

Ситуация на рынке Forex

Успешные аукционы европейских бондов, в том числе по вчерашнему выпуску 15-летних испанских облигаций объемом 3 млрд. евро, продолжили оказывать поддержку евро и в четверг, тем самым позволив ему укрепиться к доллару за вчерашний день на 0,93%.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Российская валюта в четверг понесла существенные потери против евро на фоне сильного роста европейской валюты относительно доллара на Forex, причем рост рубля против последнего сдерживался покупками валюты США клиентами банков.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Еврозона: Сальдо торгового баланса.

США: Индекс потребительских цен.

США: Чистый приток капитала.

США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**[См. стр. 5](#)

FX	15 июл	14 июл	Изм. ден.	9 июл	Изм. нед.
USD/RUB	30,4775	30,5150	-0,038	30,843	-0,365
EUR/RUB	39,2670	38,9548	+0,312	39,044	+0,223
Корзина	34,4328	34,3129	+0,12	34,533	-0,100
EUR/USD	1,2878	1,2756	+0,012	1,264	+0,024
USD/JPY	87,4500	88,4300	-0,980	88,620	-1,170
GBP/USD	1,5359	1,5258	+0,01	1,506	+0,03
CHF/USD	0,9585	0,9483	+0,01	0,945	+0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.07.10	0,2700	0,3406	0,5247	0,7299	1,1338
14.07.10	0,2713	0,3409	0,5256	0,7313	1,1406
09.07.10	0,2750	0,3409	0,5268	0,7332	1,1463

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.07.10	0,3750	0,5288	0,7813	1,0738	1,3488
14.07.10	0,3213	0,5169	0,7744	1,0669	1,3400
09.07.10	0,3138	0,4988	0,7600	1,0488	1,3288

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.07.10	2,73	3,35	3,63	3,86	4,34
14.07.10	2,74	3,36	3,63	3,86	4,34
09.07.10	2,67	3,36	3,64	3,87	4,35

- Успешные аукционы европейских бондов, в том числе по вчерашнему выпуску 15-летних испанских облигаций объемом 3 млрд. евро, продолжили оказывать поддержку евро и в четверг, тем самым позволив ему укрепиться к доллару за вчерашний день на 0,93%. Также одной из возможных причин столь позитивной динамики евро могло стать срабатывание стоп-приказов крупнейших игроков на тонком летнем рынке.

- Причем столь значительный рост европейской валюты относительно доллара был также обусловлен и продажами по всем фронтам «американца» вследствие разговоров о замедлении темпов восстановления американской экономики, подкрепленных как прогнозами представителей ФРС США, так и макропубликациями, хотя по части последних вчера были и позитивные новости.

- Вместе с тем, президент ФРБ Ричмонда Д.Лэкер в четверг отметил, что последние макроэкономические данные, свидетельствующие о неровном восстановлении, согласуются с умеренным ростом, что может подтолкнуть инфляцию вверх в ближайшие кварталы. В то же время, вчера выступая перед Сенатом Д.Йеллен, назначенная накануне президентом США Б.Обамой вторым человеком в ЦБ, заявила, что стимулирование роста числа рабочих мест должно иметь «высокий приоритет», напомнив о необходимости рассмотреть меры дополнительных стимулов, причем при возникновении инфляционной угрозы нужно будет усилить денежно-кредитное регулирование.

- Относительно данных из США, а именно оказавшихся значительно ниже прогнозов июльский индекс деловых настроений ФРБ в Филадельфии (5,1 п.), июньский индекс промышленных цен (на 2,8%), а также индекс деловой активности ФРБ в Нью-Йорке (5,08 п.). В то же время, количество первичных обращений за пособием по безработице впервые в этом году опустилось ниже 440 тыс. до 429 тыс. Однако эта новость практически не повлияла на рынки. В итоге доллар вчера потерял 1,12% относительно японской валюты, 1,04% против франка и 0,65% относительно фунта стерлингов.

- По поводу значительного роста курса иены, в первую очередь относительно доллара, то оно было обусловлено комментариями главы Банка Японии М.Сиракавы,отивившего, что, несмотря на укрепление иены, экономика страны будет расти. Таким образом, это замечание дает надежду на то, что японский ЦБ последует примеру Швейцарского национального Банка и не будет препятствовать укреплению национальной валюты. Отметим, что по итогам 2-дневного заседания Банка Японии, как и ожидалось, регулятор сохранил ключевую процентную ставку на уровне 0,1%

- Обратим внимание на то, что вчера Сенат США окончательно утвердил наиболее радикальные правила для Уолл-стрит

со времен Великой депрессии 1930 годов, в том числе предполагающие ограничения, накладываемые на операции Банков на финансовых рынках.

