

Ситуация на рынке Forex

Представители монетарных властей Японии и Швейцарии выступили с агрессивными заявлениями, заверив рынки в том, что в случае дальнейшего роста иены и франка могут последовать конкретные шаги.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы не исключаем дальнейшее снижение цен на нефть и пары EURUSD, что предполагает и продажи рубля в паре с долларом, с первой целью его снижения 27,95 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Композитный индекс PMI.
Еврозона: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг.
Великобритания: PMI для сектора услуг.
Еврозона: Розн. продажи Еврозоны (г/г).
США: Сокращение рабочих мест (г/г).
США: Изменение числа занятых от ADP.
США: ISM для непроизв. сферы.
США: Пром. заказы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат фонду ЖКХ 7,733 млрд. руб.
Размещение ОФЗ, на 20 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4450	79,00	1,6480
	1,4370	78,50	1,6440
	1,4335	77,80	1,6400
Поддерж.	1,4270	77,00	1,6250
	1,4187	76,60	1,6210
	1,4100	76,25	1,6180

FX	2 авг	1 авг	Изм. ден.	22 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,8000	27,8000	+0	27,7699	+0,03
EUR/RUB	39,5550	39,5075	+0,047	39,9000	-0,345
Корзина	33,0898	33,0684	+0,021	33,2284	-0,139
EUR/USD	1,4202	1,4240	-0,004	1,436	-0,016
USD/JPY	77,0200	76,9100	+0,11	78,540	-1,520
GBP/USD	1,6283	1,6290	-0,001	1,630	-0,002
CHF/USD	1,3057	1,2814	+0,024	1,221	+0,085

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.08.11	0,1717	0,2008	0,2644	0,4375	0,7631
01.08.11	0,1286	0,1921	0,2572	0,4317	0,7594
22.07.11	0,1223	0,1873	0,2530	0,4225	0,7523

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.08.11	0,8375	1,3731	1,5556	1,7989	2,1631
01.08.11	0,8625	1,3781	1,5575	1,8026	2,1688
22.07.11	0,9450	1,3950	1,5556	1,7975	2,1769

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
02.08.11	4,22	4,19	4,24	4,31	4,46
01.08.11	4,66	4,19	4,22	4,30	4,46
22.07.11	3,78	4,05	4,14	4,26	4,42

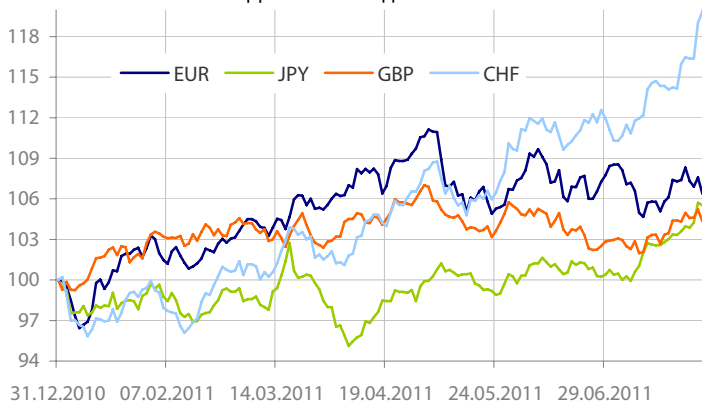
- После того как в США одобрили новый законопроект о повышении потолка долга и сокращении дефицита бюджета внимание инвесторов сместилось на слабые фундаментальные показатели и долговой кризис Еврозоны.
- Усиление озабоченности по поводу экономического роста США подогрели вчера цифры по потребительским расходам (-0,2% м/м). Снижение индикатора подтверждает опасения, что внутренний спрос в настоящее время не предоставляет какую-либо значимую поддержку американской экономике. Также данная статистика добавляет неопределенности в отношении пятничных данных по рынку труда.
- Вместе с тем, Президент США Б.Обама подписал вчера законопроект о повышении верхнего предела госдолга США. Незадолго до этого сенат США Сенат и верхняя палата конгресса проголосовали за этот документ, который предусматривает увеличение лимита госзаимствований на \$2,1 трлн. долл. и сокращение дефицита бюджета за 10 лет на ту же сумму. Однако это не стало неожиданностью. Moody's подтвердило американский долгосрочный суверенный рейтинг на уровне «AAA», но изменило прогноз на «негативный». Fitch также сохранило наивысший рейтинг и прогноз «стабильный» по нему. В то же время, S&P пока не обнародовало свой вердикт по рейтингу, но прогноз по нему «негативный».
- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4151-1,4251, закрепившись к концу дня в районе 1,4202. Между тем, итальянские власти встретились вчера для обсуждения недавнего роста доходностей долгосрочных бумаг страны до очередных многолетних уровней. Заседание возглавил министр экономики Дж.Тремonti. Был сделан вывод, что итальянские бумаги реагировали не на проблемы страны, а в основном на критическую ситуацию в еврозоне в целом и в США. При этом сегодня утром доходности 10-леток поднимались до очередных максимумов с 1997 г. – 6,263%. Не исключено, что пролить свет на ситуацию в Италии сможет премьер министр страны С.Берлускони, который будет выступать сегодня перед Сенатом.
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4331-1,4336 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4370, 1,4450, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4270, 1,4187, 1,41. По части макроэкономических событий, участники рынка будут следить за публикацией в США индекса деловой активности в сфере услуг, статистикой по рынку труда и промышленными заказами. Кроме этого, состоится

