

Ситуация на рынке Forex

Результаты стресс-тестов не смогли должным образом поддержать евро в пятницу, т.к. инвесторы решили дождаться новых подробностей относительно этих «испытаний».

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в последний трудовой день минувшей недели следовала за тенденциями на Forex на фоне роста нефтяных цен.

См. стр. 3

Календарь событий

США: Продажи новых домов.

США: Инд. произв. активности ФРБ Далласа.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата акцизов и НДС.

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.

См. стр. 5

FX	23 июл	22 июл	Изм. ден.	16 июл	Изм.нед.
USD/RUB	30,4063	30,3681	+0,038	30,532	-0,126
EUR/RUB	39,0880	39,1475	-0,059	39,367	-0,279
Корзина	34,3131	34,3188	-0,006	34,508	-0,195
EUR/USD	1,2909	1,2891	+0,002	1,293	-0,002
USD/JPY	87,4600	87,0600	+0,4	86,570	+0,89
GBP/USD	1,5425	1,5259	+0,017	1,530	+0,012
CHF/USD	0,9485	0,9594	-0,011	0,951	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
23.07.10	0,2478	0,3269	0,4931	0,6970	1,0747
22.07.10	0,2513	0,3288	0,4978	0,7008	1,0800
16.07.10	0,2688	0,3381	0,5213	0,7266	1,1269

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
23.07.10	0,4288	0,5788	0,8213	1,1044	1,3806
22.07.10	0,4300	0,5788	0,8163	1,1000	1,3713
16.07.10	0,4338	0,5500	0,7938	1,0850	1,3600

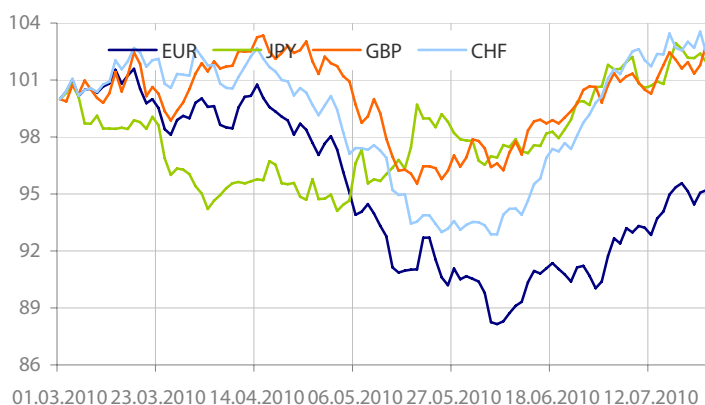
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
23.07.10	2,75	3,34	3,58	3,86	4,34
22.07.10	2,76	3,34	3,60	3,86	4,36
16.07.10	2,73	3,37	3,64	3,88	4,34

- Доллар в пятницу продемонстрировал смешанную динамику относительно многих конкурентов, поскольку реакция рынков на результаты стресс-тестов оказалась крайне нервной. В итоге, валюта США укрепилась против иены и франка на 0,46% и 1,15% и снизилась относительно евро и фунта на 0,15% и 1,10%.

- Поддержку европейской валюте в пятницу оказал выход достаточно благоприятных данных по Германии - фактические значения индексов деловых настроений, рассчитываемых немецким исследовательским институтом Ifo, превзошли все ожидания, показав сильнейший рост с 1990 г., поднявшись до июльских значений 2007 г. – 106,2 п.

