

Ситуация на рынке Forex

Вчерашние разочаровывающие данные по промышленному сектору и рынку труда США позволили многим игрокам играть против американской валюты, развивая при этом предположение о том, что восстановление американской экономики замедляется.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль снижался как к евро, так и к доллару, несмотря на значительное ослабление последнего на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Уровень безработицы.

Еврозона: Индекс производственных цен.

США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства.

США: Уровень безработицы.

США: Фабричные заказы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	1 июл	30 июн	Изм. ден.	25 июн	Изм. нед.
USD/RUB	31,2763	31,2095	+0,067	31,031	+0,246
EUR/RUB	38,7308	38,2906	+0,44	38,311	+0,42
Корзина	34,6308	34,3960	+0,235	34,307	+0,324
EUR/USD	1,2439	1,2257	+0,018	1,237	+0,007
USD/JPY	87,5700	88,5800	-1,010	89,230	-1,660
GBP/USD	1,5101	1,4963	+0,014	1,506	+0,004
CHF/USD	0,9366	0,9279	+0,009	0,915	+0,022

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.07.10	0,3006	0,3472	0,5333	0,7510	1,1731
30.06.10	0,3056	0,3484	0,5339	0,7525	1,1731
25.06.10	0,2956	0,3472	0,5347	0,7532	1,1831

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.07.10	0,3563	0,4613	0,7175	1,0125	1,2950
30.06.10	0,3563	0,4513	0,7063	1,0013	1,2888
25.06.10	0,2738	0,4200	0,6738	0,9750	1,2700

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.07.10	2,67	3,41	3,69	3,94	4,35
30.06.10	2,84	3,42	3,69	3,94	4,35
25.06.10	2,74	3,44	3,73	3,95	4,38

- Вчерашние разочаровывающие данные по промышленному сектору и рынку труда США позволили многим игрокам играть против американской валюты, развивая при этом предположение о том, что восстановление американской экономики замедляется. На эту тему вчера удачно ответил бывший глава ФРС США А.Гринспен сказавший в интервью CNBC, что процесс восстановления американской экономики переживает «типичную паузу», связанную с негативным влиянием ситуации на фондовых рынках. Ввиду этого, можно предположить, что игроки вчера взяли некоторую паузу на закрытие позиций многим валютам, в том числе и короткие по евро.

- Более того, вчера участники рынка позволили отскочить паре EURUSD на впечатляющие 1,5% на фоне успешного проведения аукциона 5-летних государственных облигаций Испании на 3,5 млрд. евро, несмотря на недавнее предупреждение Moody's о возможном снижении наивысшего кредитного рейтинга этой стране. Также вчера в полном объеме были размещены и французские бумаги на сумму 7,5 млрд евро. Дополнительно евро поддержали релизы индексов PMI для производственного сектора для стран Еврозоны и покупки валюты региона банками для осуществления платежей перед ЕЦБ по 12-месячным кредитам объемом 442 млрд. евро. В то же время «европеец» не был и лишен и поддержки со стороны официальных лиц, в том числе главный экономист ЕЦБ Ю.Штарк отметил, что евро не переживает кризиса доверия, а имеет место лишь утрата доверия к государственным финансам в некоторых странах Еврозоны.

- В то же время, мы не исключаем и валютных интервенций со стороны Национального банка Швейцарии (SNB), поскольку пара EURCHF вчера до обеда опускалась до новых исторических минимумов 1,3074. Добавим, что с того момента, когда стало ясно, что SNB на время прекратил вмешиваться в торги на валютном рынке в начале прошлого месяца, после чего франк только за июнь укрепился против евро на 7%. Более того, швейцарскую валюту вновь стали использовать, как защитный актив наравне с иеной и долларом, при этом последний, как уже упоминалось ранее, попал под давление «ожиданий». В итоге, за вчерашний день доллар ослаб к франку на 0,96% и к иене на 1,15%.

- Укреплению японской валюты способствовали публикации из Японии, где ежеквартальный экономический обзор Банка Японии «Танкан», неожиданно оказался позитивным - индекс крупных фирм-производителей в стране за II кв. при предыдущем значении (-14), составил 1.

