

## Ситуация на рынке Forex

Ускорение темпов роста инфляции в США позволило вчера американской валюте стать лидером роста среди большинства активно торгуемых мировых валют.

[См. стр. 2](#)

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключено повышение бивалютной корзины до 33,50 руб.

[См. стр. 3](#)

## Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.

Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Начало строительства.

[См. стр. 4](#)

## События денежного рынка РФ

ЦБР проведет аукцион ОБР-19 на 150 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

## Прогнозы:

|         | 30.06.2011 | 31.07.2011 | 31.12.2011 |
|---------|------------|------------|------------|
| EUR/USD | 1,37       | 1,30       | 1,32       |
| USD/JPY |            | 89         | 90         |

## Внутридневные уровни:

|           | EUR/USD | USD/JPY | GBP/USD |
|-----------|---------|---------|---------|
| Сопротив. | 1,4330  | 81,90   | 1,6364  |
|           | 1,4243  | 81,54   | 1,6285  |
|           | 1,4152  | 80,97   | 1,6230  |
| Поддерж.  | 1,4090  | 79,78   | 1,6110  |
|           | 1,4045  | 79,57   | 1,6058  |
|           | 1,3965  | 79,21   | 1,6013  |

| FX      | 15 июн  | 14 июн  | Изм. ден. | 10 июн  | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| USD/RUB | 27,9850 | 27,8799 | +0,105    | 27,8375 | +0,148    |
| EUR/RUB | 39,9773 | 40,2723 | -0,295    | 40,2775 | -0,300    |
| Корзина | 33,3815 | 33,4565 | -0,075    | 33,4355 | -0,054    |
| EUR/USD | 1,4207  | 1,4471  | -0,026    | 1,435   | -0,014    |
| USD/JPY | 80,8000 | 80,5200 | +0,28     | 80,360  | +0,44     |
| GBP/USD | 1,6194  | 1,6385  | -0,019    | 1,623   | -0,003    |
| CHF/USD | 1,1722  | 1,1833  | -0,011    | 1,186   | -0,014    |

| LIBOR USD | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15.06.11  | 0,1285 | 0,1853 | 0,2450 | 0,3933 | 0,7213 |
| 14.06.11  | 0,1275 | 0,1856 | 0,2453 | 0,3935 | 0,7203 |
| 10.06.11  | 0,1270 | 0,1886 | 0,2485 | 0,3968 | 0,7225 |

| LIBOR EUR | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15.06.11  | 1,2113 | 1,2450 | 1,4288 | 1,7001 | 2,1138 |
| 14.06.11  | 1,2725 | 1,2363 | 1,4219 | 1,6920 | 2,1106 |
| 10.06.11  | 1,7075 | 1,2238 | 1,4131 | 1,6895 | 2,1150 |

| MosPrime | ON   | 1m   | 2m   | 3m   | 6m   |
|----------|------|------|------|------|------|
| 15.06.11 | 3,76 | 4,01 | 4,13 | 4,21 | 4,34 |
| 14.06.11 | 3,75 | 4,02 | 4,13 | 4,21 | 4,34 |
| 10.06.11 | 3,75 | 4,01 | 4,13 | 4,21 | 4,34 |

- Ускорение темпов роста инфляции в США позволило вчера американской валюте стать лидером роста среди большинства активно торгуемых мировых валют. Индекс доллара, отражающий его стоимость к корзине шести валют, по итогам дня подскочил на 1,71% до 75,60 п.

- В поддержку наших ожиданий в отношении дальнейшей монетарной политики ФРС выступила вчера статистика по инфляции, указавшая на 0,3% м/м увеличения стержневого индекса цен в мае, что является крупнейшим ежемесячным приростом за последние 5 лет. Рост цен в значительной степени объясняется увеличением расходов на проживание вне дома, транспорт и одежду. Однако следует признать, что рост этого показателя в годовом выражении (1,5%) все же несколько ниже целей по инфляции ФРС, но учитывая скорость роста цен, а также беря во внимание значение «неочищенного» показателя (на 3,6% г/г) ФРС станет все трудней проводить политику дальнейшего монетарного стимулирования, даже если экономика замедлится существенно. К тому же, судя по новостям из Штатов, в стране также нарастают инфляционные ожидания среди населения, что также может усилить давление на ЦБ США. К тому же, его глава Б.Бернанке отмечал ранее, что одними из факторов, которые могут спровоцировать ФРС начать ужесточать денежно-кредитную политику станут инфляционные ожидания среди населения.

