

Ситуация на рынке Forex

Европейские и американские новости в последний трудовой день прошлой недели спровоцировали масштабный уход инвесторов в защитные валюты, доллар и иену.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в пятницу падала к бивалютной корзине вслед за общей динамикой на рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индикатор уверенности инвесторов.

Германия: Производственные заказы.

США: Потребительское кредитование.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	4 июн	3 июн	Изм. ден.	28 май	Изм. нед.
USD/RUB	31,4762	31,0900	+0,386	30,658	+0,819
EUR/RUB	37,8990	37,9264	-0,027	37,808	+0,092
Корзина	34,3665	34,1664	+0,2	33,875	+0,491
EUR/USD	1,1967	1,2176	-0,021	1,227	-0,031
USD/JPY	91,9000	92,3500	-0,450	91,060	+0,84
GBP/USD	1,4454	1,4601	-0,015	1,446	0,000
CHF/USD	0,8605	0,8649	-0,004	0,863	-0,002

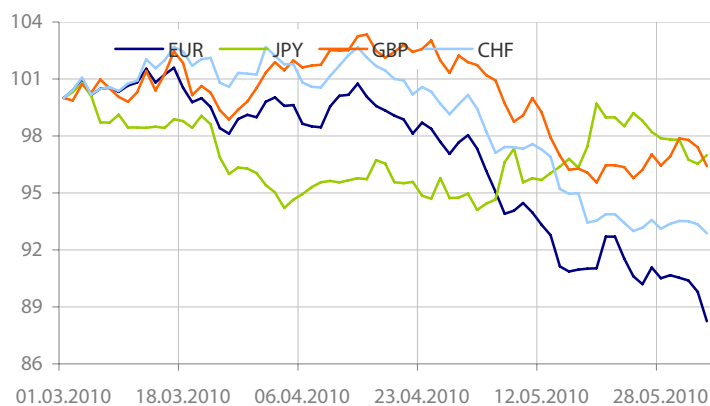
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.06.10	0,3009	0,3500	0,5366	0,7492	1,1966
03.06.10	0,3009	0,3509	0,5378	0,7530	1,2050
28.05.10	0,2988	0,3513	0,5363	0,7519	1,2041

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.06.10	0,2725	0,3950	0,6400	0,9438	1,2475
03.06.10	0,2738	0,3963	0,6406	0,9431	1,2456
28.05.10	0,2750	0,3944	0,6344	0,9394	1,2375

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.06.10	2,50	3,63	3,94	4,16	4,49
03.06.10	2,61	3,69	4,01	4,22	4,51
28.05.10	2,88	3,90	4,15	4,31	4,60

- Европейские и американские новости в последний трудовой день прошлой недели спровоцировали масштабный уход инвесторов в защитные валюты, доллар и иену. При том что рост японской валюты был ограничен ожиданиями увеличения программ по смягчению монетарной политики в Японии после прихода нового премьер-министра Н.Кана.
- Евро пятницу понес значительные потери против многих конкурентов, только к доллару его снижение составило 1,75%. Поводом для этого послужило несколько факторов.
- Во-первых, это опасения того, что кризис суверенных долгов может постепенно распространиться и на другие страны европейского региона. В том числе, в центре внимания оказалась Венгрия, которая, по некоторым данным, может столкнуться с бюджетно-долговым кризисом подобно греческому. Хотя, несмотря на то, что общий долг этой страны составляет 36,7 млрд. евро, что гораздо ниже греческой задолженности (358, 303 млрд. евро), рынок все же воспринял эту новость негативно. Одной из возможных причин такой реакции мог стать тот факт, что банки Еврозоны являются главными кредиторами экономик Восточной Европы, и любые риски дефолтов или же реструктуризации ставят под удар и без того слабую банковскую систему Еврозоны, а значит, и судьбу европейской единой валюты.
- Во-вторых, укрепление франка относительно евро до новых исторических максимумов (1,3918) указало на то, что Национальный Швейцарский Банк в текущих условиях не будет вмешиваться в ход торгов для предотвращения чрезмерного укрепления национальной валюты, что в свою очередь дало игрокам сил для дальнейшей игры против евро, в то числе в паре с долларом. Отметим пятничный комментарий швейцарского министра экономики Д.Лойтхард, сказавшей, что нужно быть готовыми к слабости евро в течение длительного периода времени.
- Что касается американских данных по занятости, оказавшихся слабее прогноза. Более того, тот максимальный рост с марта 2000 г. создание новых рабочих мест вне сельского хозяйства (431 тыс. чел.) в мае был преимущественно обусловлен наймом временного персонала для проведения переписи населения (около 411 тыс. чел.) в США. В итоге, после завершения переписи населения биржу труда могут пополнить новые безработные американцы.
- Относительно же, встречи министров финансов и глав ЦБ G20, где в целом, многие участники решили обойтись общими фразами, которые в основном относились к проблемам Еврозоны и сокращению бюджетных дефицитов.