- Что касается возможного замедления китайской экономики, то учитывая снижение темпов роста ВВП Поднебесной за II квартал всего лишь на 1,6% до 10,3%, и беря во внимание летний сезон, то это вряд ли можно расценивать как то охлаждение экономики, которого все так ждут от Китая. Возможно, как раз, поэтому вчерашнее влияние китайского фактора на рынки оказалось временным.

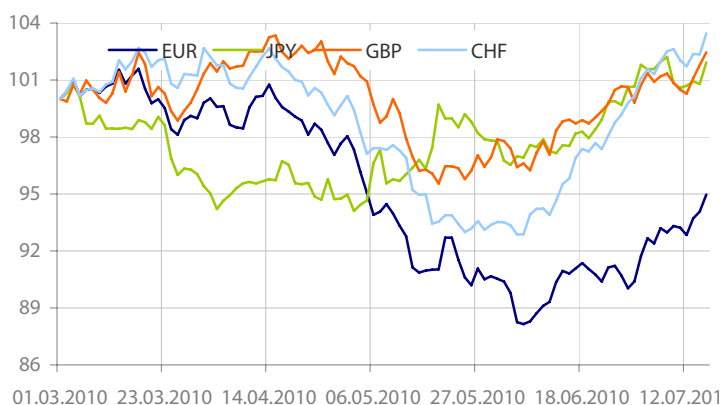
- Пара EURUSD 15 июля двигалась в диапазоне 1,2766-1,2960 и к концу американской сессии закрепились в районе - 1,2878. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,28-87,34 опустившись к концу дня в район 87,45. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5395-1,5237, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5359.

- В пятницу на азиатских торгах доллар продолжал снижаться относительно иены, поскольку инвесторы продолжили покупать последнюю на фоне негативной динамики основного японского фондового индекса Nikkei 225, который упал на 2,86%. Причем его снижение было обусловлено слабыми индикаторами из Японии, где продажи в универсамах страны в июне в годовом выражении упали на 6%. В итоге на этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2879-1,2954 и 86,98-87,58, соответственно.

- Макроэкономический календарь пятницы будет не таким насыщенным, как в другие дни, причем в основном он будет богат на макропубликации из США, а именно обнародуют отчет по потребительской инфляции, данные по покупкам долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами и индекс потребительской уверенности Мичиганского университета.

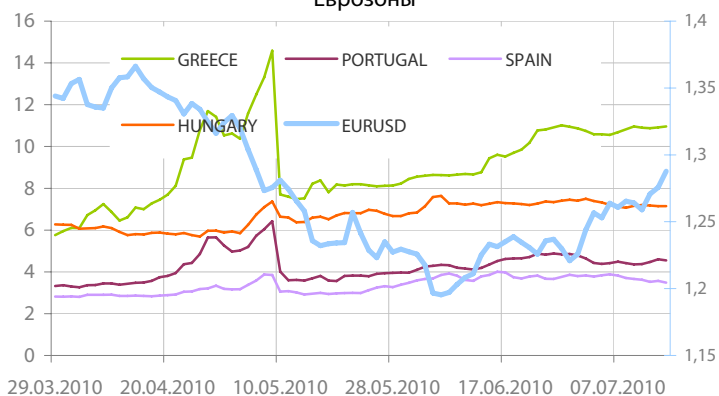
- Также сегодня на рынки может повлиять продолжающейся сезон отчетности американских компаний, в частности свои финансовые показатели представят General Electric, Citigroup и Bank of America. При этом, учитывая сложившиеся последние тенденции, то при слабых данных из Штатов на фоне позитивных отчетов этих компаний, доллар вновь может продолжить демонстрировать негативную динамику относительно многих конкурентов. Хотя мы не исключаем в последний трудовой день текущей недели и фиксации прибыли, в первую очередь по паре EURUSD, которая подошла вплотную к психологическому уровню сопротивления (1,3), где уже сегодня могут появиться сигналы для разворота.

