

Ситуация на рынке Forex

В целом, понедельник оказался довольно спокойным днем, поскольку все важные события происходили уже к закрытию американской сессии, исключением стал новостной фон из Великобритании, который спровоцировал новые продажи фунта стерлингов.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера значительно поправила свои позиции к евро на фоне локальной смены настроений на Forex, где «европеец» терял практически ко всем конкурентам.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Индекс потребительских цен.
Германия, Еврозона: Индекс экономических ожиданий.
США: Сальдо торгового баланса.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
ЦБР проведет ломбардные аукционы.
Минфин предложит банкам 50 млрд. руб.

См. стр. 5

FX	12 июл	9 июл	Изм. ден.	2 июл	Изм. нед.
USD/RUB	30,8088	30,8425	-0,034	31,115	-0,306
EUR/RUB	38,7513	39,0442	-0,293	39,038	-0,287
Корзина	34,3829	34,5333	-0,150	34,680	-0,298
EUR/USD	1,2589	1,2641	-0,005	1,257	+0,002
USD/JPY	88,5200	88,6200	-0,100	87,750	+0,77
GBP/USD	1,5033	1,5064	-0,003	1,520	-0,016
CHF/USD	0,9425	0,9454	-0,003	0,941	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.07.10	0,2738	0,3409	0,5256	0,7316	1,1438
09.07.10	0,2750	0,3409	0,5268	0,7332	1,1463
02.07.10	0,2950	0,3475	0,5336	0,7501	1,1719

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.07.10	0,3163	0,5050	0,7663	1,0525	1,3325
09.07.10	0,3138	0,4988	0,7600	1,0488	1,3288
02.07.10	0,3325	0,4650	0,7269	1,0194	1,3069

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.07.10	2,71	3,36	3,63	3,85	4,34
09.07.10	2,67	3,36	3,64	3,87	4,35
02.07.10	2,66	3,44	3,71	3,95	4,35

- Китай вновь подпортил настроение игрокам, которые попытались играть на повышение рисков активы на фоне сезона отчетности в США, традиционно стартовавшего с публикации квартальных результатов компании Alcoa, которые превзошли ожидания.

- В целом, понедельник оказался довольно спокойным днем, поскольку все важные события происходили уже к закрытию американской сессии, исключением стал новостной фон из Великобритании, который спровоцировал новые продажи фунта стерлингов. Во - первых, вчерашний день для британской валюты начался с решения международного рейтингового агентства Standard & Poor's подтвердить наивысший кредитный рейтинг Великобритании на уровне «AAA» (долгосрочный), но только с негативным прогнозом. Во-вторых, вчера с весьма неожиданным заявлением выступил представитель Банка Англии А.Позен, который признался, что риски, с которыми столкнулась Великобритания, «являются серьезными и существует вероятность того, что экономика вернется в состояние рецессии». Причем столь резкие замечания прозвучали вскоре после публикации английских данных. Так, ВВП Великобритании за I кв. оказались в рамках ожиданий (+0,3% за квартал, -0,2% за год), при этом расстроил платежный баланс за I кв., снизившийся до минимумов за последние несколько лет (-9,6 млрд. фунтов).

- Также отметим ряд вчерашних выступлений представителей ФРС США, в том числе президента ФРБ Ричмонда Д.Лэкера заметившего то, что американский регулятор далек от того, чтобы думать о дальнейшем смягчении монетарной политики и, вероятно, он не делает такой шаг, если только не возникнет «неожиданное потрясение». При этом, учитывая последнее замечание на фоне сохраняющейся неопределенности, как в отношении европейских рынков, так и азиатских, нельзя исключать и «неожиданных потрясений», причем любой намек на расширение мягкой кредитно-денежной политики может пагубно сказаться на валюте США.

- Пара EURUSD 12 июля двигалась в диапазоне 1,2609-1,2551 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2589. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,94-88,39 опустившись к концу дня в район 88,52. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5086-1,4949, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5033.

