торговый баланс за июнь
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix за август



| Дата | Событие |
|--------|---|
| 5 авг | ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 5 млрд. руб. |
| 9 авг | ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. |
| 10 авг | ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. |

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

| Категории данных | Даты (сроки) публикации данных | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Июль 2010 | Август 2010 | Сентябрь 2010 | Октябрь 2010 |
| Финансовый сектор | | | | |
| 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) |
| 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. | 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) | |
| 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. | 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

Ponomarev@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

Синдикияция и продажи

icq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

Галимина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикияция 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

Трейдер

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление брокерского обслуживания

Хмелевский Иван Александрович

Khmelevsky@psbank.ru

Синдикияция 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 получения 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 ее 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