Динамика индекса валют



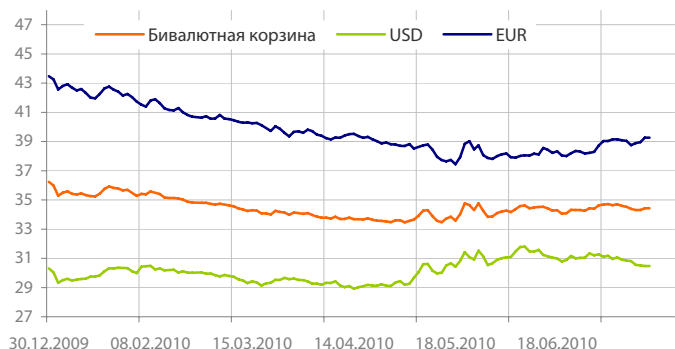
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

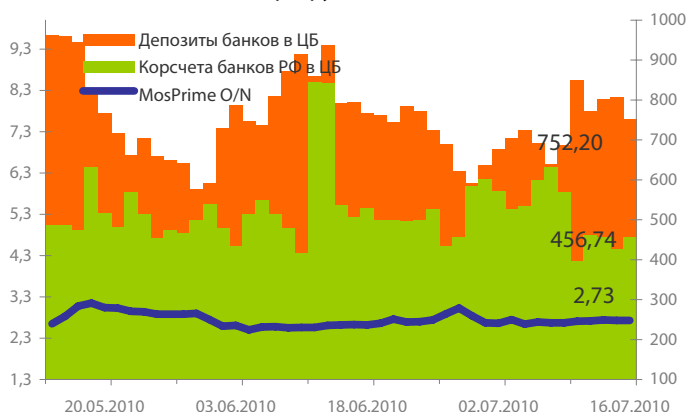
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



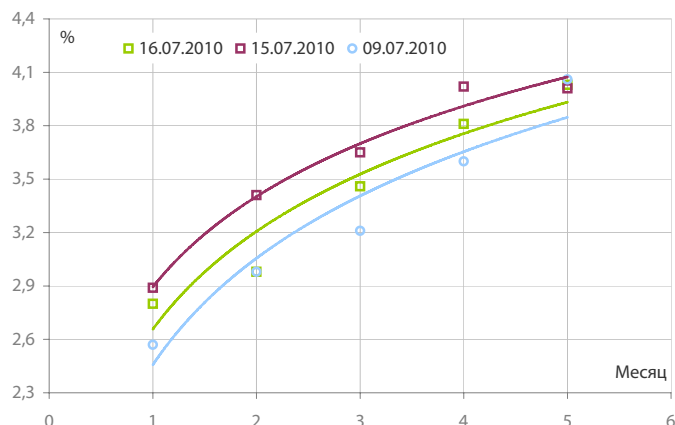
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика денежной базы в узком определении РФ



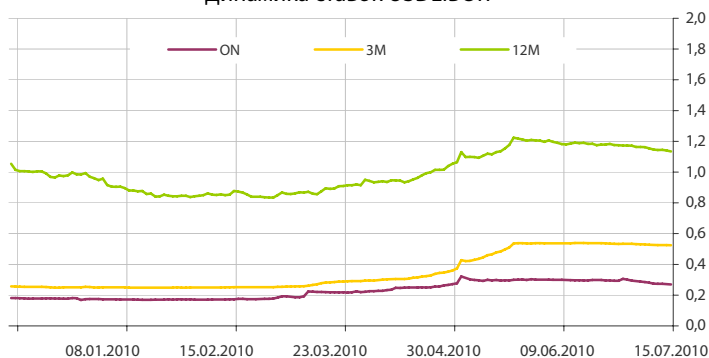
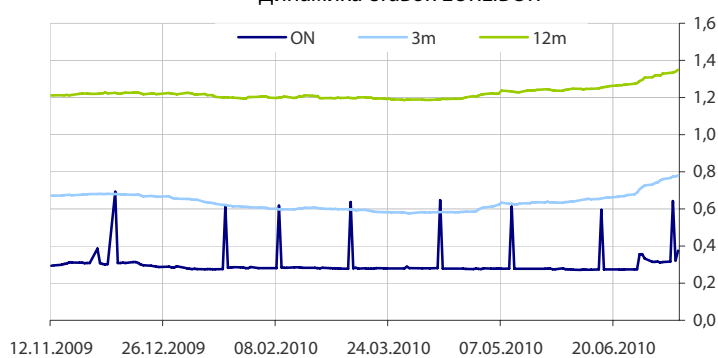
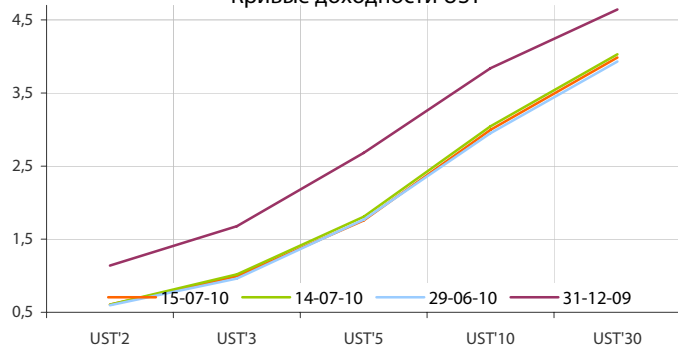
- Российская валюта в четверг понесла существенные потери против евро на фоне сильного роста европейской валюты относительно доллара на Forex, причем рост рубля против последнего сдерживался покупками валюты США клиентами банков.