- Относительно же результатов стресс-тестов, в которых «принимали участие» 91 банк Европы, лишь 7 финансовых институтов региона провалили их, при этом сумма, необходимая для докапитализации данных банков, по оценкам регулятора, оказалась значительно меньшей (3,5 млрд. евро), чем предполагалось ранее. Причем просочившаяся ранее в СМИ информация включала наименование некоторых банков, не прошедших этих тесты. Важно отметить, что наиболее радикальный сценарий «суверенного шока» не включал главного риска – дефолта одного из членов валютного блока. Таким образом, проведенное тестирование не смогло должным образом поддержать евро в последний день недели, т.к. инвесторы решили дождаться новых подробностей относительно результатов этих «испытаний». В частности, последние данные комиссии по фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) указывают на то, что число открытых коротких позиций крупными спекулянтами по евро за неделю, завершившуюся 20 июля, изменилось не сильно, тем самым свидетельствуя о том, что часть игроков ожидает дальнейшего снижения пары EURUSD.

- Британский фунт продемонстрировал пятничный рост при поддержке данных по Великобритании,

Динамика индекса валют


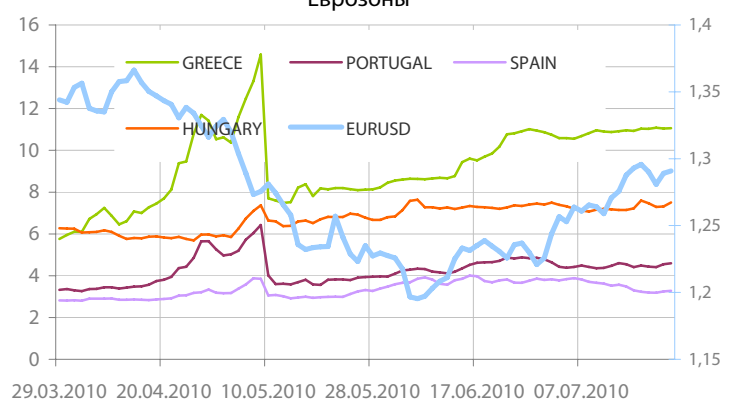
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

свидетельствующие о более высоких темпах роста экономики страны, чем ожидалось ранее. Предварительное значение ВВП в Великобритании за II кв. 2010 г. составило 1,1% кв/кв и 1,6% за год.

- Пара EURUSD 23 июля двигалась в диапазоне 1,2794-1,2966 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,2909. Пара USDJPY изменялась в коридоре 87,46-87,06, поднявшись к концу дня в район 87,46. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5252-1,5150, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5425.

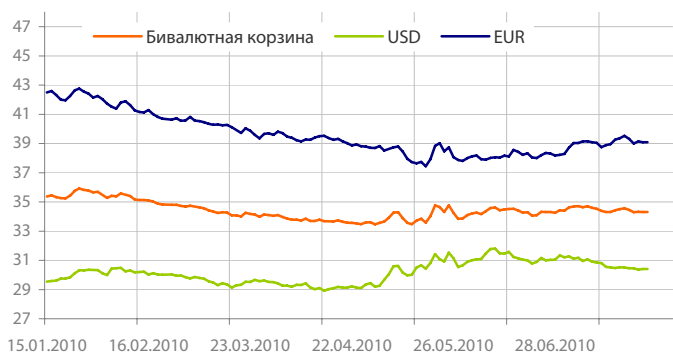
- Между тем, в начале новой недели евро находился незначительно выше закрытия пятничных уровней относительно доллара, в то время как позиции последнего относительно иены практически не изменились. Причем, позитивные макроэкономические данные из Азии способствовали росту интереса к рисковому активам: увеличение экономики Южной Кореи (на 1,5%) и японского экспорта (на 27,7% г/г) превысил прогнозы. В итоге, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2857-1,2944 и 87,24-87,79, соответственно.

- Макроэкономический календарь понедельника не сможет порадовать обилием публикаций. Из запланированных данных следует выделить показатели по продажам жилья на первичном рынке в США, где в отличие от вторичного рынка может быть отмечена положительная динамика, что поддержит доллар, в первую очередь, относительно евро. Поскольку тот может снижаться, как из-за технических факторов, так и из-за сохраняющихся сомнений многих игроков по поводу состояния европейской экономики.

