

Ситуация на рынке Forex

Рынки продолжают находиться во власти продаж накануне публикации важной статистики по американскому рынку труда, которая может оказаться несколько лучше прошлого месяца.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая важность предстоящих событий, запланированных на пятницу, изменение рубля в паре с долларом может проходить в широком диапазоне 28,45-28,05 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Изм. числа занятых в несельскохозяйств. секторе.

США: Изм. числа занятых в част. секторе.

США: Изм. числа занятых в промсекторе.

США: Уровень безработицы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4342	81,48	1,6480
	1,4270	80,92	1,6440
	1,4187	80,26	1,6400
Поддерж.	1,4104	78,25	1,6250
	1,4002	77,81	1,6210
	1,3938	77,52	1,6180

FX	4 авг	3 авг	Изм. ден.	29 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,0801	27,8800	+0,2	27,6300	+0,45
EUR/RUB	39,7500	39,8600	-0,110	39,6776	+0,072
Корзина	33,3316	33,2710	+0,061	33,0514	+0,28
EUR/USD	1,4163	1,4302	-0,014	1,440	-0,024
USD/JPY	78,7700	76,9000	+1,87	76,770	+2
GBP/USD	1,6296	1,6410	-0,011	1,643	-0,013
CHF/USD	1,3060	1,3028	+0,003	1,273	+0,033

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.08.11	0,1528	0,2051	0,2694	0,4406	0,7661
03.08.11	0,1783	0,2056	0,2683	0,4403	0,7650
29.07.11	0,1313	0,1911	0,2555	0,4303	0,7603

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.08.11	0,8175	1,3731	1,5531	1,7926	2,1575
03.08.11	0,8213	1,3700	1,5544	1,7926	2,1600
29.07.11	0,9450	1,3788	1,5569	1,8014	2,1694

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.08.11	3,99	4,19	4,25	4,31	4,46
03.08.11	4,13	4,18	4,25	4,31	4,47
29.07.11	5,03	4,18	4,23	4,31	4,46

- Рынки продолжают находиться во власти продаж накануне публикации важной статистики по американскому рынку труда, которая может оказаться несколько лучше прошлого месяца. Одной из предпосылок этого выступает снижение числа обращений за пособием по безработице, отмечавшееся на протяжении всего прошлого месяца. Однако нельзя исключать и негативного эффекта от этого для рынков, поскольку тогда, у ФРС будет больше шансов для маневра и на фоне высоких темпов инфляции не запускать новый раунд программ количественного смягчения. Если же статистика окажется хуже предыдущих публикаций, тогда эффект от этого может быть обратный и спекуляции на тему QE3 усилятся, ровно также как и давление на доллар США, который по итогам четверга выбился в лидеры роста.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4112-1,4280, закрепившись к концу дня в районе 1,4163. Как и ожидалось, ЕЦБ оставил ставку рефинансирования (на 1,50%). Во время пресс-конференции, Ж.-К.Трише был крайне осторожен в оценке экономических перспектив региона, заметив, что наблюдалось некоторое замедление в темпах роста европейской экономики на протяжении последних нескольких месяцев, и, что неопределенность особенно высока в отношении дальнейших перспектив роста. Учитывая осторожные оценки Трише, мы не ждем в ближайшее время повышения ставок Банком. Также в Банке объявили о реактивации программ покупки долговых бумаг европейских стран, которая была приостановлена с марта текущего года.

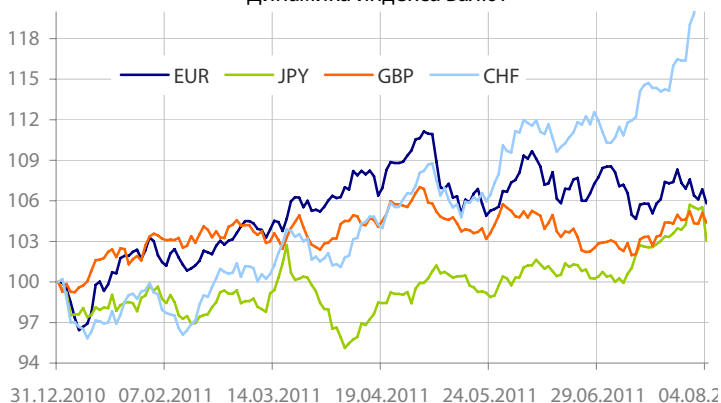
- Разочарованием для инвесторов стало то, что ЕЦБ не сообщил о включении в программу выкупа облигаций Италии и Испании, доходности которых накануне поднимались до рекордных уровней с 1997 г. Причем риски реструктуризации долгов этими странами в долгосрочной перспективе велики, поскольку слабый экономический рост не позволит этим странам справиться с обслуживанием

