

Ситуация на рынке Forex

Как и ранее, ожидания сыграли злую шутку с долларом США, когда глава ФРС Б.Бернанке не исключил, выступая в Конгрессе, очередного раунда количественного смягчения.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Если внешний фон ухудшится, российская валюта не будет лишена поддержки, которую может оказывать начинающийся с 15 июля налоговый период.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс делового доверия.
Еврозона: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Аукцион итальянских бондов.
США: Индекс цен производителей.
США: Розничные продажи.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Товарные запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-20 на 500 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
Сопротив.	1,4311	80,76	1,6245
	1,4285	80,41	1,6206
	1,4208	79,60	1,6164
Поддерж.	1,4120	78,83	1,6048
	1,4000	78,50	1,5987
	1,3910	77,25	1,5939

FX	13 июл	12 июл	Изм. ден.	8 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,0450	28,3200	-0,275	27,9875	+0,058
EUR/RUB	39,7350	39,5550	+0,18	39,9472	-0,212
Корзина	33,3055	33,3758	-0,070	33,3694	-0,064
EUR/USD	1,4150	1,4009	+0,014	1,427	-0,011
USD/JPY	79,0100	79,5500	-0,540	80,640	-1,630
GBP/USD	1,6105	1,5934	+0,017	1,606	+0,005
CHF/USD	1,2203	1,1996	+0,021	1,195	+0,025

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.07.11	0,1240	0,1865	0,2493	0,4133	0,7425
12.07.11	0,1255	0,1865	0,2490	0,4098	0,7405
08.07.11	0,1245	0,1858	0,2461	0,3988	0,7358

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.07.11	1,4225	1,4056	1,5494	1,7919	2,1656
12.07.11	1,0688	1,3900	1,5438	1,7900	2,1644
08.07.11	0,5738	1,3450	1,5325	1,7894	2,1759

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.07.11	3,74	4,03	4,13	4,24	4,41
12.07.11	3,74	4,03	4,14	4,24	4,40
08.07.11	3,74	4,04	4,14	4,25	4,39

- Как и ранее, ожидания сыграли злую шутку с долларом США, когда глава ФРС Б.Бернанке не исключил, выступая в Конгрессе, очередного раунда количественного смягчения. Однако вчерашнее выступление главы американского ЦБ в значительной степени повторяло «сюжеты» его выступления от 22 июня, понимая это, инвесторы после достигнутых уровней долларом в парах со многими конкурентами начали фиксировать прибыль. Позже эта тенденция приостановилась после того, как агентство Moody's выступило с заявлением, что кредитный рейтинг США может быть понижен, ссылаясь на отсутствие прогресса в переговорах о повышении потолка долга.

- Не исключено, что несколько сгладит эффект от выступления Б.Бернанке удалось другому представителю ФРС, имеющему права голоса, Р.Фишеру, который отметил, что денежно-кредитная политика исчерпала себя, добавив, что они сделали свою работу в полной мере. Также он добавил, что «американские банки и компании просто купаются в ликвидности, ее дальнейшее увеличение не станет ответом на проблемы». Действительно, ФРС за последнее время влил значительные объемы средств в финансовую систему, поэтому жизнеспособность новых программ стоит под знаком вопроса, поскольку основная часть этих средств консолидировалась на резервах Банка, а не ушла в экономку. Так, избыточных резервов кредитных организаций сосредоточенных в руках ФРС США вследствие текущей монетарной политики накопилось на \$1,65 трлн.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3950-1,4193, закрепившись к концу дня в районе 1,4150. Накануне обнародования результатов стресс тестирования 91 европейского банка евро вчера подrożал к доллару на 1%, в свете массовых продаж последнего. В целом, рост пары до 1,42 укладывался в рамки 50% коррекции по Фибоначчи, а значит, велики риски возобновления нисходящей динамики пары, поскольку ситуация с европейскими долгами находится в острой стадии. На что очередной раз указали рейтинговые агентства.

