

Ситуация на рынке Forex

Доллар, иена и франк совершили вчера очередной рывок к росту против большинства своих конкурентов на фоне ослабления аппетита к риску на опасениях, что кризис суверенных долгов Еврозоны перекинется и на такие страны региона, как Испания и Италия.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ближе к вечеру в рамках коррекции не исключен откат пары USDRUB до 28,29 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Баланс внешней торговли.
США: Индекс розничных продаж.
США: Торговый баланс.
США: Индекс экономического оптимизма IBD.
США: Публикация протоколов заседания ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.07.2011	31.12.2011
EUR/USD	1,30	1,32
USD/JPY	89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4200	81,40	1,6045
	1,4020	80,76	1,5962
	1,3958	80,41	1,5910
Поддерж.	1,3907	79,75	1,5747
	1,3840	78,83	1,5676
	1,3780	77,25	1,5600

FX	11 июл	8 июл	Изм. ден.	1 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,2750	27,9875	+0,287	27,8427	+0,432
EUR/RUB	39,5700	39,9472	-0,377	40,3500	-0,780
Корзина	33,3578	33,3694	-0,012	33,4710	-0,113
EUR/USD	1,4048	1,4265	-0,022	1,453	-0,048
USD/JPY	80,3300	80,6400	-0,310	80,830	-0,500
GBP/USD	1,5921	1,6059	-0,014	1,607	-0,015
CHF/USD	1,1970	1,1953	+0,002	1,180	+0,018

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.07.11	0,1245	0,1858	0,2461	0,4028	0,7348
08.07.11	0,1245	0,1858	0,2461	0,3988	0,7358
01.07.11	0,1255	0,1851	0,2458	0,3973	0,7340

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.07.11	0,5713	1,3813	1,5456	1,7919	2,1744
08.07.11	0,5738	1,3450	1,5325	1,7894	2,1759
01.07.11	0,9000	1,2906	1,4981	1,7645	2,1475

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.07.11	3,74	4,04	4,13	4,25	4,41
08.07.11	3,74	4,04	4,14	4,25	4,39
01.07.11	3,82	4,07	4,15	4,25	4,39

- Доллар, иена и франк совершили вчера очередной рывок к росту против большинства своих конкурентов на фоне ослабления аппетита к риску на опасениях, что кризис суверенных долгов Еврозоны перекинется и на такие страны региона, как Испания и Италия. Тем временем в первые за все время существования валютного союза испанские 10-летние бумаги поднялись выше 6%, а итальянские 10-летки при этом подросли в понедельник на 41 б.п. При этом ведущие мировые фондовые индексы также попали под волну продаж, где лидерами падения выступил финансовый сектор, поскольку любой намек на реструктуризацию или на дефолт бьет по банкам, в первую очередь, по европейским, являющимся основными держателями бумаг Греции. «Взрывная»- так накануне член правления ЕЦБ Б.Смаги описал взаимосвязь между суверенными рисками и рисками банковского сектора.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3986-1,4297, закрепившись к концу дня в районе 1,4048. Наиболее важным из вчерашней встречи Еврогруппы стал тот факт, что министры финансов так и не опровергли разговоры по поводу «выборочной реструктуризации» Греции. Из чего может следовать, что они признают неизбежность этого процесса, который также может быть интерпретирован, как дефолт. Кроме этого, участники встречи, по словам президента Еврогруппы Ж.-К.Юнкера, не обсуждали ситуацию в Италии, несмотря на то, что страна сейчас в фокусе внимания. В этом свете, мы не исключаем, что уже в ближайшее время последует понижение итальянских кредитных рейтингов, тем более от S&P и от Moody's, рейтинги Италии находятся на пересмотре с прогнозом «негативный». Отметим, что сегодня состоялся аукцион 1-летних бумаг Италии, итоги которого оказались значительно хуже предыдущих размещений: спрос снизился с 1,71 до 1,55, тогда как доходность выросла с 2,147% до 3,670%. Выше доходность на размещении была только в конце 2008 г.

