

Ситуация на рынке Forex

Некоторая стабилизация на рынках, в том числе в отношении суверенных долгов стран Еврозоны на фоне заявлений официальных лиц и удачных размещений европейских государственных облигаций позволили на прошлой неделе инвесторам продолжить закрывать короткие позиции по евро.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта на прошлой неделе следовала за конъюнктурой на внешних рынках, укрепляясь против доллара и снижаясь относительно евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе.

Швейцария: Выступление главы ЦБ Ф.Хильдебранда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за I кв. 2010 года.

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	18 июн	17 июн	Изм. ден.	11 июн	Изм. нед.
USD/RUB	30,9961	31,0430	-0,047	31,582	-0,586
EUR/RUB	38,3323	38,2186	+0,114	38,116	+0,216
Корзина	34,2974	34,2720	+0,025	34,522	-0,225
EUR/USD	1,2388	1,2351	+0,004	1,211	+0,028
USD/JPY	90,7100	90,7900	-0,080	91,650	-0,940
GBP/USD	1,4824	1,4799	+0,002	1,455	+0,027
CHF/USD	0,9021	0,8978	+0,004	0,870	+0,032

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.06.10	0,2959	0,3473	0,5382	0,7506	1,1831
17.06.10	0,2953	0,3475	0,5393	0,7548	1,1900
11.06.10	0,2990	0,3497	0,5371	0,7461	1,1803

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.06.10	0,2738	0,4056	0,6613	0,9625	1,2613
17.06.10	0,2738	0,4038	0,6613	0,9613	1,2581
11.06.10	0,2725	0,4025	0,6519	0,9494	1,2469

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.06.10	2,62	3,44	3,71	3,96	4,42
17.06.10	2,63	3,44	3,71	3,98	4,42
11.06.10	2,56	3,46	3,73	4,03	4,44

- Некоторая стабилизация на рынках, в том числе в отношении суверенных долгов стран Еврозоны на фоне заявлений официальных лиц и удачных размещений европейских государственных облигаций позволили на прошлой неделе инвесторам продолжить закрывать короткие позиции по евро после значительных майских продаж этой валюты. В результате, евро сумел укрепиться 2 неделю подряд, прибавив 2,26% против доллара и 1,3% относительно японской валюты.

- При этом потери евро против франка составили около 1,5%, тем самым свидетельствуя о том, что игроки по-прежнему не доверяют европейской валюте, в то время как франк поддерживают, сделанные накануне заявления представителей Национального банка Швейцарии в которых они смягчили тон в отношении валютных интервенций и перспектив экономики страны. В итоге, пара EURCHF по итогам пятничных торгов вновь обновила исторические минимумы, опустившись в район 1,3731.

- Из пятничных событий поддерживавших евро стоит отметить размещение Испанией долговых обязательства, спрос на которые заметно превысил предложение и договор лидеров стран Евросоюза раскрыть результаты банковских стресс-тестов, чтобы доказать инвесторам, что европейская банковская система способна противостоять финансовым потрясениям. Также, выделим положительную оценку главой МВФ испанской антикризисной политики и комментарии главы отдела суверенных рисков международного рейтингового агентства Fitch Д.Райли, отметившего, что опасения по поводу неплатежеспособности стран Европы, за исключением Греции, преувеличены.

- В то же время, американская валюта за прошлую неделю уступила иене 1,04% и 1,9% фунту стерлингов из-за снижения ожиданий того, что ФРС США в ближайшее время будет менять кредитно-денежную политику. Во многом на это повлияли слабые макроданные, указавшие на рост числа первичных обращений (до 472 тыс.) за пособиями по безработице и снижение потребительских цен (до 2% г/г).

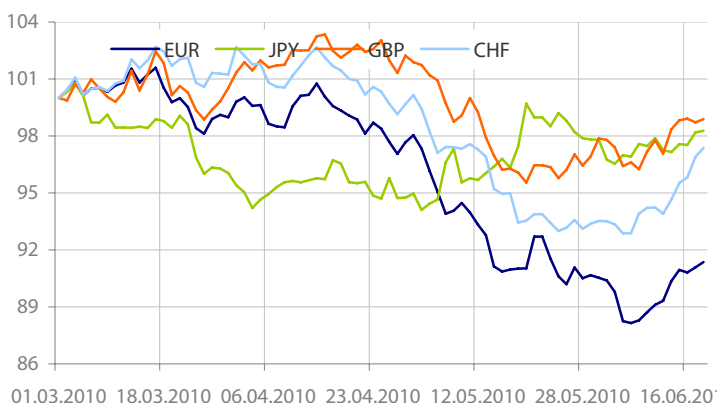
- Пара EURUSD 18 июня двигалась в диапазоне 1,2350-1,2417 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2388. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,45-91,09 снизившись до 90,71. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4882-1,4771, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4824.

