

Ситуация на рынке Forex

Как и в марте, пара EURUSD после достижения 100-дневной скользящей (1,4158) средней вновь отскочила от нее, тем самым позволив евро завершить день с незначительным снижением к доллару.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне ожидаемого пополнения ликвидности от погашения ОБР-18 (456 млрд. руб.), а также беря во внимание риски дальнейшего снижения пары EURUSD, рубль может завершить неделю с очередным ослаблением к доллару.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише.

Еврозона: Встреча Президента Франции Н.Саркози и канцлера Германии А.Меркель.

Еврозона: Баланс внешней торговли.

США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана.

США: Индекс опережающих индикаторов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение ОБР-18 на 456 млрд. руб.

[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	16 июн	15 июн	Изм. ден.	10 июн	Изм. нед.
USD/RUB	28,1821	27,9850	+0,197	27,8375	+0,345
EUR/RUB	39,8400	39,9773	-0,137	40,2775	-0,438
Корзина	33,4282	33,3815	+0,047	33,4355	-0,007
EUR/USD	1,4164	1,4207	-0,004	1,435	-0,018
USD/JPY	80,7200	80,8000	-0,080	80,360	+0,36
GBP/USD	1,6132	1,6194	-0,006	1,623	-0,010
CHF/USD	1,1762	1,1722	+0,004	1,186	-0,010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.06.11	0,1280	0,1858	0,2465	0,3950	0,7273
15.06.11	0,1285	0,1853	0,2450	0,3933	0,7213
10.06.11	0,1270	0,1886	0,2485	0,3968	0,7225

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.06.11	1,2575	1,2606	1,4375	1,7044	2,1138
15.06.11	1,2113	1,2450	1,4288	1,7001	2,1138
10.06.11	1,7075	1,2238	1,4131	1,6895	2,1150

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.06.11	3,79	4,04	4,14	4,21	4,37
15.06.11	3,76	4,01	4,13	4,21	4,34
10.06.11	3,75	4,01	4,13	4,21	4,34

• Накануне завершения QE2 доллар США вновь начали покупать как защитный актив на фоне снижения аппетита к риску, которое также провоцирует инвесторов покупать золото и американские казначейские бумаги (UST). Причем динамика последних традиционно коррелирует с такими парами, как USDJPY и USDCHEF. В этой связи вчерашний день не стал исключением, когда снижение доходности UST (10-летки опустились вчера до минимумов текущего года – 2,928%) поддержало франк и иену против доллара.

• **Пара USDCHEF** торговалась в четверг в диапазоне 0,8551-0,8477, закрепившись к концу дня в районе 0,8497. Поводом для роста франка стали также комментарии швейцарских политиков, в том числе представителя правления Национального банка Швейцарии (SNB) Ж.-П.Дантини, который заверил, что валютные интервенции на данном этапе маловероятны. Хотя по итогам вчерашнего заседания, где Банк сохранил свою целевую ставку неизменной на уровне 0,25%, глава его выразил свою обеспокоенность по поводу текущего курса национальной валюты. В продолжение отметим, что последние данные из Швейцарии также не радуют: промышленное производство за I кв. сократилось в квартальном выражении на 9,2%, цены производителей также снижаются, в мае на 0,2% м/м и на 0,4% г/г. Не исключено, что крепкий франк стал одним из виновников такой динамики этих показателей. Тем не менее, мы по-прежнему склонны ожидать роста франка против евро из-за суверенных рисков Еврозоны, но в случае с долларом, вероятно, его снижение в свете завершения QE2 и возможного ускорения темпов роста американской экономики во II-полугодии.

• **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4075-1,4201, закрепившись к концу дня в районе 1,4164. Как и в марте, пара EURUSD после достижения 100-дневной скользящей (1,4158) средней вновь отскочила от нее, тем самым позволив евро завершить день с незначительным снижением к доллару. Однако беря во внимание текущие факторы, пройти этот уровень на этот раз станет не так сложно.