большое число встреч в Европе, в том числе премьер-министра Испании Сапатеро встретится с министром финансов своей страны.

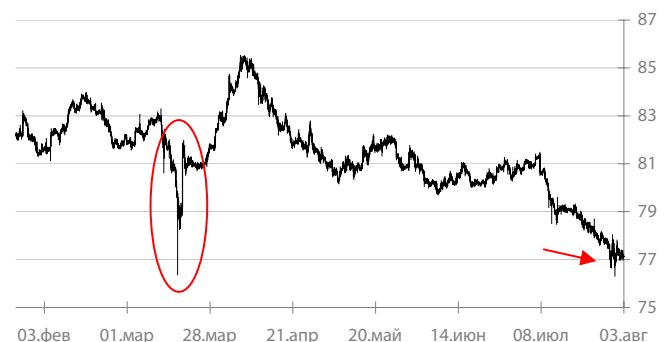
- В то же время, в Еврозоне уже обнародовали индексы PMI для сферы услуг для разных стран региона. Консолидированный индекс вырос в июле с 51,4 п. до 51,6 п. Этот индикатор для Германии (52,9 п.) и Франции (54,2 п.) остался на том же уровне, тогда как для Италии повысился до 48,6 п., для Испании упал до 46,5 п. Напомним, что значение индикаторы меньше 50 п. указывает на сокращения активности. Учитывая это, а также беря во внимание проблемы двух южных европейских стран, статистику можно считать негативной. Хотя сгладить этот эффект смогли цифры по розничным продажам, сообщившие о росте продаж в июне на 0,9% м/м, в годовом выражении значение индикатора по-прежнему отрицательное 0,4%. Отметим, как и в случае с индикаторами PMI, объемы продаж были неравномерны: в Испании этот показатель сократился на 0,5% м/м и на 8,3% г/г В Германии же вырос на 2,4% м/м.

- **Пары USDCHF и USDJPY** торговались накануне в районе исторических максимумов 0,7610 и 76,25. На этом фоне представители монетарных властей Японии и Швейцарии выступили с агрессивными заявлениями, заверив рынки в том, что в случае дальнейшего роста иены и франка могут последовать конкретные шаги. В частности, Швейцарский национальный банк (SNB) сузил целевой диапазон для трехмесячной ставки Libor с 0,00-0,75% до 0,0-0,25% и пообещал нарастить ликвидность для достижения этой цели (более чем удвоив депозиты). Однако о прямых валютных интервенциях пока не заявлялось, возможно, что уже в ближайшие дни SNB пойдет и на этот шаг. Также о своих намерениях в пятницу может сообщить и Банк Японии, который завтра начнет 2-дневное заседание. Напомним, что в случае с японским ЦБ, когда 17 марта проводилась совместная валютная интервенция с другими банками, иена была в районе 76,25, после чего её курс к доллару снизился до 81. В этом свете, мы не исключаем в ближайшие дни повышенной волатильности на рынке Forex.