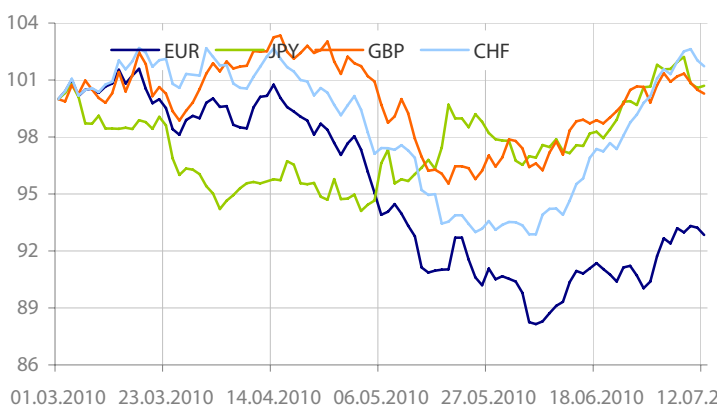
- Вторник вновь начался с китайских новостей, но только на этот раз они оказались менее позитивными, чем в понедельник. Так, министерство жилищной политики КНР вновь

сделало жесткое заявление касательно того, что политика по ограничению финансовых спекуляций с недвижимостью продолжится, в итоге Shanghai comp. терял около 1,62%, а Nikkei 225 около 0,11%. Причем снижение последнего индекса не смогло помочь иене продолжить рост к доллару, поскольку давление на японскую валюту оказали комментарии Fitch, отметившее то, что если до конца года власти Японии не смогут в полной мере реализовать консолидацию бюджетной политики тогда в этом случае наивысший рейтинг может быть пересмотрен. В итоге, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2586-1,2614 и 88,47-88,87, соответственно.

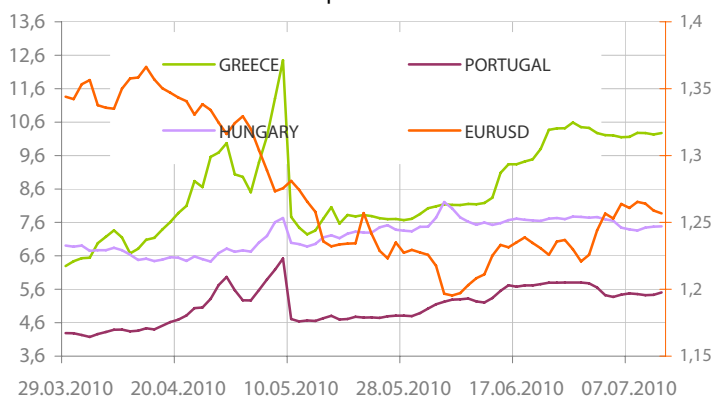
- Между тем, сегодня в преддверии размещения греческих 6-месячных бондов объемом 1,25 млрд. евро, появилось сообщение о том, что рейтинговое агентство Moody's приняло решение понизить рейтинг Португалии до «A1» с прогнозом «стабильный». Возможно, что эта новость сможет локально понизить курс евро, поскольку ожидается, что аукцион греческих бондов окажется удачным, если нет. Тогда в этом случае движение пары EURUSD вниз продолжится вплоть до 1,25. Также отметим, что Греция в текущем месяце должна выплатить проценты по ранее привлеченным займам на сумму около 3,1 млрд евро.

- В свою очередь, из макроданных стоит выделить уже опубликованные индексы деловых настроений (индикаторы ожиданий инвесторов и аналитиков экономического развития на ближайшие 6 мес.), в Германии (снизился с 28,7 п. до 21,2 п.) и Еврозоне (снизился с 18,8 п. до 10,7 п.), которые продолжили снижение 3 месяц подряд, причем индикатор Еврозоны упал до апрельских значений прошлого года. В то же время, немецкий индекс текущей ситуации впервые с августа 2008 г. оказался положительным (14,6 п.).

- Также на сегодня запланирован выход блок американских данных, а именно показатели по балансу внешней торговли, при этом рост отрицательного сальдо торгового баланса может усилить ожидания новых выступлений американских властей по поводу курсовой политики Китая, где накануне вышли данные, указывающие на увеличение профицита баланса внешней торговли.