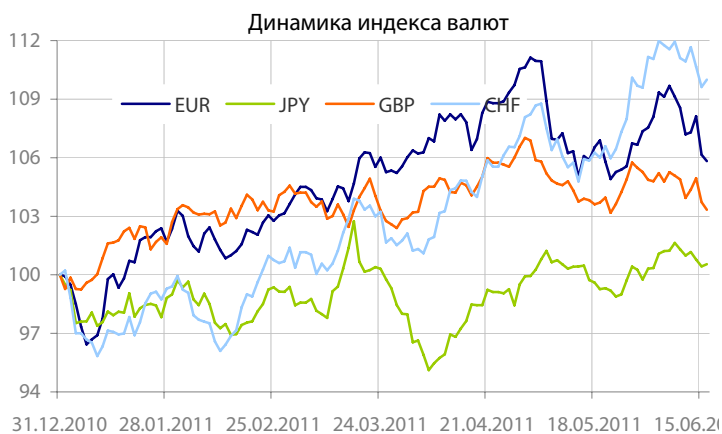
• Вместе с тем, в МВФ сообщили вчера, что они ждут положительного результата от встречи министрами финансов Еврозоны в понедельник (20 июня). Однако не ясно, кого устроит этот результат, поскольку положи-

тельным можно будет также считать и участие инвесторов в спасении Афин. Причем как раз вероятная реструктуризация долгов Грецией и является основным камнем преткновения. В любом случае, раньше 20-чисел решений ждать не стоит. Единственно, сегодня стоит выделить встречу канцлера Германии А.Меркель и Президента Франции Н.Саркози. Важно отметить, что Франция в отличие от Германии выступает против реструктуризации долгов Грецией, поэтому не исключено, что это станет основной темой обсуждения. Французская позиция ясна, т.к. банки этой страны являются одними из основных держателей греческих бондов. В этой связи отметим, что вчера впервые доходность 2-летних облигаций Греции превысила 30% рубеж.

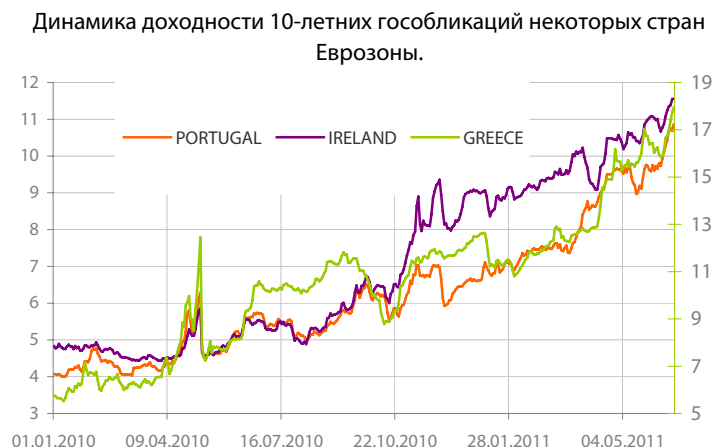
• Выделим опубликованные цифры по инфляции в Еврозоне, указавшие на замедление темпов роста потребительских цен, причем как общего показателя (с 2,8% г/г до 2,7% г/г), так и «очищенного» (с 1,6% г/г до 1,5% г/г). Таким образом, это усиливает ожидания, что ЕЦБ в текущем году не станет проводить агрессивное ужесточение монетарной политики. Результатом таких ожиданий выступает продолжительное снижение доходности немецких долговых бумаг (дох-ть 10-леток опустилась накануне в район январских минимумов – 2,916%).

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4158 (100-дневная скользящая средняя), 1,4243, 1,4330, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4090, 1,4045, 1,3965. День сегодня обещает стать довольно интересным на события, кроме встречи Саркози-Меркель, стоит выделить цифры по торговому балансу и строительному сектору в Еврозоне. Также в США публикуют индекс потребительского доверия университета Мичигана.

• Сегодня в Азии, как и днем ранее вновь отмечались продажи рискованных активов на фоне недавних решений ЦБ КНР и спекуляций по поводу событий в Еврозоне. Кроме этого, по слухам 19 июня китайский регулятор может выступить с очередным важным политическим решением. В этих условиях китайский Shanghai comp. упал до октябрьских минимумов прошлого года (2642 п.), а евро возобновил снижение, в том числе в паре с долларом США. Пара EURUSD изменялась утром в диапазоне 1,4128-1,4222.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

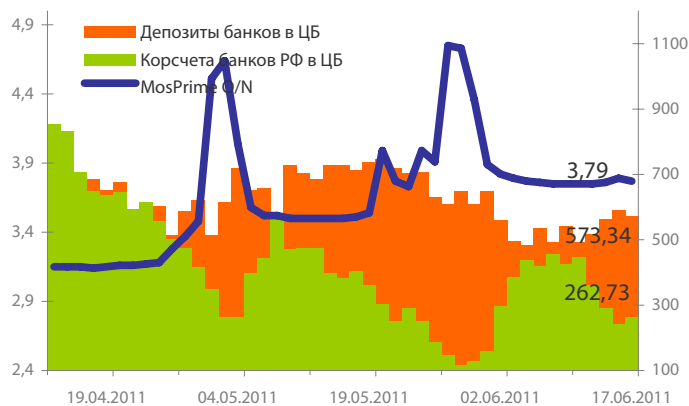
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