- Fitch вчера понизило рейтинг Греции до «ССС»- теперь рейтинг от этого агентства соответствует рейтингам от S&P «ССС» и Moody's «Саа1». В агентстве сказали, что этот шаг связан с отсутствием решений по новым программам помощи, отметив риски дефолта, которые могут возникнуть в случае участия частного сектора в спасении страны. К тому же, неопределенность сохраняется в отношении пятничного экстренного заседания ЕС. Хотя уже сегодня появилась информация от казначейства Италии, что в четверг официальные представители ЕЦБ, ЕС и частные кредиторы на-

мерены встретиться в Риме, чтобы обсудить второй план спасения Греции. Таким образом, вопрос греческой реструктуризации продолжает остро стоять на повестке дня, а значит и предпосылок для роста евро не так много.

- Между тем, сегодня прошли аукционы итальянских бумаг с дюрацией 5 и 15 лет, итоги размещений оказались довольно негативными. Поскольку доход при размещении только 15-летних облигаций повысилась до максимумов с 2002 г. - 5,9%, тем самым добавляя итальянским властям проблем в обслуживании 2-треллионного долга страны. Кроме этого, повышение стоимости суверенных заимствований влечет за собой рост затрат на обслуживание долгов банковским сектором страны, где многие банки также ранее привлекали большие объемы средств.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4208, 1,4285 (100-дневная скользящая средняя), 1,4311 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4120, 1,40, 1,3910 (200-дневная скользящая средняя). Между тем, кроме перечисленных событий дня стоит выделить ряд макропубликаций из Еврозоны и США. Так, уже обнародовали цифры по инфляции в европейском регионе – где темпы роста цен потребителей за июнь не изменились, составив в годовом выражении 2,7%. Самые низкие темпы роста CPI в Ирландии (на 1,5% г/г) и самые высокие в Эстонии (на 4,9% г/г). Замедление темпов роста инфляции в европейском регионе, возможно, понизит давление на ЕЦБ, который на фоне долгового кризиса может взять паузу в повышении ставок. Позже в США обнародуют данные по инфляции, розничной торговле и еженедельные цифры по рынку труда. Кроме этого, сегодня состоится выступление перед Сенатом США главы ФРС, а МВФ опубликует свой отчет по Еврозоне.

- Сегодня в Азии ведущие индексы изменялись разнонаправленно, отыгрывая события вчерашнего дня. Доллар был в лидерах падения, основные потери он понес против иены и франка, тем самым усилив ожидания интервенций со стороны ЦБ стран эмитентов этих валют. Так, представитель Министерства финансов Японии заявил, что было бы ошибочно ждать от Банка предупреждений о «решительных мерах». На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4131-1,4282 и 78,47-79,61, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

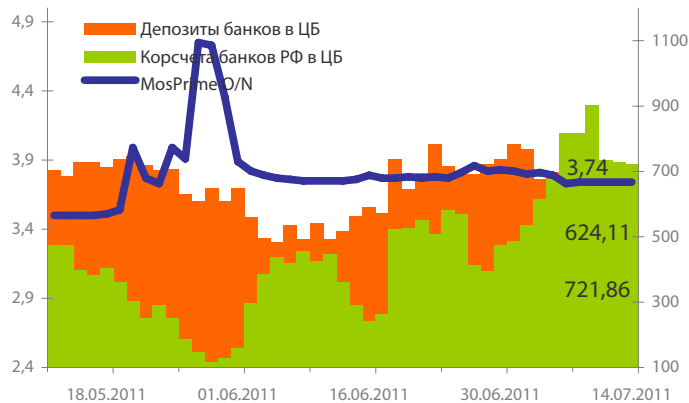
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



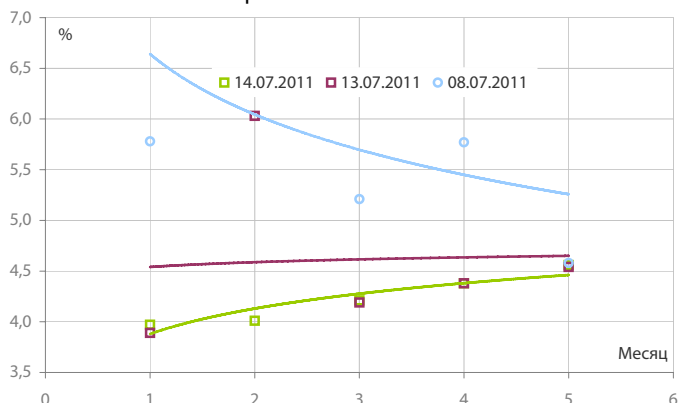
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