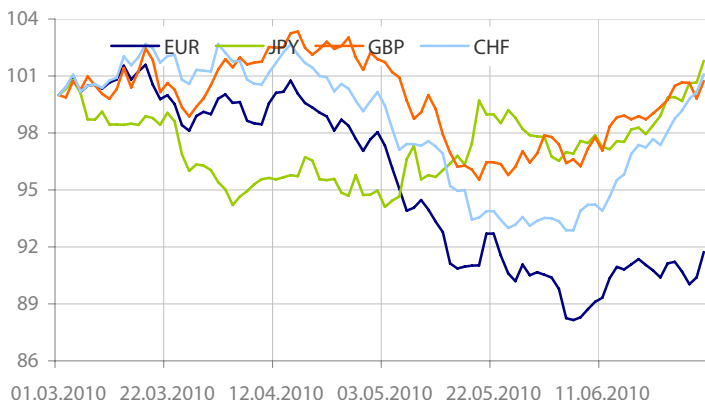
- По поводу данных из Штатов, то производственный индекс ISM оказался на отметке 56,2 п. против 59,7 п. в мае. Объем незавершенных сделок в жилищном секторе в мае упал на 30% по сравнению с апрельским показателем, хотя эти данные были вполне ожидаемыми, поскольку в мае отмечался общий спад на рынке жилья из-за завершения стимулирующих программ. Во многом важными стали показатели числа первичных обращений за пособиями по безработице (выросли на 13 тыс. до 472 тыс.) за прошлую неделю. Поскольку учитывая это и последние слабые показатели ADP Services, сегодняшние данные по рынку труда могут оказаться крайне негативными, что пагубно скажется на позициях доллара, хотя ранее реакция рынка на любой «негатив» провоцировала покупки валюты США.

- Пара EURUSD 1 июля двигалась в диапазоне 1,2194-1,2540 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2439. Пара USDJPY изменялась в коридоре 86,97-88,64, опустившись к концу дня в районе 87,57. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5165-1,4874, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5101.

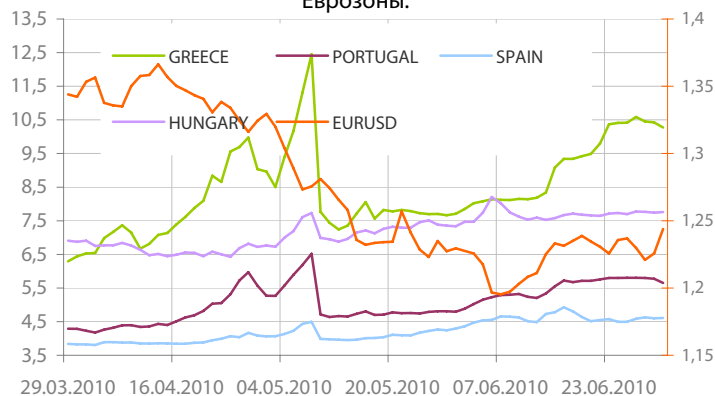
- Сегодня на торгах в Азии доллар постарался вернуть себе часть утраченных вчера позиций у большинства конкурентов на фоне некоторой стабилизации на рынках (Nikkei 225 повысился на 0,13%, Shanghai comp. подрос на 0,38%) в преддверии американских макропубликаций. В итоге, пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2439-1,2540 и 87,41-88,21, соответственно.

- Из макроданных, запланированных на сегодня стоит выделить показатели по рынку труда в Еврозоне и США, также в этих регионах будут представлены европейский отчет по производственной инфляции и американская статистика по производственным заказам.

- В то же время, вероятность снижения пары EURUSD в ближайший месяц в район 1,21 сохраняется высокой, т.к. на евро продолжают давить опасения по поводу возможного замедления европейской экономики из-за жестких мер экономии, также в ближайшие недели ожидаются публикации стресс-тестов европейских банков, а Испания до конца июля должна будет выкупить облигаций на сумму около 16 млрд. евро.

