

Ситуация на рынке Forex

Явным лидером торгов на валютном рынке в последние дни выступает швейцарский франк, который только за вчерашний день укрепился против доллара на 1,11% и евро на 0,81%.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль вырос против бивалютной корзины в четверг на фоне благоприятного внешнего фона при поддержке продолжающегося налогового периода, при этом его движение сдерживалось возможными покупками валюты ЦБ и крупными клиентами банков.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Саммит Евросоюза.

Открытие экономического форума в Петербурге.

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	17 июн	16 июн	Изм. ден.	11 июн	Изм. нед.
USD/RUB	31,0430	31,1387	-0,096	31,582	-0,539
EUR/RUB	38,2186	38,4357	-0,217	38,116	+0,102
Корзина	34,2720	34,4224	-0,150	34,522	-0,250
EUR/USD	1,2351	1,2314	+0,004	1,211	+0,024
USD/JPY	90,7900	91,3900	-0,600	91,650	-0,860
GBP/USD	1,4799	1,4827	-0,003	1,455	+0,025
CHF/USD	0,8978	0,8878	+0,01	0,870	+0,028

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.06.10	0,2953	0,3475	0,5393	0,7548	1,1900
16.06.10	0,2965	0,3484	0,5389	0,7546	1,1888
11.06.10	0,2990	0,3497	0,5371	0,7461	1,1803

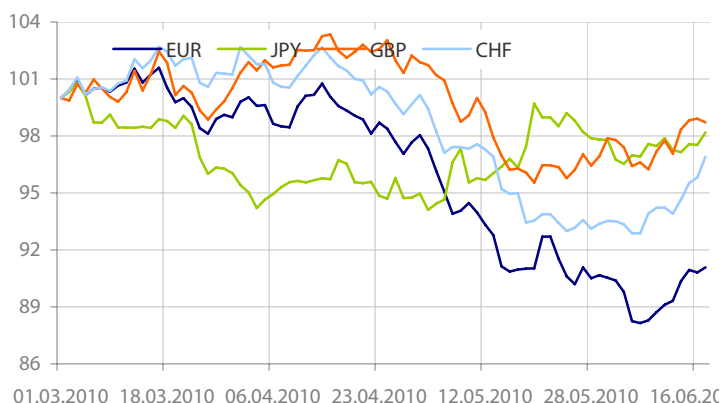
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.06.10	0,2738	0,4038	0,6613	0,9613	1,2581
16.06.10	0,2738	0,4013	0,6588	0,9588	1,2563
11.06.10	0,2725	0,4025	0,6519	0,9494	1,2469

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.06.10	2,63	3,44	3,71	3,98	4,42
16.06.10	2,62	3,44	3,72	3,98	4,42
11.06.10	2,56	3,46	3,73	4,03	4,44

