

Ситуация на рынке Forex

Доллар США в среду рос относительно многих основных валют, за исключением иены и франка, к которым его позиции за день практически не изменились.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера при поддержке цен на нефть выше \$75 за барр. следуя за событиями на Forex, росла к своим основным конкурентам.

См. стр. 3

Календарь событий

США Выступление главы ФРС США Б.Бернанке.

США Продажи на вторичном рынке жилья.

США Индекс лидирующих индикаторов.

США Индекс цен на жилье.

Канада Отчет Банка Канады по монетарной политике.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы.

Аукцион ОБР-14 на 20 млрд. руб.

См. стр. 5

FX	21 июл	20 июл	Изм. ден.	16 июл	Изм.нед.
USD/RUB	30,4562	30,4644	-0,008	30,532	-0,076
EUR/RUB	39,0031	39,3201	-0,317	39,367	-0,364
Корзина	34,3023	34,4495	-0,147	34,508	-0,206
EUR/USD	1,2808	1,2901	-0,009	1,293	-0,012
USD/JPY	87,2600	87,2300	+0,03	86,570	+0,69
GBP/USD	1,5191	1,5283	-0,009	1,530	-0,011
CHF/USD	0,9515	0,9545	-0,003	0,951	+0

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.07.10	0,2572	0,3306	0,5063	0,7026	1,0875
20.07.10	0,2609	0,3325	0,5125	0,7109	1,1019
16.07.10	0,2688	0,3381	0,5213	0,7266	1,1269

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.07.10	0,4313	0,5756	0,8144	1,0981	1,3729
20.07.10	0,4425	0,5713	0,8113	1,0969	1,3700
16.07.10	0,4338	0,5500	0,7938	1,0850	1,3600

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.07.10	2,82	3,35	3,61	3,88	4,36
20.07.10	2,83	3,35	3,63	3,87	4,36
16.07.10	2,73	3,37	3,64	3,88	4,34

- Доллар США в среду укреплялся относительно многих основных валют, за исключением иены и франка, к которым его позиции за день практически не изменились, что во многом стало результатом выступления главы ФРС Б.Бернанке, отметившего, что перспективы американской экономики остаются необычайно неопределенными. Он также добавил, что регулятор продолжает тщательно оценивать ситуацию в экономике США и финансовом секторе и готов при необходимости пойти на дальнейшие меры для ускорения возврата экономики страны к росту.

- Европейская валюта продолжила терять свои позиции по отношению к доллару США и в среду, не обращая внимания на комментарии министра финансов Франции о полной уверенности в положительных результатах стресс-тестов и заявление канцлера Германии А.Меркель о том, что испытания восстановят веру в банковский сектор. В итоге, игроки все же предпочли продолжить фиксировать прибыль после обновления европейской валютой в начале недели 10-недельного максимума против доллара. Отметим, что на это были причины, в том числе в лице слабых результатов аукциона по размещению государственных облигаций Португалии со сроком на 12 месяцев. Низкий спрос привел к повышению доходности бумаг.

- Между тем, за вчерашний день выделился британский фунт, который на европейской сессии за минуты упал более чем на 100 п., что стало результатом торговой ошибки голландского банка. В тоже время фунт достаточно быстро восстановил свои позиции. Однако после публикации протокола последнего заседания Банка Англии, английская валюта возобновила снижение относительно доллара, поскольку довольно сдержанный текст указал на склонность к мягкой монетарной политике, напомнив о рисках замедления экономического роста.

- Что касается швейцарской валюты, то она в последние месяцы вновь приобрела статус «тихой гавани», причем это стало возможным после того, как Центробанк Швейцарии прекратил проводить валютные интервенции на фоне уменьшения дефляционных рисков в стране. В свою очередь, массивные валютные интервенции, направленные на поддержку курса франка, в первую очередь в паре с евро, привели к потерям Банка

за 1 полугодие в размере около 14 млрд. франков. Однако за счет других вложений, в том числе в золото, этот убыток сократился до 4 млрд. франков (3,8 млрд долл.).

