

Ситуация на рынке Forex

Вместо того, чтобы сосредоточиться на том, что в ФРС явно просигнализировали о готовности в конечном итоге осуществить стратегию выхода из сверхмягкой монетарной политики, рынки обратили внимание на то, что некоторые в комитете были за очередную программу количественного смягчения.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне цен на нефть Brent выше \$115 за барр. рубль продолжает демонстрировать стабильность против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Промышленное производство.
Великобритания: Уровень безработицы.
Евросона: Промышленное производство.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Индекс цен на экспорт.
США: Индекс цен на импорт.
США: Баланс федерального бюджета.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ 26205 на 30 млрд. руб.

[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
Сопров.	1,4280	80,76	1,6048
	1,4208	80,41	1,6000
	1,4120	79,60	1,5962
Поддерж.	1,3958	78,83	1,5780
	1,3908	78,50	1,5747
	1,3840	77,25	1,5676

FX	12 июл	11 июл	Изм. ден.	8 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,3200	28,2750	+0,045	27,9875	+0,333
EUR/RUB	39,5550	39,5700	-0,015	39,9472	-0,392
Корзина	33,3758	33,3578	+0,018	33,3694	+0,006
EUR/USD	1,4009	1,4048	-0,004	1,427	-0,026
USD/JPY	79,5500	80,3300	-0,780	80,640	-1,090
GBP/USD	1,5934	1,5921	+0,001	1,606	-0,013
CHF/USD	1,1996	1,1970	+0,003	1,195	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.07.11	0,1255	0,1865	0,2490	0,4098	0,7405
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.07.11	1,0688	1,3900	1,5438	1,7900	2,1644
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.07.11	3,74	4,03	4,14	4,24	4,40
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

- Довольно волатильным оказался вторник для международного валютного рынка, где лидером роста стала иена, которую покупали, как защитный актив на фоне сохранения признаков слабости экономики США и обострения европейского долгового кризиса. Оба эти фактора также были отражены в опубликованных вчера протоколах июньского заседания ФРС.

- Заметим, что инвесторы, вместо того, чтобы сосредоточиться на том, что в ФРС явно просигнализировали о готовности в конечном итоге осуществить стратегию выхода из сверхмягкой монетарной политики, рынки обратили внимание на то, что некоторые в комитете были за очередную программу количественного смягчения. Возможно, что глава ФРС Б.Бернанке, выступая сегодня в Конгрессе с полугодовым отчетом по денежно-кредитной политике, сможет пролить свет на то, что будет делать Банк в дальнейшем.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3837-1,4062, закрепившись к концу дня в районе 1,4009. Итоги вчерашней встречи Еврогруппы не смогли вдохновить рынок, что позволило инвесторам продолжить продажи евро в паре с долларом. Основное движение пары отмечалось на европейских торгах, когда она упала несколько ниже 200-дневной скользящей средней (1,3908) в район мартовских минимумов 2011 г. (1,3837), после чего вновь начала восстанавливаться при поддержке слухов, что ЕЦБ возобновил покупки испанских и итальянских бумаг, что несколько ослабило градус вокруг долговых рынков Еврозоны. Однако позже, уже на американской сессии рост пары приостановился после решения Moody's понизить рейтинг Ирландии до «мусорного» уровня - Ba1. При этом сегодня существенных продаж бумаг этой страны не наблюдалось, возможно, благодаря решению ЕЦБ, принятому еще в I кв. брать в залог ирландские бонды, несмотря на их рейтинги.

- В целом, консолидация пары EURUSD в районе 1,40, указывает на то, что участники рынка решили не предпринимать дальнейших шагов, не дождавшись конкретных заявлений от ЕС, поскольку с каждым днем появляется все больше сообщений опровергающих друг друга. В частности, по поводу пятничной встречи Европейского Союза нет точной информации. Кроме этого, на пятницу запланирована официальная публикация результатов стресс тестирования 91 европейского банка. Во-