- Между тем, китайский ЦБ заявил в субботу, что он позволит своей валюте стать более гибкой, тем самым сигнали-

зируя о возможности прекращения двухлетней привязки юаня к доллару США перед началом встречи Большой Двадцатки. Также, в заявлении Банка КНР от 19 июня было отмечено улучшение экономической и финансовой ситуации в стране и в мире в целом. При этом допустимые границы колебаний курса юаня остаются неизменными – в пределах 0,5% в день. В итоге, эти намерения инвесторы расценили, как первый шаг к нормализации американо-китайских отношений по поводу валютной политики, тем самым поддержав оптимизм на рынках. На этом фоне на сегодняшних торгах в Азии наблюдался рост большинства азиатских фондовых (Nikkei вырос на 2,43%, Shanghai поднялся на 2,90%) индексов, также спровоцировавших новый рост в рамках продолжающейся коррекции пары EURUSD в направлении 1,25. Более того, сегодня юань открылся с 0,3% гэпом против доллара, и пара USDCNY опустилась до новых многолетних минимумов 6,8015.

- Что касается, понедельника, то значимых событий на этот день не запланировано и, возможно, что утреннее направление движения основных валютных пар сохранится. Отдельно обратим внимание на сегодняшнее выступление главы Швейцарского национального банка Ф.Хильдебранд, которое будет приурочено к выходу ежемесячного бюллетеня Банка. В свою очередь, мы не исключаем возобновления продаж британской валюты в преддверии завтрашнего представления нового бюджета Великобритании, где все внимание будет обращено на то, как Правительство страны собирается сокращать бюджетный дефицит, который достиг рекордного значения 11,5% от ВВП.

- Вместе с тем, наступившая неделя обещает стать крайне волатильной и, вероятно, преподнесет множество сюрпризов, как стороны заседания ФРС США, так и со стороны Саммитов G8 и G20. Более того, накануне появилась информация из ближневосточного региона, где, по некоторым данным, более десяти американских и один израильский боевой корабль двинулись через Суэцкий канал в сторону Красного моря. Это могло быть связано с недавно введенными против Ирана санкциями. В свою очередь, Беспрецедентные по масштабам совместные учения с привлечением ударного атомного авианосца начали сегодня ВМС США, Японии и Австралии в районе острова Окинава. В любом случае, эти факторы могут с легкостью поддержать защитные валюты, в том числе иену, франк и доллар.

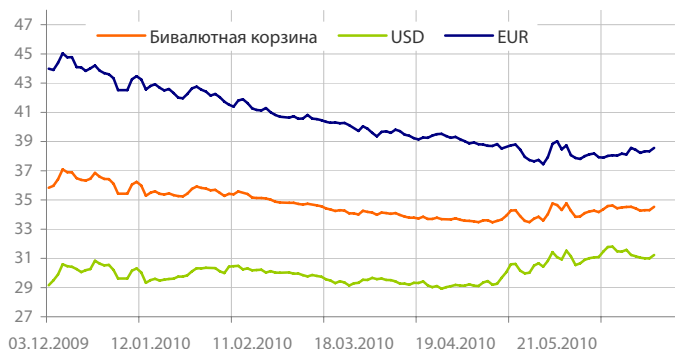
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика пары USDCNY


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

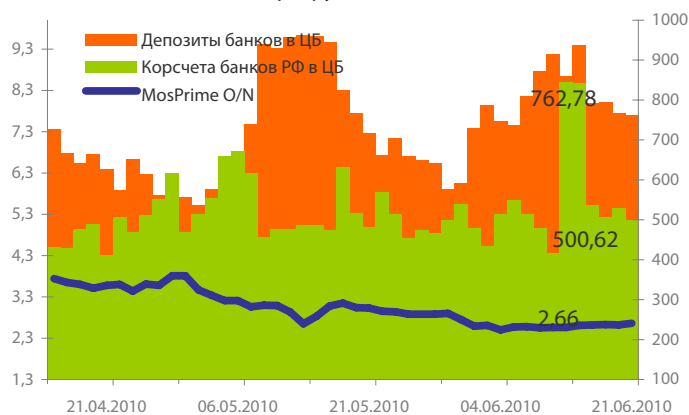
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