- Пара EURUSD 21 июля двигалась в диапазоне 1,2732-1,2869 и к концу американской сессии закрепились в районе - 1,2808. Пара USDJPY изменялась в коридоре 86,36-86,91, поднявшись к концу дня в район 87,26. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5352-1,5203, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5191.

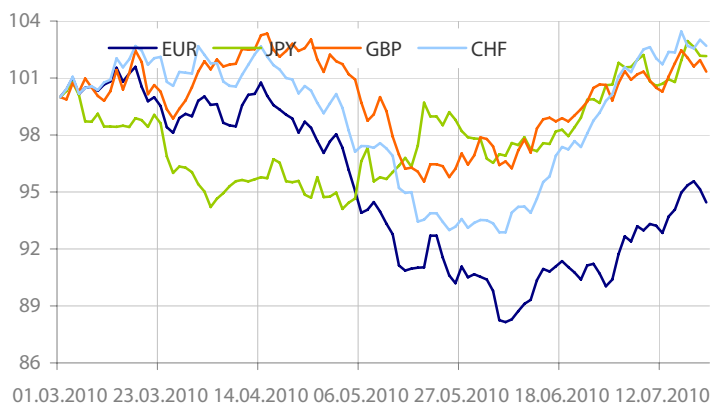
- Сегодня на торгах в Азии ситуация на валютном рынке не менялась, доллар находился на достигнутых накануне уровнях против большинства активно торгуемых валют, за исключением франка и иены, причем последняя росла на фоне преимущественно негативной динамики ведущих азиатских фондовых индексов (Nikkei 225 снизился на 0,47%). В итоге, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2733-1,2824 и 86,44-87,30, соответственно

- В четверг, после 2-дневных потерь понесенных евро, может случиться отскок, причем при прохождении уровня 1,2840 против доллара пара EURUSD, возможно, осуществит попытки к дальнейшему повышению в район 1,2920 и далее. После чего, пара может возобновить снижение с первой целью 1,2695. Одной из возможных причин снижения могут стать новости, касающиеся завтрашней публикации стресс-тестов, и очередного выступления Б.Бернанке.

- Вместе с тем, сегодняшний день богат на макропубликации. В Еврозоне уже опубликовали предварительные значения индексов деловой активности в производственном секторе (56,5 п.) и сфере услуг (56 п.) за июль, а также данные по новым промышленным заказам (3,8%) и предварительный индекс потребительской уверенности. Отметим, что большинство индикаторов оказались выше ожиданий, что как раз может стать причиной для дальнейшего повышения пары EURUSD. В Великобритании и Канаде ожидаются отчеты по розничным продажам.

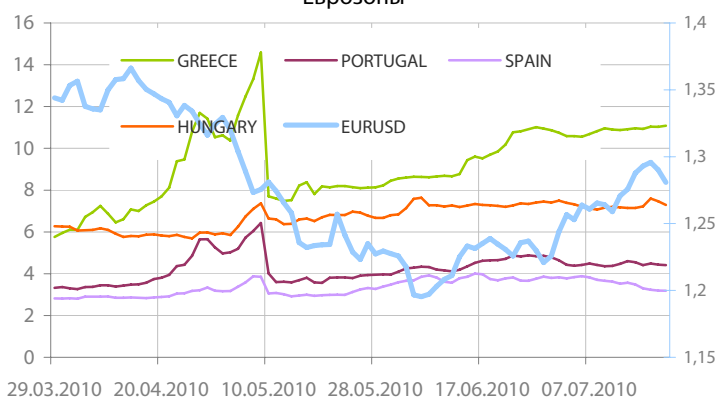
- Отдельно выделим блок показателей из США, который включает еженедельные данные по обращениям за пособиями по безработице, а также отчет по продажам жилья на вторичном рынке, индексы цен на жилье и опережающих экономических индикаторов от Conference Board.