круг этого отчета также сохраняется неопределенность. Напомним, что в понедельник появлялась информация о том, что 6 испанских банков провалили «экзамены». По слухам, в четверг обнародуют результаты стресс тестирования итальянских банков.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4120, 1,4208, 1,4280 (100-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3958, 1,3908 (200-дневная скользящая средняя), 1,3840, 1,3780. Из событий дня выделим большое число выступлений, запланированных по обе стороны Атлантического океана, в том числе главы ФРС США Б.Бернанке и других членов комитета. Также Еврокомиссия опубликует свой квартальный отчет по Еврозоне, а МВФ обзор по Греции. Кроме этого, в США выйдут цифры ценам на импорт и ежемесячный отчет по исполнению бюджета. Отметим, что в еврозоне уже вышли консолидированные цифры по промышленному производству региона за май, сообщившие о росте показателя лишь на 0,1% м/м (ожидали 0,4% м/м) и на 4,0% г/г.

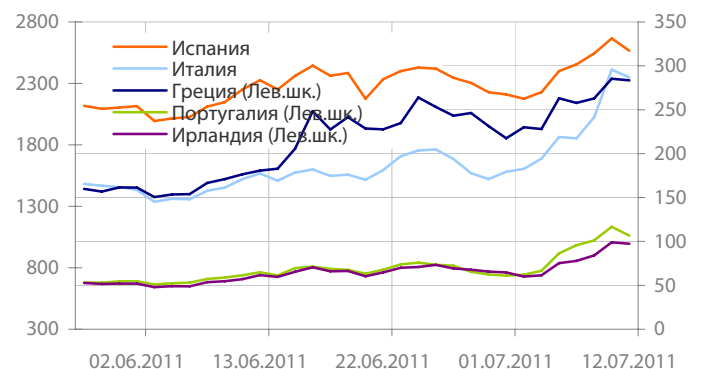
- **Пара USDJPY** торговалась вчера в диапазоне 79,19-80,38, закрепившись к концу дня в районе 79,55. На фоне сохранения японским ЦБ «паузы» участники рынка решили вчера на очередные покупки иены, как защитного актива. Отметим, что вербальной интервенции, которую японские руководители используют, когда национальная валюта демонстрирует существенный рост – не было. Хотя, накануне министр финансов Японии Й.Нода выразил озабоченность по поводу колебаний иены. Поэтому в любой момент нельзя исключать интервенций со стороны ЦБ Японии.

- Сегодня в Азии ведущие индексы подрастали вслед за публикацией сильных данных из КНР (ВВП за II кв. вырос значительно больше ожиданий на 9,6 % г/г) и Японии (промышленное производство увеличилось в мае на 6,2% м/м). В этом свете евро укрепляясь как против доллара, так и иены. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в районе 1,3951-1,4054 и 78,50-79,58, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

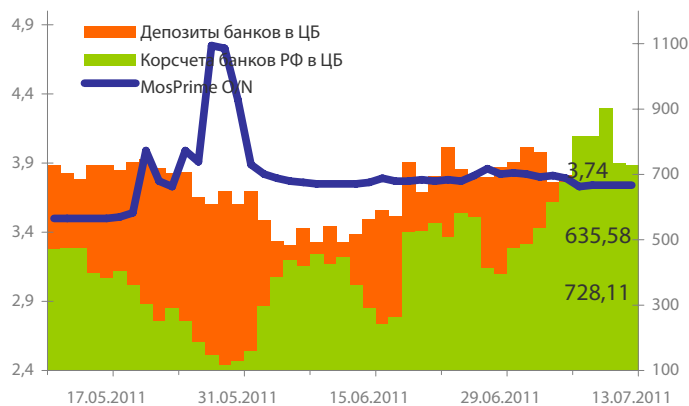
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



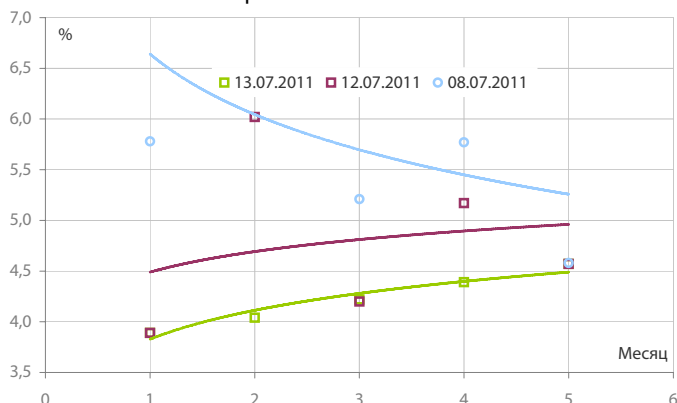
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне цен на нефть Brent выше \$115 за барр. рубль продолжает демонстрировать стабильность против бивалютной корзины, изменяясь в течение дня в паре с её компонентами в зависимости от настроений на Forex.

