

Ситуация на рынке Forex

Предупреждения рейтинговых агентств в отношении США оказали лишь локальное влияние, поскольку диалог в Конгрессе продолжается и, судя по динамике страховок от дефолта на долги США, участники рынка ожидают положительный исход от переговоров.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Накануне важных событий рынка Forex предположительный диапазон изменения рубля к доллару может составить 27,95-28,25 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евросона: Баланс внешней торговли.
США: Индекс потребительских цен.
США: Производственный индекс Empire Manufacturing.
США: Промышленное производство.
США: Потребительское доверие от университета Мичигана.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

[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
	1,4289	80,41	1,6206
	1,4208	79,60	1,6164
Поддерж.	1,4120	78,83	1,6048
	1,4000	78,50	1,5987
	1,3911	77,25	1,5939

FX	14 июл	13 июл	Изм. ден.	8 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,1100	28,0450	+0,065	27,9875	+0,122
EUR/RUB	39,8181	39,7350	+0,083	39,9472	-0,129
Корзина	33,3786	33,3055	+0,073	33,3694	+0,009
EUR/USD	1,4159	1,4150	+0,001	1,427	-0,011
USD/JPY	79,0800	79,0100	+0,07	80,640	-1,560
GBP/USD	1,6131	1,6105	+0,003	1,606	+0,007
CHF/USD	1,2250	1,2203	+0,005	1,195	+0,03

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.07.11	0,1230	0,1865	0,2498	0,4158	0,7430
13.07.11	0,1240	0,1865	0,2493	0,4133	0,7425
08.07.11	0,1245	0,1858	0,2461	0,3988	0,7358

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.07.11	1,4100	1,4081	1,5513	1,7919	2,1644
13.07.11	1,4225	1,4056	1,5494	1,7919	2,1656
08.07.11	0,5738	1,3450	1,5325	1,7894	2,1759

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.07.11	3,74	4,02	4,12	4,24	4,39
13.07.11	3,74	4,03	4,13	4,24	4,41
08.07.11	3,74	4,04	4,14	4,25	4,39

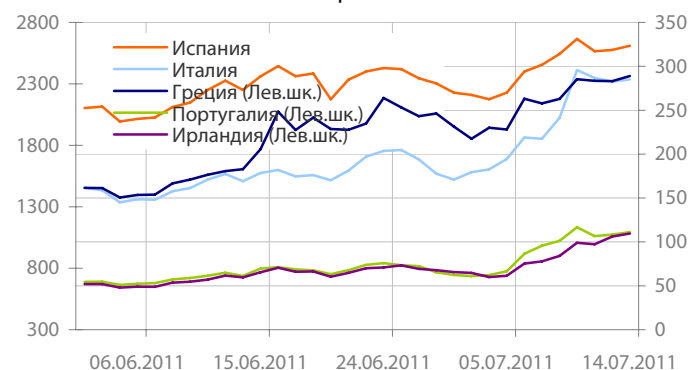
- Разочаровавшие вчера рынки комментарии главы ФРС США Б.Бернанке снизили давление на доллар, усилившееся на него накануне вследствие спекуляций на тему QE3. Предупреждения рейтинговых агентств в отношении США оказали лишь локальное влияние, поскольку диалог в Конгрессе продолжается и, судя по динамике страховок от дефолта на долги США, участники рынка ожидают положительный исход от переговоров. В частности, 5-летние CDS на американские казначейские бумаги торговались вчера в районе 55,76 б.п., тогда как аналогичные инструменты на долги Германии и Великобритании стоят 55,22 б.п. и 74,58 б.п., соответственно. К сравнению цена CDS на 5-летние облигации Греции сейчас примерно равна 2360 б.п.
- Между тем, Белый дом сообщил вчера, что лидеры Конгресса могут согласиться на \$1,5 трлн. сокращения дефицита бюджета и, возможно, еще на дополнительные \$200 млрд. Такого рода новости лишний раз подтверждают, что диалог продолжается, а значит, уже в ближайшее время можно будет услышать официальные заявления. В то же время, очередная встреча главы Белого дома с лидерами Конгресса должна была состояться сегодня. Однако Президент США Б.Обама отменил её и дал участникам переговоров время до субботы. Напомним, что демократы и республиканцы должны решить вопрос об увеличении предельно допустимого размера госдолга и представить свои окончательные предложения по проекту бюджета на следующий фискальный год до 2 августа.
- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4116-1,4281, закрепившись к концу дня в районе 1,4159. Европейская валюта растеряла вчера практически все свои утренние преимущества после объявления результатов аукционов итальянских бумаг с дюрацией 5 и 15 лет, итоги которых оказались довольно негативными. Поскольку дохоть при размещении только 15-летних облигаций повысилась до максимумов с 2002 г. -5,9%, тем самым добавляя итальянским властям проблем в обслуживании 2-триллионного долга страны. В то же время, итальянский Сенат одобрил меры экономии, и нижняя палата будет голосовать по нему завтра. Однако это событие может оказывать понижающее давление на долговой рынок Еврозоны и евро, поскольку сохраняются риски, что меры не будут одобрены.
- Отметим, еще один европейский политик высказался по поводу текущих проблем Еврозоны. Министр финансов Германии В.Шойбле признал, что кризис в Греции несет угрозу для евро в целом. Ранее же все официальные лица заявляли, что нынешний кризис не проблема всего региона, а лишь отдельно взятой страны.

