

Ситуация на рынке Forex

Тучи продолжают сгущаться над Италией и Испанией, доходности бумаг которых сегодня вновь обновили очередные максимумы с 1997 г.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы по-прежнему, ждем боле значительной просадки пары EURUSD, вплоть до 1,39, а также цен на нефть, поэтому уже в этом месяце, вероятно, снижение рубля против доллара до 28,40 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Денежная база (г/г).

Еврозона: Инд. цен производителей Еврозоны (г/г).

США: Личные доходы/расходы.

США: Дефлятор потреб. расходов.

США: Базовый инд. потреб. расходов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион Минфина РФ.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4370	79,00	1,6480
	1,4335	78,50	1,6440
	1,4270	77,80	1,6340
Поддерж.	1,4187	77,00	1,6250
	1,4100	76,60	1,6210
	1,4000	76,25	1,6180

FX	1 авг	29 июл	Изм. ден.	22 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,8000	27,6300	+0,17	27,7699	+0,03
EUR/RUB	39,5075	39,6776	-0,170	39,9000	-0,392
Корзина	33,0684	33,0514	+0,017	33,2284	-0,160
EUR/USD	1,4240	1,4399	-0,016	1,436	-0,012
USD/JPY	76,9100	76,7700	+0,14	78,540	-1,630
GBP/USD	1,6290	1,6426	-0,014	1,630	-0,001
CHF/USD	1,2814	1,2729	+0,008	1,221	+0,061

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.08.11	0,1286	0,1921	0,2572	0,4317	0,7594
29.07.11	0,1313	0,1911	0,2555	0,4303	0,7603
22.07.11	0,1223	0,1873	0,2530	0,4225	0,7523

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.08.11	0,8625	1,3781	1,5575	1,8026	2,1688
29.07.11	0,9450	1,3788	1,5569	1,8014	2,1694
22.07.11	0,9450	1,3950	1,5556	1,7975	2,1769

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.08.11	4,66	4,19	4,22	4,30	4,46
29.07.11	5,03	4,18	4,23	4,31	4,46
22.07.11	3,78	4,05	4,14	4,26	4,42

- Падение деловой активности в промышленных секторах многих стран, свидетельствующее о замедление мировой экономики, подтолкнуло вчера участников рынка к очередным покупкам франка и иены, которые также росли на фоне продолжающегося снижения доходности казначейских бумаг США (доходность 10-леток опустилась до минимума с ноября 2010 г. – 2,74%). Однако по итогам дня японская валюта потеряла все преимущества после того, как в СМИ Японии появилась информация о том, что министерство финансов готовится провести интервенцию, а в Банке Японии начали обсуждение дополнительных мер смягчения денежной политики (заседание регулятора запланировано на 5 августа). Также спросом пользовался и американский доллар, который рос на фоне голосования в Конгрессе и падения многих мировых фондовых площадок (DAX -2,86%, SP500 -0,41%).

- Мировой производственный сектор рос в прошлом месяце самыми медленными темпами с июля 2009 г. из-за сокращения промышленных заказов впервые за более чем два года. Так, Global Manufacturing PMI, рассчитываемый JPMorgan и организацией прямых и конкурсных закупок, упал до 50,6 п. с 52,3 п. в июне на фоне снижения индекса новых заказов до 49,9 п. с 51,0 п. в июне. Таким образом, этот консолидированный индикатор отражает текущие условия в промышленности во многих мировых экономиках, в том числе и в США, где индекс ISM опустился до минимума с августа 2009 г. - 50,9 п. Не исключено, что столь не позитивные сигналы повлияют на решения мировых ЦБ в отношении дальнейшей монетарной политики, поэтому в этом свете важными станут предстоящие заседания Банков (с 4 по 5 августа) Великобритании, Японии и Еврозоны.

