

Ситуация на рынке Forex

Доллар США снизился во вторник против большинства основных валют на фоне воцарившегося оптимизма на многих рынках.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера на фоне растущих цен на нефть следовала за конъюнктурой на Forex, укрепившись против доллара и подешевев против евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

США: Закладки новых домов.

США: Выданные разрешения на строительство.

США: Индекс производственных цен.

США: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину средств бюджета с депозитов.

Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков.

Получение средств с аукционов ЦБР 11 и 15 июня.

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов.

[См. стр. 5](#)

FX	15 июн	14 июн	Изм. ден.	11 июн	Изм. нед.
USD/RUB	31,2325	31,5816	-0,349	31,582	-0,349
EUR/RUB	38,5637	38,1162	+0,447	38,116	+0,447
Корзина	34,5315	34,5222	+0,009	34,522	+0,009
EUR/USD	1,2332	1,2252	+0,008	1,211	+0,022
USD/JPY	91,3900	91,7600	-0,370	91,650	-0,260
GBP/USD	1,4815	1,4743	+0,007	1,455	+0,026
CHF/USD	0,8850	0,8769	+0,008	0,870	+0,015

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.06.10	0,2965	0,3497	0,5389	0,7548	1,1916
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.06.10	0,5950	0,4013	0,6556	0,9569	1,2531
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.06.10	2,61	3,44	3,73	4,01	4,43
14.06.10	-	-	-	-	-
11.06.10	2,56	3,46	3,73	4,03	4,44

- Доллар США снизился во вторник против большинства основных валют на фоне воцарившегося оптимизма на многих рынках благодаря преимущественно положительным американским данным, затмившим сохраняющиеся опасения относительно бюджетно-долгового кризиса в Еврозоне и слабые данные по зоне евро и Великобритании, а также очередное понижение рейтинга Греции. Во многом снижение американской валюты в последние дни может быть связано с закрытием коротких позиций по ее конкурентам, которых только по евро на NYMEX по последним данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) на 8 июня было открыто 157883 контрактов, что чуть ниже исторических максимумов на 3671 контракт.

- Также ослабление доллара могло быть спровоцировано показателями цен на импорт в США (снизились в мае на 0,6%), которые вновь указали на то, что инфляция остается сдержанной, а значит, о повышении ставок говорить рано, хотя некоторые представители ФРС (Т.Хениг), имеющие права голоса, призывают к нормализации монетарной политики не дожидаясь ускорения инфляции.

- Относительно других американских новостей: чистый объем покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами составил \$83 млрд. против предыдущих \$140,5 млрд. и прогнозе \$70 млрд; производственный индекс ФРБ Нью-Йорка вырос до 19,57 п., таким образом, рост наблюдается 11 месяц подряд, что свидетельствует о продолжении восстановления американской экономики.

- Возможно, что игроки попросту устали от негатива, отмечавшегося в последние месяцы, решив взять некоторую паузу, в итоге вчерашняя слабая статистика из Германии, Великобритании и Еврозоны осталась практически незамеченной. Так, опубликованные во вторник индексы от ZEW, указали на ощутимое ухудшение экономических настроений в Германии (28,7 п.) и Еврозоне (18,8 п.), опустившись до майских уровней прошлого года. Более того, данные по торговому балансу из Еврозоны, показали, что положительное сальдо за апрель составило лишь 1,8 млрд. евро, тогда как предыдущее значение индикатора 4,5 млрд. евро.

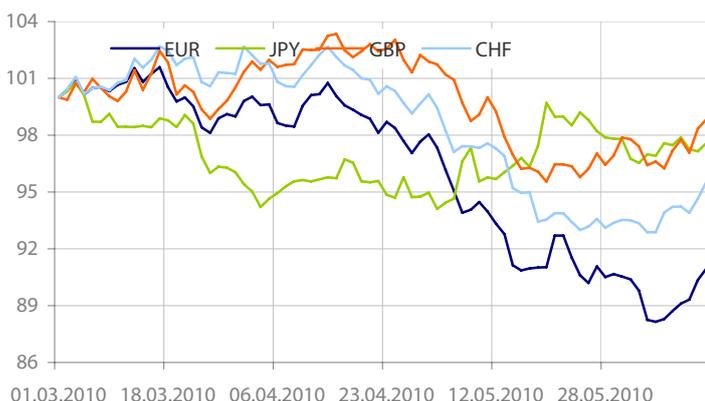
- Отметим, что вчерашнее успешное проведение аукционов по размещению долговых ценных бумаг прави-

тельств Испании (5,2 млрд. евро), Бельгии (2,5 млрд. евро) и Ирландии (1,5 млрд. евро.) рассеяли некоторые опасения относительно того, что страны Еврозоны могут столкнуться с трудностями при привлечении средств с внешних рынков. В то же время, опасения вызывает Испания, которая стоит одной из первых стран Еврозоны попавших в список проблемных государств и продолжает увеличивать свой долг, более того во вторник в Еврокомиссии отметили необходимость принятия Испанией и Португалией дополнительных мер по сокращению бюджетных дефицитов.