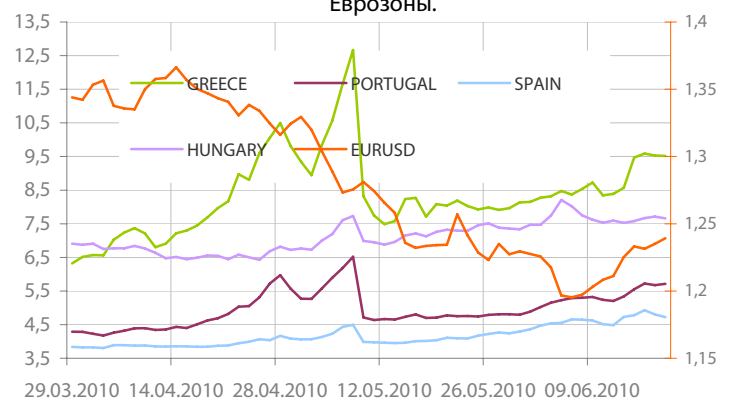
- Европейская валюта в четверг получила хороший импульс для роста со стороны успешного размещения Испанией очередного объема долговых облигаций на аукционе, в ходе которого ЦБ удалось привлечь 3 млрд. евро за 10-летние и 479 млн. евро за 30-летние бумаги. Таким образом, это доказало, что испанское правительство не потеряло доступ к рынкам капитала, хотя долг этой страны только по облигациям и процентам по ним составляет около 570 млрд. евро.
- В то же время, явным лидером торгов на валютном рынке в последние дни выступает швейцарский франк, который только за вчерашний день укрепился против доллара на 1,11% и евро на 0,81% на фоне заявлений представителей Национального банка Швейцарии, которые смягчили тон в отношении валютных интервенций и перспектив экономики страны. В итоге, пара EURCHF опустилась до новых исторических минимумов в район 1,3757.
- Японская иена также вчера торговалась со значительным повышением к доллару, как защитный актив на фоне неравномерного роста американской экономики. Более того, с приходом нового правительства в Стране восходящего солнца, так и не прозвучало никаких слов в отношении вреда крепкой иены, что также позволяет игрокам играть на ее дальнейшее повышение. В итоге, дневные преимущества японской валюты к доллару составили 0,66%.
- Относительно американской экономики, то вчерашняя статистика явно разочаровала игроков, указала на слабость рынка труда (число первичных обращений за пособием по безработице на прошлой неделе выросло на 12 тыс. до 472 тыс.), низкие инфляционные риски (Индекс потребительских цен в мае снизился на 0,2%) и рост дефицита платежного баланса с \$100,9 млрд. до \$109 млрд.). Более того, производственный индекс ФРБ Филадельфии в июне упал с 21,4 п. до сентябрьских значений прошлого года до 8,0 п.
- Обратим внимание на то, что тема реформирования мировой финансовой системы продолжает набирать оборот и похоже, что уже в ближайшее время мировыми лидерами будут приняты конкретные шаги. В частности, вчера лидеры стран Еврозоны согласились предложить для обсуждения на предстоящем Саммите G20 возможность введения налога на банковские транзакции. В любом, случае стоит понимать, что любой вмешательство властей в работу рынков может привести к любым последствиям и, возможно,

что на этом фоне лучше себя будут чувствовать защитные валюты, такие как доллар, франк и иена.

- Пара EURUSD 17 июня двигалась в диапазоне 1,2242-1,2413 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2351. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,52-91,46 снизившись до 90,79. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4646-1,4838, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4799.
- Также, вчера участники Саммита стран Евросоюза договорились раскрыть результаты банковских стресс-тестов в следующем месяце, что, вероятно, дополнительно поддержало евро, т.к. данный шаг предполагает то, что европейская банковская система способна противостоять финансовым потрясениям. Вместе с тем, президент России Д.Медведев упомянул в интервью американскому изданию Wall Street Journal, что нельзя недооценивать угрозу возможного провала евро. В итоге, на сегодняшних торгах в Азии, несмотря на преимущественно негативную динамику на азиатских фондовых площадках (Nikkei 225 снизился на 0,04%, Shanghai comp. упал на 1,84%) евро удалось продолжить свой рост против доллара. В итоге, пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2350-1,2414 и 90,73-91,09, соответственно.
- Вместе с тем, пятница не богата на макропубликации, при том, что большинство из данных уже было обнародовано утром. Так, в Италии хороший рост показали промышленные заказы, увеличившиеся в годовом выражении на 20,6%. В то же время, в Великобритании потребность госсектора в денежных средствах составила 12,0 млрд. фунтов, а предварительная оценка объем агрегата M4 денежной массы в годовом выражении составила 2,8%. Вероятно, что на эти данные рынки отреагирует слабо, поскольку все внимание инвесторов сфокусировано на событиях следующей недели: Саммиты G8 и G20, заседание ФРС США и публикации нового экстренного бюджета Великобритании. Таким образом, учитывая важность этих событий, сегодня может последовать фиксация прибыли, поскольку только евро с конца прошлой недели укрепился против доллара на 3%.
- При этом, обращая внимание на сохраняющиеся структурные проблемы в Еврозоне, в том числе на растущую стоимость заимствований для стран региона, а также бюджетные проблемы в целом, которые продолжают оказывать давление на евро, и, возможно, что в ближайшие месяцы на этом фоне пара EURUSD вновь осуществит попытки снижения в район 1,19.

