

Ситуация на рынке Forex

Доллар США провел вчерашний день преимущественно под давлением аппетита к риску на фоне роста ожиданий того, что мягкая монетарная политика во всем мире будет сохраняться продолжительный «период времени».

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта по итогам прошлой недели понесла потери против доллара (0,33%) и евро (0,57%) на фоне сохраняющейся неопределенности на внешних рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс потребительских цен.
Еврозона, Германия: Индексы ZEW.
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Индекс цен на импорт/экспорт.
США: Чистый приток капитала.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Расчеты по аукциону ОБР-14 (463,5 млрд. руб.).
Погашение ОБР-12 на 397,7 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

| FX | 14 июн | 11 июн | Изм. ден. | 4 июн | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 31,5816 | 31,5816 | +0 | 31,476 | +0,105 |
| EUR/RUB | 38,1162 | 38,1162 | +0 | 37,899 | +0,217 |
| Корзина | 34,5222 | 34,5222 | +0 | 34,366 | +0,156 |
| EUR/USD | 1,2252 | 1,2112 | +0,014 | 1,197 | +0,029 |
| USD/JPY | 91,7600 | 91,6500 | +0,11 | 91,900 | -0,140 |
| GBP/USD | 1,4743 | 1,4552 | +0,019 | 1,445 | +0,029 |
| CHF/USD | 0,8769 | 0,8700 | +0,007 | 0,861 | +0,016 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 14.06.10 | 0,2978 | 0,3497 | 0,5371 | 0,7503 | 1,1856 |
| 11.06.10 | 0,2990 | 0,3497 | 0,5371 | 0,7461 | 1,1803 |
| 04.06.10 | 0,3009 | 0,3500 | 0,5366 | 0,7492 | 1,1966 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 14.06.10 | 0,2738 | 0,4000 | 0,6538 | 0,9513 | 1,2488 |
| 11.06.10 | 0,2725 | 0,4025 | 0,6519 | 0,9494 | 1,2469 |
| 04.06.10 | 0,2725 | 0,3950 | 0,6400 | 0,9438 | 1,2475 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 14.06.10 | - | - | - | - | - |
| 11.06.10 | 2,56 | 3,46 | 3,73 | 4,03 | 4,44 |
| 04.06.10 | 2,50 | 3,63 | 3,94 | 4,16 | 4,49 |

- Доллар США провел вчерашний день преимущественно под давлением аппетита к риску на фоне роста ожиданий того, что мягкая монетарная политика во всем мире будет сохраняться продолжительный «период времени». В частности, в своем вчерашнем заявлении, имеющий права голоса в ФРС, президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард отметил, что сейчас не время повышать процентные ставки. И как следует из квартального отчета Банка международных расчетов, то из-за проблем у банков Франции и Германии не следует ждать в этом году повышения ставок и в Европе.

- В свою очередь, чувствительным к риску валютам помогли данные по промышленному производству Еврозоны, которое выросло в апреле на 0,8% по сравнению с мартом и на 9,5% по сравнению с тем же периодом предыдущего года, но только тогда было отмечено рекордное падение в 21,5%. Таким образом, трудно говорить о репрезентативности текущего роста, хотя нынешние показатели добавили некоторого оптимизма инвесторам, которому не смогло помешать и решение агентства Moody's Investors Service понизить кредитный рейтинг Греции до «мусорного» уровня, опустив его с «А3» до «Вa1». Реакция на снижение рейтинга могла быть сдержанной по ряду причин. Во-первых, это не первое понижение рейтинга этой стране, только в апреле S&P снизило рейтинг Греции до схожей ступени (BB+). Во-вторых, оценка Moody's остается «стабильной», а ЕЦБ по-прежнему будет принимать бонды Греции независимо от их рейтинга.

- Кроме того, европейским валютам, в том числе британскому фунту, удалось укрепиться против «американца» благодаря сообщениям Комитета по бюджету Великобритании, который ожидает дефицит бюджета в 2010/11 г. около 114 млрд. фунтов стерлингов, что ниже прогнозов предыдущего правительства в размере 124 млрд. фунтов стерлингов.

