

Ситуация на рынке Forex

Даже вопреки прошедшему саммиту лидеров ЕС 21 июля хуже всех в прошлом месяце выглядела европейская валюта.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне налоговых выплат и продолжающейся консолидации цен на нефть в районе \$118 за барр. рубль провел довольно прибыльную неделю.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Производственный индекс.
Великобритания: Производственный индекс.
Еврозона: Уровень безработицы Еврозоны.
США: Объем расходов в строит. секторе (м/м).
США: ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе.
США: Инд. постепенного разгона инфляции ISM.

[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.	1,4520	79,00	1,6500
	1,4470	78,50	1,6480
	1,4440	77,80	1,6440
Поддерж.	1,4390	77,00	1,6400
	1,3335	76,60	1,6370
	1,4270	76,25	1,6250

FX	29 июл	28 июл	Изм. ден.	22 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,6300	27,6024	+0,028	27,7699	-0,140
EUR/RUB	39,6776	39,4975	+0,18	39,9000	-0,222
Корзина	33,0514	32,9552	+0,096	33,2284	-0,177
EUR/USD	1,4399	1,4308	+0,009	1,436	+0,004
USD/JPY	76,7700	77,8500	-1,080	78,540	-1,770
GBP/USD	1,6426	1,6333	+0,009	1,630	+0,013
CHF/USD	1,2729	1,2446	+0,028	1,221	+0,052

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.07.11	0,1313	0,1911	0,2555	0,4303	0,7603
28.07.11	0,1238	0,1883	0,2540	0,4285	0,7578
22.07.11	0,1223	0,1873	0,2530	0,4225	0,7523

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.07.11	0,9450	1,3788	1,5569	1,8014	2,1694
28.07.11	0,8513	1,3794	1,5569	1,8026	2,1731
22.07.11	0,9450	1,3950	1,5556	1,7975	2,1769

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.07.11	5,03	4,18	4,23	4,31	4,46
28.07.11	5,08	4,17	4,23	4,32	4,46
22.07.11	3,78	4,05	4,14	4,26	4,42

- Доллар США завершил минувшую неделю и соответственно месяц на минорной ноте на фоне продолжающихся дискуссий на тему бюджетных расходов США и публикации в пятницу слабых данных по американскому ВВП. Отметим, что «предвыборные игры» в США стоили национальной валюте 7% снижения к франку, 5% к иене, 2% к фунту и большинству валют азиатского региона, за исключением тайванского доллара, рост которого был ограничен из-за публикации слабых данных (ВВП во II кв. рос самыми медленными темпами с 2009 г. – 4,88%).

- В то же время, неделя, а также и месяц, начались с появления новостей из США, где республиканцы и демократы пришли к соглашению о том, как сократить бюджетный дефицит и избежать дефолта. Однако на американской валюте это пока значительно не отразилось, поскольку Штатам еще предстоит голосование. Также рынок еще будет анализировать детали предлагаемого плана, чтобы оценить вероятность возможного понижения рейтинг США, что также сдерживает повышение американской валюты. К тому же, сокращение расходов без повышения налогов, которые предполагает план, может негативно отразиться на темпах роста американской экономики, которые по последним данным значительно отстают от ожиданий. Во II кв. ВВП вырос, по предварительным данным на 1,3%/г. Показатель за I кв. был снижен с 1,9% до 0,4%. Важно отметить, что ФРС, несмотря на публикацию, зачастую, слабых данных продолжает придерживаться выжидательной позиции. Несмотря на это, одной из причин слабости доллара как раз являются спекуляции на тему следующей программы количественного смягчения (QE3). Хотя в Банке пока отвергают эту идею. Так, президенты ФРБ Сент-Луиса и Атланты Д.Буллард и Д.Локхарт, выступая, в пятницу намекнули, что говорить о QE3 преждевременно.

- Тем не менее, даже вопреки прошедшему саммиту лидеров ЕС 21 июля хуже всех в прошлом месяце выглядела европейская валюта, которая по его итогам понесла потери против большинства активно торгуемых мировых валют. Только в паре с долларом США она ослабла на 0,8%.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4230-1,4413, закрепившись к концу дня в районе 1,4399. О проблемах Еврозоны в пятницу напоминала Испания. Премьер-министр Испании Хосе Луис Сапатеро в пятницу объявил о проведении в стране досрочных парламентских выборов. Отметим, что политическая неопределенность может вызвать задержку в ратификации соглашений, объ-

явленных на Саммите ЕС 21 июля, по Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF).