- Кроме долговых проблем перспектив для роста евро не добавляют и монетарные факторы. В частности, Б.Смаги, сказал, что инфляционные ожидания в Еврозоне являются стабильными на данный момент.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

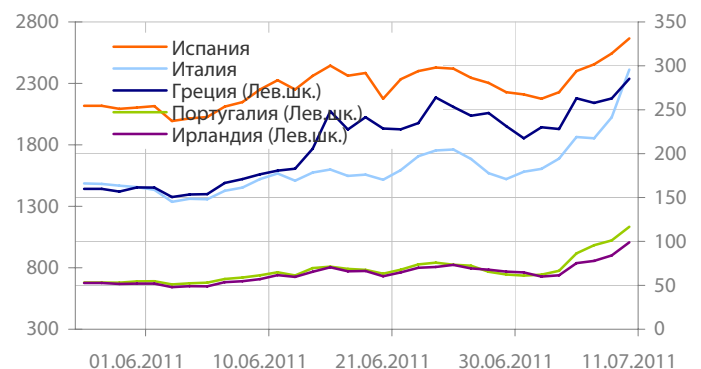
Вышедшие сегодня цифры по инфляции по Германии (не изменились – 2,4% г/г), Франции (выросли с 2,2% г/г до 2,3% г/г) и Португалии (снизились с 3,7% г/г до 3,3% г/г) лишний раз это подтвердили это.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3958, 1,4020, 1,42, 1,4274 (100-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3907 (200-дневная скользящая средняя), 1,3840, 1,3780. Из событий, оставшихся на сегодня, стоит выделить публикацию показателей торгового баланса США и отчета с июньского заседания ФРС. Также состоится ряд встреч в Еврозоне, в том числе Президента Евросоюза Германа В.Ромпея с премьер-министром Испании Хосе Луис Родригес Сапатеро.

- Итоги вчерашней встречи Еврогруппы не смогли вдохновить рынок, что позволило инвесторам отправить европейскую валюту в паре с долларом уже на сегодняшних торгах в район мартовских минимумов текущего года. Кроме этого, Банк Португалии понизил прогноз по экономическому росту ссылаясь на негативный эффект от жестких мер экономии, которые предполагает новый пакет спасения от европейских партнеров и МВФ. Напомним, что ВВП страны в I кв. 2011 г. сократилось на 0,6 г/г.

- Из сегодняшних торгов в Азии выделим, отмечавшиеся продажи на китайских фондовых площадках. Где также в свете последних событий Еврозоны, данных по китайской инфляции и появления информации о тяжелой ситуации с долгами регионов страны, значительно подросла страховка от дефолта на них. Так, CDS на 10-летние бумаги выросли только за понедельник на 4,16% до максимумов с середины 2009 г. - 135 б.п. Не исключено, что уже в текущем году Китай может преподнести массу сюрпризов, возможно, поэтому инвесторы начинают как-то защищать себя от дальнейших потерь, покупая CDS.

Динамика изменения CDS на 5-летние бонды некоторых стран Еврозоны.



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

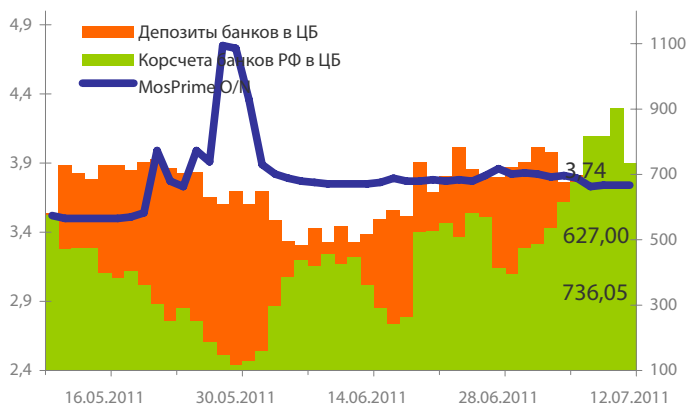
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