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

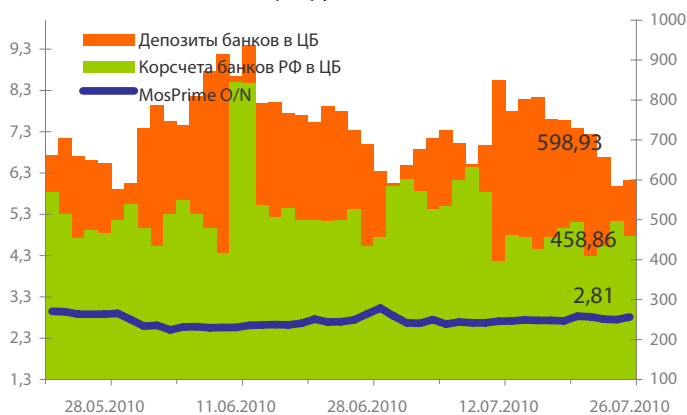
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



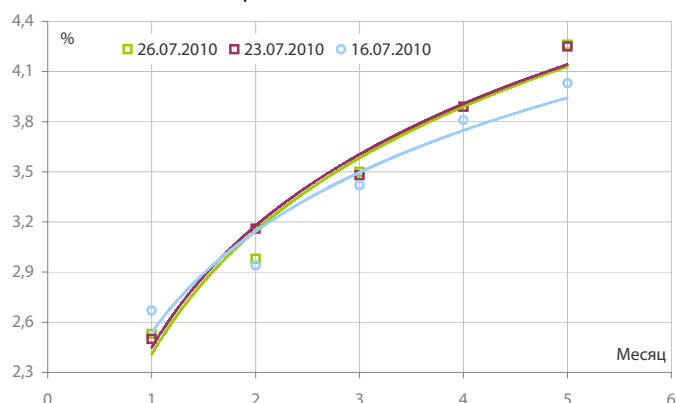
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта в последний трудовой день минувшей недели следовала за тенденциями на Forex на фоне роста нефтяных цен.

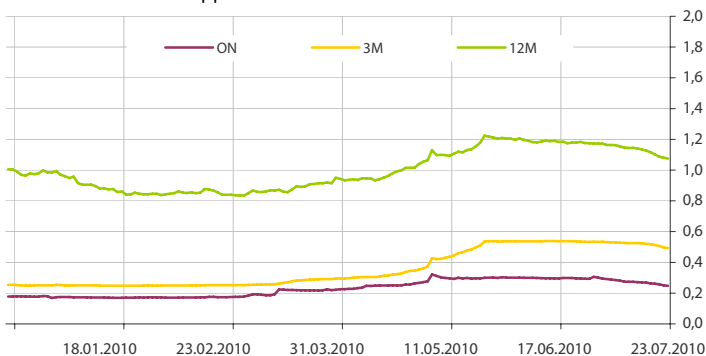
- По итогам торгов 23 июля стоимость бивалютной корзины практически не изменилась, закрепившись в районе 34,31 руб. Евро в этот день ослаб на 6 коп. (39,09 руб.). Курс американской валюты повысился на 4 коп. до 30,41 руб.

- Ситуацию на денежном рынке, несмотря на продолжающийся налоговый период можно было охарактеризовать как стабильную, когда однодневные ставки МБК вновь не поднимались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). При этом предварительные платежи по НДС и акцизам спровоцировали некоторый отток рублевой ликвидности, которая за пятницу сократилась на 24,969 млрд. руб. до 1057,797 млрд. руб. Тогда как корсчета кредитных организаций сократились с 497,899 млрд. руб. до 458,863 млрд. руб., депозиты увеличились с 584,867 млрд. руб. до 598,934 млрд. руб.