своих долговых обязательств. В продолжение этого, выступают сегодняшние цифры по ВВП Италии за II кв. и показатели промышленного производства в Италии и Испании, сообщившее о росте итальянской экономики лишь на 0,3% кв/кв и сокращении пром. производства в Испании и Италии на 2%м/м (-2,7%г/г) и 0,6%м/м (+0,2г/г), соответственно.

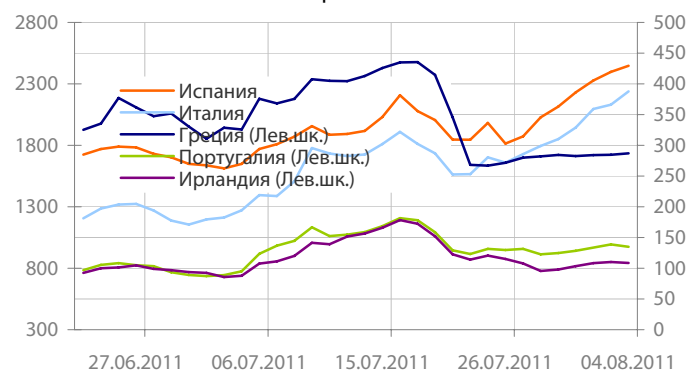
- В завершение Трише сказал, что члены ЕЦБ были не единодушны по отношению к возобновлению программы выкупа облигаций, что также не добавляет оптимизма, поскольку внутривалютная напряженность затрудняет процесс принятия важных решений.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4187, 1,4270, 1,4342 (100-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4104, 1,4002, 1,3938 (200-дневная скользящая средняя) По части макроэкономических событий, участники рынка будут следить за цифрами по пром. производству в Германии и рынку труда США. Кроме этого, состоится пресс-конференция, посвященная долговому кризису еврозоны, с членом Европейской комиссии по экономике и валютным вопросам О.Реном.

- Сегодня в Азии на фоне снижения аппетита к риску пара USDJPY продолжила снижение, т.к. японские официальные лица заявили, что хотели бы оценить воздействие вчерашнего вмешательства, не исключив новые интервенции. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,4055-1,4165 и 78,43-79,41.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения CDS на 5-летние бонды некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

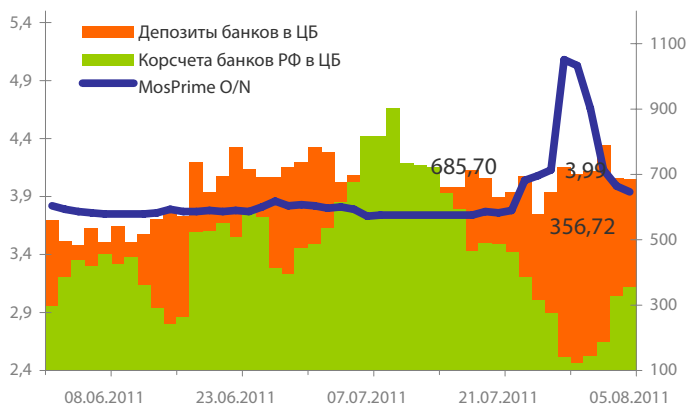
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