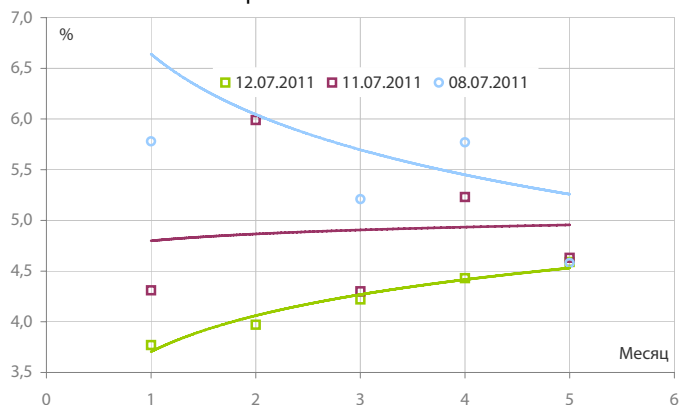
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль, отыгрывая вчера события рынка Forex, подрос к евро на 0,95% и снизился в паре с долларом на 1,02%.

• Ситуация на денежном рынке на фоне отсутствия важных событий оставалась спокойной. Так, «однодневные» МБК большую часть дня консолидировались около 3,75%. В то же время, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь держалась в районе 3,75%.

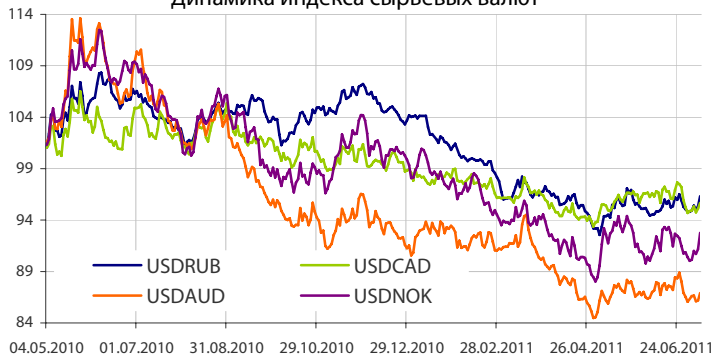
• Общая рублевая ликвидность понизилась вчера на 6,91 млрд. руб. до 1363,048 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 465,038 млрд. руб. до 626,995 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 904,401 млрд. руб. до 736,053 млрд. руб.

• Отметим, что накануне завтрашнего доразмещения ОФЗ 26205 (30 млрд. руб.) Минфин провел аукцион по размещению бюджетных средств на депозиты банков, из предложенных 10 млрд. руб. участники рынка привлекли 3,5 млрд. руб. При этом учитывая объемы накопившейся ликвидности, предстоящее размещение ОФЗ вряд ли окажет влияние на ставки денежного рынка.

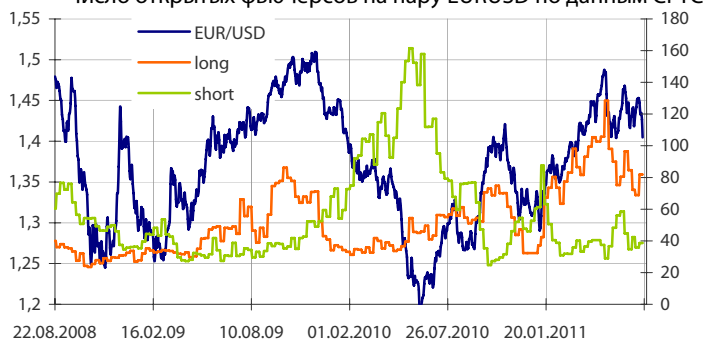
• Касательно рынка нефти, то текущие уровни позволяют российским участникам рынка отыгрывать в полной мере события рынка Forex, продавая евро и покупая доллары. Возможно, что нынешние факторы поддержки Brent в случае более значительного роста доллара, а также снижение аппетита к риску уйдут на второй план, поэтому игроки в любой момент могут прикрыть значительные объемы длинных позиций на данный сорт нефти. Отметим, что поддержку Brent оказывает последняя статистика из Северного моря, где падает добыча нефти (см. обзор по товарным рынкам за 11 июля).

• В результате сохранения внешнего фона американской валюте удалось сегодня протестировать в паре с рублем июньский максимум – 28,39 руб. Возможно, что с этих уровней участники рынка пожелают зафиксировать прибыль, тогда ближе к вечеру не исключен откат пары USDRUB до 28,29 руб. Если же этого не случится, следующей целью роста пары может стать уже майский максимум – 28,55 руб.

