

Ситуация на рынке Forex

Валюты США, Швейцарии и Японии во вторник существенно выросли против большинства конкурентов, поскольку новая волна опасений относительно стабильности мирового экономического роста спровоцировала продажи чувствительных к риску валют.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера вследствие негативного внешнего фона теряла как к доллару, так и к евро, несмотря на ослабление последнего на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.
США: Изменение числа занятых от ADP.
США: Индекс деловой активности.
США: Индекс цен на жилье.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Получение средств с аукционов ЦБР 28 и 29 июня.
Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,27 млрд. руб.
Решение ЦБ РФ по процентным ставкам.
Аукцион ОФЗ 26201 на 30 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	29 июн	28 июн	Изм. ден.	25 июн	Изм. нед.
USD/RUB	31,3363	31,0394	+0,297	31,031	+0,306
EUR/RUB	38,2215	38,1832	+0,038	38,311	-0,089
Корзина	34,4346	34,2541	+0,181	34,307	+0,128
EUR/USD	1,2209	1,2299	-0,009	1,237	-0,016
USD/JPY	88,5800	89,4100	-0,830	89,230	-0,650
GBP/USD	1,5086	1,5091	-0,001	1,506	+0,002
CHF/USD	0,9246	0,9189	+0,006	0,915	+0,01

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.06.10	0,2938	0,3456	0,5330	0,7507	1,1744
28.06.10	0,2931	0,3472	0,5334	0,7472	1,1756
25.06.10	0,2956	0,3472	0,5347	0,7532	1,1831

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.06.10	0,2750	0,4331	0,6881	0,9894	1,2775
28.06.10	0,2738	0,4275	0,6788	0,9838	1,2738
25.06.10	0,2738	0,4200	0,6738	0,9750	1,2700

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.06.10	3,03	3,41	3,69	3,91	4,34
28.06.10	2,89	3,43	3,73	3,97	4,39
25.06.10	2,74	3,44	3,73	3,95	4,38

- Валюты США, Швейцарии и Японии во вторник существенно выросли против большинства конкурентов, поскольку новая волна опасений относительно стабильности мирового экономического роста спровоцировала продажи чувствительных к риску валют, таких как евро. Более того, более слабые, чем ожидалось, американские данные спровоцировали продажи доллара против франка и иены, которые по итогам дня укрепилась против «американца» на 0,65% и 0,95%, соответственно.

- Относительно данных из США, то индекс потребительской уверенности, рассчитываемый Conference Board, в июне упал до 52,9 п. по сравнению с пересмотренным в меньшую сторону показателем мая, составившим 62,7 п. В итоге, столь значительное снижение еще раз подтвердило опасения относительно неравномерности роста американской экономики, поскольку многие макроэкономические индикаторы продолжают демонстрировать боковой тренд. В частности, только показатели первичных обращений за пособием по безработице изменяются в диапазоне 439 тыс. до 490 тыс. в течение 7 месяцев.

- В основе же вчерашнего 0,74% снижения евро против доллара легло несколько факторов. Во-первых, против «европейца» играли опасения, что у европейских банков могут возникнуть трудности с привлечением средства для рефинансирования своих долгов, в том числе 1 июля, когда им предстоит расплатиться с ЕЦБ по 12-месячным кредитам объемом 442 млрд. евро. Возможно, что сегодня эти опасения могут быть нивелированы, если предстоящие 3х месячные аукционы ЕЦБ по предоставлению ликвидности банкам состоятся в полном объеме. В свою очередь, вчера член управляющего совета ЕЦБ и глава французского Центробанка К.Нуайе пообещал, что европейский регулятор сделает все возможное, чтобы процесс возврата кредитов прошел гладко, однако не исключил, что у некоторых банков возникнут трудности. Во-вторых, МВФ накануне предупредил о том, что австрийский бюджетный дефицит и долг могут быть неустойчивыми, также напомнив о рисках банковской системы страны. В итоге, после этого 5-летние CDS на долги этой страны выросли на 7,7% до 93,580 б.п. В то же время, евро вчера не смогли помочь и индексы экономической, потребительской и деловой уверенности в Еврозоне, которые оказались немногим

лучше прогнозов, в том числе индикатор делового климата в регионе за июнь составил 0,37 при предыдущим значении 0,34.