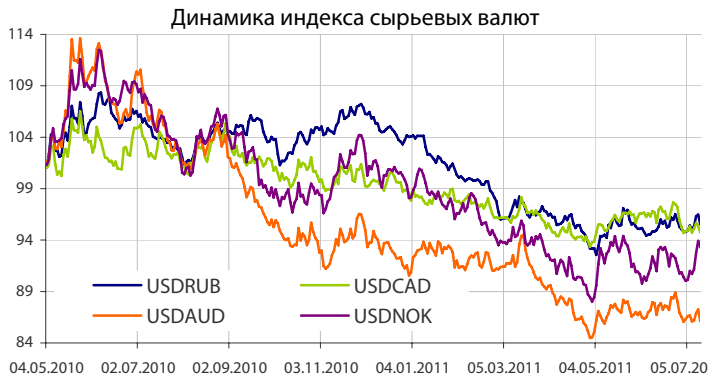


- Появившиеся под занавес торгов российского валютного рынка комментарии главы ФРС США Б.Бернанке значительно изменили расстановку сил, когда после падения доллара на Forex и роста цен на нефть рубль существенно повысился против бивалютной корзины.

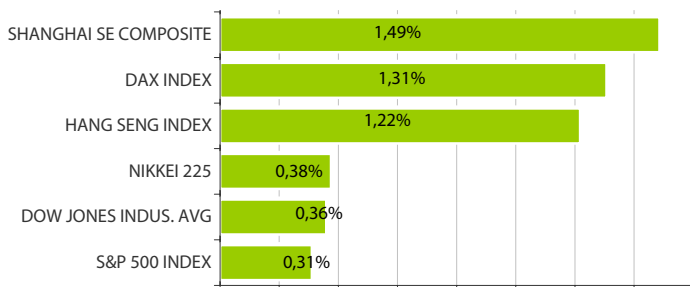
- На денежном рынке по-прежнему сохраняется благоприятная конъюнктура. Так, «однодневные» МБК большую часть дня находились в районе 3,5-3,75%. В то же время, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также держалась около 3,75%. Не исключено, что несколько повлиять на ситуацию со ставками смогут завтрашние расчеты по страховым взносам.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 17,726 руб. до 1345,965 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 635,583 млрд. руб. до 624,105 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 728,108 млрд. руб. до 721,86 млрд. руб.

- Относительно динамики рубля в четверг, то он, вероятно, продолжит следовать за тенденцией рынка Forex, вследствие чего предположительный диапазон его торгов к доллару может составить сегодня 27,90-28,20 руб. При этом, даже если внешний фон ухудшится, российская валюта не будет лишена поддержки, которую может оказывать начинающийся с 15 июля налоговый период.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