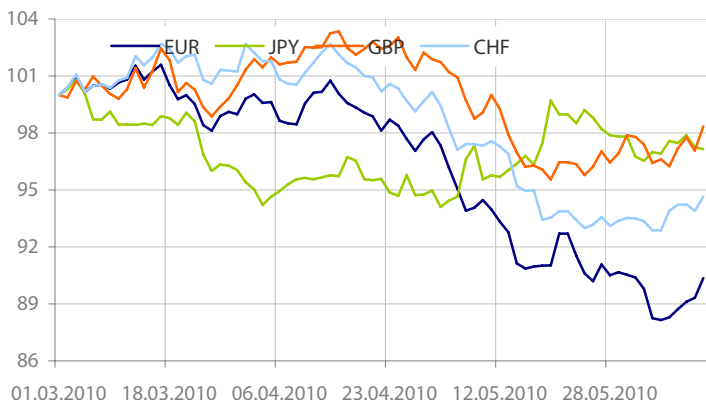
- Обратим внимание на встречу президента Франции Н.Саркози канцлера Германии А. Меркель, которая прошла накануне, где достигли соглашения о необходимости создания единого экономического правительства для всего Евросоюза. Также был вновь поднят вопрос важности введения налога на банковские операции, и, возможно, что это станет одной из основных тем предстоящего Саммита «большой двадцатки».

- Пара EURUSD 14 июня двигалась в диапазоне 1,2102-1,2299 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2252. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,55-92,12 поднявшись до 91,76. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4551-1,4809, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4743.

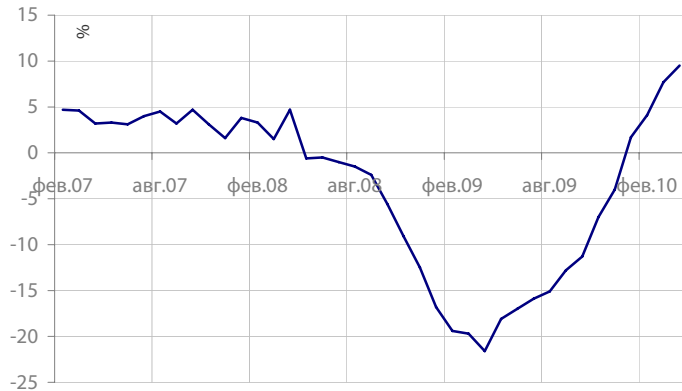
- Во вторник на азиатской сессии евро находился вблизи уровней закрытия предыдущего дня относительно доллара. В числе негативных факторов стали ожидания ухудшения экономических настроений в ФРГ и рост политических рисков внутри страны. В частности, газета Guardian, цитируя высказывания немецких политиков, намекает на возможные политические перемены в Германии. Более того, сегодня уже были опубликованы данные экономических настроений от института ZEW по стране, индекс которых упал с 45,8 п. до прошлогодних майских уровней 28,7 п. В то же время, иену поддержали комментарии представителей Банка Японии, который сегодня оставил ставку на текущем уровне и принял новую программу кредитования компаний, причем объемы выделенных средств будут ограничены, что не будет влиять на обменный курс иены. В итоге, сегодня в Азии на фоне смешанной динамики азиатских фондовых площадок пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2196-1,2264 и 91,41-91,83, соответственно.

- Также из уже опубликованных сегодня показателей по Еврозоне выделим снижение торгового баланса (1,8 млрд. евро) и экономических настроений (18,8 п.).

- Относительно сегодняшних макроданных, то ожидаются индексы цен на импорт, индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка, а также последние данные по притоку инвесткапиталов в США, влияние которых на валютные пары может быть непредсказуемым. Поскольку любое подтверждение стабильного роста экономики США на фоне долгового кризиса Еврозоны и слабости экономики региона в целом будет поддерживать доллар. Более того, меры строгой экономии в Европе могут стать сильным тормозом для роста европейской экономики, а значит, евро попадает под давление и этих рисков. Таким образом, долгосрочные перспективы европейской валюты видятся на более чем туманными, ввиду этого в ближайшие месяцы пара EURUSD может снова осуществить попытки снижения в район новых многолетних минимумов, вплоть до 1,16.

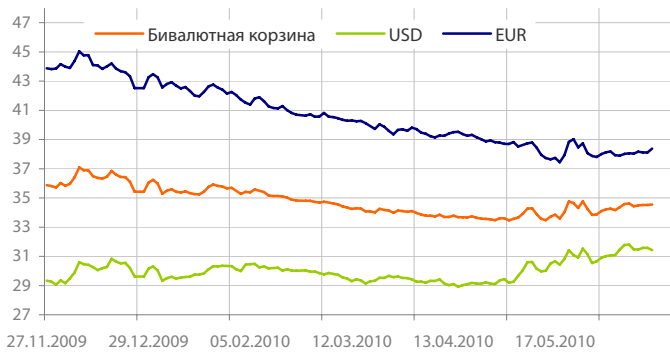
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика промышленного производства в Еврозоне