Динамика индекса валют



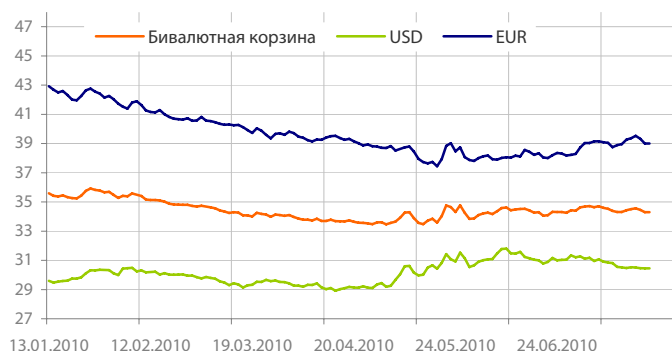
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

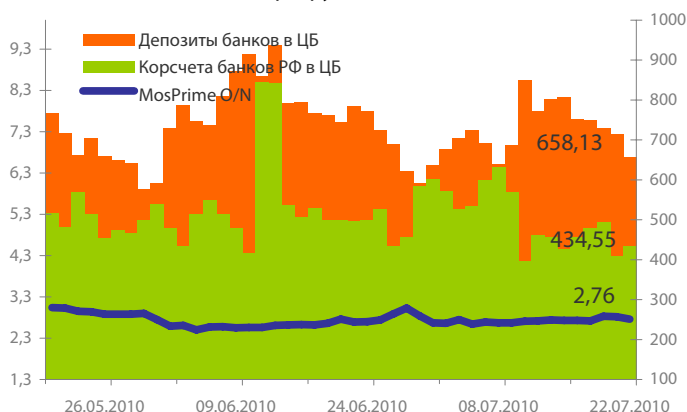
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



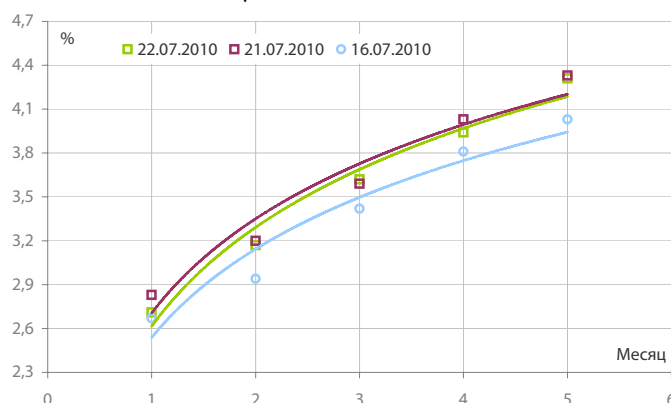
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



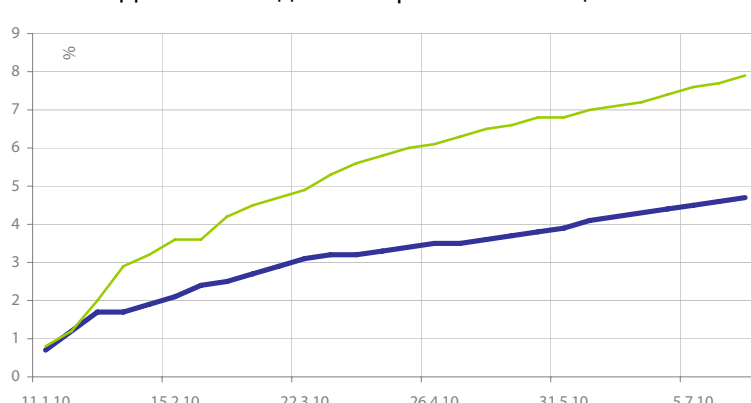
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



• Российская валюта вчера при поддержке цен на нефть выше \$75 за барр. следуя за событиями на Forex, росла к своим основным конкурентам.