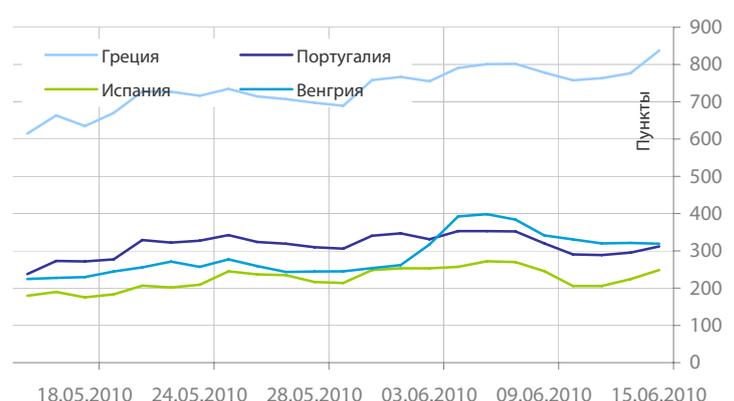
- Пара EURUSD 15 июня двигалась в диапазоне 1,2179-1,2345 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2332. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,14-91,57 опустившись до 91,39. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4682-1,4837, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4815.

- Сегодня в Азии на фоне роста большинства азиатских фондовых индексов (Nikkei 225 вырос на 1,81%, Shanghai согр. поднялся на 0,29%) основные валютные пары торговались вблизи уровней закрытия предыдущего дня в ожидании новых идей. Так, пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2308-1,2350 и 91,35-91,67, соответственно.

- В среду стоит выделить отчеты по безработице в Великобритании, потребительской инфляции в Еврозоне, ценам производителей, промышленному производству и по началу строительства новых домов в США. В то же время, хорошие показатели из туманного Альбиона смогут поддержать национальную валюту, тогда как показатели европейской инфляции вряд ли скажутся на позициях евро. Вместе с тем, учитывая то, как реагируют игроки на позитивные данные из Штатов, то сегодняшние публикации могут, как поддержать американскую валюту, так и сыграть против нее. В целом, сегодня любой значительный негатив может с легкостью сменить направление движения валютных пар. Возможно, поэтому стоит обратить внимание на сегодняшние выступления президента ФРБ Филадельфии Ч.Плоссера и главы ФРС США Б.Бернанке, в то время как последний может затронуть вопрос регулирующих мер на финансовых рынках.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

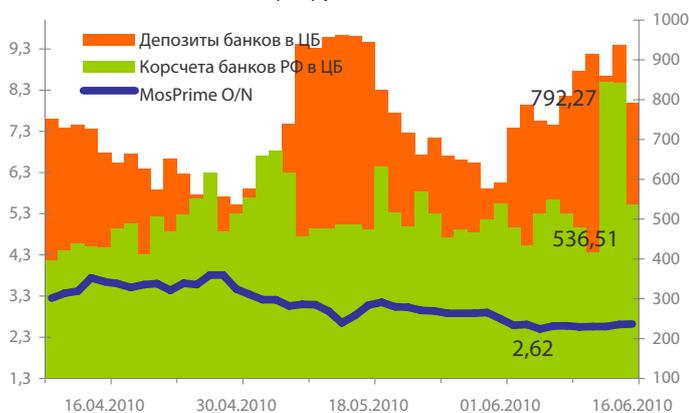
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



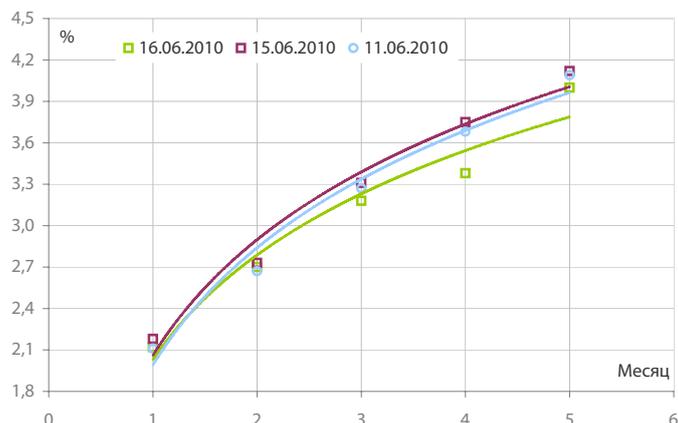
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