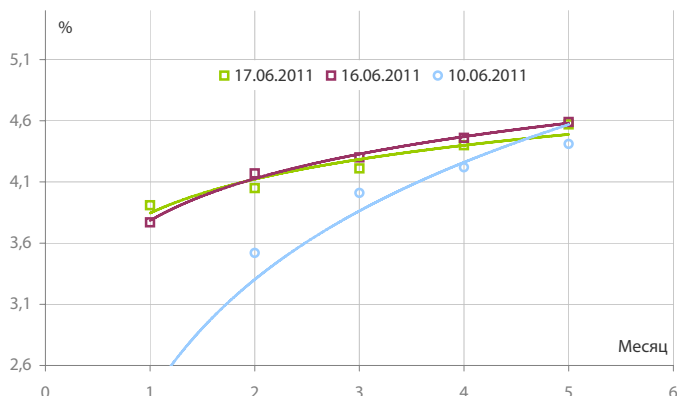
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль на фоне цен нефть Brent ниже \$115 за барр. снизился, отыгрывая вчера события рынка Forex, к доллару на 0,7% и вырос по отношению к евро на 0,34%.

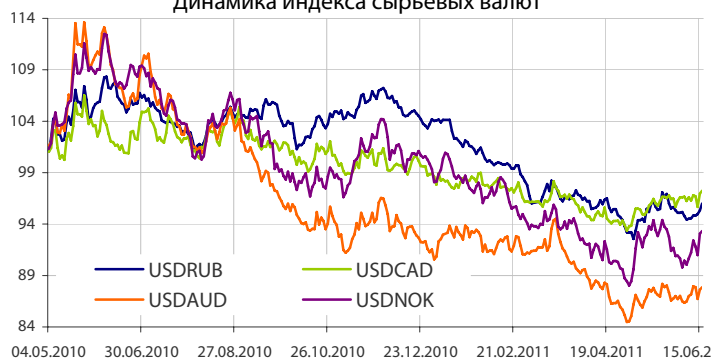
• Вчерашний незначительный приток ликвидности практически не сказался на ставках денежного рынка, которые вновь несколько подросли. Так, «однодневные» МБК большую часть дня консолидировались в районе 3,85%. В то же время, благоприятней дела продолжают обстоит в сегменте междилерского РЕПО. Так, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь держалась в районе 3,75%.

• Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 2,086 млрд. руб. до 836,086 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 591,775 млрд. руб. до 573,337 млрд. руб., в тоже время депозиты уменьшились с 242,208 млрд. руб. до 262,732 млрд. руб.

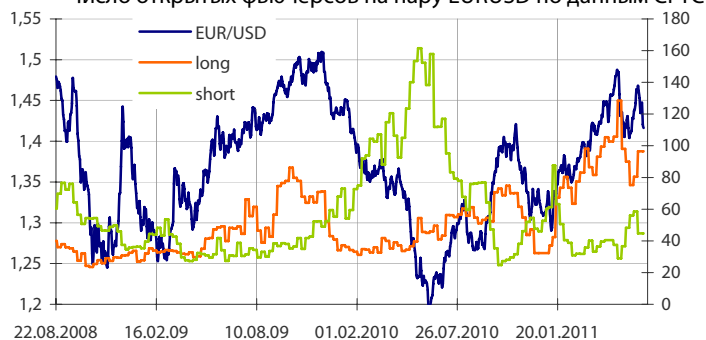
• Между тем, вчерашний аукцион ОБР-19 оказался непопулярным, т.к. предложенная ставка 3,65% не устроила участников рынка. Из предложенных 150 млрд. руб. было размещено 8,8 млрд. руб. В то же время, для денежного рынка такие результаты, с учетом сегодняшнего погашения ОБР-18 на сумму 456 млрд. руб., довольно оптимистичны и позволят пройти очередные налоговые платежи без существенных затруднений. Однако с учетом неравномерности распределения денежных средств среди банков не исключаем локальных всплесков в ставках МБК.