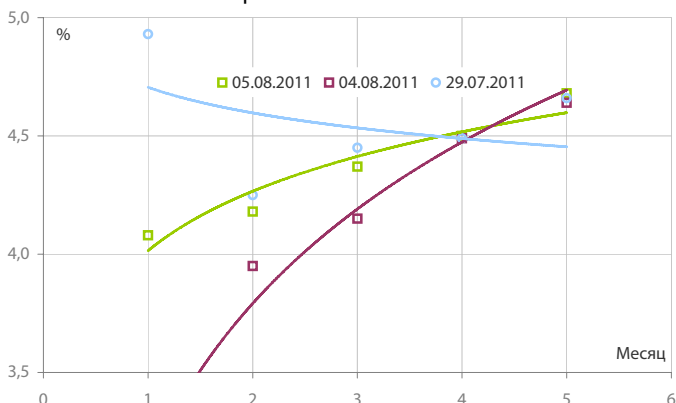
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Довольно мягкая риторика Банка России, падение цен на нефть и общее неприятие к риску, царящее на рынках, толкнули вчера рубль против бивалютной корзины в район максимумов лета.

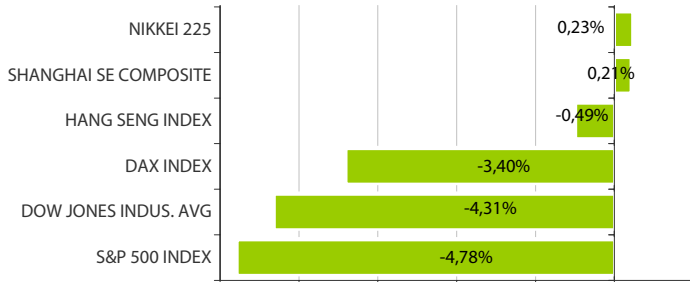
- Между тем, денежный рынок продолжает восстанавливаться после налоговых платежей, приведших на прошлой неделе к значительному оттоку ликвидности и росту ставок МБК. Так, вчера ставки овернайт под закрытие опустились в район коротких ставок по депозитам ЦБ РФ (3,5%). Кроме этого, стоимость фондирования через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также продолжила снижение и уже сегодня утром отдельные сделки проходили около 4,1%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 24,128 млрд. руб. до 1042,416 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций понизились с 689,549 млрд. руб. до 685,696 млрд. руб., в тоже время депозиты увеличились с 328,739 млрд. руб. до 356,72 млрд. руб.

- Учитывая важность предстоящих событий, запланированных на пятницу, изменение рубля в паре с долларом может проходить в широком диапазоне 28,45-28,05 руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