- Кроме этого, в поддержку доллара выступили сообщения с прошедшего круглого стола с участием членов Конгресса, по итогам которого усилились ожидания того, что потолок долга до 2 августа будет все же поднят.

- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4156-1,4308, закрепившись к концу дня в районе 1,4205. Евро за вчерашний день потерял к доллару 1,82% и снова опустился против франка к 1,2 на фоне политической нестабильности в Греции и сохраняющейся неопределенности в отношении участия частного сектора в спасении Афин.

- Вчера премьер-министр страны Г.Папандреу выступил с предложением уйти в отставку, чтобы обеспечить принятие всеми партиями пакета мер по сокращению бюджетных расходов, против которых накануне прошли многотысячные акции протеста в городах страны. Поз-

же политик заявил, что он остается и уже сегодня собирается сформировать новое правительство.

- Проблемы Греции также негативно отражаются на Ирландии и Португалии. В частности, представитель ЕЦБ Н.Веллинг сказал, что европейский фонд спасения должен быть удвоен до 1500 млрд. евро для того, чтобы привлечь во внимание риски заражения Ирландии и Португалии в случае нового греческого пакета помощи. В этом свете выделим сообщения о том, что Moody's может понизить рейтинг группе банков Португалии, а, по словам ирландского министра финансов М.Нунана правительство планирует «повесить» убытки на держателей облигаций Anglo Irish Bank. В МВФ не против этого, остается теперь заручиться поддержкой ЕЦБ.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4152 (100-дневная скользящая средняя), 1,4243, 1,4330, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4090, 1,4045, 1,3965. Макроэкономический календарь в четверг богат на события. В частности, в Еврозоне уже публиковали цифры по инфляции, указавшие на замедление темпов роста потребительских цен, причем как общего показателя (с 2,8% г/г до 2,7% г/г), так и «очищенного» (с 1,6% г/г до 1,5% г/г). Таким образом, это усиливает ожидания, что ЕЦБ в текущем году не станет проводить агрессивное ужесточение монетарной политики. Результатом таких ожиданий выступает продолжительное снижение доходности немецких долговых бумаг (дох-ть 10-леток опустилась накануне до минимумов середины января – 2,953%).

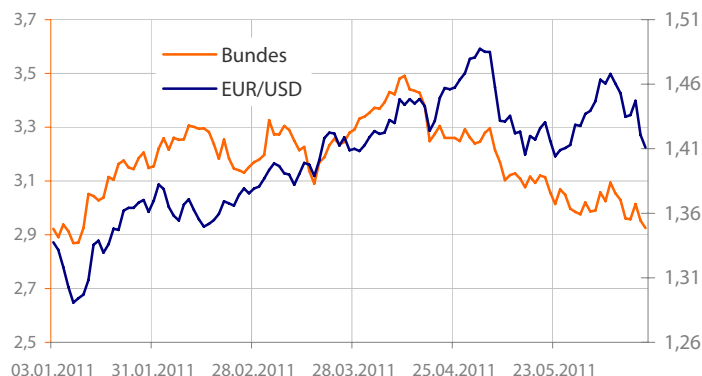
- Несколько позже сегодня в США обнародуют традиционные показатели по рынку труда, цифры по платежному балансу за I кв. и рынку недвижимости за май. Кроме этого, стоит выделить выступления члена исполнительного совета ЕЦБ Лоренцо Б.Смаги и члена правления ФРС Д.Тарулло.

