

Ситуация на рынке Forex

Сегодня на торгах в Азии евро оставался вблизи самых высоких отметок за последние 2 месяца относительно доллара на фоне позитивной динамики на азиатских фондовых площадках, которую поддерживали данные из Сингапура и Австралии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский валютный рынок продолжил следовать за событиями на Forex при поддержке растущих цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Промышленное производство.
Еврозона: Индекс потребительских цен.
США: Розничные продажи.
США: Деловые запасы.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.
США: Публикация протоколов ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков
Возврат ЦБР беззалоговых кредитов
Аукционы ОФЗ на 45 млрд. руб.
Получение средств с аукционов ЦБР.
Минфин выплатит купоны и погасит ОФЗ 46003.

[См. стр. 5](#)

FX	13 июл	12 июл	Изм. ден.	9 июл	Изм. нед.
USD/RUB	30,5550	30,8088	-0,254	30,843	-0,288
EUR/RUB	38,8945	38,7513	+0,143	39,044	-0,150
Корзина	34,3078	34,3829	-0,075	34,533	-0,225
EUR/USD	1,2707	1,2589	+0,012	1,264	+0,007
USD/JPY	88,3000	88,5200	-0,220	88,620	-0,320
GBP/USD	1,5153	1,5033	+0,012	1,506	+0,009
CHF/USD	0,9485	0,9425	+0,006	0,945	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.07.10	0,2734	0,3409	0,5259	0,7331	1,1450
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

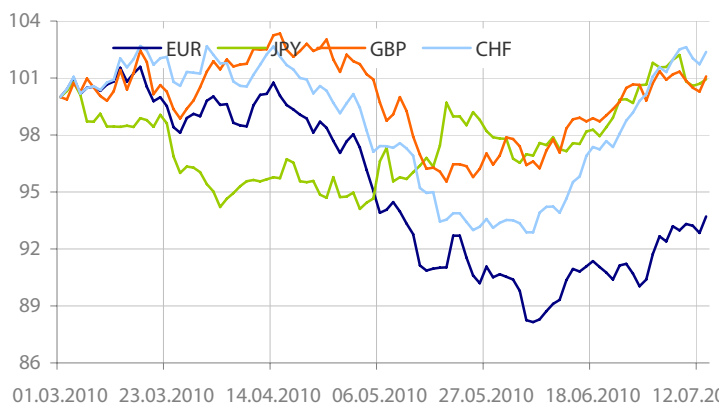
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.07.10	0,6425	0,5113	0,7750	1,0613	1,3338
12.07.10	0,3163	0,5050	0,7663	1,0525	1,3325
09.07.10	0,3138	0,4988	0,7600	1,0488	1,3288

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.07.10	2,72	3,34	3,64	3,87	4,35
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