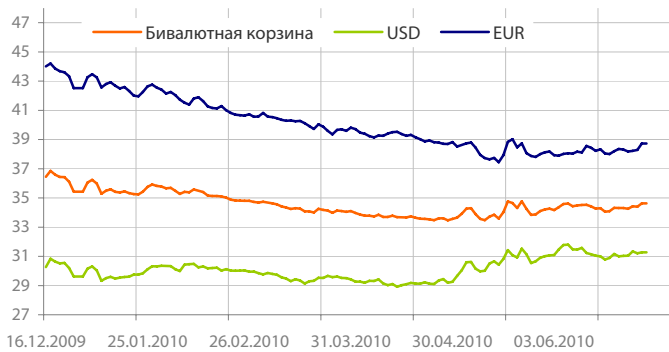
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

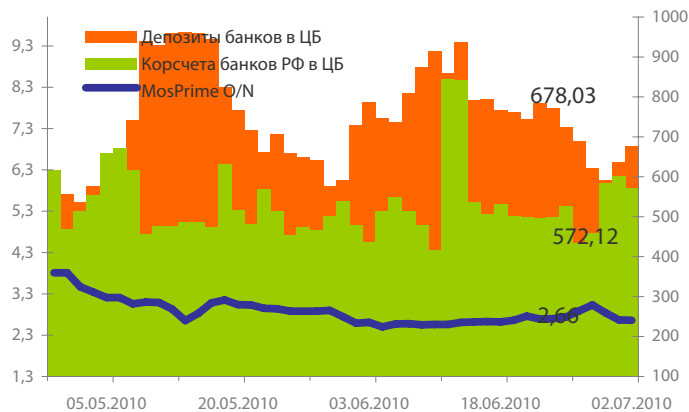
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



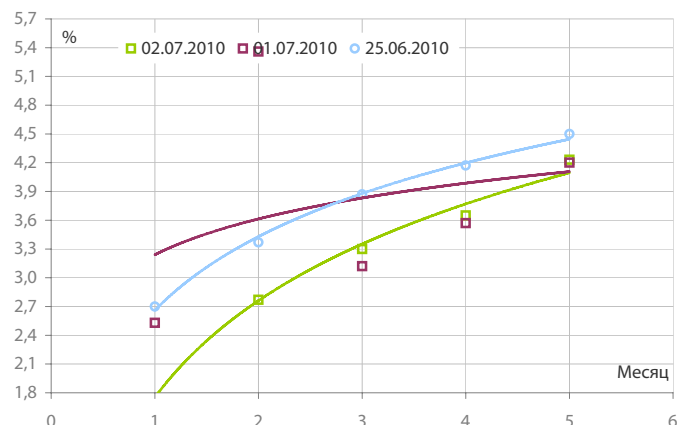
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



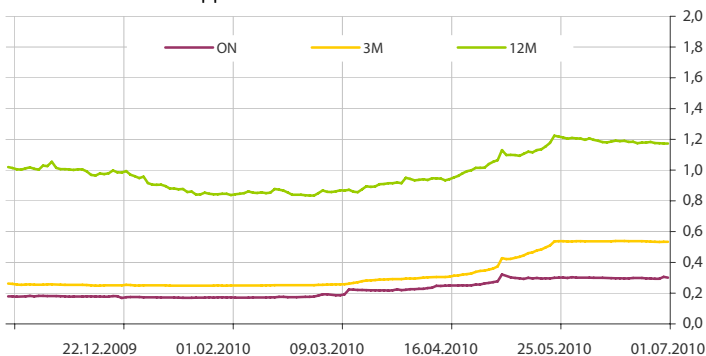
- Вчера рубль снижался как к евро, так и к доллару, несмотря на значительное ослабление последнего на Forex. Во многом ослабление рубля определялось негативным внешним фоном, в том числе падением цен на нефть в район \$72 за барр.

- По итогам торгов 1 июля июня стоимость бивалютной корзины выросла на 24 коп. до 34,63руб. Евро в этот день окреп на 44 коп. (38,73 руб.). Курс американской валюты повысился на 7 коп. до 31,28 руб.