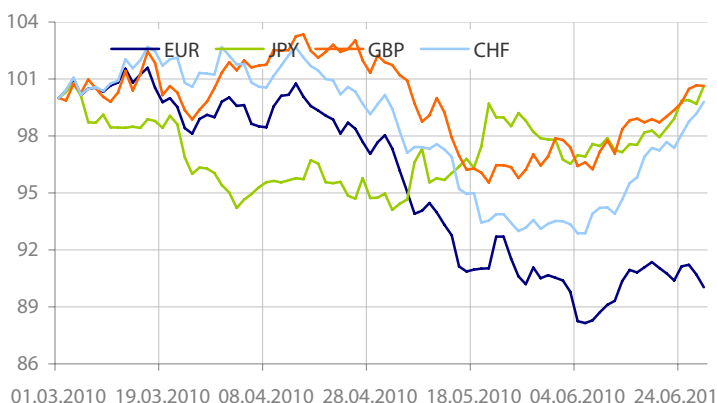
- Пара EURUSD 29 июня двигалась в диапазоне 1,2151-1,2291 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2209. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,29-89,43 опустившись до 88,58. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5129-1,5013, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5086.

- Сегодня на торгах в Азии защитным валютам, доллару, иене и франку удалось консолидироваться у уровней закрытия предыдущего дня на фоне продолжающихся продаж акций и облигаций (Nikke 225 снизился на 1,96%, Shanghai comp. упал 1,18% до новых годовых минимумов 2398,37 п.). В итоге, пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2167-1,2224 и 88,39-88,69, соответственно.

- Между тем, сегодня уже вышли показатели по безработице в Германии (осталась неизменной на уровне 7,7%) и индекс потребительских цен Еврозоны (1,4%). Возможно, что эти данные смогут оказать только локальную поддержку, поскольку все внимание участников рынка устремлено на, то справятся ли европейские банки с возвратом кредитов ЕЦБ и на пятничные макропубликации по рынку труда США. В то же время, предварительно эти данные можно будет оценить сегодняшними индикаторами, в том числе будет опубликован отчет по занятости в частном секторе за июнь по версии компании ADP. В тоге, если он окажется лучше ожиданий, тогда это поддержит доллар, как против евро, так и против франка с иеной.

- Также, сегодня выйдут показатели изменения ВВП Канады в месячном выражении, которые как ожидают, могут продемонстрировать замедление темпов роста экономики и, вероятно, что если они окажутся более значительными, тогда это может вызывать новую волну продаж на рынках, т.к. это внеочередной раз может усилить опасения относительно рисков замедления мировой экономики. Вместе с тем, на это же могут указать и сегодняшние китайские данные, которые выйдут ночью, а именно предполагается, что производственный индекс PMI снова снизится. В результате, на фоне усиления этих рисков пара EURUSD может уже ближайшие дни опуститься к урону 1,2150, и при условии прохождения которого следующим сильным уровнем сопротивления может стать 1,2064.

Динамика индекса валют



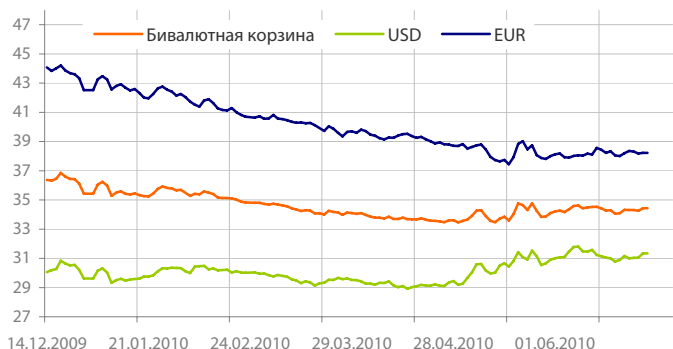
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURCHF



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

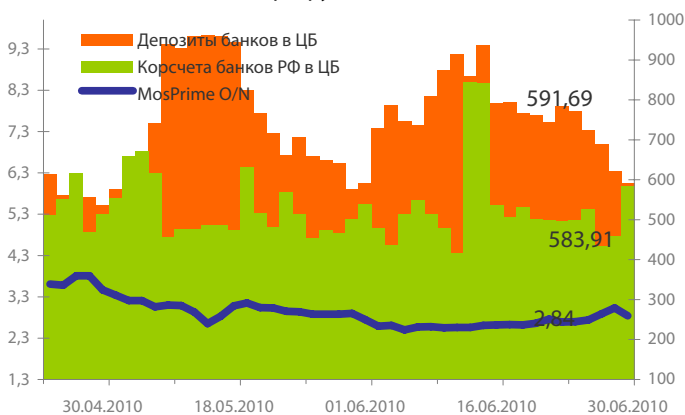
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