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

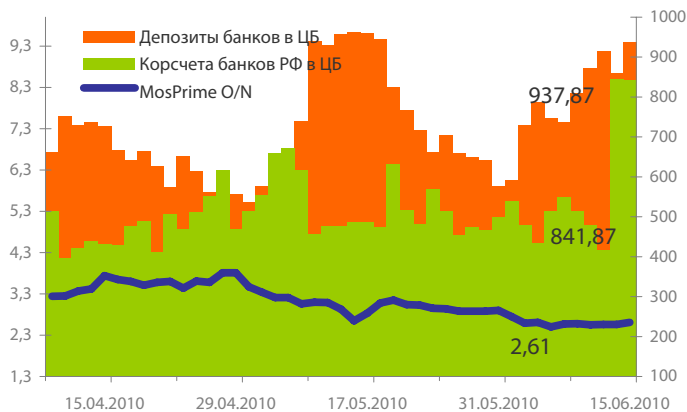
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



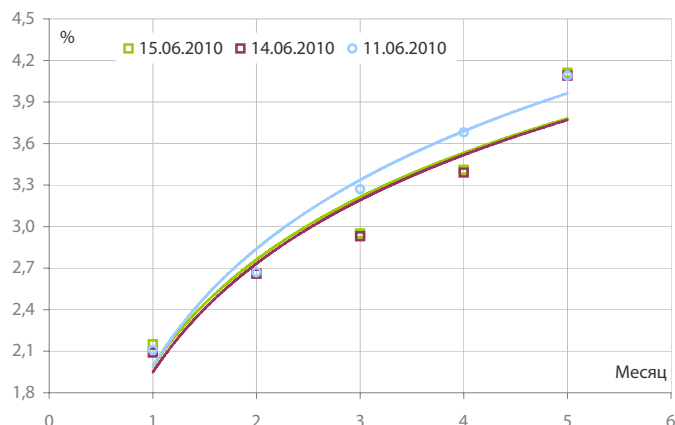
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



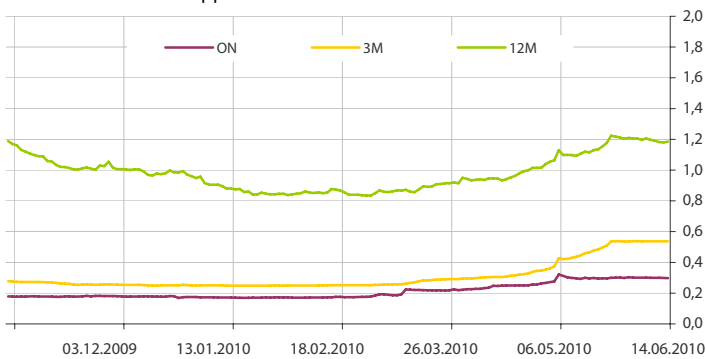
- Российская валюта по итогам прошлой недели понесла потери против доллара (0,33%) и евро (0,57%) на фоне сохраняющейся неопределенности на внешних рынках.

- По итогам торгов 11 июня стоимость бивалютной корзины выросла на 4 коп. до 34,52 руб. Евро в этот день ослаб на 6 коп. (38,12 руб.). Курс американской валюты повысился на 12 коп. до 31,58 руб.

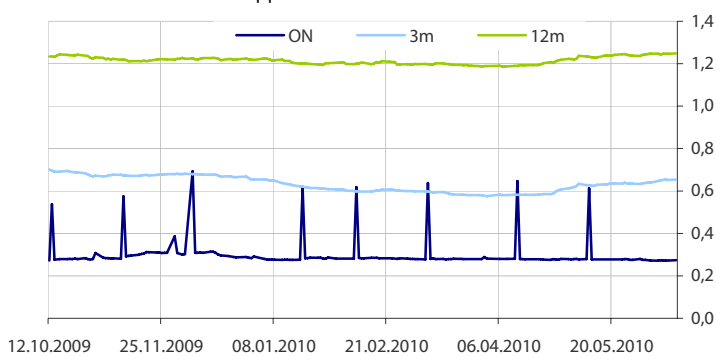
- Вместе с тем, в пятницу ситуация на денежном рынке РФ при некотором повышении ставок МБК оставалась спокойной. В свою очередь, рублевая ликвидность выросла на 73,823 млрд. руб. (1779,741 млрд. руб.) на фоне сегодняшнего погашения ОБР-12 на 400 млрд. руб., платежи по которым могли начать поступать еще в четверг. В итоге, депозиты в ЦБ РФ увеличились с 860,186 млрд. руб. до 937,87 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций уменьшились с 845,732 млрд. руб. до 841,871 млрд. руб. В то же время, часть рублевой ликвидности сегодня может уйти на платежи по пятничному аукциону ОБР-14 (453,9 млрд. руб.) и на завершение уплаты страховых взносов в фонды, которое может составить около 200 млрд. руб. Тем не менее, учитывая объемы накопленных средств в банковской системе, столь значительный отток ликвидности вряд ли доставит неудобств участникам денежного рынка.