- Сегодня в Азии отмечался рост неприятия к риску после того, как рынки акций США закрылись с 2-3% падением. Пара AUDUSD на этом фоне оставалась под сильным давлением, в том и числе из-за ожиданий, что Банк Австралии не станет повышать ставки еще долгое время ввиду ухудшения экономических перспектив (розничные продажи сократились в июне 2 месяц подряд, на 0,1%). Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4162-1,4223 и 77,01-77,40.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары USDJPY


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

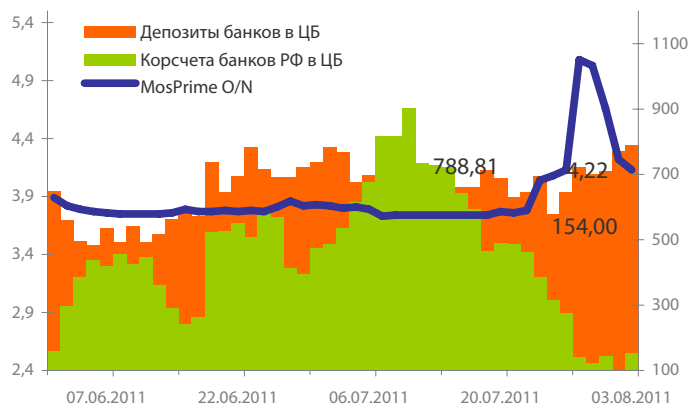
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



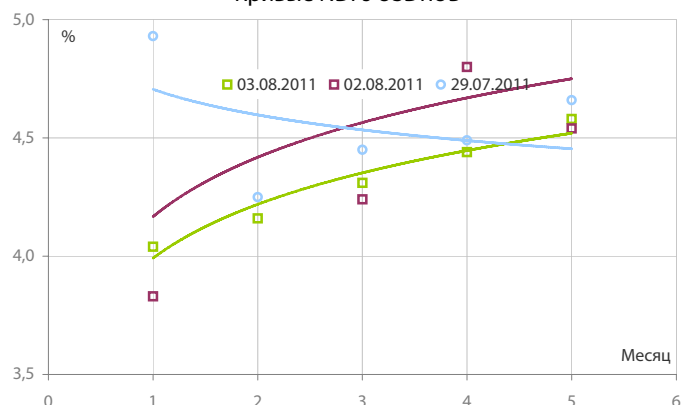
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



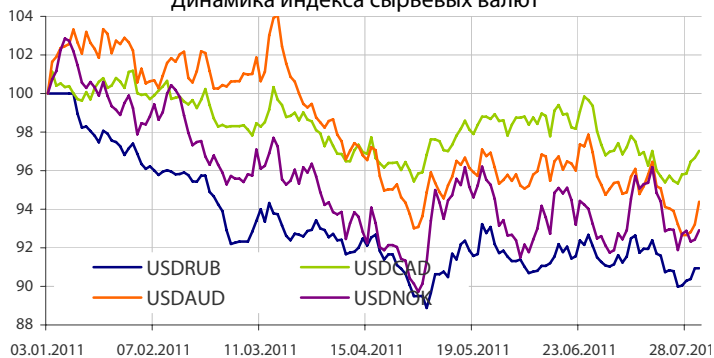
- На фоне консолидации цен на нефть в районе комфортного для российского рынка уровня \$116 за барр. и разнонаправленного внутрисуточного движения пары EURUSD позиции рубля к доллару и евро по итогам вторника практически не изменились.