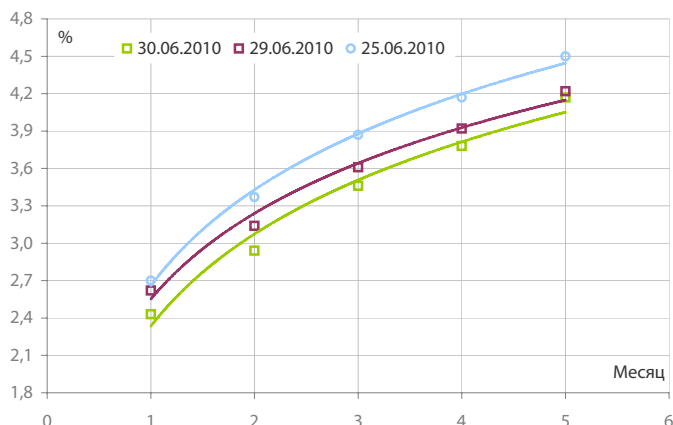
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта вчера вследствие негативного внешнего фона теряла как к доллару, так и к евро, несмотря на ослабление последнего на Forex. При этом возможно, что рублю удалось избежать более значительного ослабления благодаря продажам валют клиентами банков.

• По итогам торгов 29 июня стоимость бивалютной корзины выросла на 18 коп. до 34,44 руб. Евро в этот день окреп на 4 коп. (38,22 руб.). Курс американской валюты вырос на 30 коп. до 31,34 руб.

• Вчера ситуация на денежном рынке РФ оставалась напряженной на фоне локальной нехватки рублевой ликвидности после налоговых выплат, в итоге большую часть дня однодневные ставки МБК держались выше ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (2,5%), при этом иногда поднимаясь до 3,1%. В свою очередь, общий приток рублевой ликвидности за вчерашний день составил 94,496 млрд. руб. (1175,602 руб.). В итоге, депозиты в ЦБ РФ сократились с 623 млрд. руб. до 591,693 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций выросли с 458,106 млрд. руб. до 583,909 млрд. руб.

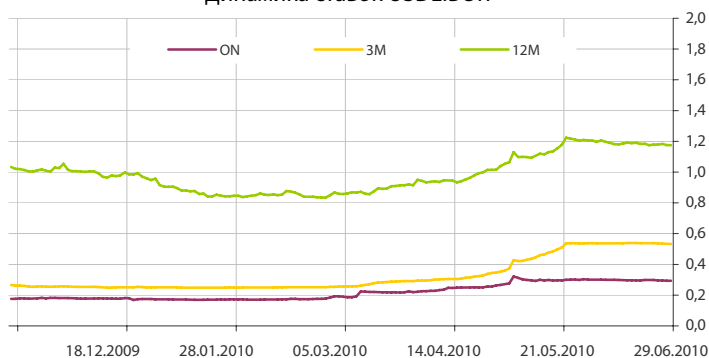
• Между тем, сегодня Совет директоров Банка России 30 июня 2010 г. принял решение оставить без изменения уровень ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям ЦБ. Тем самым завершив период ужесточения монетарной политики на фоне улучшения большинства макроэкономических показателей, в том числе ускорения темпов роста инвестиций в основной капитал, сокращения безработицы и оживления в кредитовании. Также, мы полагаем, российский регулятор опасается ускорения темпов инфляции, в том числе по завершению летнего сезона, а также из-за продолжительного увеличения денежной массы в купе с вероятной активизацией потребительского спроса (розничные продажи 5,1% г/г) и улучшением других макроэкономических индикаторов (промышленное производство 12,6 г/г).

• Мы полагаем, что рубль сегодня может приостановить снижение против «корзины» на фоне некоторого роста фондовых индексов на европейской сессии и стабилизации цен на нефть выше \$75 за барр., на тех уровнях, где рублю зачастую удается игнорировать негативный внешний фон.