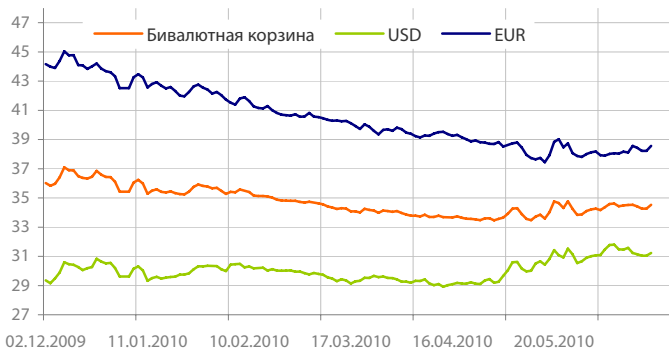
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

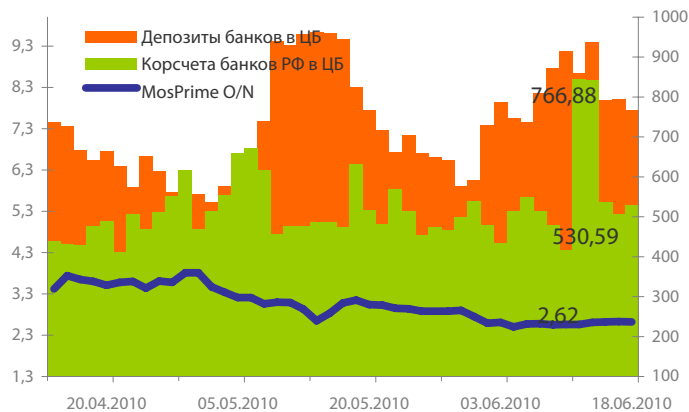
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



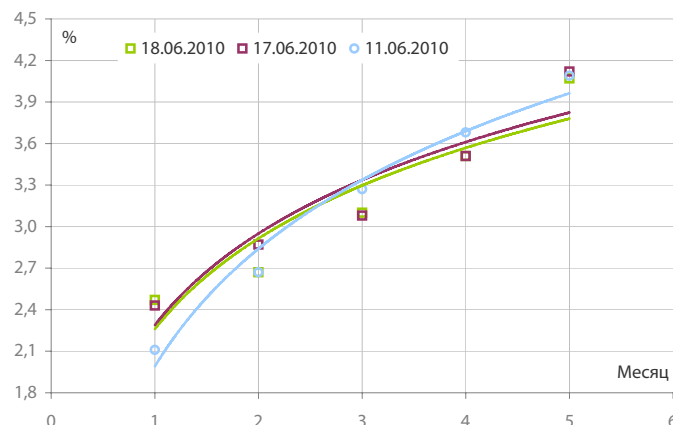
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



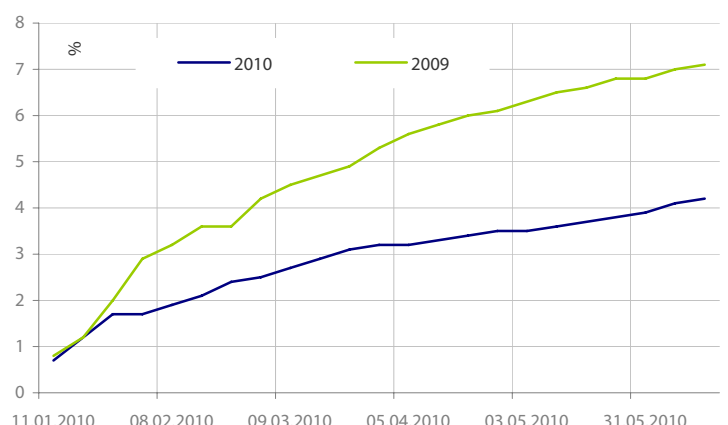
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



• Российский рубль вырос против бивалютной корзины в четверг на фоне благоприятного внешнего фона при поддержке продолжающегося налогового периода, при этом его движение сдерживалось возможными покупками валюты ЦБ и крупными клиентами банков.