- Приток денежных средств в систему несколько ослабил напряжение на денежном рынке на текущей неделе. Так, «однодневные» МБК продолжили снижение 2 день подряд, во вторник по сравнению с предыдущим днем ставки опустились на 40 б.п. до 3,95-4,25%. Кроме этого, стоимость фондирования через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также несколько понизилась, опустившись под вечер до 4,25-4,5%. Напомним, что еще в пятницу на прошлой неделе отдельные сделки совершались под 5,5%

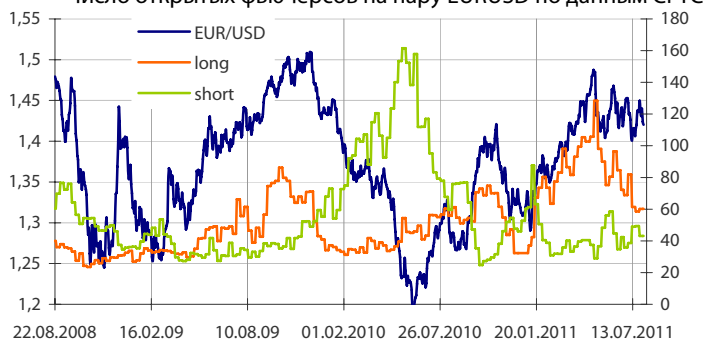
- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 50,219 млрд. руб. до 974,719 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 770,5 млрд. руб. до 788,811 млрд. руб., в тоже время депозиты увеличились с 154 млрд. руб. до 185,908 млрд. руб.

- Вместе с тем, мы не исключаем дальнейшее снижение цен на нефть и пары EURUSD, что предполагает и продажи рубля в паре с долларом, с первой целью его снижения 27,95 руб. При этом поддержка будет лежать в районе 27,81 руб.

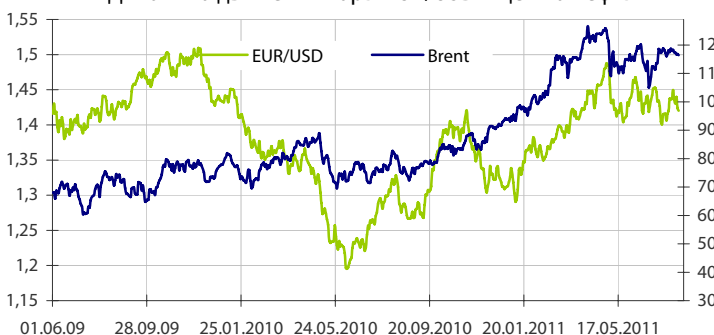
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



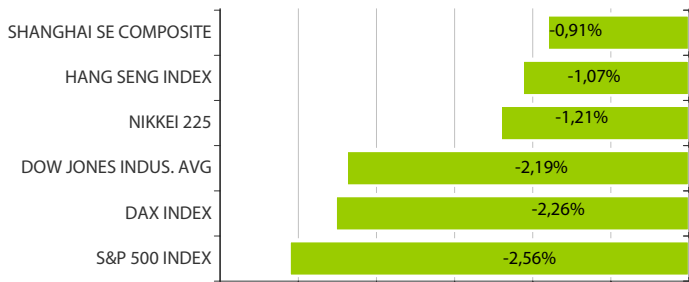
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/8/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