• По итогам торгов 21 июля стоимость бивалютной корзины снизилась на 15 коп. до 34,30 руб. Евро в этот день ослаб на 32 коп. (39,00 руб.). Курс американской валюты понизился на 1 коп. до 30,46 руб.

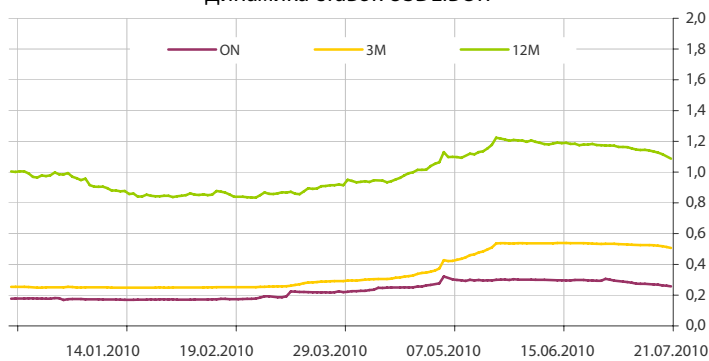
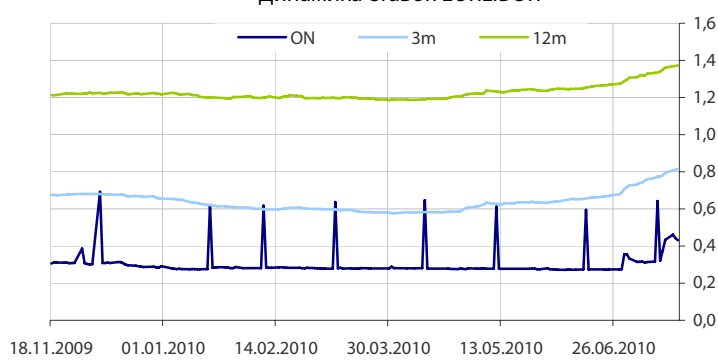
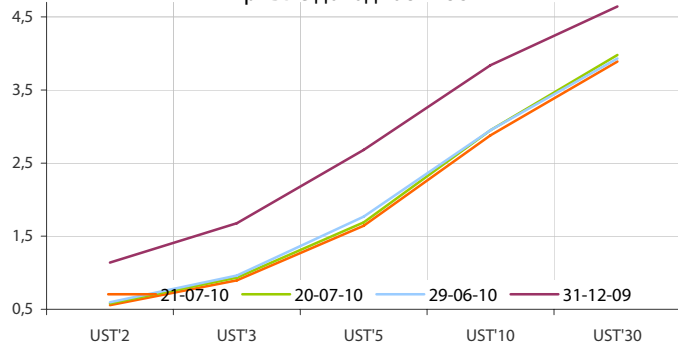
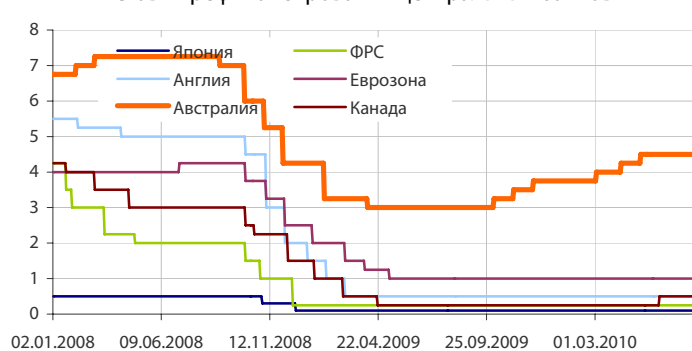
• Что касается денежного рынка, то на нем в среду наблюдалось некоторое повышение ставок, что могло стать причиной временной потребности в ликвидности во время сбора заявок по вчерашним аукционам ОФЗ (20 млрд. руб.), где в итоге было размещено лишь 11,2 млрд. руб. после чего ставки вернулись к уже привычным уровням. Так, в среду однодневные ставки на МБК поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), а к закрытию опускались до 2,1%.