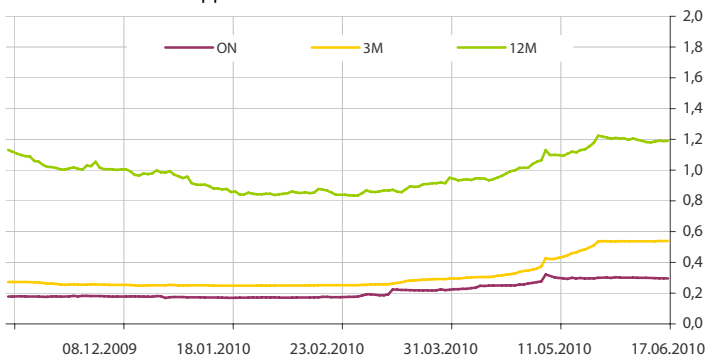
• По итогам торгов 17 июня стоимость бивалютной корзины снизилась на 15 коп. до 34,27 руб. Евро в этот день ослаб на 22 коп. (38,22 руб.). Курс американской валюты понизился на 10 коп. до 31,04 руб.

• Вместе с тем, ситуация на денежном рынке оставалась спокойной, ставки МБК держались на уже привычных уровнях в районе ставок по депозитам ЦБ РФ. В свою очередь, отток рублевой ликвидности составил 4,3 млрд. руб. (1297,466 руб.). В итоге, депозиты в ЦБ РФ уменьшились с 795,636 млрд. руб. до 766,878 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций выросли с 506,128 млрд. руб. до 530,588 млрд. руб. Напомним, что на следующей неделе в понедельник состоится выплаты НДС, платежи по которым могут проходить заблаговременно, что, в текущих условиях может благоприятно сказаться на российской валюте, в то время как их влияние на денежный рынок, учитывая объемы накопленной ликвидности, будет незначительным.

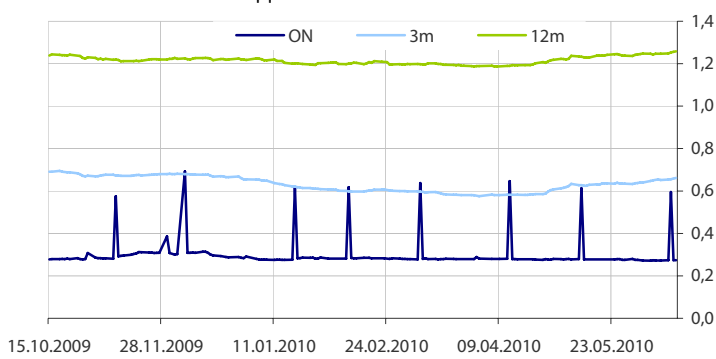
• Относительно инфляции в РФ, то по последней оценке Росстата темпы роста потребительских цен за прошлую неделю составили 0,1%, с начала года — 4,2%, в то время как в аналогичный период в прошлом году — 7,1%. В то же время, продолжился рост денежной базы в узком определении РФ до новых исторических максимумов, при чем рост ее на прошлой неделе ускорился, увеличившись на 2,25% до 4,99 трлн. руб. Таким образом, ускорение темпов увеличения денежной массы в купе с вероятной активизацией потребительского спроса, по словам председателя Счетной палаты РФ С.Степашина могут привести к росту инфляции в текущем году. В частности, он отмечает, что с мая 2009 г. по май 2010 г. денежная масса выросла на 33%.

• Мы полагаем, что сегодняшнее утреннее укрепление рубля к «корзине» ближе к концу торгов может смениться его ослаблением на фоне возможного усиления желания инвесторов выйти в менее рискованные активы, чем рубль в преддверии предстоящей недели, на которую запланирован ряд важных событий.