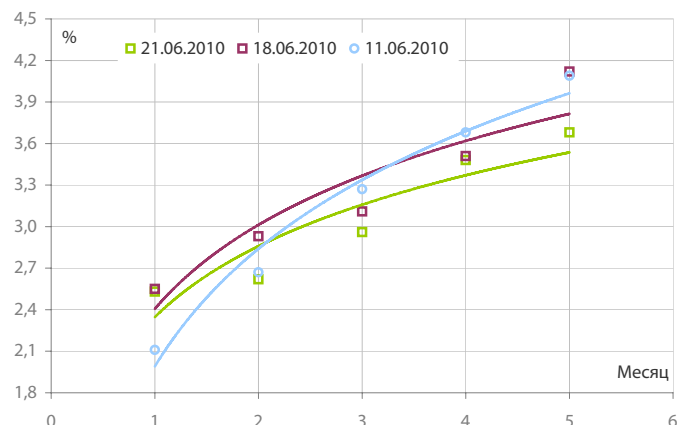
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



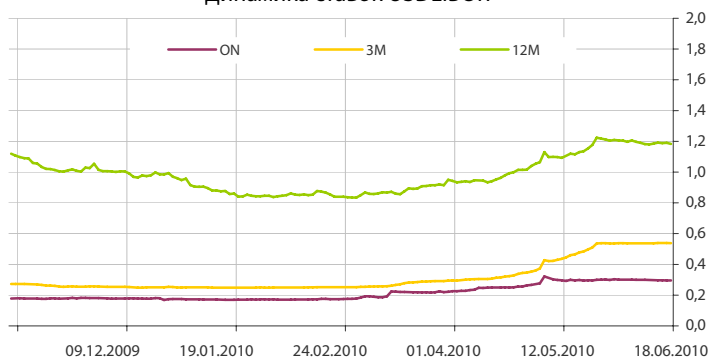
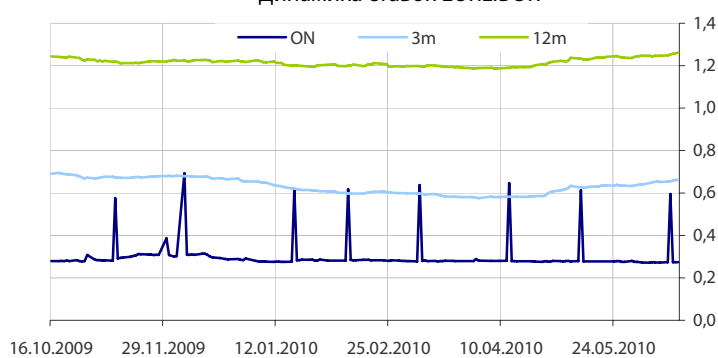
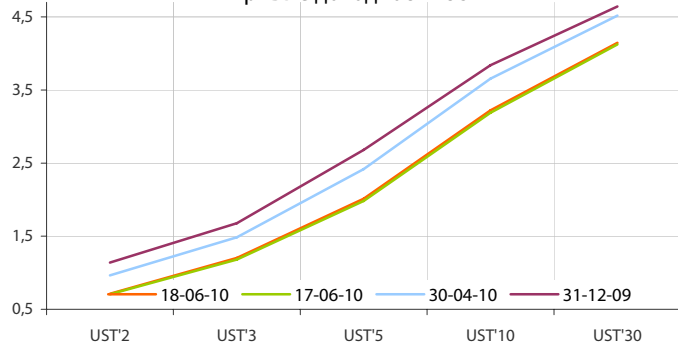
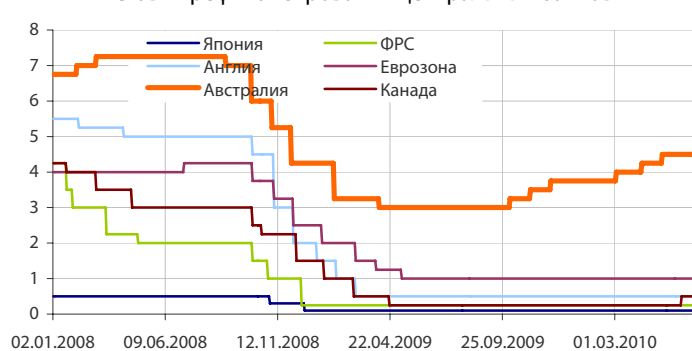
• Российская валюта на прошлой неделе следовала за конъюнктурой на внешних рынках, укрепляясь против доллара и снижаясь относительно евро. При этом ее движение к бивалютной корзине сдерживалось возможными покупками валюты ЦБ и крупными клиентами банков на фоне сохраняющейся неопределенности относительно банковской системы Еврозоны и продолжающегося налогового периода в стране. В итоге, недельные преимущества рубля к доллару составили 1,89% и потери к евро 0,56%.