- Сегодня в Азии неприятие риска остается главной темой (китайский Shanghai comp. упал до минимумов текущего года), в основном из-за возросших ожиданий замедления мировой экономики и сохраняющейся неопределенности по отношению к Греции и дальнейшей монетарной политики ФРС США. Кроме этого, закрывать длинные позиции по многим активам могут и китайские банки, новые требования к резервам которых, вступят в силу 20 июня.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых Германии и пары EURUSD**



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

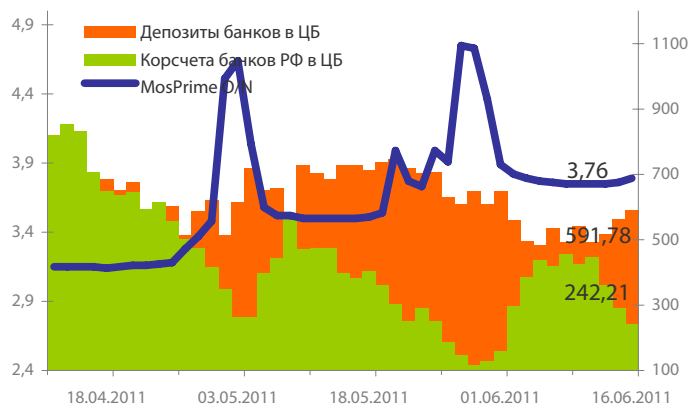
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



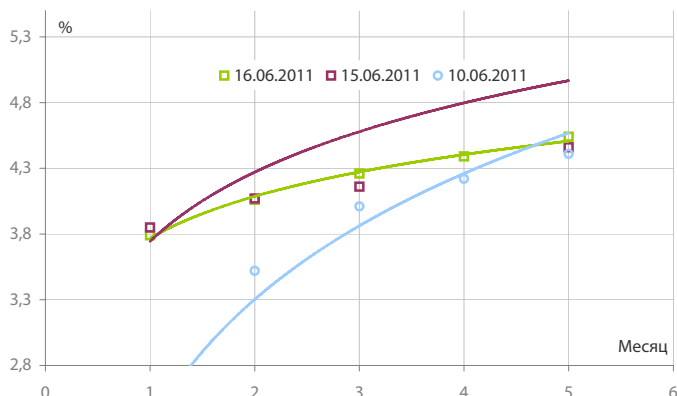
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



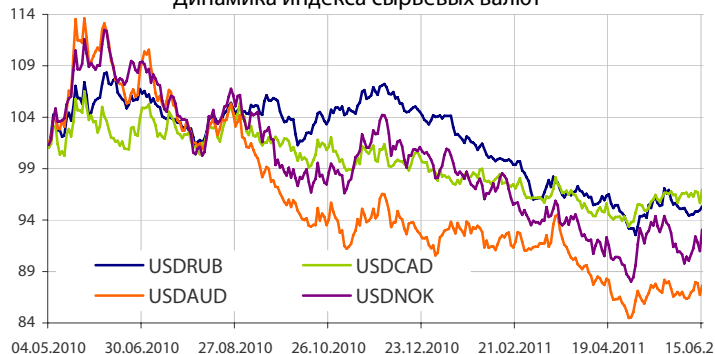
• Отыгравая события рынка Forex, рубль провел довольно волатильный день, укрепившись по его итогам к евро и сдав позиции доллару. При этом отмечавшееся во время торгов на российском валютном рынке снижение цен на нефть не смогло значительно отразиться на динамике национальной валюты, что во многом могло быть обусловлено продажей валюты под налоги.

• По завершению платежей по страховым взносам ситуация на денежном рынке несколько отличалась от вчерашнего дня, т.к. в отличие от вторника вчера днем «однодневные» МБК консолидировались в районе 3,5-3,85%, однако к вечеру отдельные сделки проходили под 4%. В то же время, благоприятней дела продолжают обстоит в сегменте междилерского РЕПО. Так, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона большую часть дня вновь держалась в районе 3,75%.