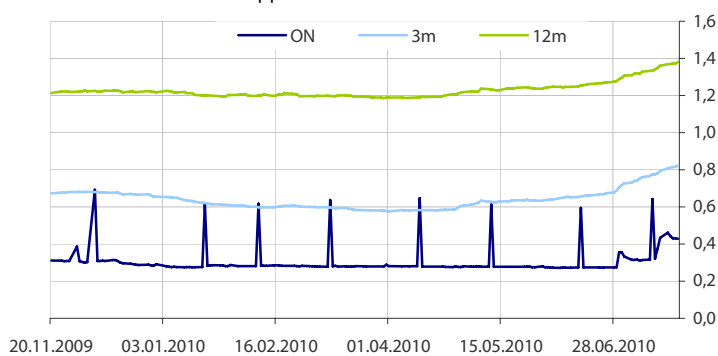
- Напомним, что обязательные резервы кредитных организаций, депонированные в Банке России, по последним данным ЦБ составляли около 206 млрд. руб. Таким образом, учитывая текущий объем корсчетов можно предположить, что запланированные на сегодня, платежи по НДС (около 170 млрд. руб.) могут спровоцировать локальное повышение ставок на денежном рынке. Также мы не исключаем, что сегодня-завтра начнутся выплаты по налогу на прибыль (250 млрд. руб.), что также может негативно сказываться на ставках МБК.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может немного poprawить свои позиции относительно «корзины» на фоне благоприятного внешнего фона и продолжающегося налогового периода, при этом его движение может сдерживаться возможным присутствием ЦБ РФ на валютном рынке и покупками валют клиентами банков.

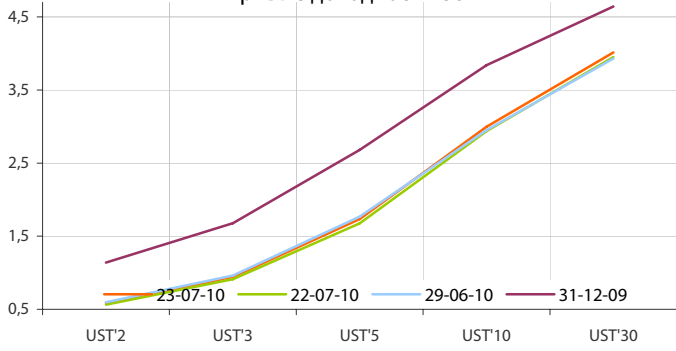
Динамика ставок USDLIBOR



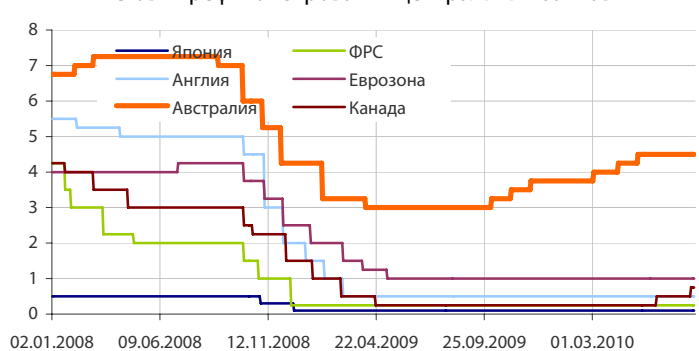
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



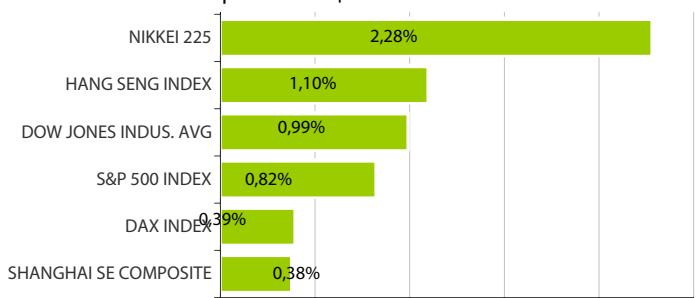
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/7/2010