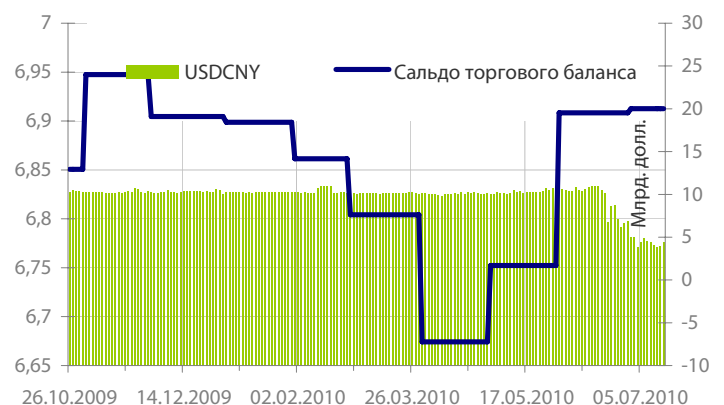
- Европейская валюта начала вторник с минорной ноты, опустившись до 1,2523 к доллару после того, как Moody's сообщило о понижении рейтинга облигаций Португалии на две ступени до «A1», хотя это было вполне ожидаемо, что и смягчило негативный эффект, поскольку этот уровень соответствует текущему рейтингу от S&P «A-» причем с прогнозом «стабильный». В свою очередь, и европейские макроданные были также не на стороне евро в этот день, а именно опубликованные индексы деловых настроений (индикаторы ожиданий инвесторов и аналитиков экономического развития на ближайшие 6 мес.) в Германии (снился с 28,7 п. до 21,2 п.) и Еврозоне (снился 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, что стало следствием недавно опубликованных показателей о деятельности Германии, в том числе промышленное производство, которое увеличилось за май на 2,6% м/м.
- Тем не менее, не долго «медведям» удавалось играть на понижение курса евро, т.к. уже в обед стали известны итоги аукциона бондов Греции, которая вышла на рынок капитала впервые с апреля, разместив 6-месячные облигации объемом 1,625 млрд. евро с доходностью 4,65%, что оказалось ниже ставки в 5%, под которую Афины получили кредиты от ЕС и МВФ, но выше доходности 4,55% по бумагам, размещенным в апреле.
- Фунт стерлингов вчера вырос ко многим конкурентам благодаря инфляционным индикаторам, напомнившим о возможном повышении процентной ставки Банком Англии. Так, индекс потребительских цен в июне вырос на 0,1% м/м и на 3,2% г/г.
- В то же время, вопреки удачному старту сезона отчетности американских компаний, которым доллару помешали воспользоваться комментарии главы ФРБ Бостона Э.Розенгрин, имеющего права голоса в ФРС. Розенгрин высказался в интервью Wall Street Journal о том, что он увидел признаки замедления американской экономики, поэтому он полагает, что пришло время запустить стимулирующие программы. В итоге, на этом фоне доллар потерял 0,25% к иене.
- Также обратим внимание на вчерашние данные по США, которые указали на рост отрицательного сальдо торгового баланса в мае до \$42,3 млрд, это в дальнейшем может усилить ожидания новых выступлений американских властей

по поводу курсовой политики Китая, где накануне вышли данные, указывающие на увеличение профицита баланса внешней торговли. Отметим, что с того момента, когда власти КНР официально заявили о ревальвации национальной валюты, юань укрепился лишь на 0,85% к доллару.

- Пара EURUSD 13 июля двигалась в диапазоне 1,2564-1,2740 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2707. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,87-88,03 опустившись к концу дня в район 88,30. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4973-1,5191, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5153.
- Сегодня на торгах в Азии евро оставался вблизи самых высоких отметок за последние 2 месяца относительно доллара на фоне позитивной динамики на азиатских фондовых площадках, которую поддерживали данные по сильному росту ВВП Сингапура в II кв. (на 26% кв/кв) и улучшение потребительских настроений в Австралии (индекс потребительской уверенности вырос до 113,1 п.). При этом американской валюте удалось поправить свое положение к иене благодаря предположению того, что вслед за Alcoa и отчитавшимся вчера Intel другие американские компании также отчитаются хорошо за тот же период. В итоге, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2701-1,2734 и 88,65-89,11, соответственно.
- Что касается макроэкономических событий, запланированных на сегодня, будут опубликованы данные по потребительской инфляции и промышленному производству в Еврозоне. В Великобритании представят отчет по рынку труда, а в США выйдет статистика по розничным продажам ценам на импорт. Отдельно выделим американские данные, поскольку улучшение ситуации в потребительском секторе может развеять опасения относительно того, что экономика США близка к новой волне рецессии. Отметим, что личные расходы граждан генерируют порядка 70% ВВП страны. Также в Штатах выйдут «минутки» последнего заседания ФРС, из которых будет интересно узнать мысли представителей ЦБ о перспективах американской экономики.
- В заключении стоит отметить публикацию большего числа китайских макроданных, которые выйдут ночью, в числе которых будут индикаторы ВВП за II кв. (ожидается его сокращение), объемы розничных продаж, промышленное производство и инфляционные показатели.