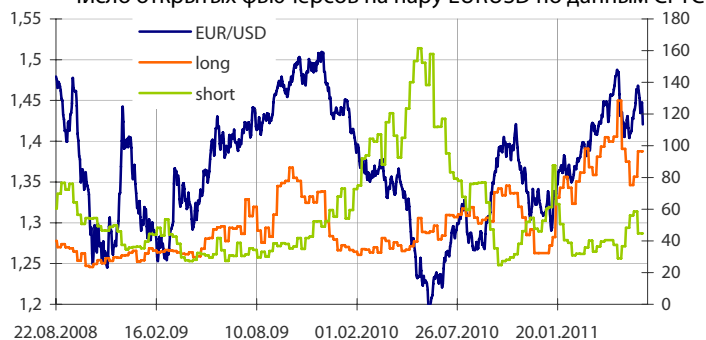
• Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 22,688 млрд. руб. до 833,983 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 564,21 млрд. руб. до 591,775 млрд. руб., в тоже время депозиты уменьшились с 292,46 млрд. руб. до 242,208 млрд. руб.

• Внешний фон на открытии сегодняшних торгов сложился негативный, чем незамедлительно воспользовались участники российского валютного рынка и продали рубль против доллара вслед за значительным ростом последнего на Forex. Причем на фоне существенного падения нефтяных котировок укрепление рубля против евро ограничено, поэтому сегодня не исключено повышение бивалютной корзины до 33,50 руб. При этом в свете накопившихся проблем европейского региона и вероятной смены риторики ФРС США возможно более значительное снижение пары EURUSD вследствие этого предположительный диапазон изменения рубля к доллару может составить 28,10-28,36 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



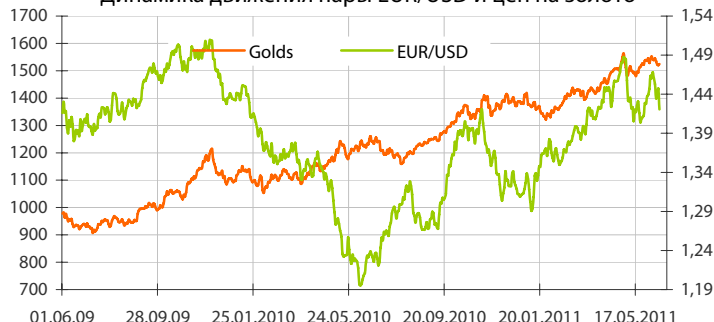
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



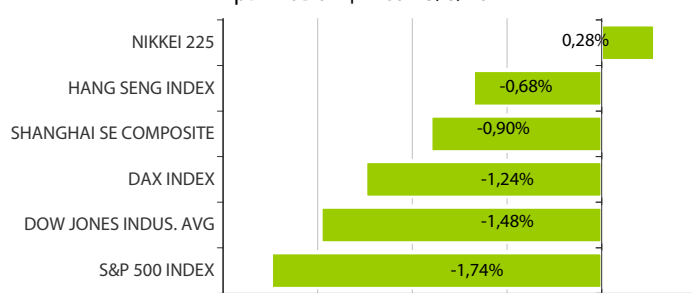
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