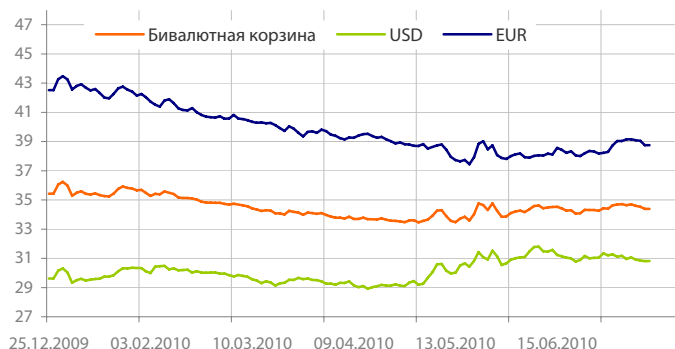
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

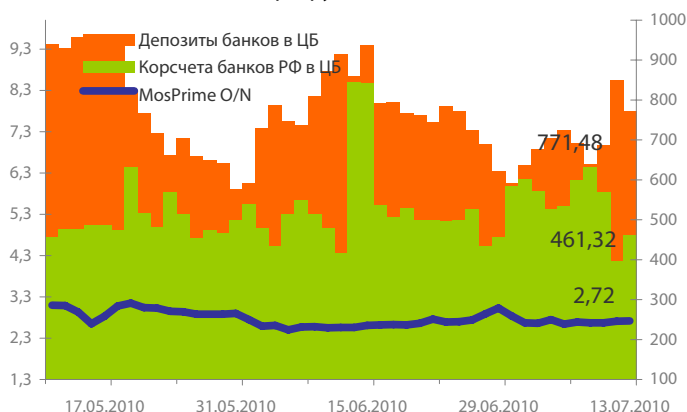
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



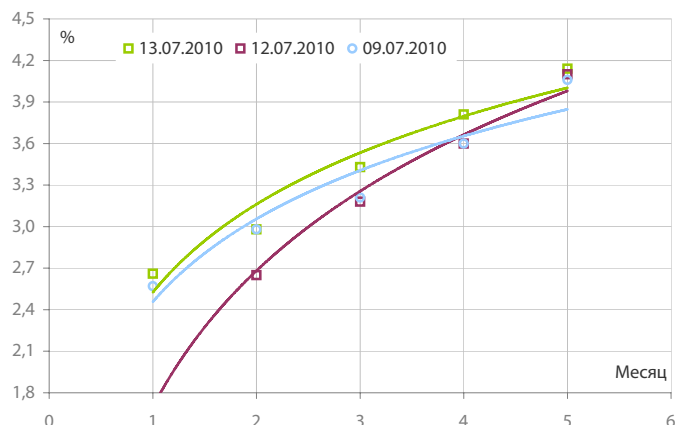
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



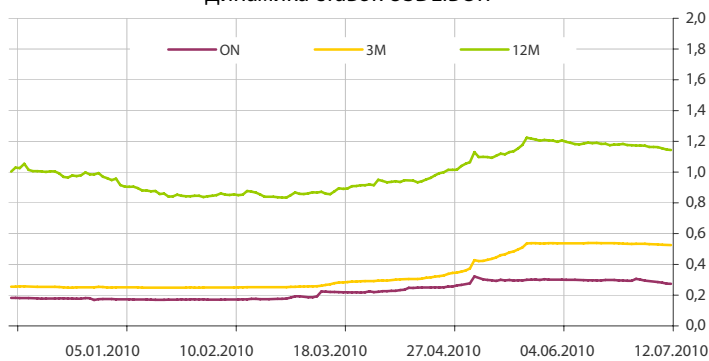
• Российская валюта вчера значительно поправила свои позиции к евро на фоне смены настроений на Forex, где «европеец» терял практически ко всем конкурентам. При этом возможная продажа экспортной выручки в преддверии начала налогового периода и рост цен на нефть, отмечавшийся во время торгов на внутреннем валютном рынке позволили рублю также укрепляться против доллара.

• По итогам торгов 12 июля стоимость бивалютной корзины снизилась на 15 коп. до 34,38 руб. Евро в этот день ослаб на 29 коп. (38,75 руб.). Курс американской валюты понизился на 3 коп. до 30,81 руб.