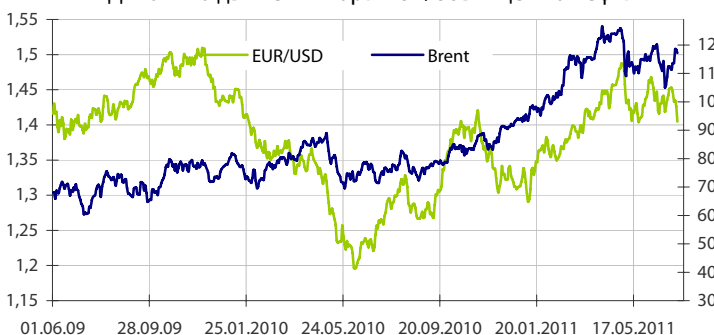
Динамика индекса сырьевых валют



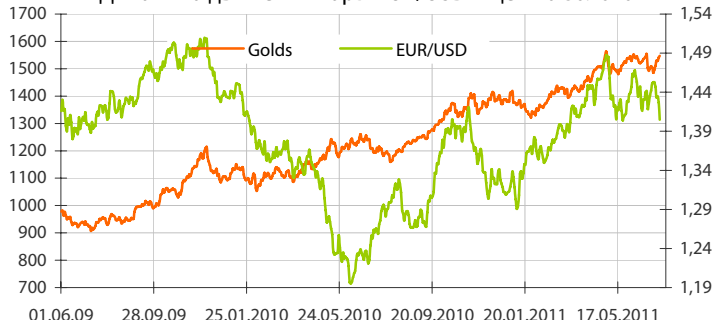
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



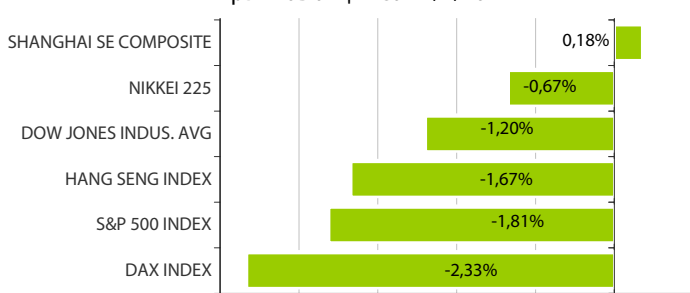
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