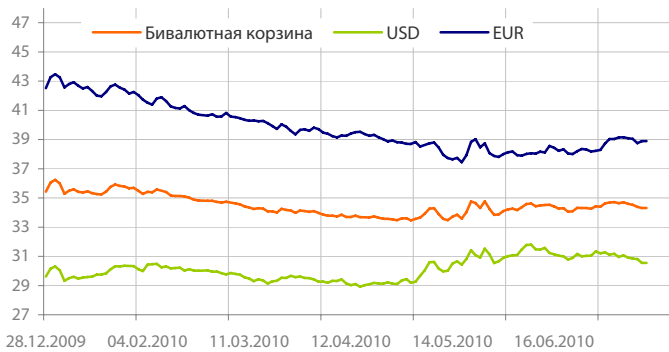
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика китайского юаня


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

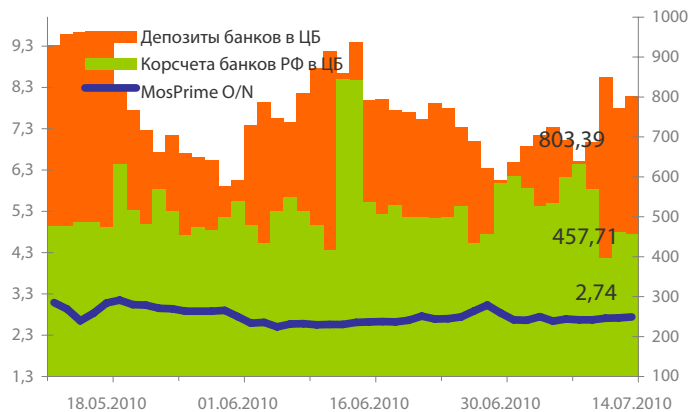
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



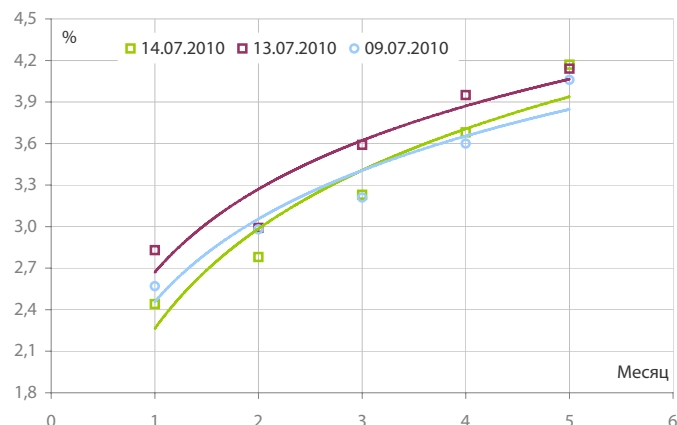
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

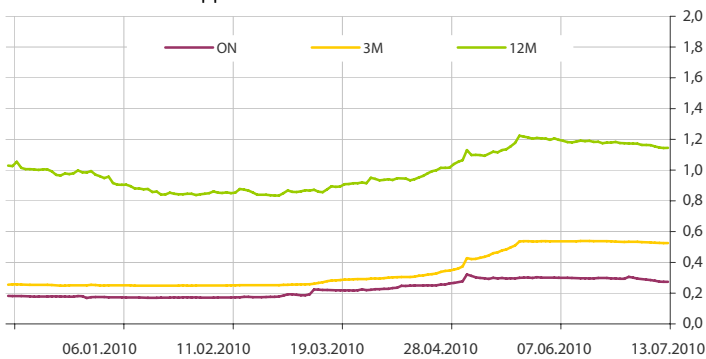
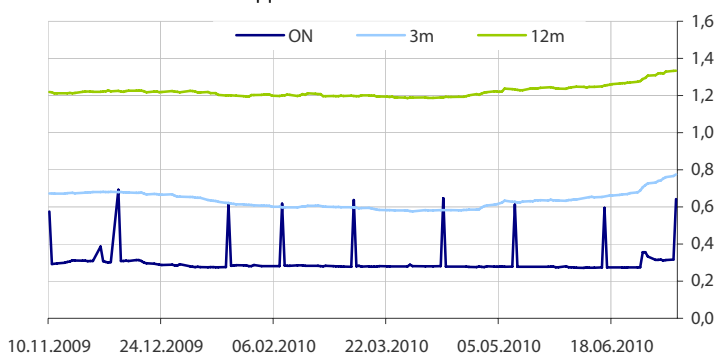
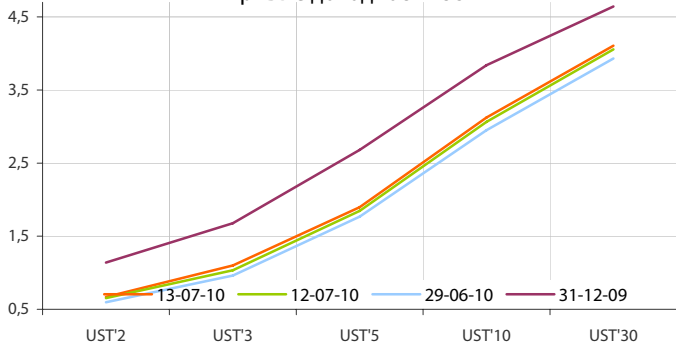
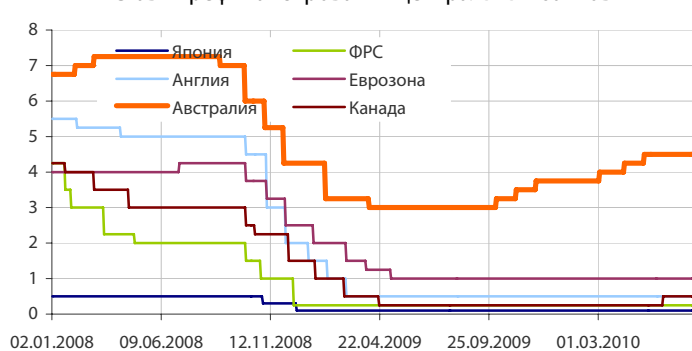