• На фоне ожидаемого пополнения ликвидности от погашения ОБР-18 (456 млрд. руб.), а также беря во внимание риски дальнейшего снижения пары EURUSD, рубль может завершить неделю с очередным ослаблением к доллару. В этих условиях предположительный диапазон изменения рубля к доллару может вновь составить сегодня 28,10-28,34 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



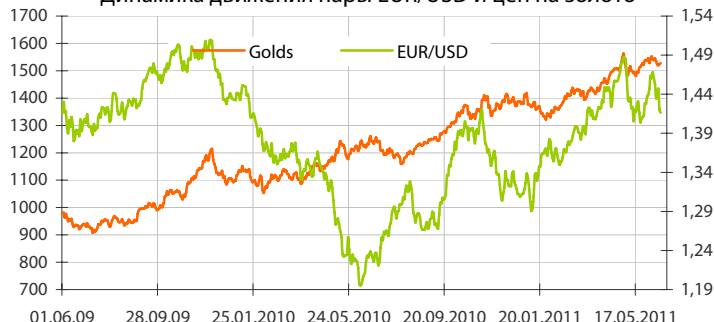
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



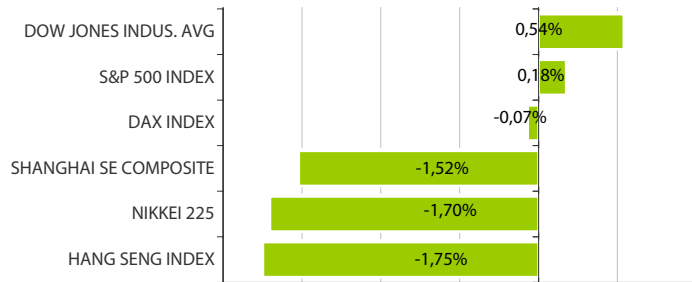
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