- Кроме этого, в СМИ отмечались сомнения относительно того, что EFSF будет готов осуществить 6 транш, запланированный на сентябрь, спасительных средств для Греции. Напомним, что все предыдущие транши были предоставлены через сеть двусторонних кредитов от стран-доноров и следующее выделение средств, как предполагал июльский саммит лидеров ЕС, должно пройти за счет денег EFSF. Если же этого не случится, то очередной транш может быть осуществлен по старой программе, но на которую могут не согласиться в Италии и Испании.

- Важно отметить, что на предстоящей неделе состоится заседание ЕЦБ (4 августа), по итогам которого мы не ожидаем повышения ставок, поскольку в регионе отмечаются признаки ухудшения настроений во всех секторах экономики. Кроме того, по прогнозу Евростата в июле случилось снижение инфляционного давления до 2,5%/г.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4440, 1,4470, 1,4520, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4390, 1,4333-1,4336 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4270, 1,4190. По части макроэкономических событий, выделим уже вышедшие данные по Еврозоне. Опубликовали индексы производственной активности PMI по странам и региону в целом, который не изменился в июле (50,4 п.) в основном счет роста индексов во Франции (50,5 п.) и Италии (50,1 п.), тогда как он существенно снизился в Испании (45,6 п.), Ирландии (48,2 п.), также понизился и в Германии (52 п.). Уровень безработицы, несмотря на увеличение числа безработных на 18 тыс., остался в июне прежним 9,9%. Также сегодня вечером в США обнародуют индекс производственной активности за июль и объемы расходов в строительном секторе за июнь.

- Сегодня в Азии на фоне преимущественно позитивной динамики ведущих фондовых индексов, несмотря на неопределенность в отношении предстоящего голосования в США пары USDJPY и USDCHF подросли, хотя покупки доллара были несколько осторожны. Китайский рынок рос хуже всех на фоне выхода индекса PMI для Китая, где было зафиксировано ослабление производственной активности. Согласно официальным данным, индекс PMI в Китае составил в июле 50,7 п. против 50,9 п. в июне. При этом индекс PMI, рассчитываемый HSBC и Markit Economics, упал в июле до 49,3 п. – минимальный уровень с марта 2009 г.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

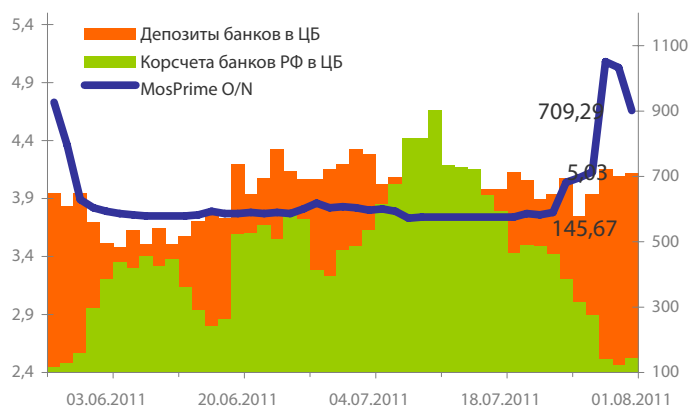
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



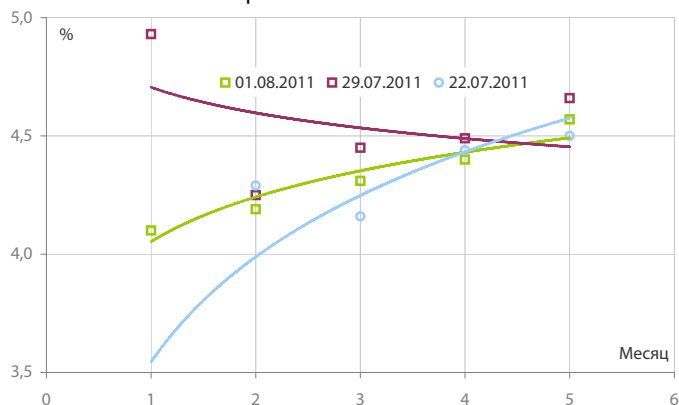
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