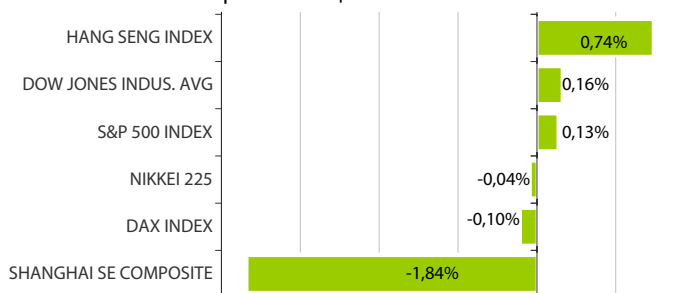
• По итогам торгов 18 июня стоимость бивалютной корзины выросла на 3 коп. до 34,30 руб. Евро в этот день окреп на 11 коп. (38,33 руб.). Курс американской валюты понизился на 5 коп. до 30,99 руб.

• Вместе с тем, несмотря на предварительные платежи по НДС, 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 34,07 млрд. руб. (1263,396 руб.). В итоге, депозиты в ЦБ РФ уменьшились с 766,878 млрд. руб. до 762,777 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций сократились с 530,588 млрд. руб. до 500,619 млрд. руб.

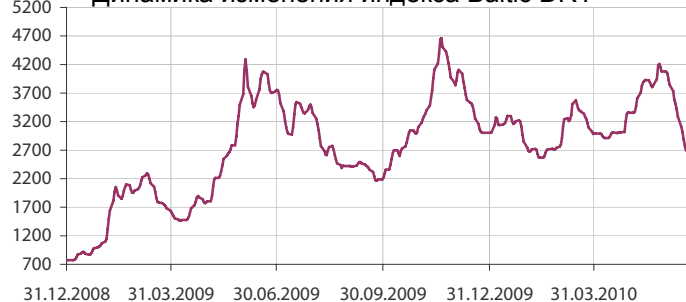
• В то же время, из событий способных повлиять на денежный рынок стоит выделить сегодняшнее завершение уплаты НДС, размещение ОФЗ во вторник на 40 млрд. руб. и платежи по НДС и акцизам 25 июня.

• Мы полагаем, что сегодня рублю удастся закрепиться к корзине у уровней достигнутых в утренние часы понедельника, во многом его укрепление связано со спекулятивно растущими ценами на нефть на фоне ослабления доллара и усиления опасений относительно возможной эскалации конфликта в ближневосточном регионе. При этом движение национальной валюты может быть органично присутствием ЦБ РФ и покупками участниками рынка валюты на фоне неопределенности в преддверии большого числа важных событий, запланированных на текущую неделю.

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 18/6/2010

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"

понедельник 21 июня 2010 г.

- Великобритания: Индекс цен на дома за июнь
- Япония: Продажи универмагов
- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за апрель Прогноз: 2.0%
- 20:00 Швейцария: Выступление главы Швейцарского национального банка Филиппа Хильдебранда.
- 20:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише по теме монетарной политики

вторник 22 июня 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за июнь Прогноз: 101.2
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за апрель Прогноз: €1.3 млрд
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за март Прогноз: 6.23 млн.
- 18:00 США: Выступление главы Казначейства Тимоти Гайтнера
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за апрель Прогноз: 0.3%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 20

среда 23 июня 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за июль Прогноз: 3.3
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 58.0
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь Прогноз: 54.7
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 55.8
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь Прогноз: 55.9
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BVA за май Прогноз: 36.0 тыс.
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за июнь Прогноз: -17
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за май Прогноз: 430 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 18 июня
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.25%

четверг 24 июня 2010 г.

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за май Прогноз: ¥626.8 млрд.
- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за июнь Прогноз: -1.0%
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за апрель Прогноз: 1.6% м/м, 21.8% г/г
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за май Прогноз: -1.2%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за май Прогноз: 1.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 19 июня Прогноз: 460 тыс.

пятница 25 июня 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс потребительских цен за май Прогноз: -1.1%
- 03:50 Япония: Индекс потребительских цен Токио за июнь Прогноз: -1.3%
- 10:00 Германия: Индекс цен на импорт за май Прогноз: 0.1%
- 16:30 США: ВВП за 1 квартал Прогноз: 3.0%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 1 квартал Прогноз: 1.0%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за июнь Прогноз: 75.5
- Саммит G8

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. Минфин РФ предложит на 3-мес. депозиты 40 млрд р под 6,5%5%.
23 июн	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,31 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 21 и 22 июня. Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб.
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(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