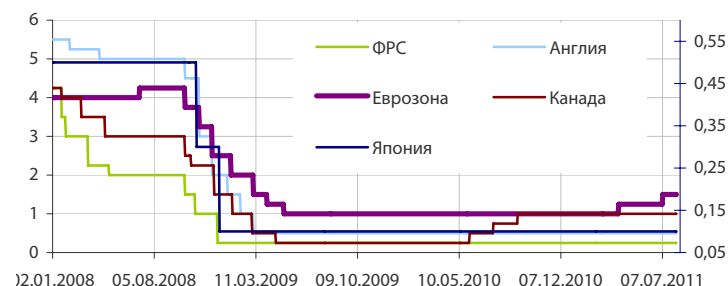
Динамика изменения индекса Baltic DRY



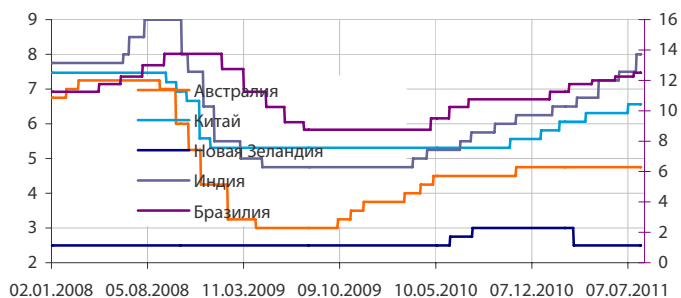
Динамика изменения индекса VIX



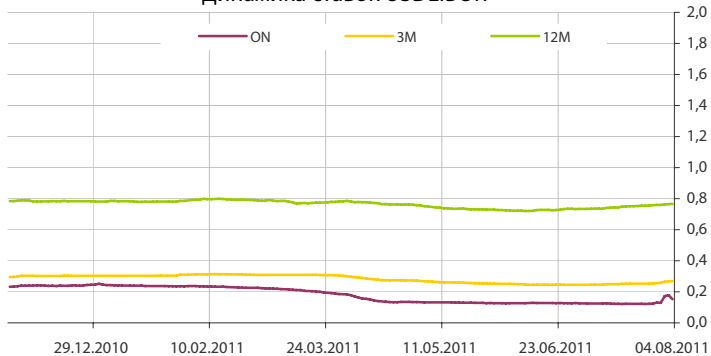
Основные ставки центральных банков



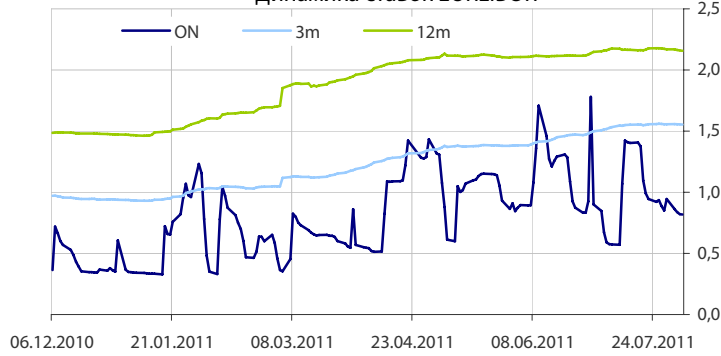
Основные ставки центральных банков



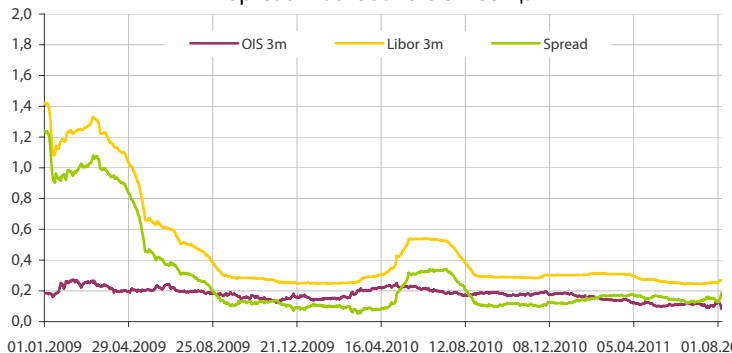
Динамика ставок USDLIBOR



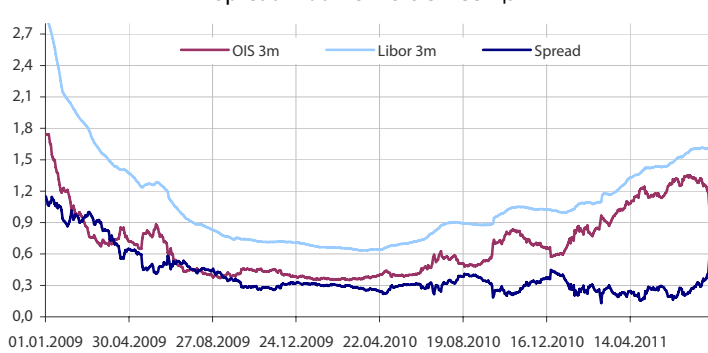
Динамика ставок EURLIBOR



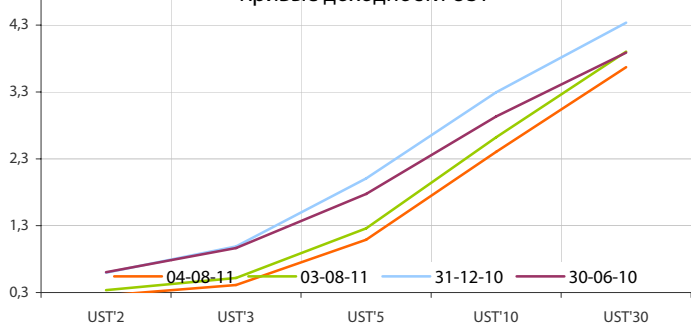
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