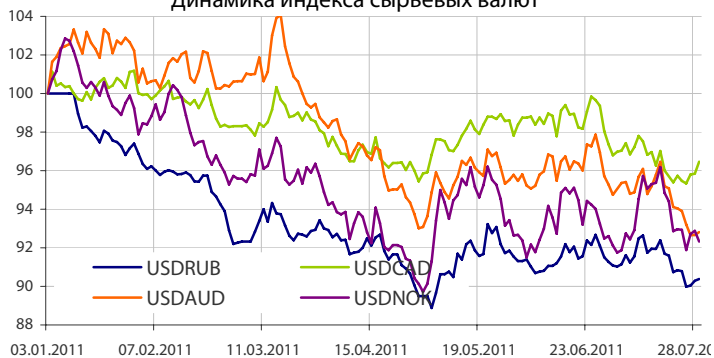
- На фоне налоговых выплат и продолжающейся консолидации цен на нефть в районе \$118 за барр. рубль провел довольно прибыльную неделю. Исключением стала пятница, когда участники рынка поспешили накануне выходных зафиксировать прибыль на фоне снижения аппетита к риску, отмечавшегося на международных фондовых площадках. В результате, недельные преимущества рубля составили к доллару (0,51%), к евро (0,56%) и бивалютной корзине (0,54%).

- По мере поступления бюджетных средств давление на денежный рынок РФ будет снижаться. Однако, того объема притока ликвидности, который отмечался в пятницу не хватило для того, чтобы как-то повлиять на ставки МБК. Так, «однодневные» МБК поднимались в пятницу до 5%, к вечеру же ставки опустились до 4-4,25%, того же уровня, что и днем ранее. Кроме этого, стоимость фондирования через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также продержались выше 5%.

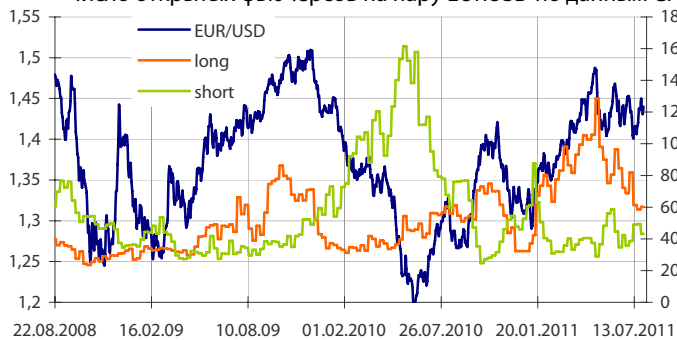
- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 31,602 млрд. руб. до 854,965 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 701,909 млрд. руб. до 709,292 млрд. руб., в тоже время депозиты увеличились с 121,454 млрд. руб. до 145,673 млрд. руб.

- Вместе с тем, учитывая сохраняющуюся неопределенность на рынках, рубль до конца дня может изменяться в паре с долларом в диапазоне 27,45-27,75 руб.

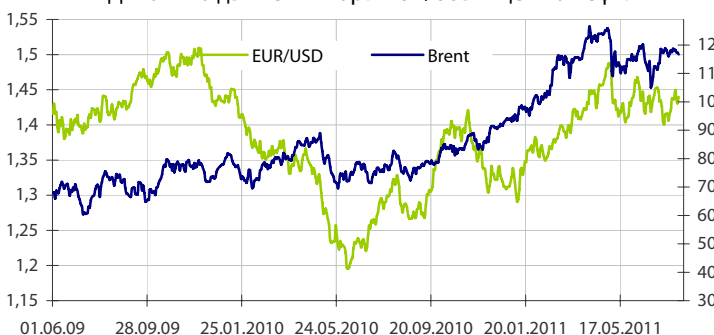
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



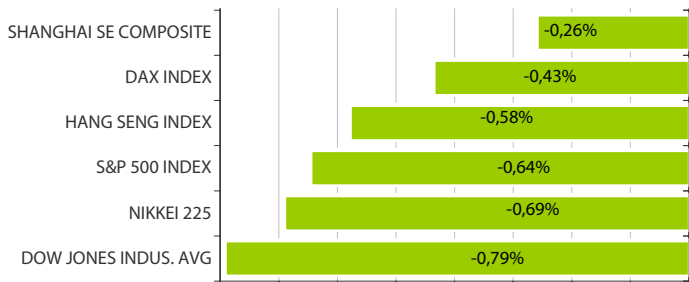
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