- Кроме этого, похоже, что не будет никакой пятничной экстренной встречи ЕС, которая должна была добавить определенности в отношении ситуации с Грецией, в том числе по поводу реструктуризации её задолженности. Однако обращая внимание на сегодняшний рост доходности греческих «2-леток» до очередных исторических максимумов – 33,10%, это событие не за горами.
- Давление на евро также оказывают ожидания публикации Европейским банковским управлением (ЕБА) стресс-тестов 91 европейского банка, направленных на укрепление доверия инвесторов к финансовой системе Европейского союза. Однако считать репрезентативными будет сложно, т.к. тесты проводятся на основе банковских балансов за декабрь 2010 г. и учитывают возможность дефолта Греции. При этом по слухам, 10 банков не сдали «экзамены». Также напомним, что еще в марте собственные тесты проводило S&P, из которых следовало, что банкам потребуется около 250 млрд. евро дополнительно капитала, тогда как по итогам первых тестов ЕБА банкам нужно было увеличить капитал лишь на 3,5 млрд. евро
- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4208, 1,4289 (100-дневная скользящая средняя), 1,4307 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4120, 1,40, 1,3911 (200-дневная скользящая средняя). Между тем, кроме перечисленных событий дня стоит выделить ряд макропубликаций из Еврозоны и США. Уже обнародовали цифры по торговому балансу валютного блока, сальдо которого за май составило 0,0 млрд. евро с -4,8 млрд. евро в апреле. С учетом сезонных колебаний экспорт вырос на 1,5%м/м, а импорт на 0,2% м/м. Из фактов: Евростат сообщив, что с января по апрель 2011 г. по темпам роста (на 35%) импорта в Европу (27 стран) Россия заняла первое место, также она заняла лидирующие позиции и по увеличению экспорта (за указанный период на 37%). Позже в США обнародуют данные по потребительской инфляции, промышленному производству и ряд производственных индексов. Кроме этого, ЦБ Италии обнародует квартальный отчет по экономике.
- Сегодня в Азии доллара США сдал позиции ко многим своим конкурентам на фоне предупреждений S&P о рисках потери США рейтинга «AAA» в течение ближайших 3 месяцев. В то же время, многие фондовые площадки региона закрылись на положительной территории, что, вероятно, могло быть связано с закрытием коротких позиций в рамках фиксации прибыли перед выходными. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4116-1,4200 и 78,89-79,25, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

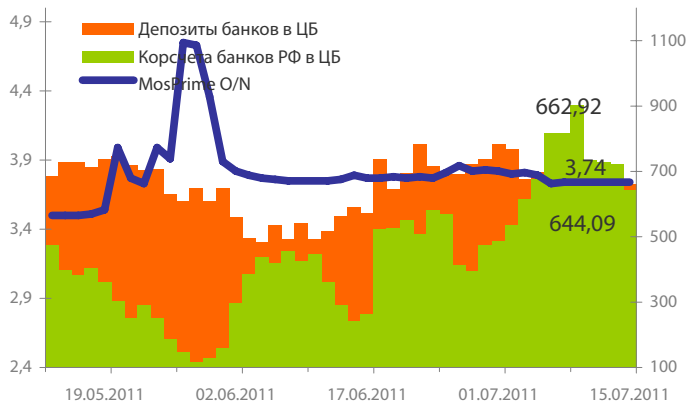
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