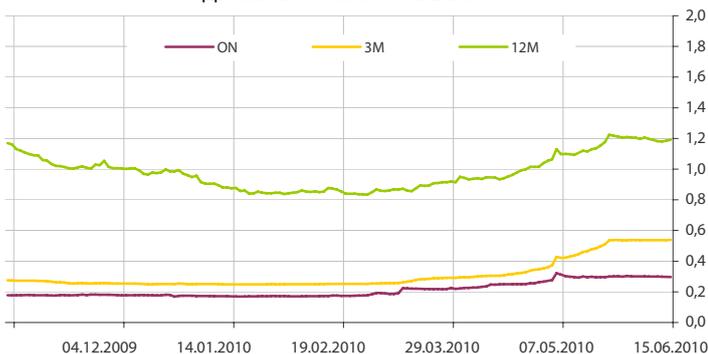
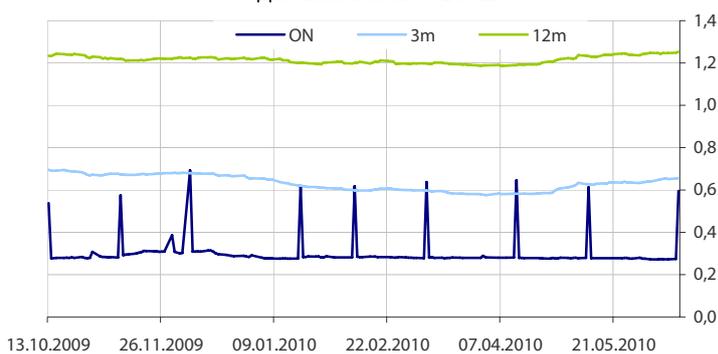
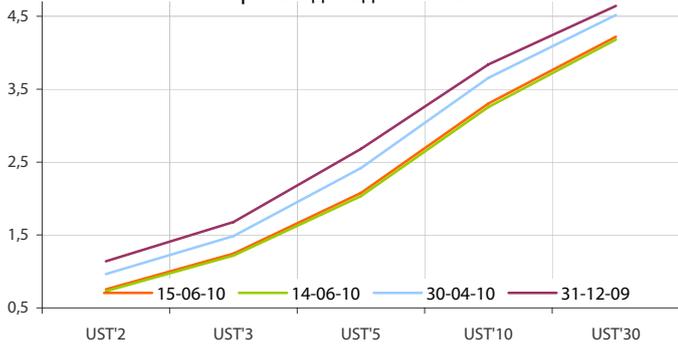
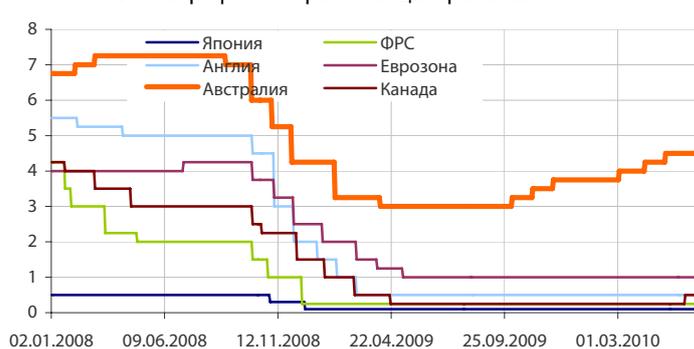
- Российская валюта вчера на фоне растущих цен на нефть следовала за конъюнктурой на Forex, укрепившись против доллара и подешевев против евро, в итоге стоимость бивалютной корзины изменилась незначительно.

- По итогам торгов 15 июня стоимость бивалютной корзины выросла на 1 коп. до 34,53 руб. Евро в этот день окреп на 45 коп. (38,56 руб.). Курс американской валюты понизился на 35 коп. до 31,23 руб.

- Вместе с тем, однодневные ставки МБК продолжили находиться ниже ставок по депозитам ЦБ РФ «овернайт» (2,5%), изменяясь в диапазоне 2-2,2%. В свою очередь, вчера произошел значительный отток рублевой ликвидности, что было обусловлено платежами по пятничному аукциону ОБР-14 (453,9 млрд. руб.) и страховых взносов в фонды. В итоге, общее сокращение ликвидности составило 450,971 млрд. руб. до 1328,77 млрд. руб. При этом более значительного оттока средств удалось избежать благодаря завершению погашения ОБР-12 на 400 млрд. руб. Таким образом, депозиты в ЦБ РФ уменьшились с 937,87 млрд. руб. до 792,265 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций сократились с 841,871 млрд. руб. до 536,505 млрд. руб.

- Отметим, что, несмотря на то, что сегодня банкам предстоит вернуть Минфину с депозитов 32 млрд. руб. вчерашний аукцион Минфина на 50 млрд. руб. не состоялся. В итоге, такое поведение банков лишним раз указывает на то, что они не испытывают потребности в ликвидности. И, возможно, что завтрашний аукцион полугодовых ОБР-14 объемом 100 млрд. руб. с четом накопленной ликвидности может стать успешным.

- Между тем, сегодня утром под давлением растущих цен на нефть и общего оптимизма на внешних рынка, а также положительной динамики на российских фондовых площадках рублю все же удалось укрепиться к «корзине». При этом, движение «корзины» сегодня, как мы полагаем, будет сдерживаться возможным присутствием ЦБ РФ и клиентскими покупками валют. Более того, риски падения нефтяных котировок остаются высокими, поскольку текущий рост цен на «черное золото» во многом обеспечен ослаблением доллара на Forex, а не фундаментальными данными. В том числе, вчерашние показатели Американского Института нефти указали на рост запасов 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 15/6/2010

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"

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 Еврозона: 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 Еврозона: 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
16 июня	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 32 млрд. руб. 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.
17 июня	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-14 на 100 млрд. руб.
21 июня	Уплата трети НДС за I кв. 2010 года. 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(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