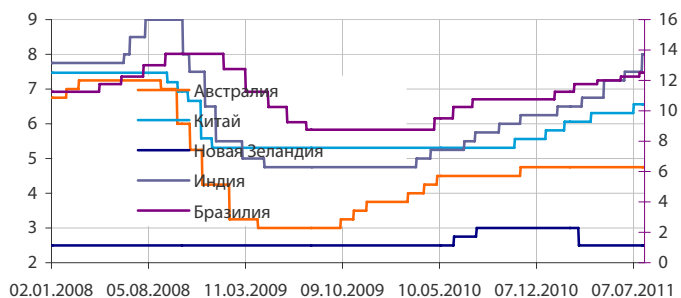
Динамика изменения индекса VIX

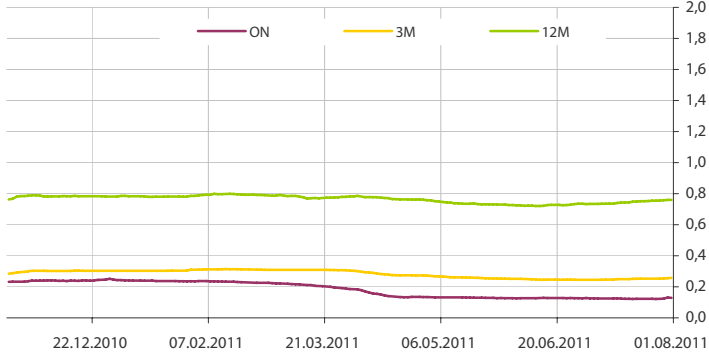
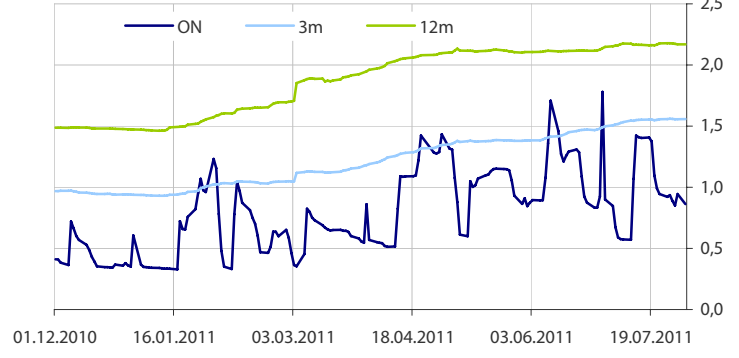
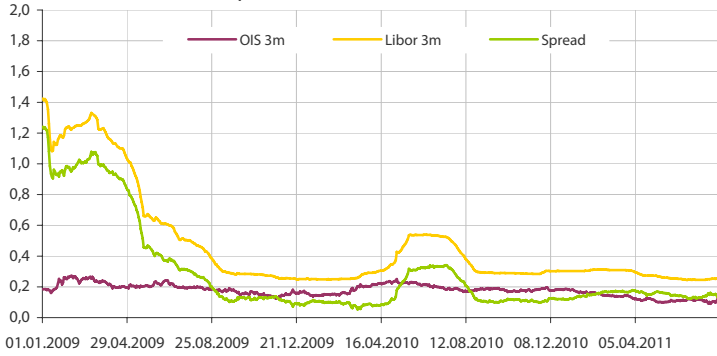
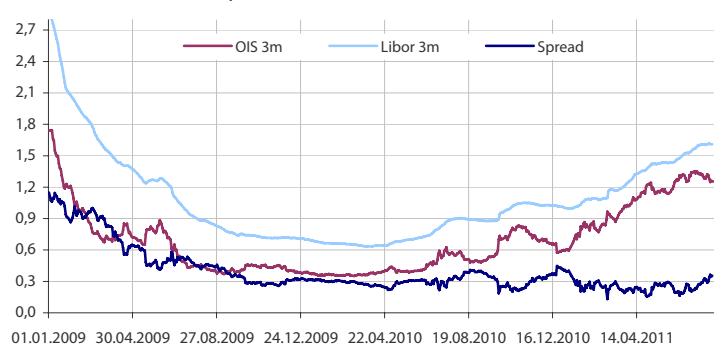
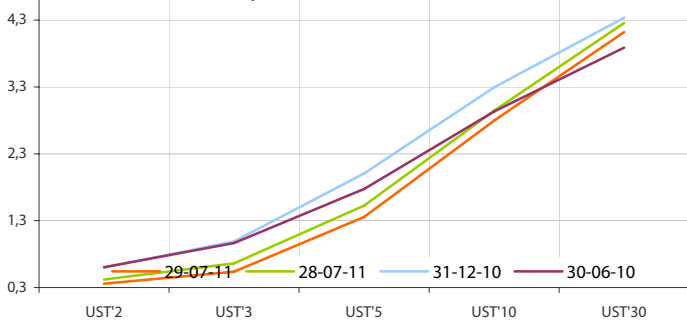
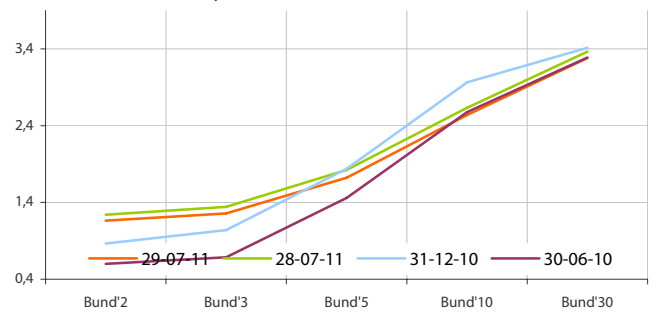