- Вместе с тем, вчера Палата представителей США одобрила (голоса распределились в соотношении 269-161) законопроект о повышении потолка долга. Сегодня ожидается голосование в сенате, учитывая довольно сильные итоги первого голосования сомнений в том, что этот законопроект будет одобрен и на этот раз, нет. Кроме этого, и риски снижения рейтинга США также ослабли после того, как ведущие мировые рейтинговые агентства, в том числе

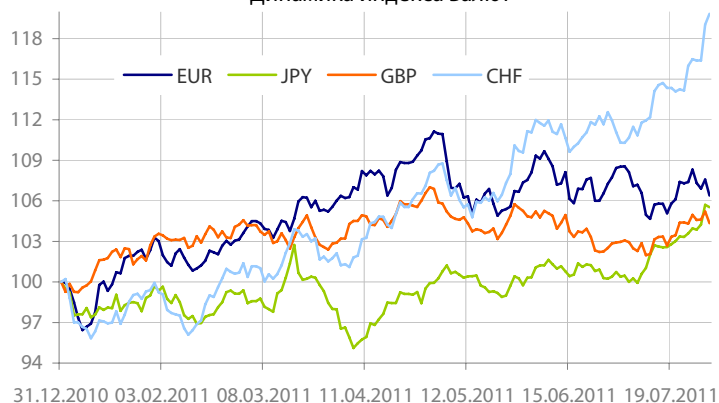
Moody's уже заявили, что они, вероятно, оставят рейтинг США «AAA», если потолок долга будет повышен.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4185-1,4454, закрепившись к концу дня в районе 1,4399. Тучи продолжают сгущаться над Италией и Испанией, доходности бумаг которых сегодня вновь обновили очередные максимумы с 1997 г. По 10-леткам доходность составляла утром во вторник 6,177% и 6,360%. Как мы и полагали, эйфория от Саммита ЕС продержалась на рынках не долго. Поводом для спекуляций послужила неопределенность в отношении сроков ратификации национальными парламентами соглашений по Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF), объявленных на Саммите ЕС 21 июля. К тому же, того объема денег которыми располагает фонд (440 млрд. евро) в случае «заражение» Италии и Испании может не хватить.

- Основные ставки МБК (3-месячный Euribor снизился утром на 4 б.п. до 1,605%) еврозоны продолжили сегодня снижение из-за желания банков аккумулировать средства на фоне долговых проблем региона, что также ставит под сомнение повышение ставок ЕЦБ в ближайшие дни. Так, банки вновь увеличили объемы заимствований у ЕЦБ, на это указали итоги последних 7-дневных аукционов Банка, на котором было привлечено около 172 млрд. евро, что на 8 млрд. евро больше предыдущего аукциона.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4270, 1,4331-1,4336 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4370, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4187, 1,41, 1,40. По части макроэкономических событий, участники рынка будут следить за публикацией данных по изменению уровня личных доходов и расходов граждан США.

- Сегодня в Азии на фоне преимущественно отрицательной динамики большинства фондовых индексов доллара США выглядел лучше остальных конкурентов на фоне одобрения Палатой представителей США законопроекта. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4230-1,4283 и 76,88-77,82 соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций Италии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

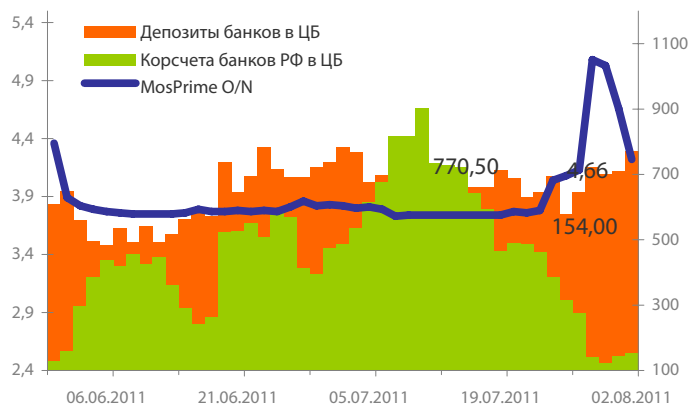
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