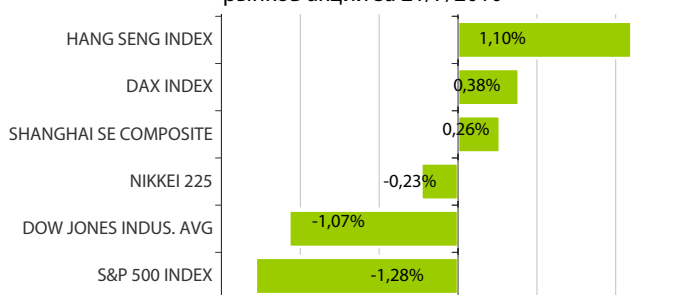
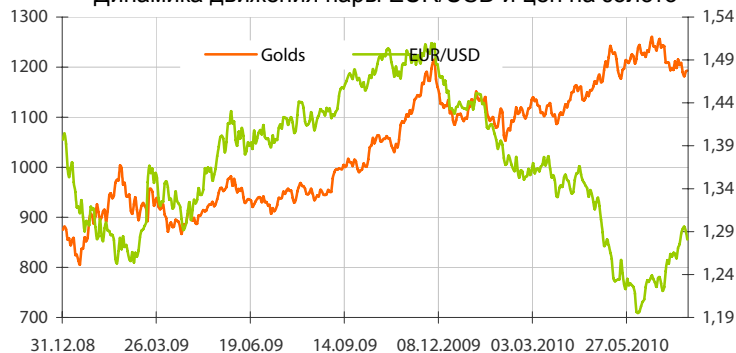
• Относительно ликвидности, то на фоне предварительных платежей по НДС и акцизам, расчетов по аукциону ОФЗ, а также погашение банками задолженности по кредитам, привели к ее суммарному оттоку в размере 30,783 млрд. руб. (1092,672 млрд. руб.). Причем, банки предпочли использовать средства с депозитов ЦБ, которые уменьшились с 713,728 млрд. руб. до 658,127 млрд. руб., тогда как корсчета кредитных организаций увеличились с 409,727 млрд. руб. до 434,545 млрд. руб.

• Напомним, что обязательные резервы кредитных организаций, депонированные в Банке России, по последним данным ЦБ составляли около 206 млрд. руб. Таким образом, учитывая текущий объем корсчетов можно предположить, что запланированные на 26 июля, платежи по НДС (около 170 млрд. руб.) могут способствовать повышению ставок на денежном рынке.

• Между тем, инфляция в РФ продолжает оставаться низкой. В частности, по последней оценке Росстата темпы роста потребительских цен за прошлую неделю составили 0,1%, с начала года — 4,7%, в то время как в аналогичный период в прошлом году — 7,9%. В то же время, учитывая то, что индекс потребительских цен чувствителен к росту цен на продукты питания, то этот показатель может ускориться свой рост на фоне удорожания зерна на мировых рынках из-за засухи. Более того, восстановление экономической активности во II кв. 2010 г. может также спровоцировать рост инфляции во II полугодии 2010 г. Отметим, что в июне безработица снизилась с 7,3% до 6,8%, тогда как розничные продажи увеличились на 5,8% г/г против майских 5,1%.

• Мы полагаем, что на фоне предстоящих событий, запланированных на вторую половину недели, рубль сегодня может возобновить снижение относительно бивалютной корзины, при этом поддержку национальной валюте, вероятно, окажет потребность компаний в рублях во время продолжающегося налогового периода.