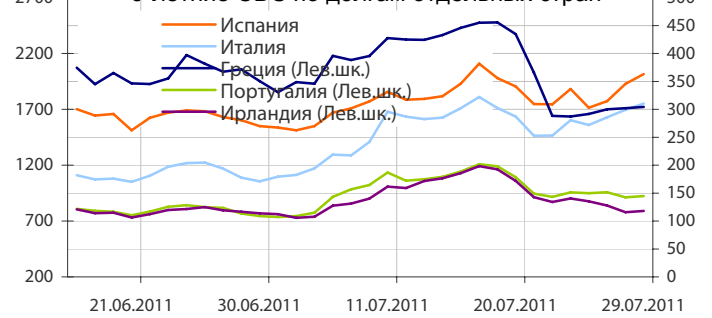
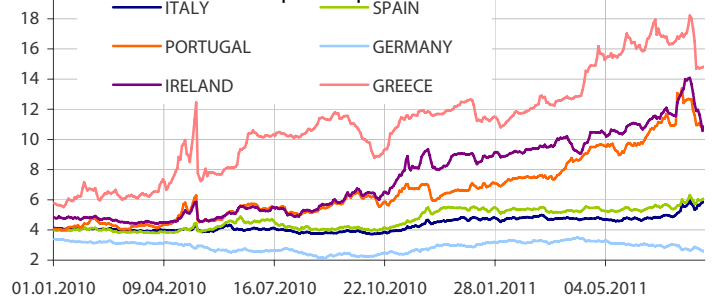
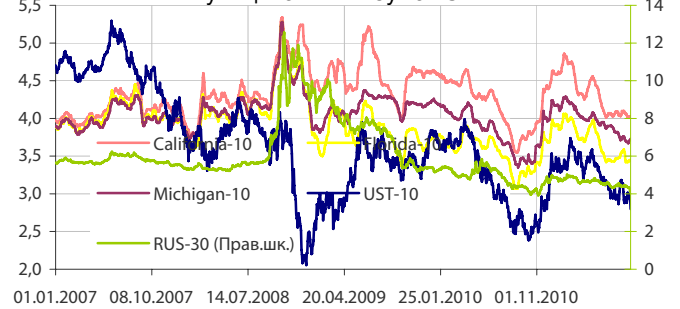
Основные ставки центральных банков



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 пром. секторе
- 16:30 США Уровень безработицы

Дата	Событие
2 авг	Минфин РФ предложит банкам 10 млрд. руб. из бюджета.
3 авг	Возврат фонду ЖКХ 7,733 млрд. руб. с депозитов банков. Размещение ОФЗ, на 20 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