- Мы полагаем, что дальнейшее движение рубля в бивалютной корзине будет, прежде всего, зависеть от отношения инвесторов к риску и, возможно, что ослабление рубля ускорится, если текущий рост цен на нефть сменится падением на фоне сегодняшней экспирации фьючерсов на Brent.

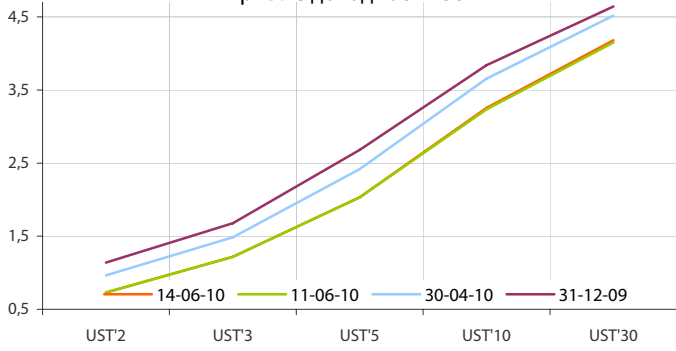
Динамика ставок USDLIBOR



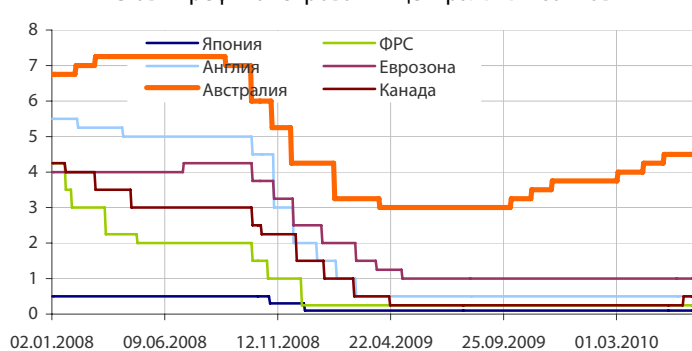
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



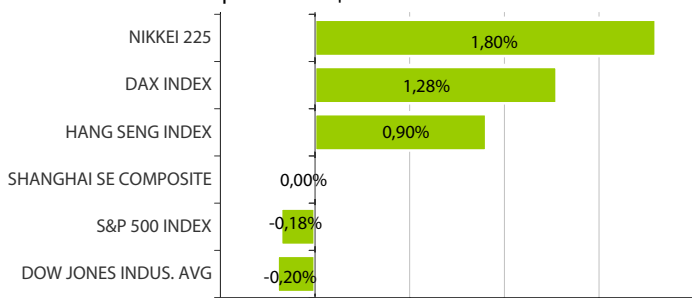
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/6/2010



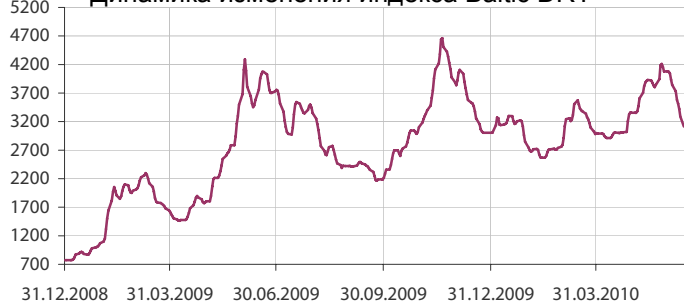
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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 15 июня 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за май Прогноз: 0.4% м/м, 3.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Стержневой индекс потребительских цен за май Прогноз: 3.0%
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за май Прогноз: 0.3% м/м, 5.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жильё за апрель Прогноз: 10.3%
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за июнь Прогноз: 48.7
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за июнь Прогноз: -15.0
- 13:00 Еврзона: Индекс экономических ожиданий за июнь Прогноз: 41.2
- 13:00 Еврзона: Сальдо торгового баланса за апрель Прогноз: €1.7 млрд.
- 13:00 Великобритания: Отчет по инфляции и экономике Банка Англии Прогноз: -
- 14:15 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Дж.Булларда
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за июнь Прогноз: 20.1
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за май Прогноз: -1.1%
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за апрель Прогноз: \$77 млрд.
- 21:00 США: Индекс цен на рынке жилья за июнь Прогноз: 22