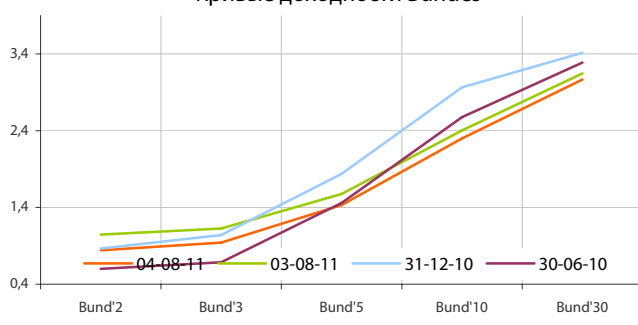
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



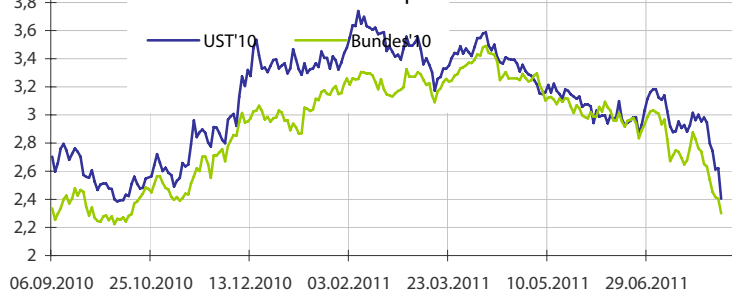
Кривые доходности UST



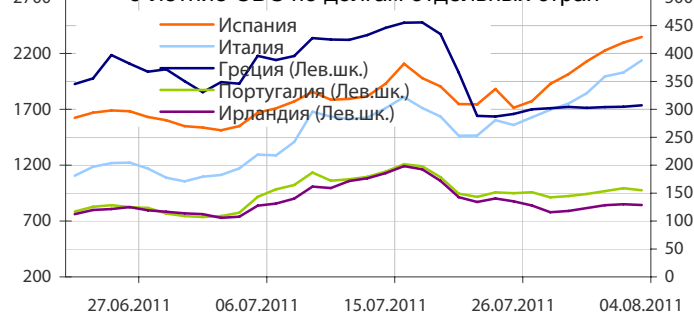
Кривые доходности Bundes



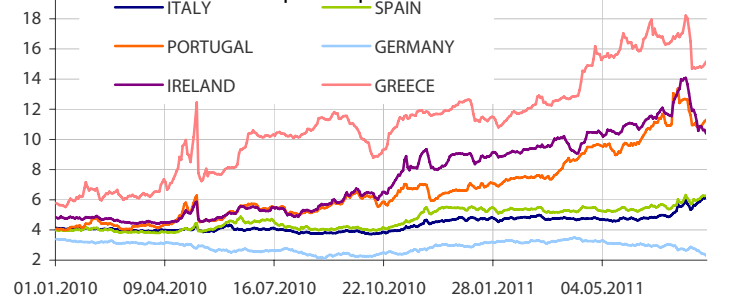
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



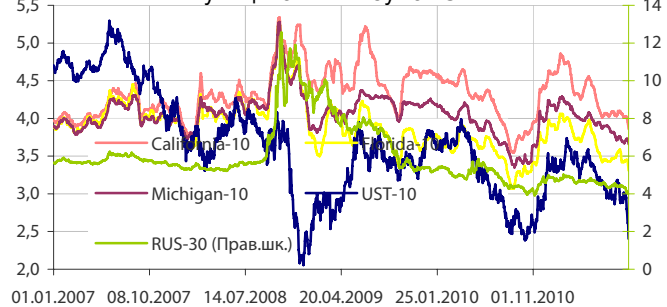
5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 1 августа 2011 г.