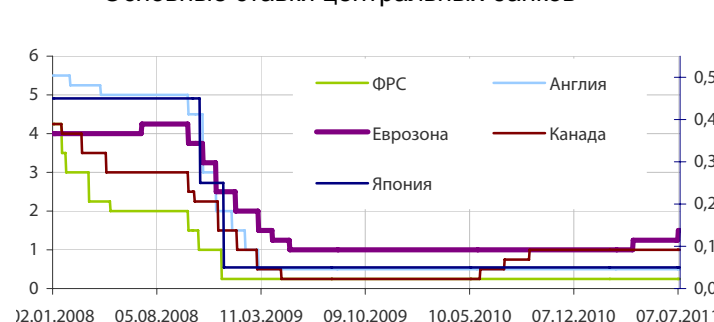
Динамика изменения индекса Baltic DRY



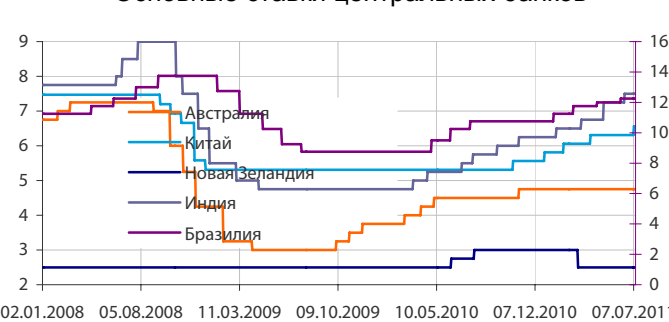
Динамика изменения индекса VIX



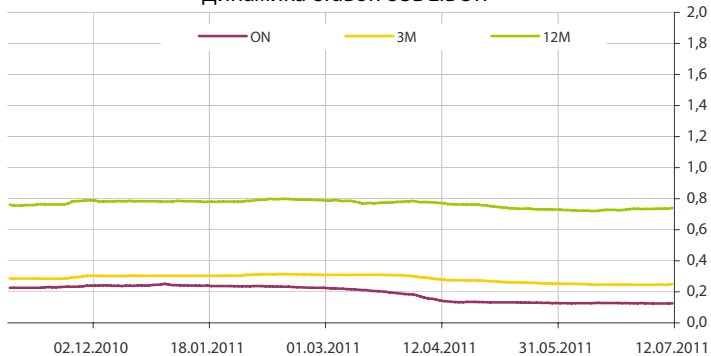
Основные ставки центральных банков



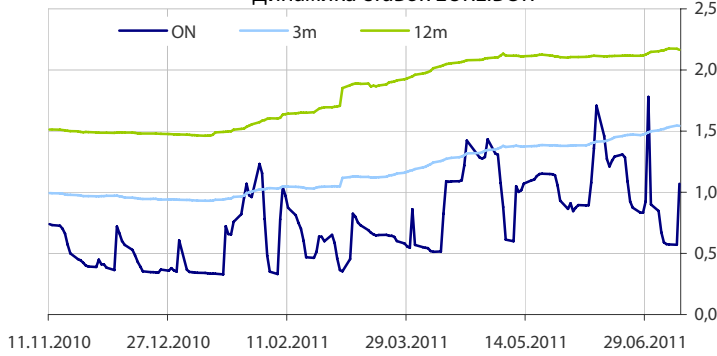
Основные ставки центральных банков



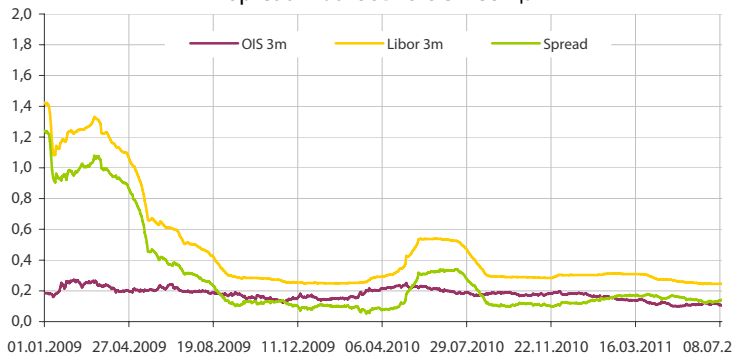
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



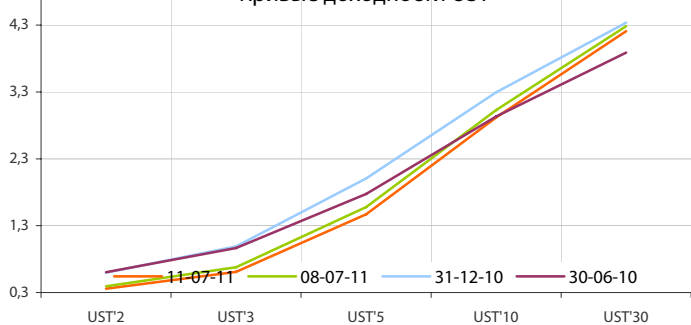
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



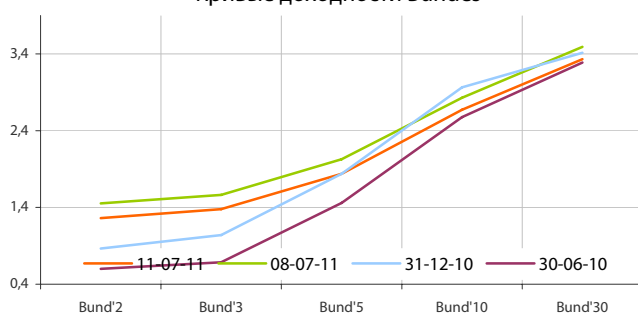
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