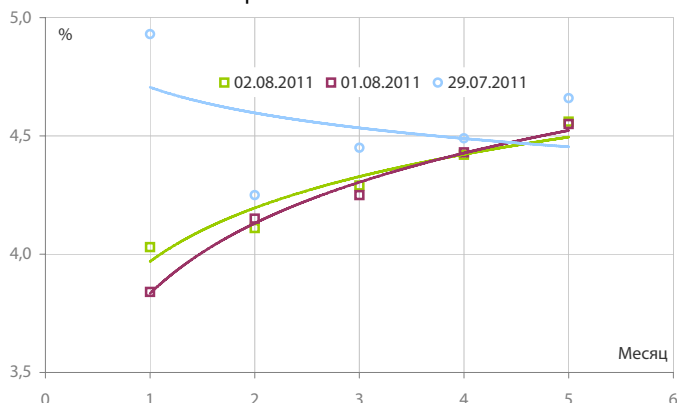
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- В свете ухудшения внешнего фона рубль начал неделю со снижения к доллару США вслед за ростом последнего на Forex.

- По мере поступления ликвидности в банковскую систему ситуация на денежном рынке начинает нормализоваться. Так, «однодневные» МБК опустились под вечер до 3,75-4%, что на 50 б.п. ниже закрытия дня ранее. Кроме этого, стоимость фондирования через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также несколько понизилась, опустившись под вечер до 4,95% с пятничных 5,5%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 69,535 млрд. руб. до 924,5 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 709,292 млрд. руб. до 770,5 млрд. руб., в тоже время депозиты увеличились с 145,673 млрд. руб. до 154 млрд. руб.

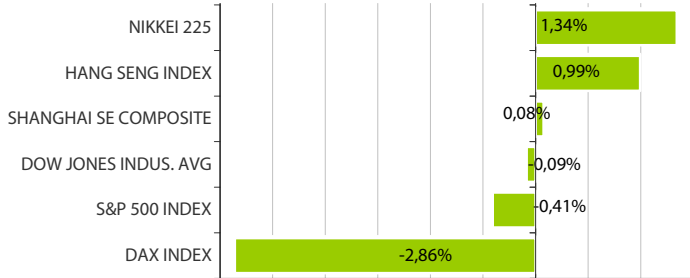
- Несколько ограничить приток бюджетных средств до конца недели сможет ряд платежей: банкам нужно вернуть фонду ЖКХ (3 августа - 7,7 млрд. руб.), а также пройдут аукционы ОФЗ 26204 (3 августа - 20 млрд. руб.) и ОБР-20 (4 августа - 10 млрд. руб.). Не исключено, что на фоне этих событий сегодняшний депозитный аукцион Минфина пользовался повышенным спросом, из заявленных 10 млрд руб. был размещен весь объем.

- Стоит отметить, что накануне банк HSBC и исследовательская компания Markit Economics сообщили о снижении деловой активности в обрабатывающей промышленности РФ. Индекс деловой активности (PMI) упал в июле до 49,8 п. из-за снижения числа заказов. Падение индикатора отмечается четвертый месяц подряд и является минимальным с декабря 2009 г. Таким образом, российская промышленность реагирует общемировую тенденцию.

- Вместе с тем, мы по-прежнему, ждем более значительной просадки пары EURUSD, вплоть до 1,39, а также цен на нефть, поэтому уже в этом месяце, вероятно, снижение рубля против доллара до 28,40 руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