- 03:01 Великобритания Lloyds Business Barometer
- 09:00 Япония Продажи трансп. средств (г/г)
- 11:45 Италия PMI: Производственный индекс
- 11:50 Франция PMI: Производственный индекс
- 11:55 Германия PMI: Производственный индекс
- 12:00 Италия Уровень безработицы (sa)
- 12:00 Еврозона PMI: Производственный индекс
- 12:30 Великобритания PMI: Производственный индекс
- 13:00 Еврозона Уровень безработицы Еврозоны
- 18:00 США Объем расходов в строит. секторе (м/м)
- 18:00 США ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе
- 18:00 США Инд. постепенного разгона инфляции ISM
- 21:00 Италия Баланс бюджета

вторник 2 августа 2011 г.

- 03:50 Япония Денежная база (г/г)
- 05:30 Япония Уровень оплаты труда (г/г)
- 12:30 Великобритания Инд. деловой активности PMI в строит. секторе
- 13:00 Еврозона Инд. цен производителей Еврозоны (г/г)
- 16:30 США Annual Revisions: Personal Income and Spending
- 16:30 США Личные доходы/расходы
- 16:30 США Дефлятор потреб. расходов (г/г)
- 16:30 США Базовый инд. потреб. расходов (г/г)

среда 3 августа 2011 г.

- 01:00 США Общий объем продаж транспортных средств
- 11:15 Франция Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 11:45 Италия Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 11:55 Германия Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:00 Еврозона Композитный индекс PMI
- 12:00 Еврозона Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:30 Великобритания Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 13:00 Еврозона Розн. продажи Еврозоны (г/г)
- 15:00 США Заявки на ипотеку от MBA
- 15:30 США Сокращение рабочих мест (г/г)
- 16:15 США Изменение числа занятых от ADP
- 18:00 США Композитный индекс ISM для непроизв. сферы
- 18:00 США Пром. заказы

четверг 4 августа 2011 г.

- 03:50 Япония Покупка иностр. облигаций япон. инвесторами
- 03:50 Япония Покупка иностр. акций японскими инвесторами
- 03:50 Япония Покупка японс. облигаций иностр. инвесторами
- 03:50 Япония Покупка японских акций иностр. инвесторами
- 14:00 Германия Пром. заказы (nsa) (г/г)
- 14:00 Германия Пром. заказы (sa) (м/м)
- 15:00 Великобритания BOE Asset Purchase Target Германият
- 15:00 Великобритания Решение по ставкам Банка Англии
- 15:45 Еврозона Решение ЕЦБ по осн. процентной ставке
- 16:00 США RBC Consumer Outlook Index
- 16:30 США Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США Повторные заявки на пособие по безработице
- 17:45 США Индекс потреб. комфорта от Bloomberg

пятница 5 августа 2011 г.

- 16:30 США Изм. числа занятых в несельскохозяй. секторе
- 16:30 США Изм. числа занятых в част. секторе
- 16:30 США Изм. числа занятых в промсекторе
- 16:30 США Уровень безработицы

Дата	Событие
4 авг	Аукцион ОБР-20 на 10 млрд. руб.
10 авг	Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб.
15 авг	Уплата страховых взносов в фонды.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

1 авг	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 авг 11г (Минфин).
3 авг	Инфляция в РФ с 26 июл по 1 авг 11г (Росстат).
4 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
4-5 авг	Инфляция в РФ в июл 11г (Росстат).
5 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 авг	Инфляция в РФ с 2 по 8 авг 11г (Росстат).
11 авг	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР). Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11-12 авг	ВВП в РФ в II кв 11г, предварит. (Росстат).
12 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 авг	Промпроизводство в РФ в июл (Росстат).
16-17 авг	Цены производителей в РФ в июл (Росстат).
17 авг	Инфляция в РФ с 9 по 15 авг 11г (Росстат).
18-19 авг	Оперативный доклад Росстата за июл 11г (Росстат).
18 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
19 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19-20 авг	Безработица в РФ в июл 11г (Росстат).

Данные:Reuters

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

Директор департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Управление клиентских операций
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел торговых операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник отдела

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
Круть Богдан Владимирович

krutbv@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 311-833-662

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13

Урумов Тамерлан Таймуразович

Urumov@psbank.ru

Трейдер

+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

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 ее 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