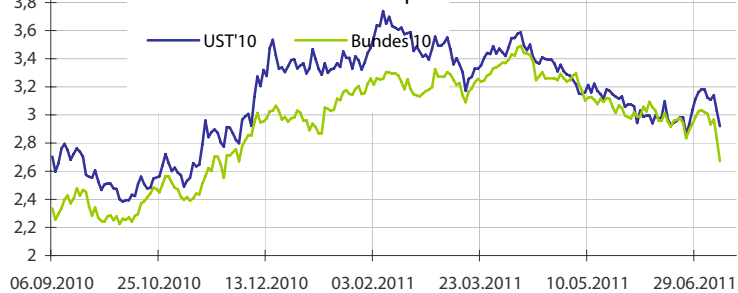
Кривые доходности UST



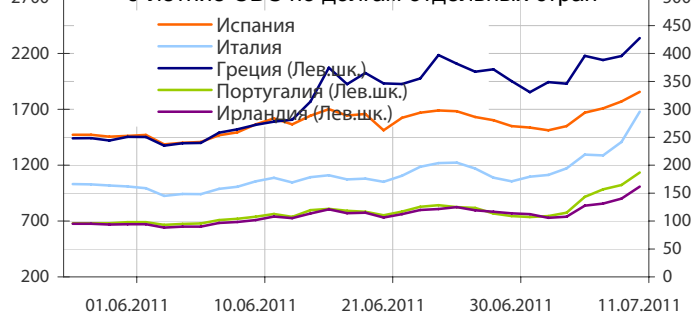
Кривые доходности Bundes



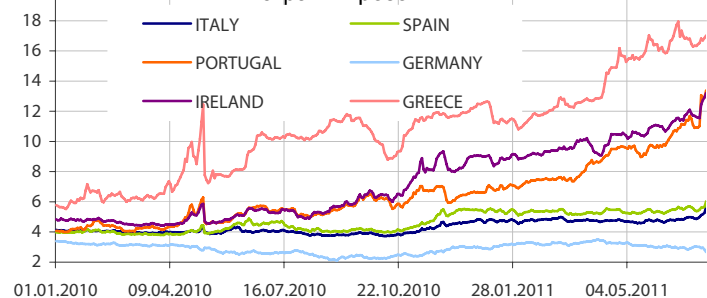
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



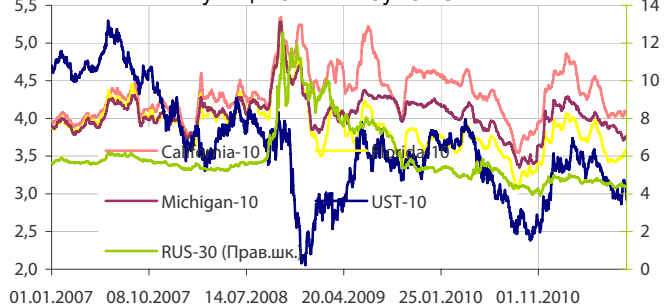
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 11 июля 2011 г.

- 10:45 Франция: Промышленное производство
- 18:30 Канада: Обзор Банка Канады

вторник 12 июля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.5 % г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Торговый баланс
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

среда 13 июля 2011 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.8 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: -0.6 % м/м
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -\$68 млрд.

четверг 14 июля 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс делового доверия Reuters Tankan
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен г/г Прогноз: 2.7 % г/г
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 16:30 США: Розничные продажи
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Товарные запасы

пятница 15 июля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Потребительское доверие от университета Мичигана

Дата	Событие
13 июл	Аукцион ОФЗ 26205 на 30 млрд. руб.
14 июл	Аукцион ОБР-20 на 500 млрд. руб.
15 июл	Уплата страховых взносов в фонды.
20 июл	Уплата трети НДС за II кв 2011 года. Возврат фонду ЖКХ 2,333 млрд. руб. с депозитов банков.
25 июл	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

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

5 июл	Инфляция в РФ в мае 11г (Росстат).
6 июл	Инфляция в РФ с 28 июн по 4 июл 11г (Росстат).
7 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
7-12 июл	Внешняя торговля РФ за июн 11г (ФТС).
11-13 июл	Исполнение бюджета РФ за июн 11г (Минфин).
12 июл	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР).
14 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
18-20 июл	Оперативный доклад Росстата за июн 11г (Росстат).
21 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
22 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-29 июл	Мониторинг Минэкономразвития за июн 11г (МЭР).
28 июл	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 июл	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
11 авг	Внешняя торговля РФ за июн 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

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