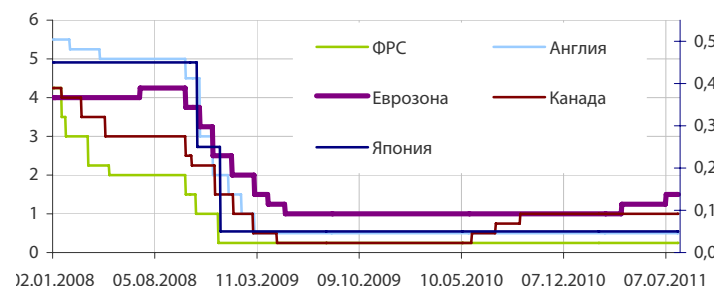
Динамика изменения индекса Baltic DRY



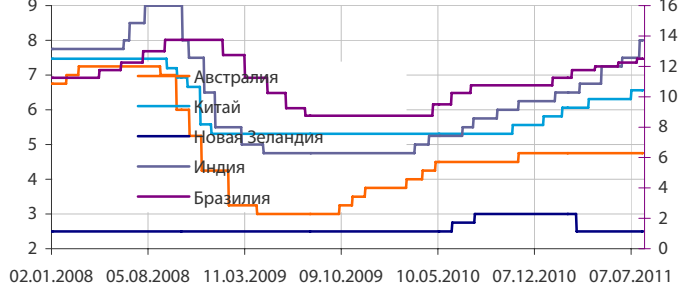
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

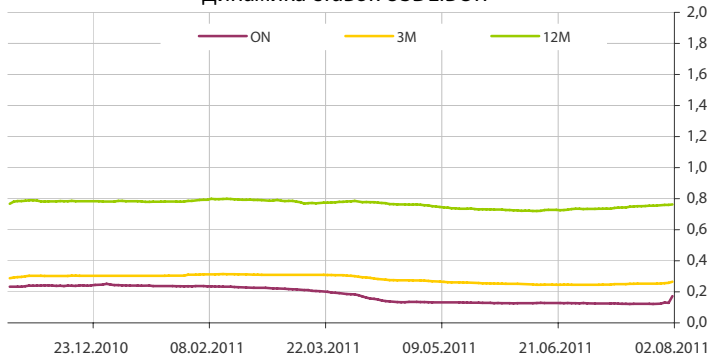
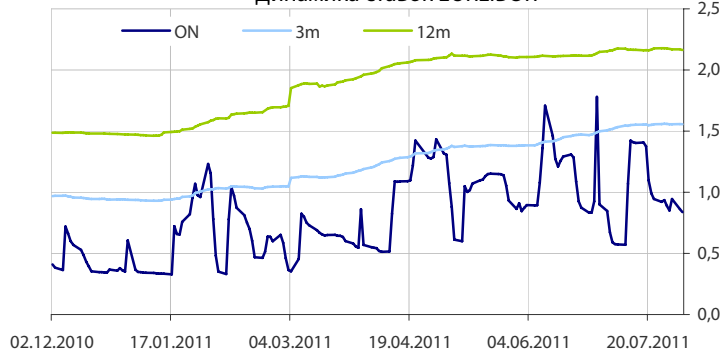
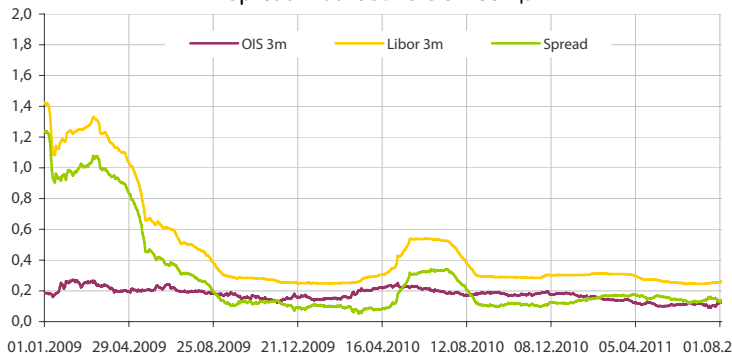
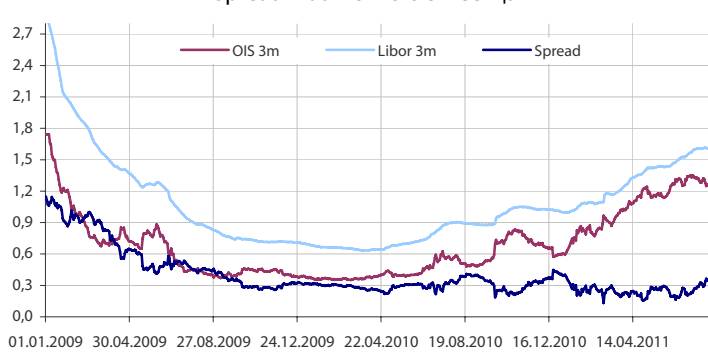
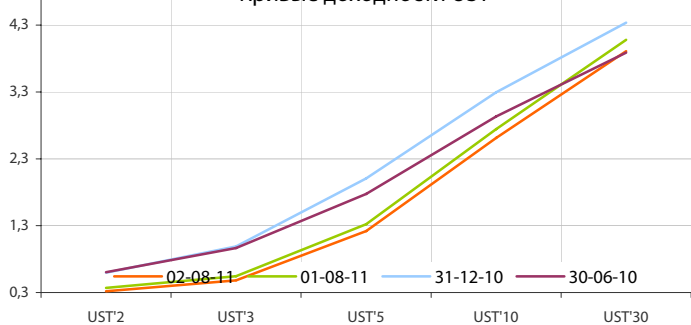
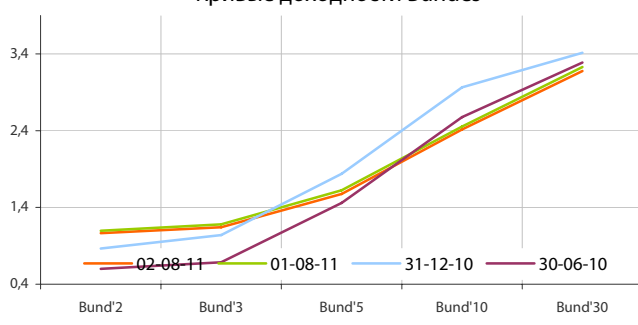