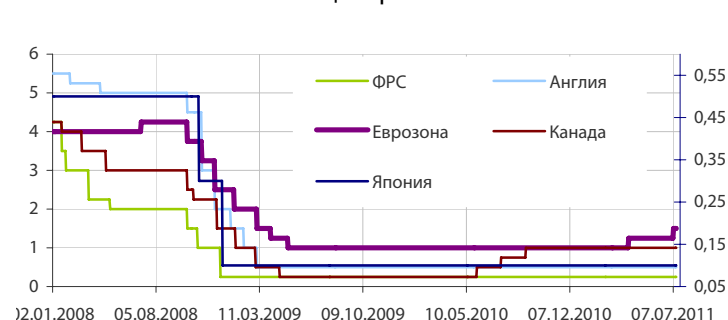
Динамика изменения индекса Baltic DRY



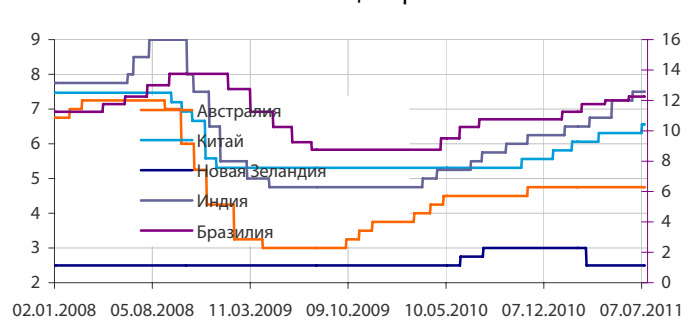
Динамика изменения индекса VIX

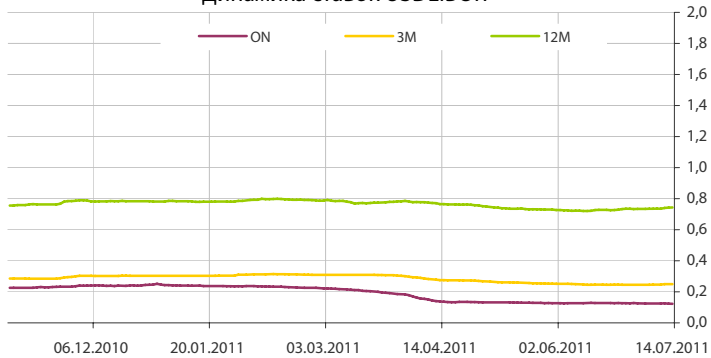
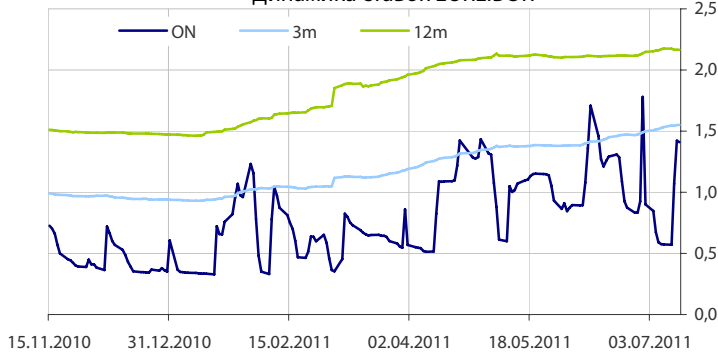
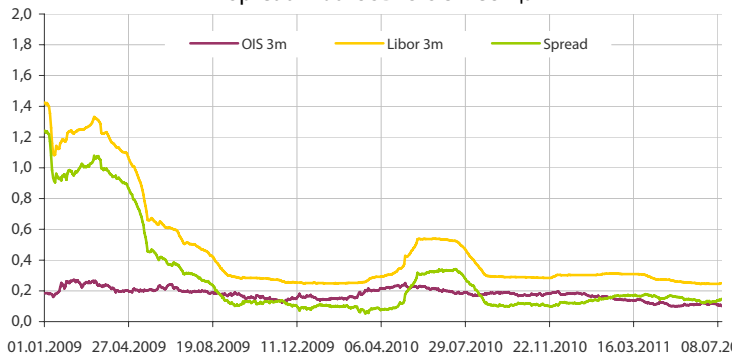
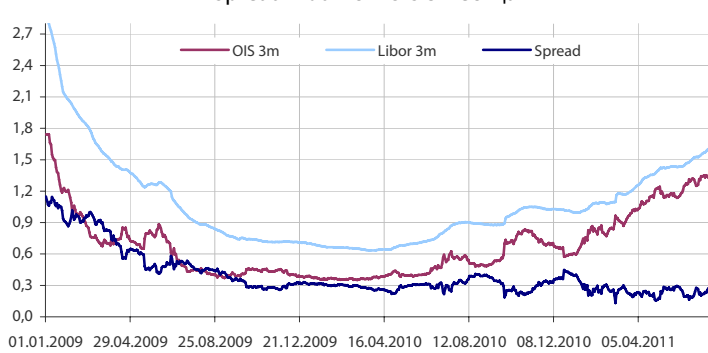
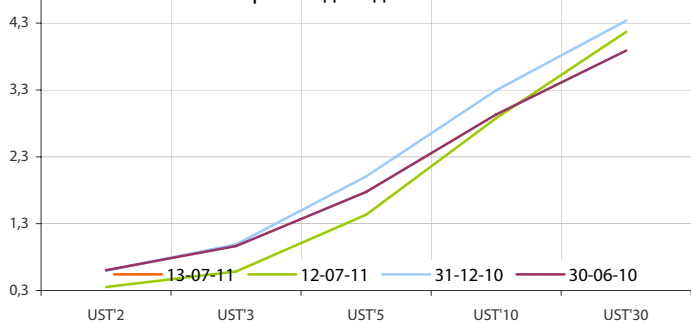