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 21/7/2010

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"

понедельник 19 июля 2010 г.				Прогноз	Предыдущее
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	Июль	-	0,3% м/м
□ 12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	Июнь	-	-5,1 млрд.
□ 17:00	США	Выступление представителя ФРС Элизабет Дьюк	-	-	-
□ 21:00	США	Индекс цен рынка жилья	Июль	16	17
вторник 20 июля 2010 г.					
□ 05:30	Австралия	Публикация протоколов заседания Резервного Банка Австралии	-	-	-
□ 07:05	Австралия	Выступление главы Резервного Банка Австралии Гленна Стивенса	-	-	-
□ 10:00	Германия	Индекс отпускных цен	Июнь	0,2% м/м	0,3% м/м
□ 12:30	Великобритания	Предварительное количество одобренных заявок на ипотечный кредит	Июнь	52 тыс.	51 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора	Июнь	13,0 млрд. фунтов	16,0 млрд.
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату М4	Июнь	-0,1% м/м	0,0% м/м
□ 14:00	Великобритания	Ожидаемые промышленные заказы	Июль	-24	-23
□ 16:30	США	Разрешения на строительство	Июнь	575 тыс.	574 тыс.
□ 16:30	США	Начало строительства	Июнь	580 тыс.	593 тыс.
□ 17:00	Канада	Решение Банка Канады по процентной ставке	-	0,75%	0,50%
□ 18:00	США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-	-
среда 21 июля 2010 г.					
□ -	Япония	Публикация ежемесячного экономического отчета Кабинета министров	-	-	-
□ 12:30	Великобритания	Публикация протоколов заседания Банка Англии	-	-	-
□ 18:00	США	Выступление главы ФРС США Бернанке	-	-	-
четверг 22 июля 2010 г.					
□ 08:30	Япония	Индекс деловой активности в промышленности	май	-0,4% м/м	1,8% м/м
□ 11:30	Германия	Предварительные данные по деловой активности в производственном сект	Июль	58	58,4
□ 11:30	Германия	Предварительные данные по деловой активности в секторе услуг	Июль	54,5	54,8
□ 12:00	Еврозона	Предварительные данные по деловой активности в производственном сект	Июль	55,1	55,6
□ 12:00	Еврозона	Предварительные данные по деловой активности в секторе услуг	Июль	55	55,5
□ 12:30	Великобритания	Розничные продажи	Июнь	0,6% м/м	0,5% м/м
□ 13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы	май	-0,1% м/м	0,9% м/м
□ 18:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	Июнь	-17	-17
□ 17:30	США	Выступление главы ФРС США Бернанке	-	-	-
□ 18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья	Июнь	5,10 млн.	5,66 млн.
□ 18:00	США	Индекс лидирующих индикаторов	Июнь	-0,3% м/м	0,4% м/м
□ 18:00	США	Индекс цен на жилье	май	-0,3% м/м	0,8% м/м
□ 18:30	Канада	Отчет Банка Канады по монетарной политике	-	-	-
□ 18:30	Канада	Пресс-конференция Банка Канады	-	-	-
пятница 23 июля 2010 г.					
□ 12:00	Германия	Индекс Ifo настроений в деловых кругах	Июль	101,5	101,8
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по приросту ВВП	II кв.	0,6% кв/кв	0,3% кв/кв
□ 12:30	Великобритания	Одобренные ипотечные кредиты	Июнь	37 тыс.	36,7 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Индекс сферы услуг	май	0,7% 3м/3м	0,6% 3м/3м

Дата	Событие
22 июл	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц. Аукцион ОБР-14 на 20 млрд. руб.
26 июл	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
27 июл	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Июль 2010	Август 2010	Сентябрь 2010	Октябрь 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)	30.09.2010 (08.2010)	29.10.2010 (09.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)	14.09.2010 (08.2010)	14.10.2010 (09.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			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.	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)	7.09.2010 (08.2010)	7.10.2010 (09.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)	20.09.2010 (08.2010)	20.10.2010 (09.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.07.2010 (05.2010)	11.08.2010 (06.2010)	10.09.2010 (07.2010)	12.10.2010 (08.2010)
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)	
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)	30 (За авг./10)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	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

Урумов Тамерлан Таймуразович

Urumov@psbank.ru

Треjder

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

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