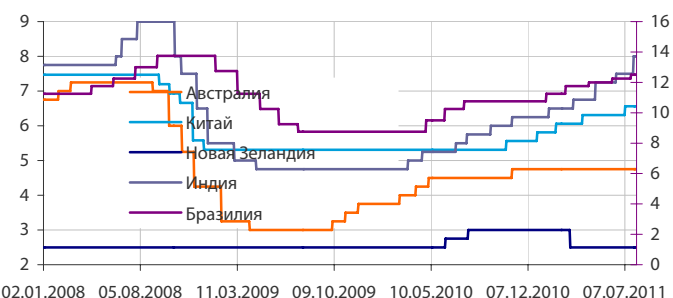
Динамика изменения индекса VIX



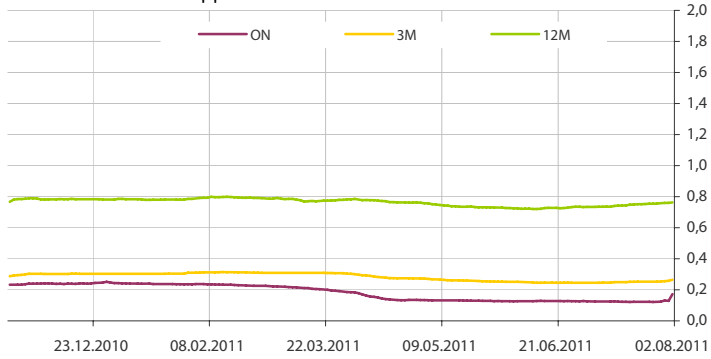
Основные ставки центральных банков



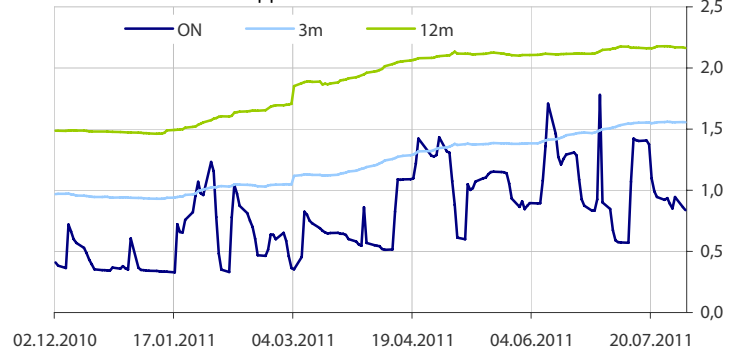
Основные ставки центральных банков



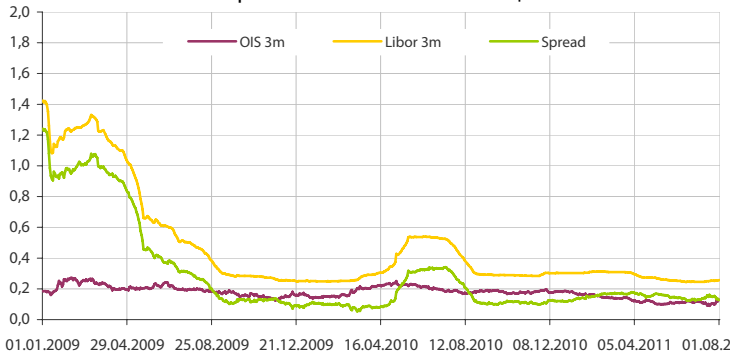
Динамика ставок USDLIBOR



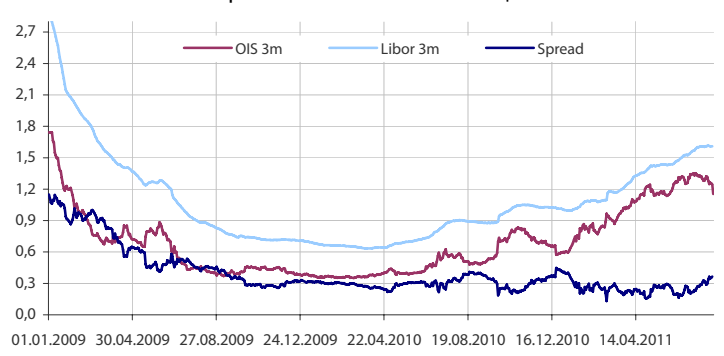
Динамика ставок EURLIBOR



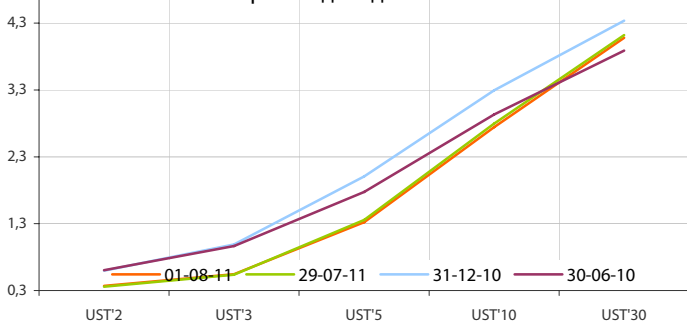
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