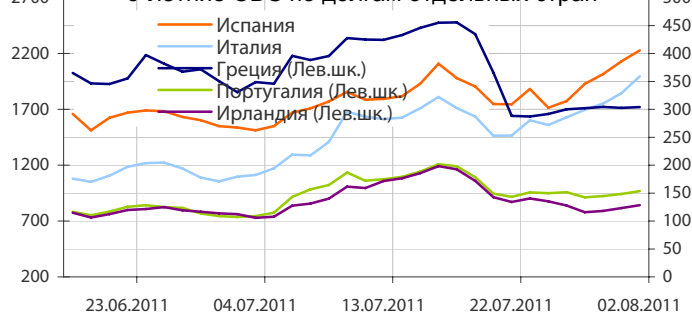
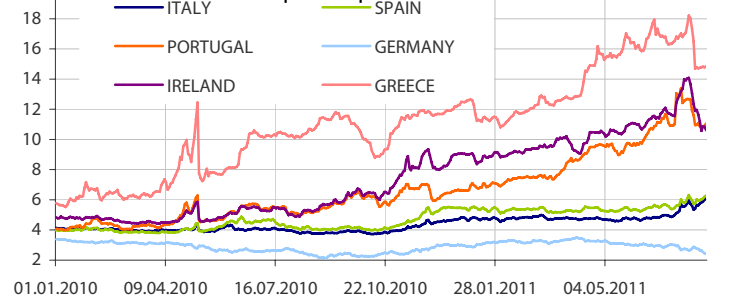
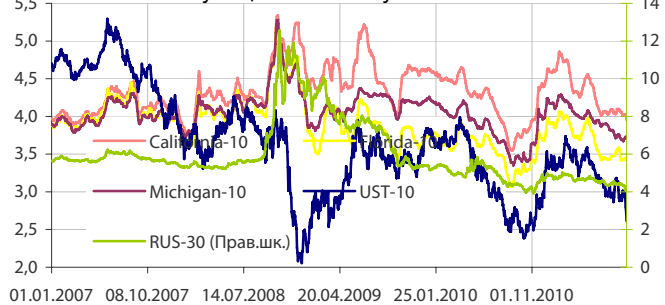
Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
3 авг	Возврат фонду ЖКХ 7,733 млрд. руб. с депозитов банков. Размещение ОФЗ, на 20 млрд. руб.
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