- На денежном рынке продолжает сохраняться благоприятная конъюнктура. Так, «однодневные» МБК большую часть дня находились в районе 3,5-3,75%. В то же время, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также держалась около 3,75%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 643 тыс. руб. до 1363,691 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 626,995 млрд. руб. до 635,583 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 736,053 млрд. руб. до 728,108 млрд. руб.

- Сегодня внешний фон несколько стабилизировался, поскольку участники рынка решили дождаться результатов событий, запланированных на ближайшие дни. Тогда как, вследствие коррекционного роста пары EURUSD рублю удалось утром укрепиться к доллару.

- Возможно, что с появлением новых сообщений с внешних рынков ситуация на российском рынке в течение дня может меняться, поэтому предположительный диапазон изменения торгов рубля к доллару до конца дня, вероятно, составит 28,17-28,37 руб. Причем, как и вчера, мы продолжаем ждать возобновления продаж на рынке «черного золота» в силу его последнего спекулятивного роста, а значит, рубль может снижаться и к бивалютной корзине.

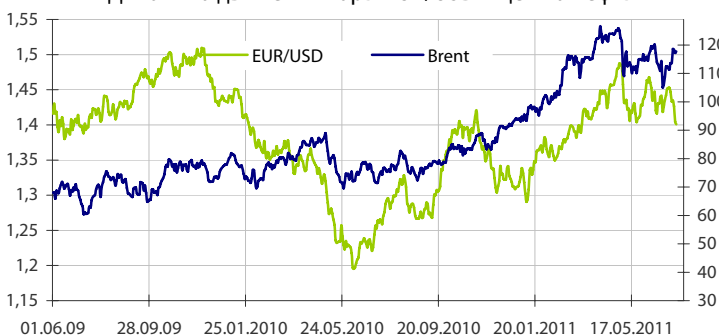
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



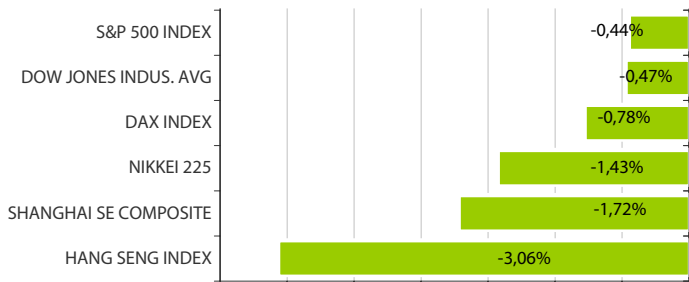
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



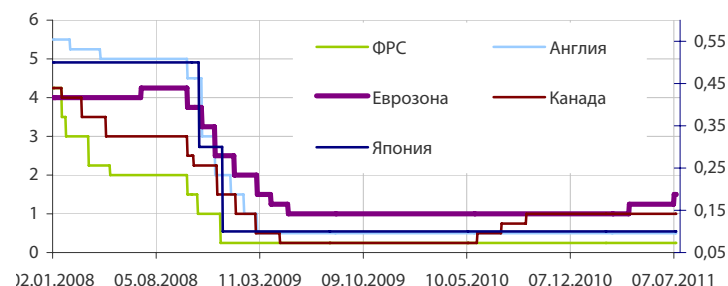
Динамика изменения индекса Baltic DRY



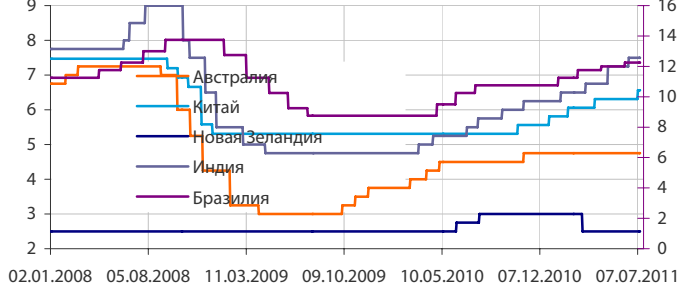
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