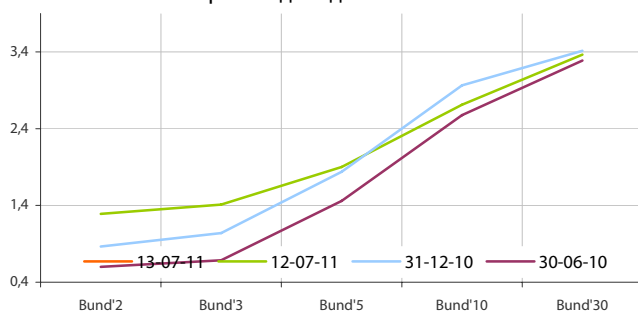
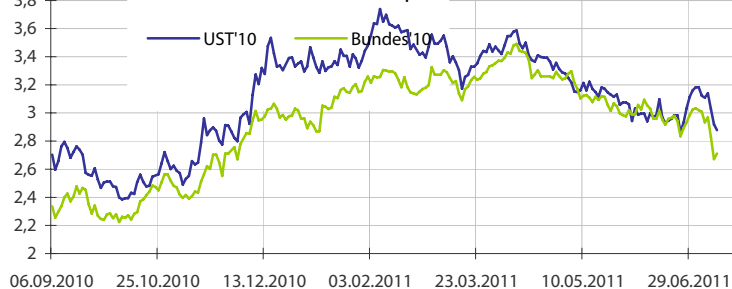
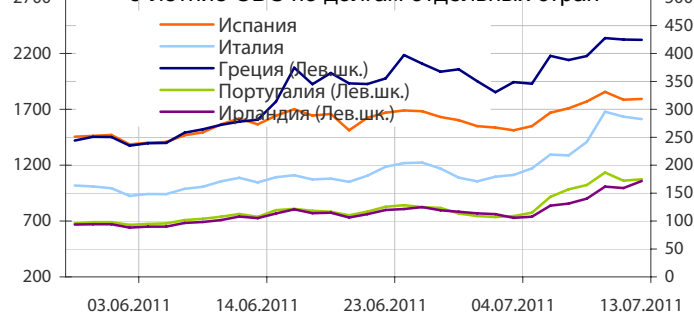
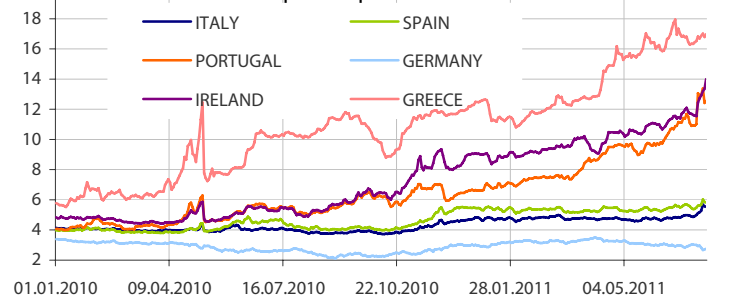
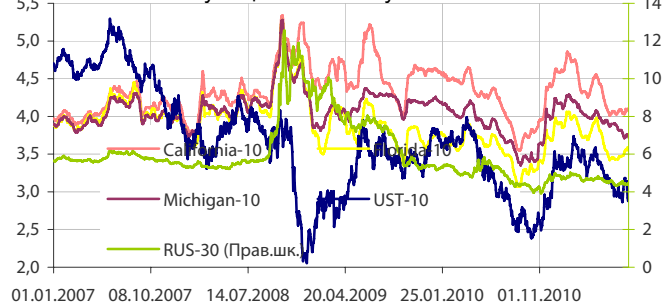


Основные ставки центральных банков



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
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