среда 16 июня 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 2.5%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за май Прогноз: 4.7%
- 12:30 Великобритания: Изменение количества заявлений на пособия по безработице за май Прогноз: -25.3 тыс.
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за апрель Прогноз: 4.4%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 8.0%
- 13:00 Еврзона: Индекс потребительских цен за май Прогноз: 0.1% м/м, 1.6% г/г
- 16:30 США: Закладки новых домов за май Прогноз: 648 тыс.
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за май Прогноз: 625 тыс.
- 16:30 США: Индекс производственных цен за май Прогноз: -0.5% м/м, 4.9% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за май Прогноз: 0.1% м/м, 1.1% г/г
- 17:15 США: Промышленное производство за май Прогноз: 0.9%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за май Прогноз: 74.6%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 11 июня

четверг 17 июня 2010 г.

- 01:45 США: Выступление Б.Бернанке по теме финансовой реформы
- 12:30 Еврзона: Ежемесячный отчет ЕЦБ
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за май Прогноз: 0.1% м/м, 3.5% г/г
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов по данным за май Прогноз: -15
- 16:00 Германия: Выступление главы Deutsche Bundesbank А.Вебера
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за май Прогноз: -0.2% м/м, 2.0% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за май Прогноз: 0.1% м/м, 0.9% г/г
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 12 июня Прогноз: 454 тыс.
- 16:30 США: Сальдо текущего счета платежного баланса за 1 квартал Прогноз: -\$120.0 млрд.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за июнь Прогноз: 21.3
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за май Прогноз: 0.4%

пятница 18 июня 2010 г.

- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за май Прогноз: 0.2% м/м, 0.8% г/г
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотечный кредит за май Прогноз: 49 тыс.
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований госсектора за май Прогноз: 18.3 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за май Прогноз: 0.2% м/м, 3.2% г/г

| Дата | Событие |
|---------|---|
| 15 июня | Уплата страховых взносов в фонды. ЦБР проведет выкуп ОВР-13 у банков, купивших ОВР-14. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Расчеты по аукциону ОВР-14 на сумму 463,5 млрд. руб. Погашение ОВР-12 на 397,7 млрд. руб. Лимит однодневного репо ЦБР на 15 июня 10 млрд р Минфин РФ разместит в банках до 50 млрд р на 6 месяцев под 6,75% Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 32 млрд. руб. |
| 16 июня | Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 1,29 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 19,42 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 11 и 15 июня. |

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

| Категории данных | Даты (сроки) публикации данных | | | |
|---|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Май 2010 | Июнь 2010 | Июль 2010 | Август 2010 |
| Финансовый сектор | | | | |
| Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода. | 31.05.2010 (04.2010) | 30.06.2010 (05.2010) | 30.07.2010 (06.2010) | 31.08.2010 (07.2010) |
| Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода. | 14.05.2010 (04.2010) | 11.06.2010 (05.2010) | 14.07.2010 (06.2010) | 13.08.2010 (07.2010) |
| Внешний сектор | | | | |
| Платежный баланс, за отчетный квартал, год. | | 30.06.2010 (I кв. 2010) | | |
| Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели. | | Еженедельно, по четвергам | | |
| Международные резервы, по состоянию на конец периода. | 7.05.2010 (04.2010) | 7.06.2010 (05.2010) | 7.07.2010 (06.2010) | 6.08.2010 (07.2010) |
| Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода. | 20.05.2010 (04.2010) | 18.06.2010 (05.2010) | 20.07.2010 (06.2010) | 20.08.2010 (07.2010) |
| Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса). | 12.05.2010 (03.2010) | 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. | | 30.06.2010 (I кв. 2010) | | |
| Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода. | | 30.06.2010 (I кв. 2010) | | |
| Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода. | | 30.06.2010 (I кв. 2010) | | |
| Данные: www.cbr.ru | | | | |
| Реальный сектор | | | | |
| Основные показатели национальных счетов. | | | | |
| Индексы промышленного производства. | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) | 30 (За июнь/10) | 31 (За июль/10) |
| Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата. | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) | 30 (За июнь/10) | 31 (За июль/10) |
| Индекс цен: потребительские цены, цены производителей. | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) | 30 (За июнь/10) | 31 (За июль/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