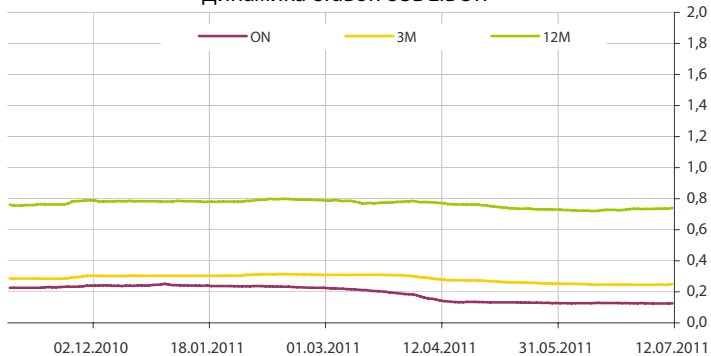
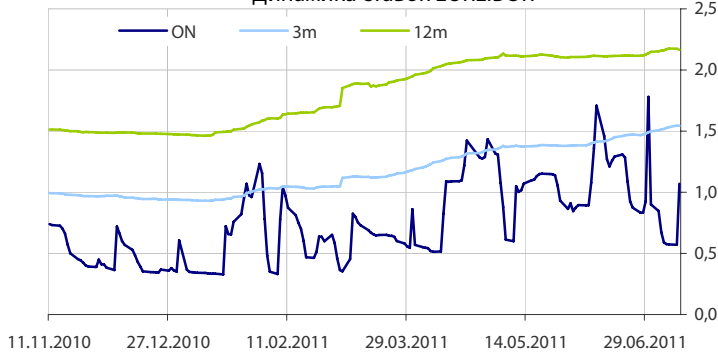
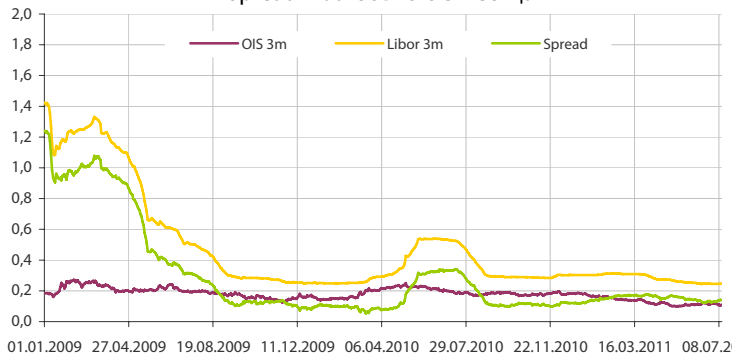
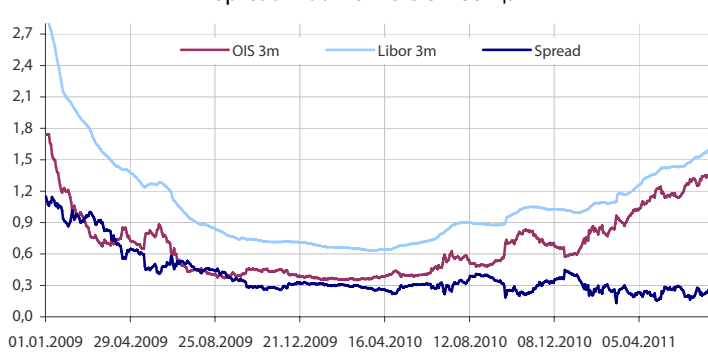
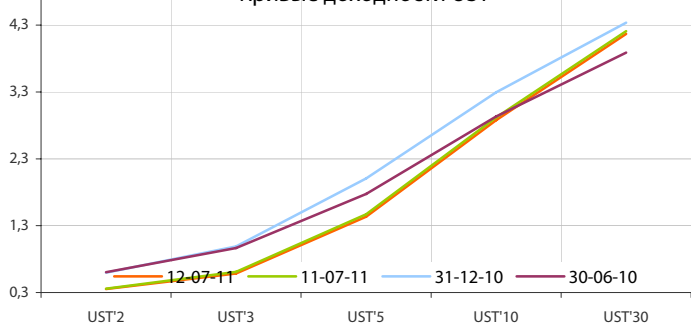
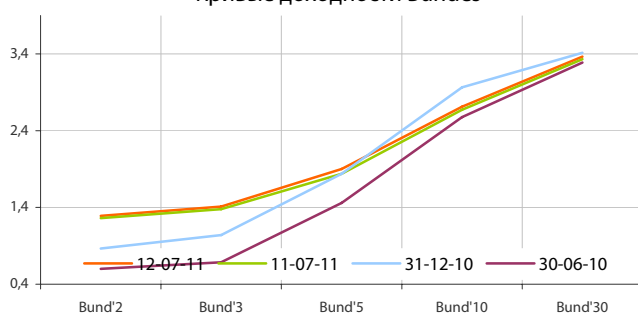
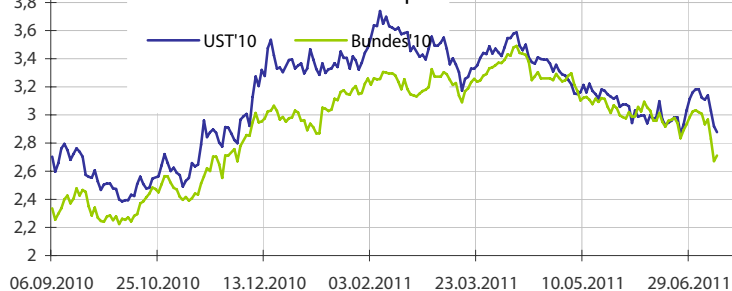