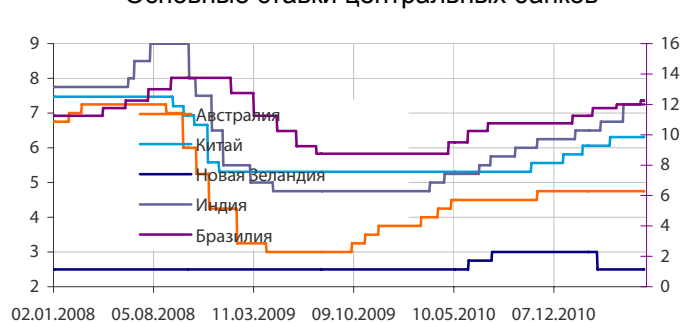
Динамика изменения индекса VIX

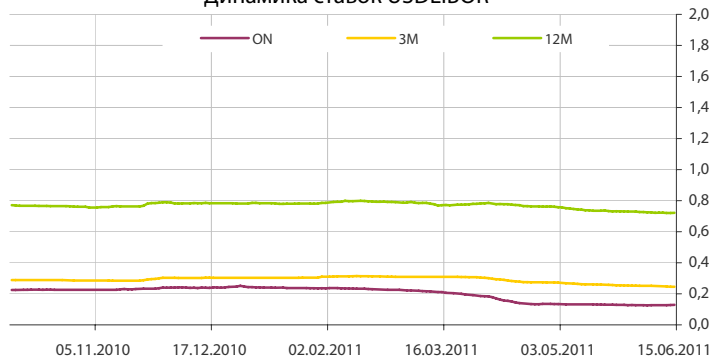
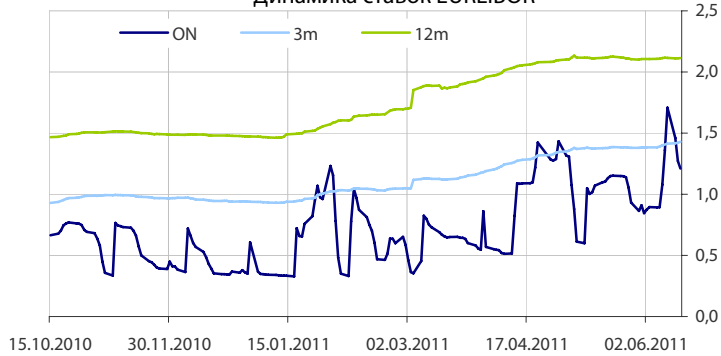
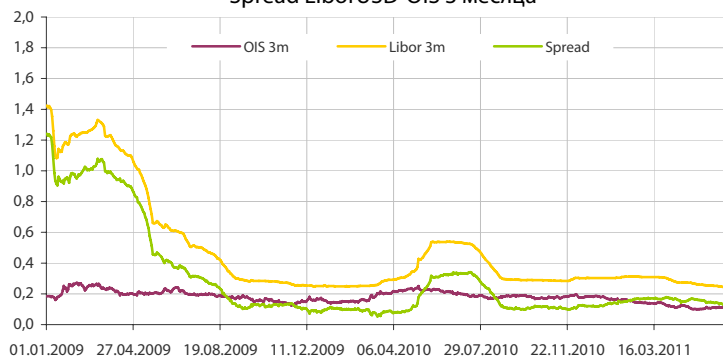
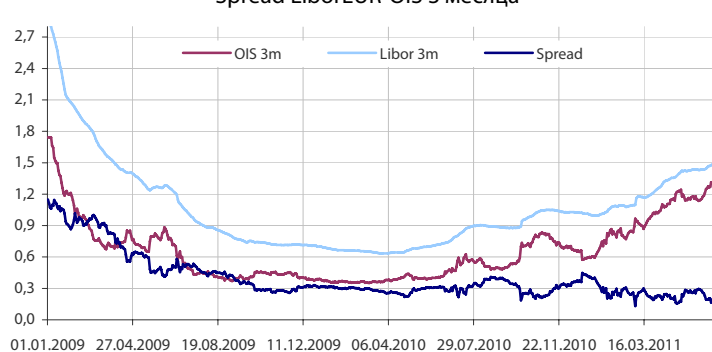
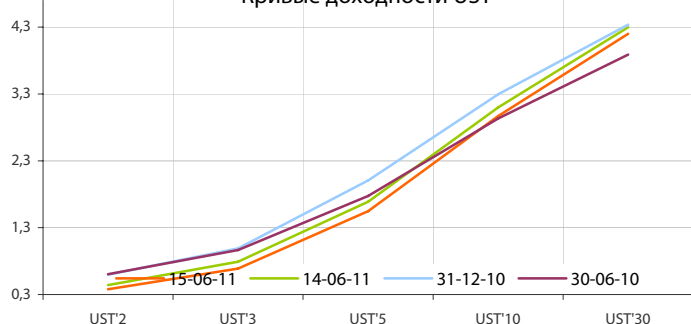
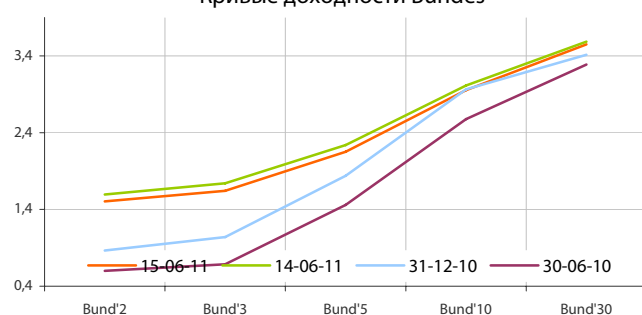