- По итогам торгов 15 июля стоимость бивалютной корзины выросла на 12 коп. до 34,43 руб. Евро в этот день окреп на 31 коп. (39,27 руб.). Курс американской валюты понизился на 4 коп. до 30,48 руб.

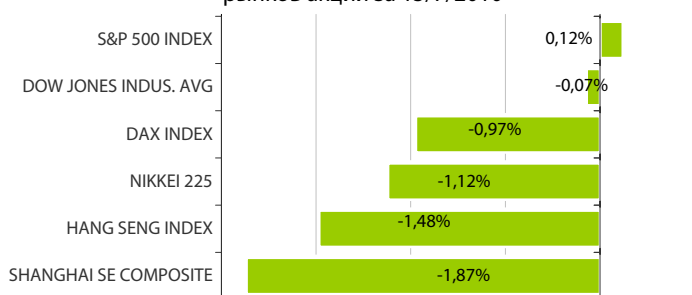
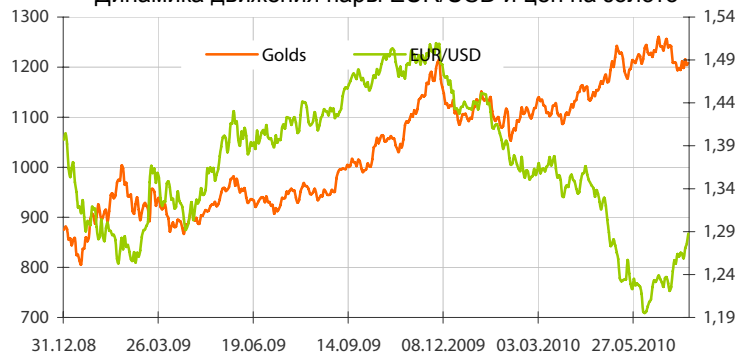
- Между тем, несмотря на начало налогового периода, ситуация на денежном рынке практически не изменилась, однодневные ставки на МБК иногда поднимались до уровней ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), а к концу торгов опускались до 2,15%. В свою очередь, вчерашняя уплата страховых взносов в фонды способствовала сокращению общей рублевой ликвидности на 27,047 млрд. руб. (1208,938 млрд. руб.). В том числе, корсчета кредитных организаций увеличились с 427,089 млрд. руб. до 456,735 млрд. руб., тогда как депозиты уменьшились с 808,896 млрд. руб. до 752,203 млрд. руб.

- Вчера был опубликован ряд макроэкономических показателей, в том числе указывающих на возобновившийся рост объема денежной базы в узком определении, составивший за прошлую неделю 1,60% до 5,0753 трлн. рублей, при этом за текущий год ее рост составил 13%. Таким образом, этот фактор к концу года может стать одним из виновников ускорения инфляции в стране.

- Мы полагаем, что, если клиентские покупки доллара продолжатся, а евро сохранит свои позиции против «американца» на Forex до конца торгов на российском валютном рынке, тогда пятницу рубль может завершить с новыми потерями против «корзины».

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 15/7/2010

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"

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

понедельник 19 июля 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс за май
- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе за май
- 18:00 США: Индекс рынка жилья от NAB за июль

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

понедельник 19 июля 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс за май
- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе за май
- 18:00 США: Индекс рынка жилья от NAB за июль

вторник 20 июля 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за май
- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за июнь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за июнь
- 16:30 США: Строительство новых домов за июнь
- 16:30 США: Разрешения на строительство за июнь

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