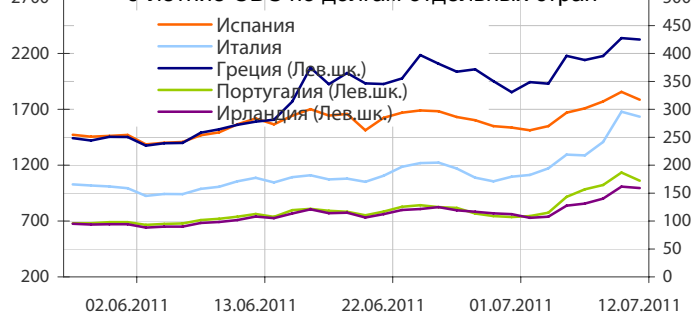
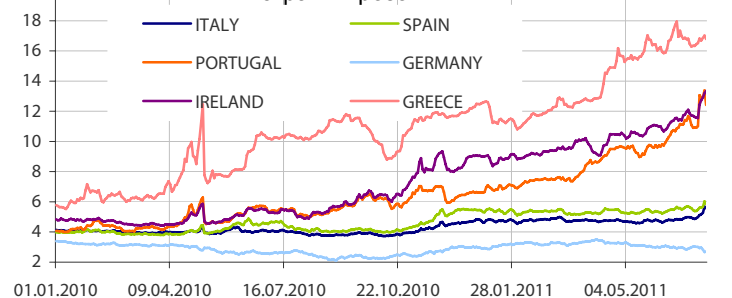
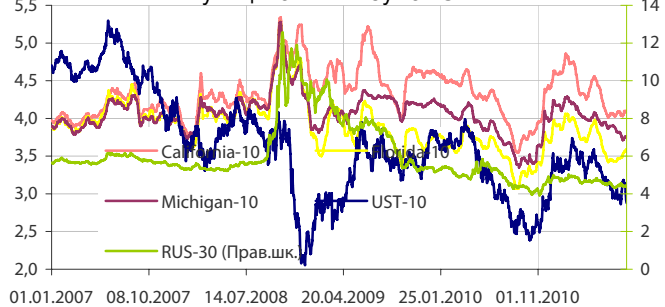


Основные ставки центральных банков



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 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