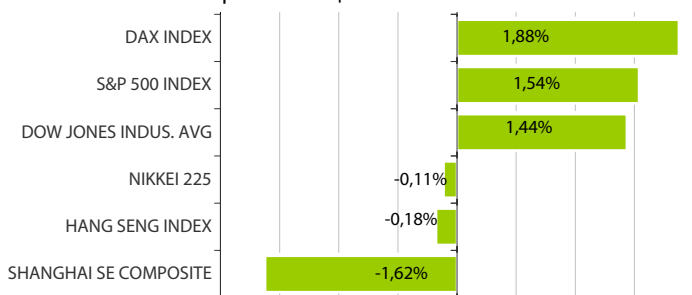
- Российский валютный рынок продолжил следовать вчера за событиями на Forex при поддержке растущих цен на нефть.

- По итогам торгов 13 июля стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. до 34,31 руб. Евро в этот день окреп на 14 коп. (38,90 руб.). Курс американской валюты понизился на 25 коп. до 30,56 руб.

- Между тем, ситуация на денежном рынке практически не изменилась, хотя однодневные ставки на МБК впервые за этот месяц поднимались в течение дня до уровней ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). Возможно, что незначительный рост ставок связан с подготовкой компаний к предстоящему налоговому периоду, который традиционно начинается с уплаты страховых взносов в фонды (15 июля). В свою очередь, общая ликвидность за день увеличились на 28,293 млрд. руб. (1261,093 руб.). В том числе, корсчета кредитных организаций сократились с 461,322 млрд. руб. до 457,707 млрд. руб., тогда как депозиты выросли с 771,478 млрд. руб. до 803,386 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня по итогам дня рубль может консолидироваться к «корзине» у уровней закрытия вчерашнего дня. При этом мы не исключаем возможного снижения цен на нефть ближе к закрытию торгов на российском валютном рынке. Поскольку часть инвесторов могут закрывать позиции по «черному золоту» в преддверии экспирации нефтяных контрактов на Brent (15 июля), а также из-за слабых данных по запасам и потреблению нефтепродуктов в США, опубликованных вчера Американским институтом нефти и, вероятно, что их подтвердит сегодняшний отчет Минэнерго США. Также риски для нефтяного рынка будут исходить от китайских данных, публикацию которых ждут ночью.

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 13/7/2010

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"

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

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
14 июля	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 1,68 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10,214 млрд. руб. 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 июля	Уплата страховых взносов в фонды. Аукцион ОБР-14 на 20 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
19 июля	ЦБР проведет аукцион репо на 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(За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01(За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)
Данные: www.gks.ru				