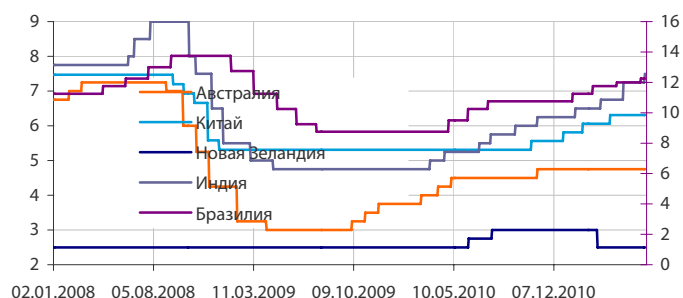
Динамика изменения индекса VIX

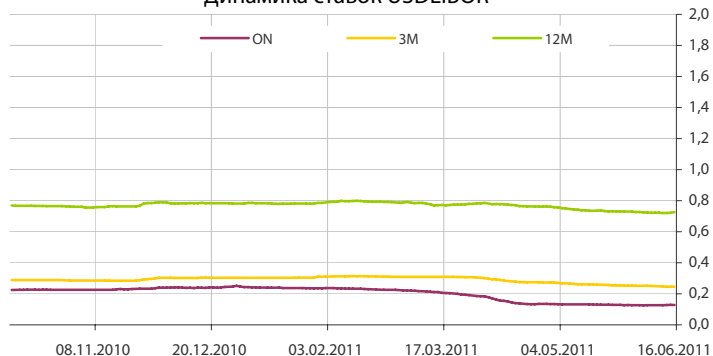
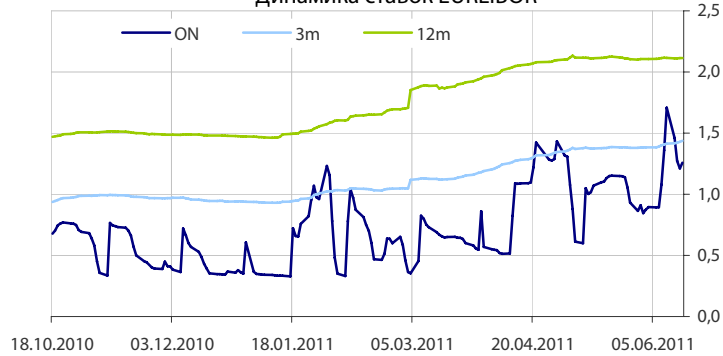
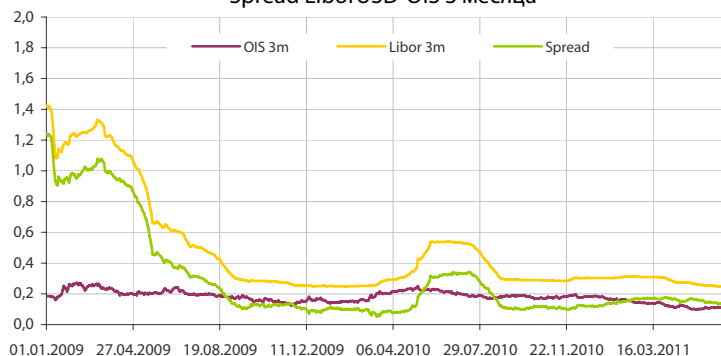
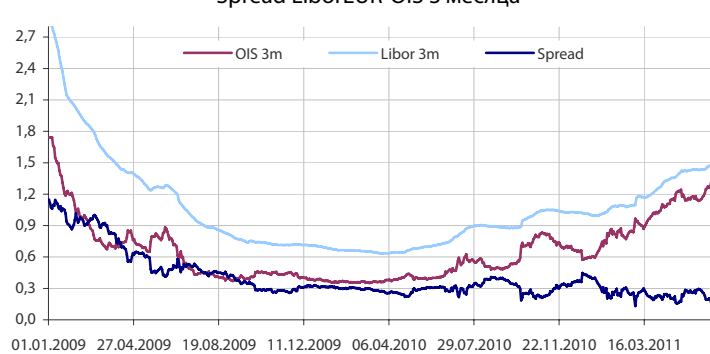
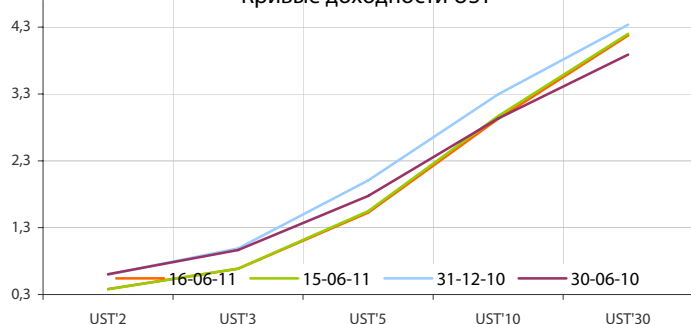
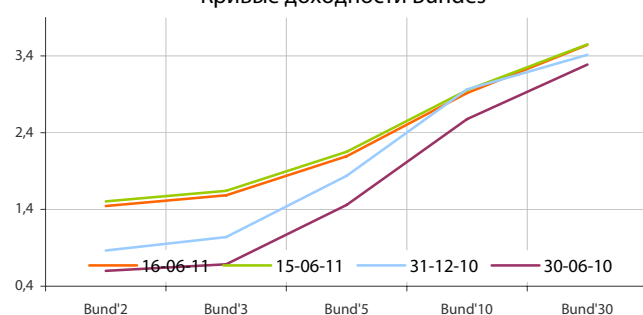


Основные ставки центральных банков

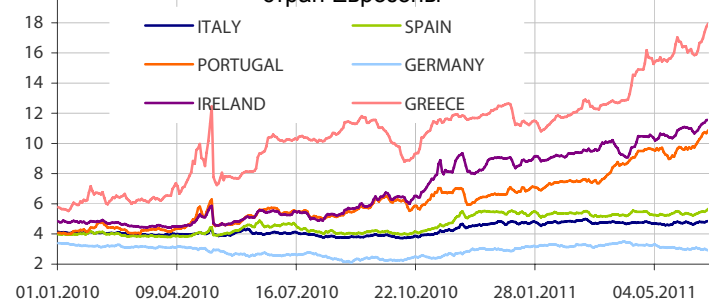
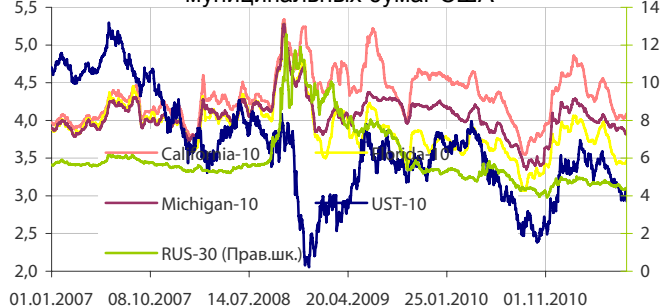


Основные ставки центральных банков



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
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.
22 июн	Аукционы ОФЗ на 30 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ 6,0 млрд р с депозитов банков.

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). 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). Платежный баланс РФ за I кв 11г (ЦБР). 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