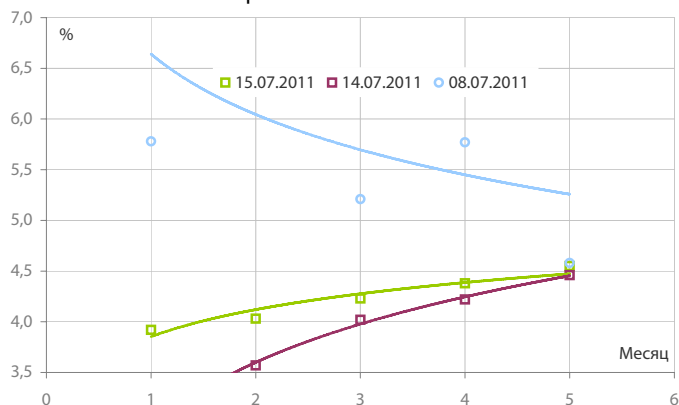
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Четверг стал неудачным днем для рубля, поскольку тот продавали против евро и доллара на фоне вечерних продаж, начавшихся на внешних рынках во время выступления главы ФРС США.

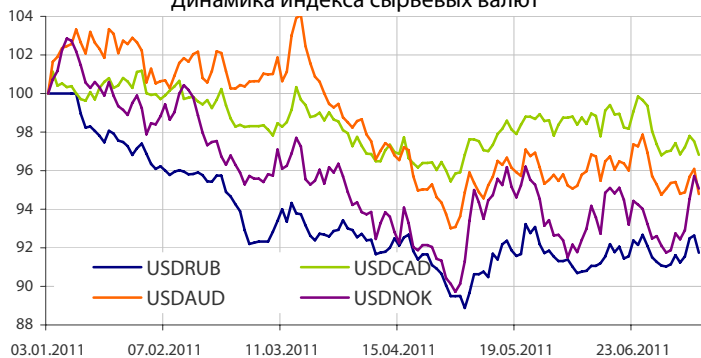
- Ситуация на денежном рынке накануне завершения платежей по страховым взносам сохранялась благоприятная. Так, «однодневные» МБК к вечеру вновь консолидировались в районе ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3,5%). В то же время, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также держалась около 3,75%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 38,956 руб. до 1307,009 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 624,105 млрд. руб. до 662,922 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 721,86 млрд. руб. до 644,087 млрд. руб.

- Между тем, в четверг состоялся аукцион ОБР-20, из предложенных 500 млрд. руб., было размещено лишь 47,9 млрд. руб. Средневзвешенная доходность к погашению 14 октября 2011 г. составила 3,69%. Причины таких результатов: отсутствие премии при размещении и предстоящий налоговый период.

- Накануне важных событий рынка Forex предположительный диапазон изменения рубля к доллару может составить 27,95-28,25 руб.

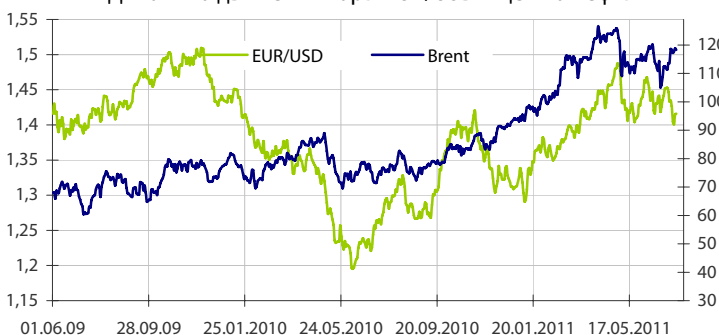
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



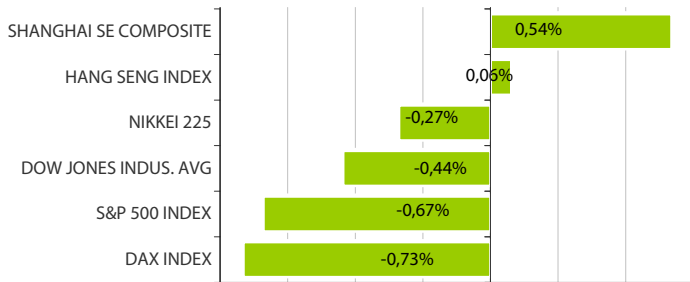
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



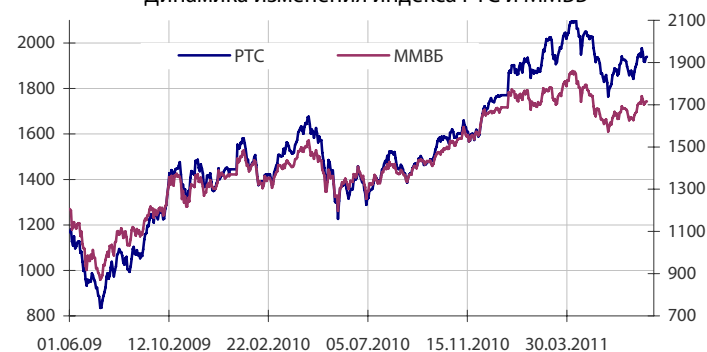
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