Основные ставки центральных банков

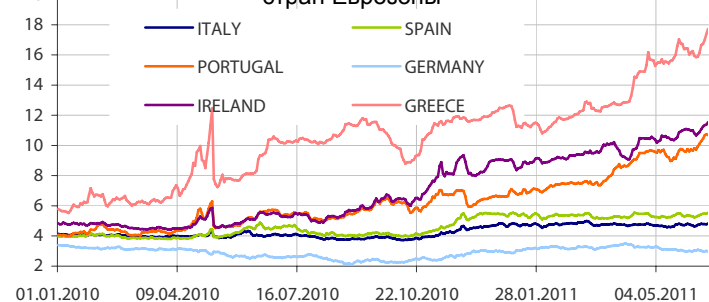
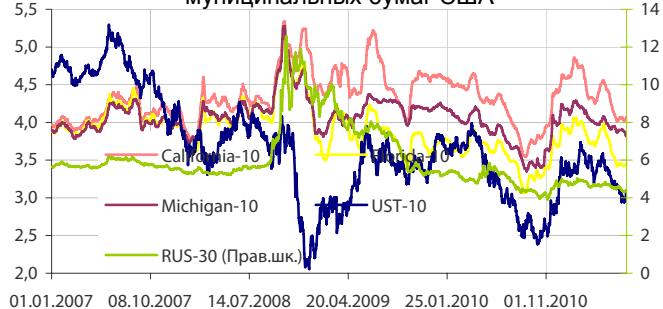


Основные ставки центральных банков



**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»

**вторник 14 июня 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.5 % г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 6.8 % г/г
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: -0.4 % м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.9 % \$ м/м

**среда 15 июня 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.9 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 3.3 % г/г
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 12.9
- 16:30 США: Реальная заработная плата Прогноз: -0.2 % м/м
- 17:00 США: Потоки капитала
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2 % м/м
- 17:15 США: Загруженность производственных мощностей Прогноз: 77 % м/м
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 16
- 18:30 США: Запасы сырой нефти и нефтепродуктов по данным EIA

**четверг 16 июня 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 1.5 % г/г
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.7 % г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Начало строительства

**пятница 17 июня 2011 г.**

- Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: -2.1 млрд.
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов

| Дата   | Событие                                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16 июн | ЦБР проведет аукцион ОБР-19 на 150 млрд. руб.<br>ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. |
| 17 июн | Погашение ОБР-18 на 456 млрд.руб.                                                                 |
| 20 июн | Уплата трети НДС за I кв 2011 года.                                                               |
| 21 июн | ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.                                                |

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

|           |                                                                                                                                        |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 15-16 июн | Цены производителей РФ в мае 11г (Росстат).                                                                                            |
| 16-17 июн | Промпроизводство в РФ в мае 11г (Росстат).                                                                                             |
| 16 июн    | Инфляция в РФ с 7 по 14 июн 11г (Росстат).                                                                                             |
| 17 июн    | Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).                                                                                         |
| 20 июн    | Оперативный доклад Росстата за май 11г (Росстат).                                                                                      |
| 22 июн    | Инфляция в РФ с 15 по 20 июн 11г (Росстат).                                                                                            |
| 23-24 июн | Занятость и безработица в РФ в мае 11г (Росстат).<br>Деловая активность в РФ в июн 11г (Росстат)                                       |
| 23 июн    | Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).                                                                                 |
| 24 июн    | Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).                                                                                         |
| 29 июн    | Инфляция в РФ с 21 по 27 июн 11г (Росстат).                                                                                            |
| 30 июн    | Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).<br>Платежный баланс РФ за I кв 11г (ЦБР).<br>Внешний долг РФ за I кв 11г (ЦБР). |

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

Трейдера

+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