- Пара EURUSD 4 июня двигалась в диапазоне 1,1956-1,2216 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,1967. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,42-92,89, опустившись до 91,90. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4682-1,4455, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4454.
- Между тем, с началом недели ситуация на Forex практически не претерпела изменения, когда азиатские игроки переняв негативный настрой коллег из США, продавали рискованные активы (Nikkei 225 упал на 3,84%, Shanghai comp. снизился на 1,64%), что толкало защитные валюты, доллар и иену к новым многолетним максимумам против большинства конкурентов. Также дополнительно на евро оказал давление опрос английской газеты The Sunday Telegraph, который прогнозирует короткую жизнь евро, и возможно, что этой валюты не станет в ее нынешнем виде уже в ближайшие 5 лет. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,1876-1,1920 и 90,97-91,37, соответственно.
- Сегодня не ожидается публикации новых важных макроэкономических данных. Единственно, некоторый интерес буду представлять данные по производственным заказам в Германии, но учитывая общий настрой инвесторов относительно европейской экономики их влияние на евро будет незначительным. Кроме того, на понедельник запланирована встреча министров финансов Евросоюза, где, вероятно, продолжится обсуждение бюджетных дефицитов. В свою очередь, сегодня в США глава ФРС Б.Бернанке даст интервью журналистам телеканалов ABC.
- В то же время из основных событий на текущую неделю стоит выделить заседания Банка Англии и ЕЦБ, а также публикации большего числа макроданных по Китаю (9-11 июня). Более того, в среду состоится выступление Бернанке перед Бюджетным Комитетом США.
- Таким образом, неприятие к риску остается основной движущей силой на рынках. И, возможно, что уже в ближайшее время вновь разгорятся споры вокруг темпов роста экономики США, поскольку последние показатели по рынку труда еще раз указали на слабость этого сегмента экономики страны. Более того, китайская экономика также может таить массу сюрпризов, и при плохих китайских данных продажи на рынках могут усилиться.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика пары EURUSD


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

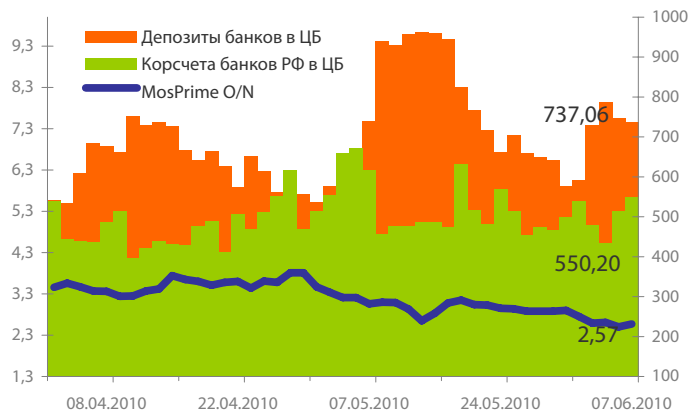
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



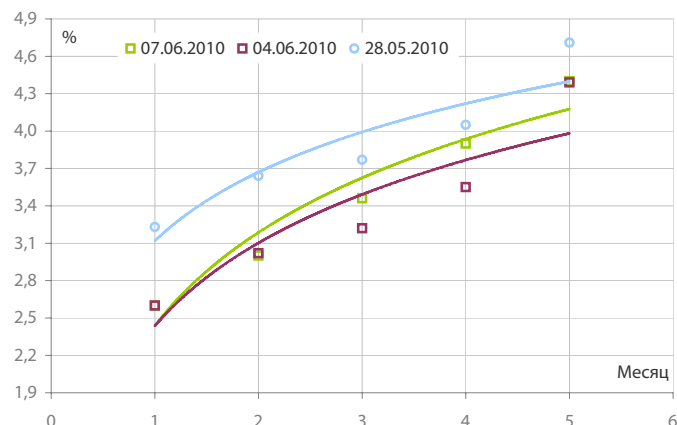
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



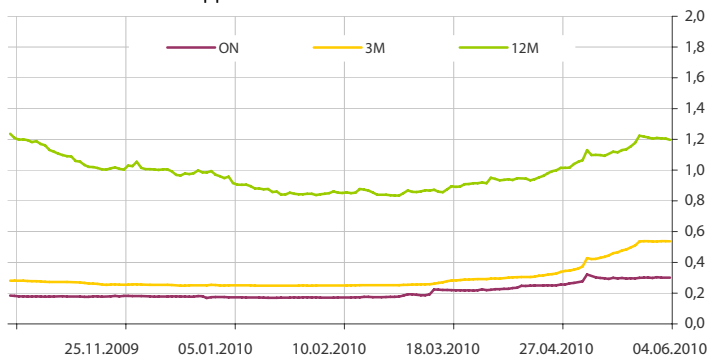
- Российская валюта в пятницу падала к бивалютной корзине вслед за общей динамикой на рынках. При этом, ей удалось устоять против евро вследствие существенного ослабления последнего на Forex.