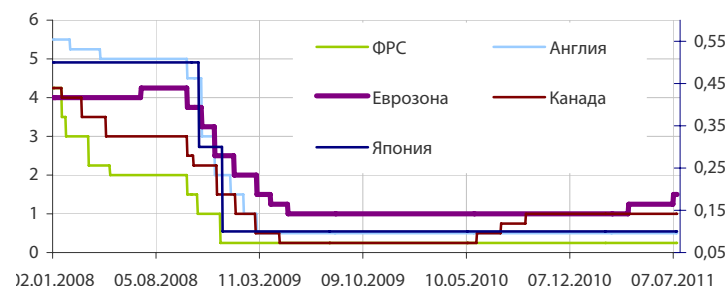
Динамика изменения индекса Baltic DRY



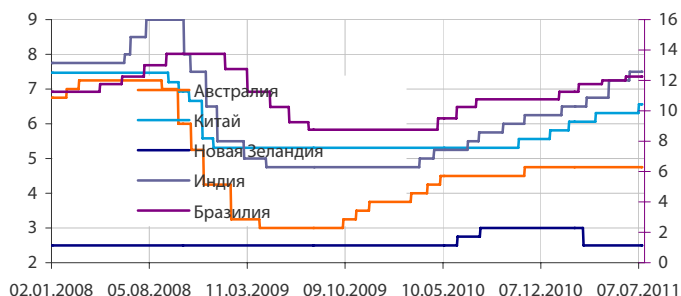
Динамика изменения индекса VIX



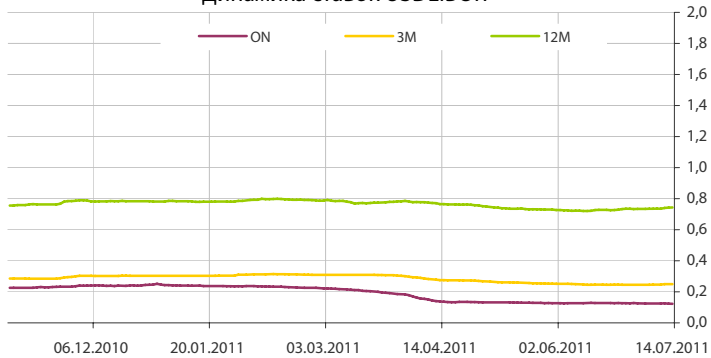
Основные ставки центральных банков



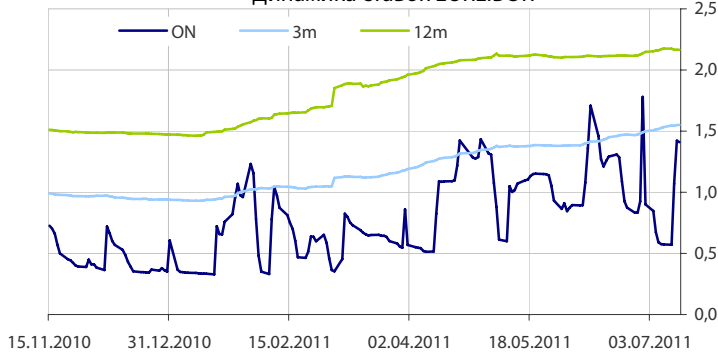
Основные ставки центральных банков



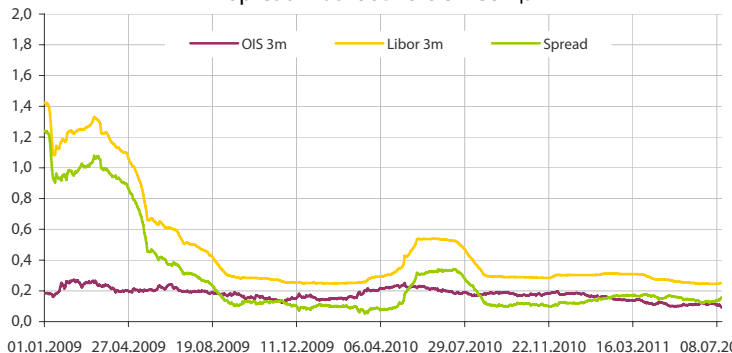
Динамика ставок USDLIBOR



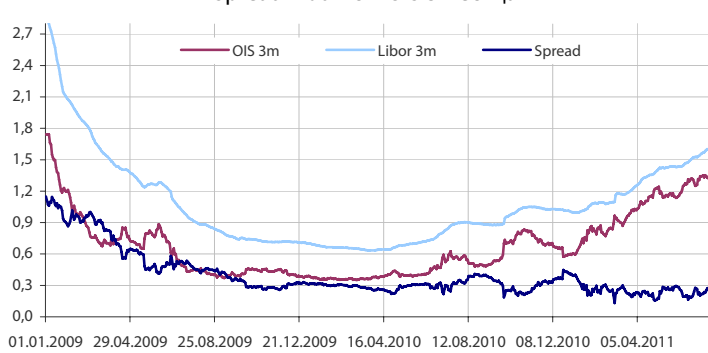
Динамика ставок EURLIBOR



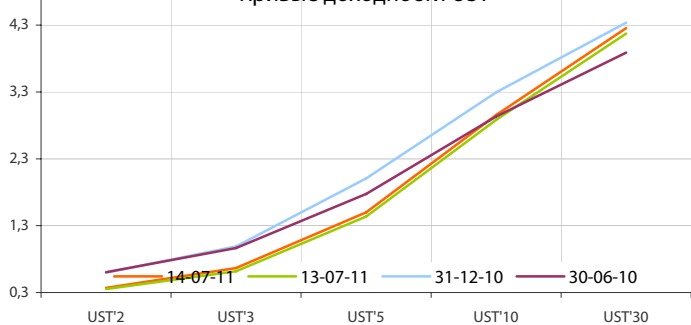
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



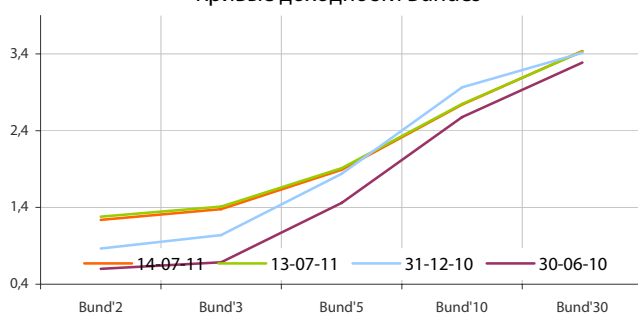