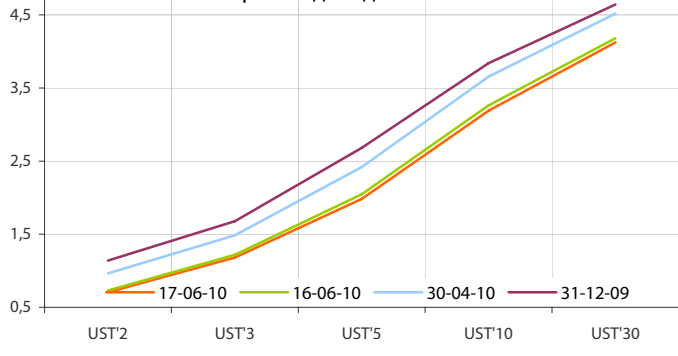
Динамика ставок USDLIBOR



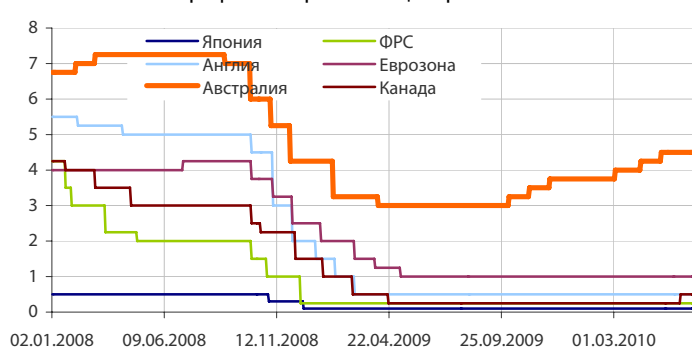
Динамика ставок EURLIBOR



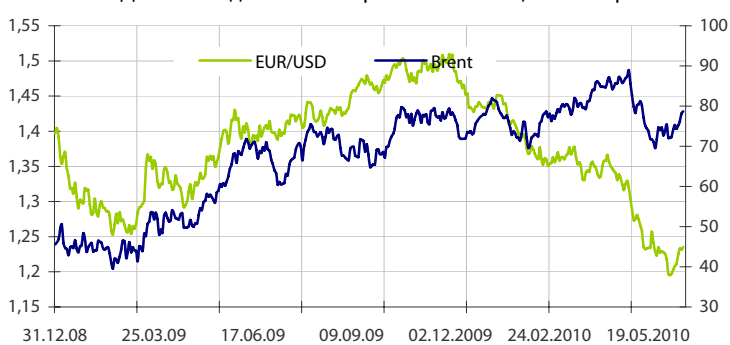
Кривые доходности UST



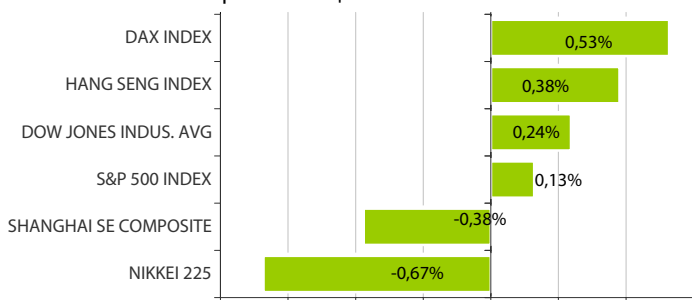
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/6/2010



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"

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

понедельник 21 июня 2010 г.

- Япония: Индекс деловой активности
- Япония: Продажи универмагов

вторник 22 июня 2010 г.

- 12:00 Германия: Индексы Ifo за июнь
- 12:00 Еврозона: Платежный баланс за апрель
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за июнь
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за апрель
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за май

Дата	Событие
21 июн	Уплата трети НДС за I кв. 2010 года. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
22 июн	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца.
23 июн	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,31 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 21 и 22 июня.
24 июн	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(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


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