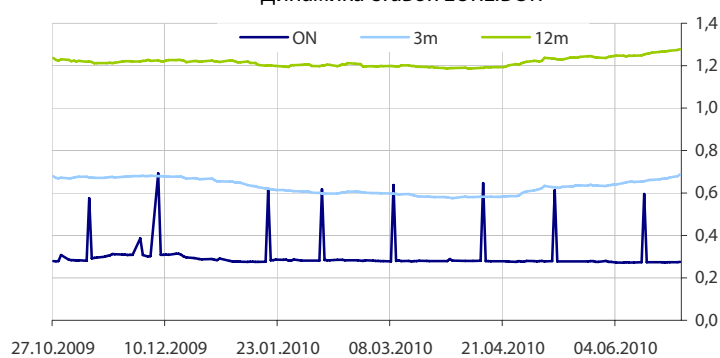
Динамика ставки рефинансирования ЦБ РФ



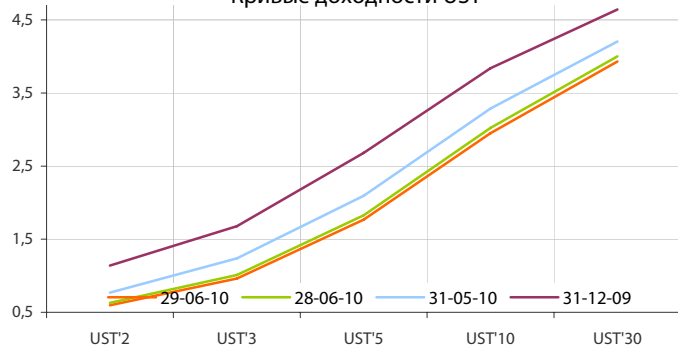
Динамика ставок USDLIBOR



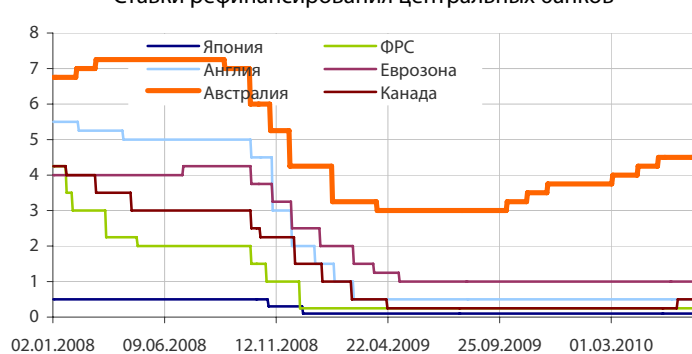
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



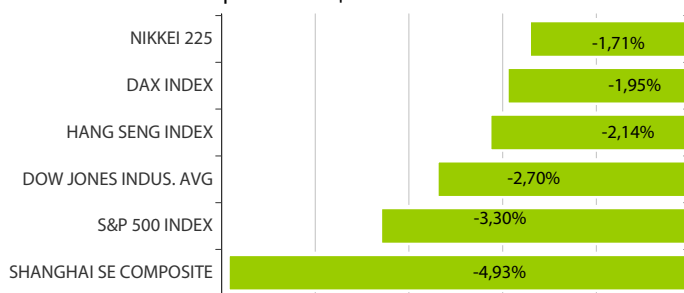
Ставки рефинансирования центральных банков



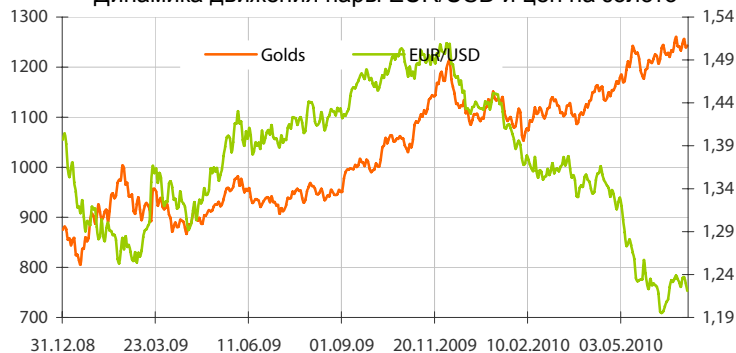
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/6/2010



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 30 июня 2010 г.

- 03:00 Великобритания: Индекс потребительской уверенности от GfK за июнь Прогноз: -20
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за июнь Прогноз: 0.3%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за июнь Прогноз: 7.7%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за июнь Прогноз: 1.5%
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за июнь Прогноз: 60 тыс.
- 17:45 США: Индекс деловой активности за июнь Прогноз: 59.0
- 18:00 США: Индекс цен на жилье
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 25 июня

четверг 1 июля 2010 г.

- 03:50 Япония: Отчет Танкан Банка Японии за 2 квартал Прогноз: -7
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 58.1
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 55.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 57.5
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 26 июня Прогноз: 460 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за июнь Прогноз: 59.0
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за май Прогноз: -15.2%
- 18:00 США: Расходы на строительство за май Прогноз: -0.6%

пятница 2 июля 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за июнь Прогноз: 58.5
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за май Прогноз: 10.1%
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за июнь Прогноз: 0.3% м/м, 3.1% г/г
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за июнь Прогноз: -110 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за июнь Прогноз: 9.8%
- 18:00 США: Фабричные заказы за май Прогноз: -0.5%

Дата	Событие
30 июн	Получение средств с аукционов ЦБР 28 и 29 июня. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,27 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 26201 на 30 млрд. руб. Совет директоров ЦБ РФ примет решение по процентным ставкам.
1 июл	Аукцион ОБР-14 на 50 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
5 июн	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
6 июн	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.

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)
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