- По итогам торгов 4 июня стоимость бивалютной корзины выросла на 20 коп. до 34,37 руб. Евро в этот день ослаб на 3 коп. (37,90 руб.). Курс американской валюты повысился на 39 коп. до 31,48 руб.

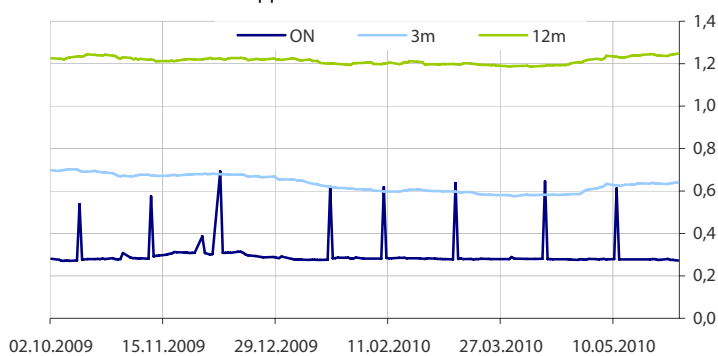
- Вместе с тем, ситуация на денежном рынке оставалась спокойной. Однодневные ставки на МБК не превышали значений ставок «овернайт» по депозитам ЦБ (2,5%), иногда опускаясь до 1,75%. В свою очередь, рублевая ликвидность увеличилась на 26,184 млрд. руб. до 1287,258 млрд. руб., в т.ч. депозиты в ЦБ РФ снизились с 747,25 млрд. руб. до 737,055 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций выросли с 513,824 млрд. руб. до 550,203 млрд. руб.

- Мы полагаем, что в условиях массового бегства от риска на фоне возможного движения цен на нефть марки Brent ниже \$70 за барр. ослабление рубля может ускориться, причем более значительное снижение нефтяных цен может помешать рублю следовать за конъюнктурой на Forex.

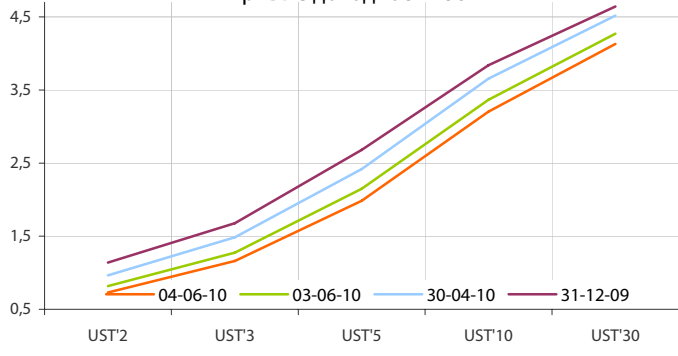
Динамика ставок USDLIBOR



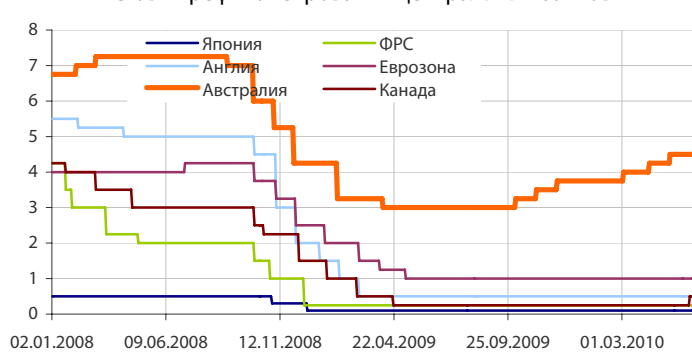
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



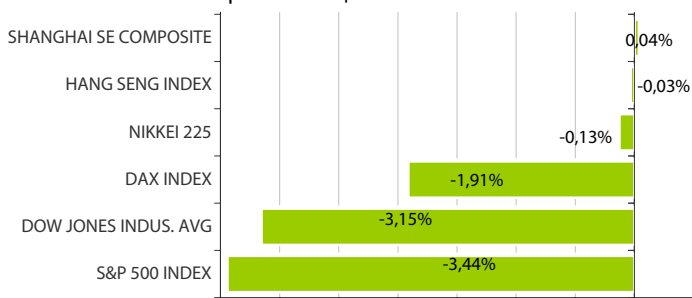
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/6/2010



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"

Дата	Событие
7 июн	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
8 июн	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Минфин предложит банкам 50 млрд. руб на полгода под 6,5%. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 47,714 млрд. руб.
9 июн	Получение средств с аукционов ЦБР 7 и 8 июня. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,83 млрд. руб.
10 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			
	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.05.2010 (03.2010)	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.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Данные: www.gks.ru				

Дата	Событие
7 июн	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
8 июн	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Минфин предложит банкам 50 млрд. руб на полгода под 6,5%. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 47,714 млрд. руб.
9 июн	Получение средств с аукционов ЦБР 7 и 8 июня. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,83 млрд. руб.
10 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			
	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.05.2010 (03.2010)	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.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		30.06.2010 (I кв. 2010)		
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/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