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 26 июля 2010 г.				Прогноз	Предыдущее	
□	03:50	Япония	Торговый баланс	июнь	0,54 триллиона ие	0,42 трлн. иен
□	18:00	США	Продажи новых домов	июнь	311 тыс.	300 тыс.
□	18:30	США	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	июль	-2,50%	-4%
вторник 27 июля 2010 г.						
□	03:50	Япония	Индекс корпоративных цен в сфере услуг	июнь	-0,9% г/г	-0,8% г/г
□	10:00	Германия	Индекс потребительского климата	июль	3,5	3,5
□	10:00	Германия	Индекс импортных цен	июнь	0,6% м/м	0,6% м/м
□	12:00	Еврозона	Денежная масса М3	июнь	-0,1% г/г	-0,2% г/г
□	14:00	Великобритания	Индекс оптовых и розничных продаж	июль	3	-5
□	17:00	США	Индекс цен на дома Case-Shiller	май	3,90% г/г	3,81% г/г
□	18:00	США	Индекс доверия потребителей	июль	51	52,9
□	18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	июль	11	23
среда 28 июля 2010 г.						
□	14:45	Великобритания	Выступление управляющего Банка Англии Мервина Кинга в Лондоне			
□	16:30	США	Индекс заказов на товары длительного пользования	июнь	1% м/м	-1,1% м/м
□	-	Германия	Индекс потребительских цен	Июль	0,3%	0,1%
□	22:00	США	Бежевая книга			
четверг 29 июля 2010 г.						
□	03:50	Япония	Розничные продажи	июнь	3,2% г/г	2,8% г/г
□	10:00	Великобритания	Индекс цен на дома	июль	-0,3% м/м	0,1% м/м
□	11:55	Германия	Изменение количества безработных	июнь	-20000	-21000
□	12:30	Великобритания	Чистая сумма кредитов физическим лицам	июнь	0,2 млрд. фунтов	0,3 млрд. фунтов
□	12:30	Великобритания	Одобренные ипотечные заявки	июнь	48,8 тыс.	49,8 тыс.
□	16:30	США	Первичные заявки на пособие по безработице	занеделюдо2	460 тыс.	464 тыс.
пятница 30 июля 2010 г.						
□	03:01	Великобритания	Индекс доверия потребителей	июль	-20	-19
□	03:15	Япония	Индекс менеджеров по снабжению в производственном секторе	июль	-	53,9
□	03:30	Япония	Расходы домохозяйств	июнь	-0,8% г/г	-0,7% г/г
□	03:30	Япония	Стержневой индекс потребительских цен в Токио	июль	-1,2% г/г	-1,3% г/г
□	03:30	Япония	Стержневой индекс потребительских цен	июль	-1,1% г/г	-1,2% г/г
□	03:30	Япония	Уровень безработицы	июнь	5,2%	5,2%
□	03:50	Япония	Промышленное производство	июнь	0,2% м/м	0,1% м/м
□	09:00	Япония	Начала нового строительства	июнь	1,8% м/м	-4,6% м/м
□	10:00	Германия	Розничные продажи	июнь	-0,2% м/м	0,4% м/м
□	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	июль	1,7% м/м	1,4% м/м
□	13:00	Еврозона	Уровень безработицы	июнь	10,0%	10,0%
□	16:30	Канада	Изменение ВВП	май	0,2% м/м	0,0% м/м
□	16:30	США	Изменение ВВП	II кв.	2,5% кв/кв	2,7% кв/кв
□	16:30	США	Дефлятор ВВП	II кв.	1,1% кв/кв	1,1% кв/кв
□	16:30	США	Индекс стоимости рабочей силы	II кв.	0,5% кв/кв	0,6% кв/кв
□	17:45	США	Индекс менеджеров по закупкам Чикаго	июль	56	59,1
□	17:55	США	Индекс потребительских настроений	июль	67	66,5

Дата	Событие
26 июля	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
27 июля	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца.
28 июля	Уплата налога на прибыль . Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 3,3 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 26 и 27 июля. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 59,223 млрд. руб.

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)	
Данные: www.cbr.ru				
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