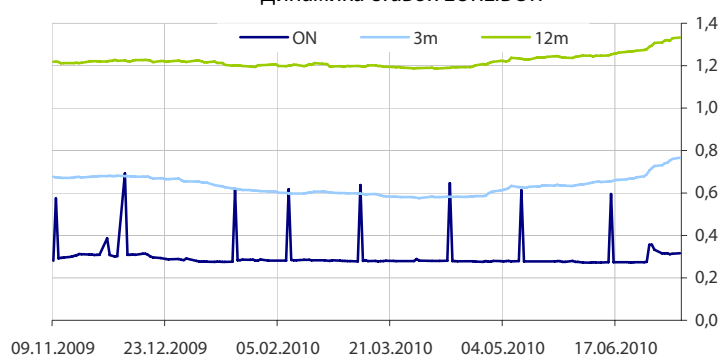
• Между тем, ситуация на денежном рынке оставалась спокойной, несмотря на продолжающийся отток рублевой ликвидности, однодневные ставки на МБК находились ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), изменяясь в диапазоне 2,30-1,84%. В свою очередь, общая ликвидность за день сократилась на 14,865 млрд. руб. (1232,8 руб.). В том числе, корсчета кредитных организаций выросли с 397,322 млрд. руб. до 461,322 млрд. руб., тогда как депозиты уменьшились с 850,343 млрд. руб. до 771,478 млрд. руб.

• Таким образом, учитывая постоянно меняющиеся настроения инвесторов, в том числе в отношении европейской валюты, то ее возможный рост может вновь настроить инвесторов на покупку рискованных активов, в том числе рубля. Причем ослабление доллара на Forex благоприятно скажется на нефтяном рынке, в итоге мы не исключаем сегодня продолжения укрепления российской валюты к «корзине».

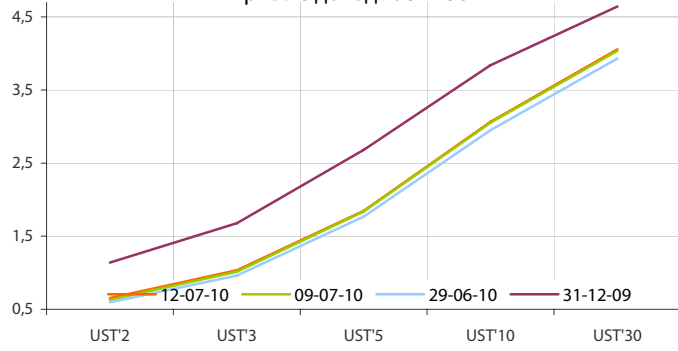
Динамика ставок USDLIBOR



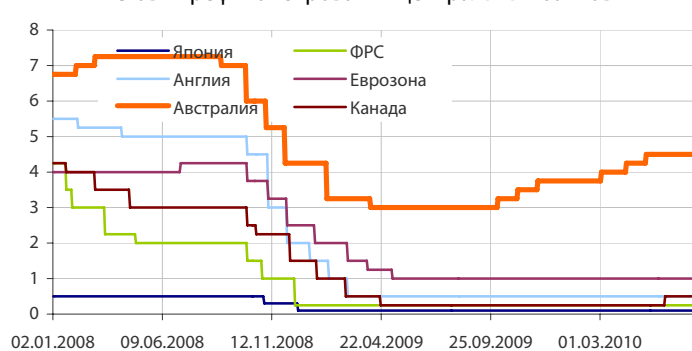
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



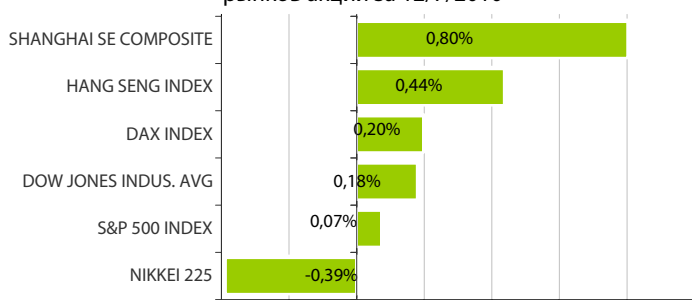
Ставки рефинансирования центральных банков



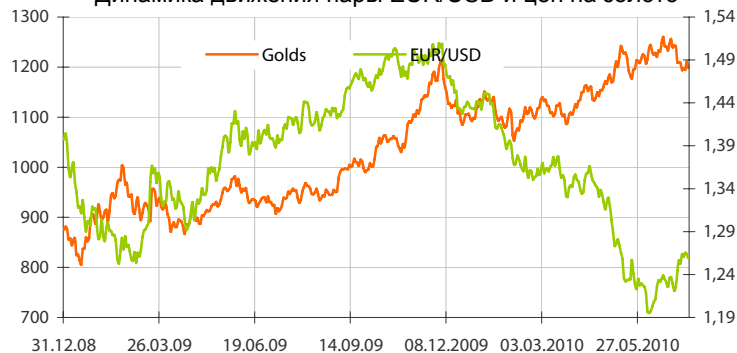
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/7/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