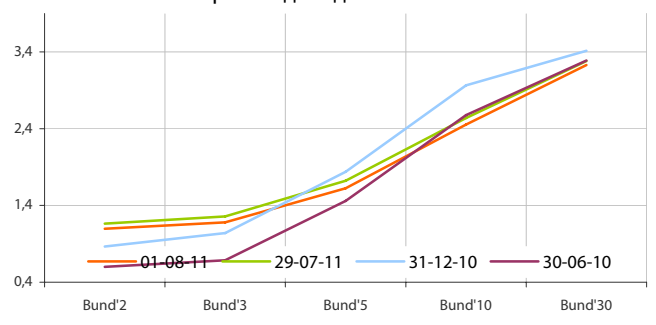
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



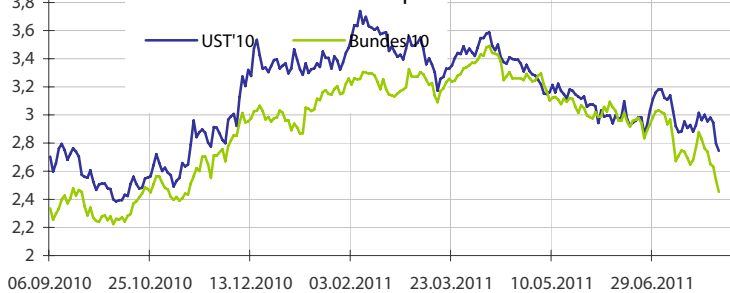
Кривые доходности UST



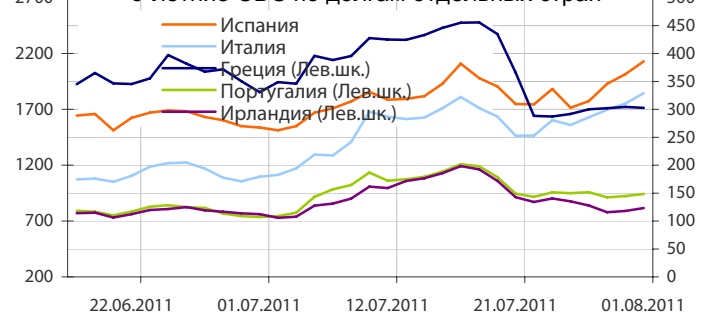
Кривые доходности Bundes



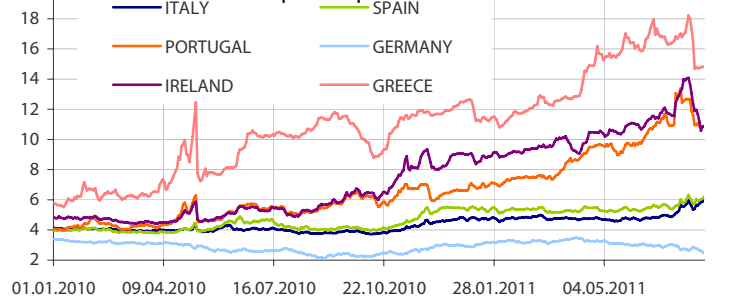
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



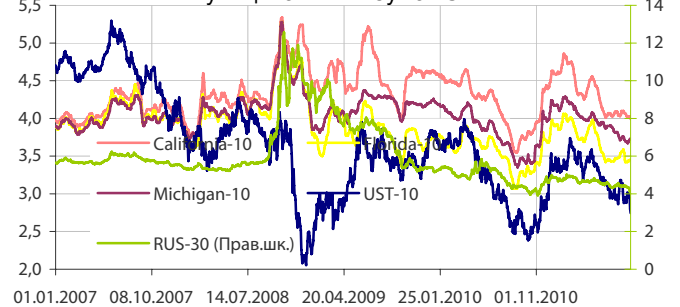
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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