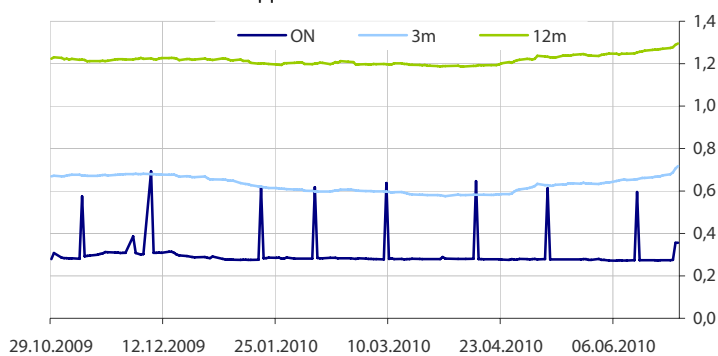
- Ситуация на денежном рынке на фоне продолжающегося притока рублевой ликвидности оставалась вчера спокойной. В итоге однодневные ставки на МБК находились большую часть дня ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались в район 1,75%. В свою очередь, общий приток ликвидности за вчерашний день составил 11,35 млрд. руб. (1250,149 руб.). Депозиты в ЦБ РФ увеличились с 636,96 млрд. руб. до 678,032 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций сократились с 601,835 млрд. руб. до 572,117 млрд. руб.

- Мы предполагаем, что утренний рост рубля может смениться его ослаблением в преддверии публикации данных по американскому рынку труда, а также из-за возможного возобновления снижения цен на нефть.

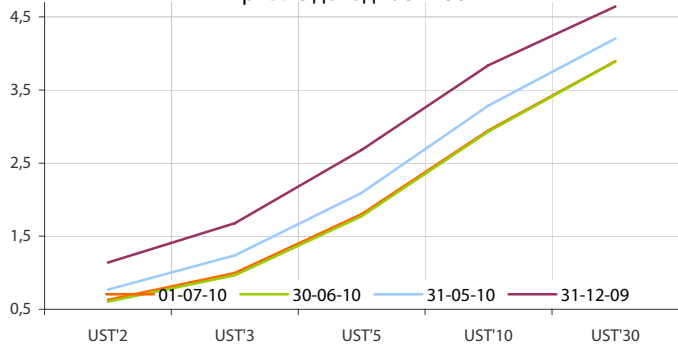
Динамика ставок USDLIBOR



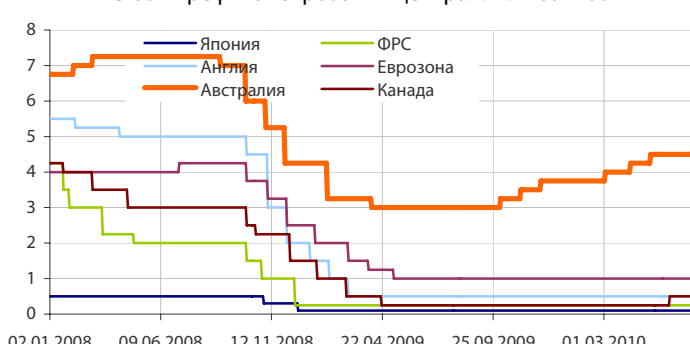
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



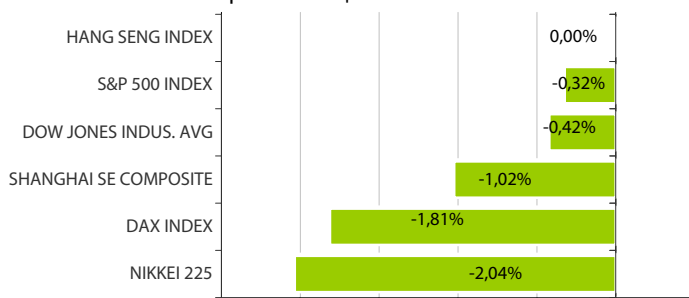
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/7/2010



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"

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%

понедельник 5 июля 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за июнь
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за июнь
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за май

вторник 6 июля 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за май
- 18:00 США: Композитный индекс ISM для непроизводственной сферы за июнь

Дата	Событие
5 июл	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
6 июл	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца, полгода. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
7 июл	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 3 млрд р Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,086 млрд. руб.
8 июл	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