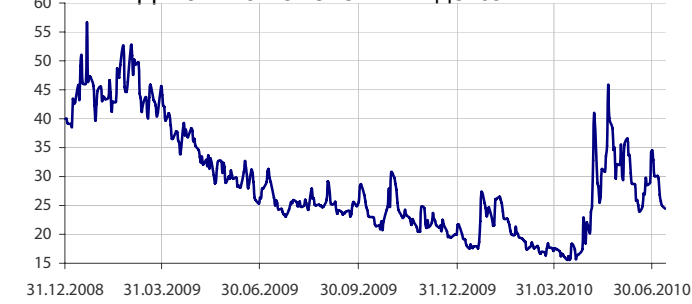
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

вторник 13 июля 2010 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство за май Прогноз: -0.1% м/м, 29.5% г/г
- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за июнь Прогноз: 42.5
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за июнь Прогноз: 0.0% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за июнь Прогноз: 0.1% м/м, 4.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за май Прогноз: 10.2%
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за июль Прогноз: 25.3
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за июль Прогноз: -1.2
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за июль Прогноз: 16.3
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за май Прогноз: -\$39.2 млрд.
- 16:30 США: Ежемесячный отчет по бюджету за июнь Прогноз: -\$81.6 млрд.

среда 14 июля 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Изменение числа заявлений на пособия по безработице за июнь Прогноз: -20 тыс.
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за май Прогноз: 1.2% м/м, 11.4% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за июнь Прогноз: 0.1% м/м, 1.4% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи за июнь Прогноз: -0.2%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за июнь Прогноз: 0.0%
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за июнь Прогноз: -0.3%
- 18:00 США: Деловые запасы за май Прогноз: 0.3%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 9 июля
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

четверг 15 июля 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 12:30 Великобритания: Объем выданных ипотечных кредитов за 1 квартал Прогноз: -£3.1 млрд.
- 15:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 10 июля Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Индекс производственных цен за июнь Прогноз: -0.1%
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за июнь Прогноз: -
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за июнь Прогноз: 18.9
- 17:15 США: Промышленное производство за июнь Прогноз: 0.0%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за июнь Прогноз: 74.2%
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за июнь Прогноз: 10.0
- 18:00 США: Слушания банковской комиссии Сената по номинациям ФРС

пятница 16 июля 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь Прогноз: -0.7%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за май Прогноз: €0.8 млрд.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за июнь Прогноз: 0.0%
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за июнь Прогноз: 0.1%
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за июнь Прогноз: \$73.0 млрд.
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за июль Прогноз: 74.0

Дата	Событие
13 июл	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 1 млрд р под 11,25%. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца. Минфин предложит банкам 50 млрд р на 4,5 месяца под 5,75%. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 1,68 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10,214 млрд. руб.
14 июл	Получение средств с аукционов ЦБР 12 и 13 июля. Аукционы ОФЗ на 45 млрд. руб. Минфин выплатит купоны и погасит ОФЗ 46003 на 21,3 млрд. руб.
15 июл	Уплата страховых взносов в фонды. Аукцион ОБР-14 на 20 млрд. руб. 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			
	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010	Сентябрь 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)	30.09.2010 (08.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)	14.09.2010 (08.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	30.06.2010 (I кв. 2010)			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.	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)	7.09.2010 (08.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)	20.09.2010 (08.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)	11.08.2010 (06.2010)	
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.	01(3а май/10)	30 (3а июнь/10)	31 (3а июль/10)	30 (3а авг./10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	01 (3а май/10)	30 (3а июнь/10)	31 (3а июль/10)	30 (3а авг./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01(3а май/10)	30 (3а июнь/10)	31 (3а июль/10)	30 (3а 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

Коваленко Кирилл Алексеевич

Kovalenkok@psbank.ru

Международные продажи

Моб.: +7(916) 810-18-98 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-92

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