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



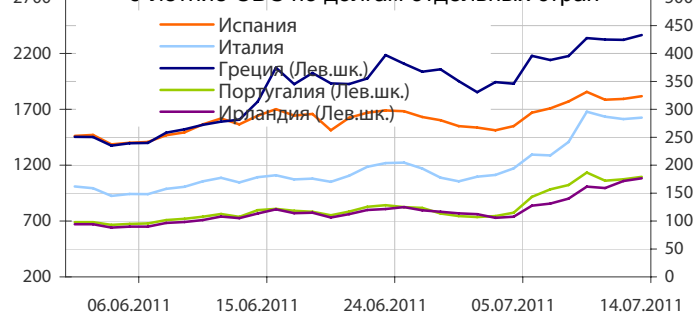
Кривые доходности Bundes



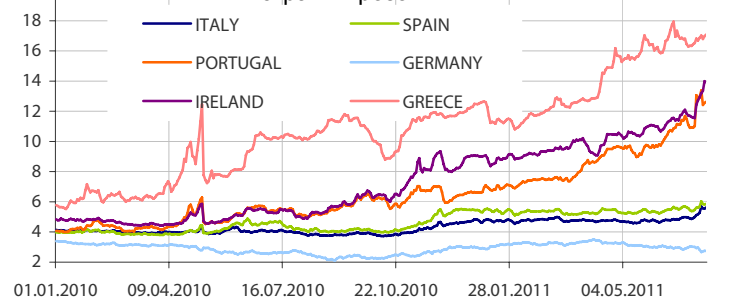
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



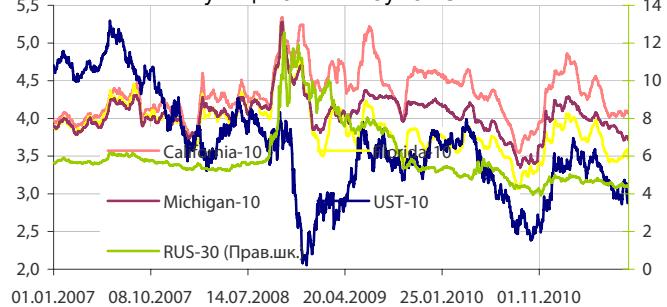
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
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.
27 июл	Возврат Минфину 78,9 млрд. руб. с депозитов банков. Возврат фонду ЖКХ 7,0 млрд. руб. с депозитов банков.

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

Треjder

+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