

Ситуация на рынке Forex

Велика вероятность отката евро в паре с долларом в район недавних минимумов – 1,3840.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В течение недели фактором риска для российской валюты может выступить рынок «черного золота», участники которого будут пристально следить за итогами заседания (23 июля) Международного энергетического агентства.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США.

[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.	1,4291	80,76	1,6245
	1,4208	80,41	1,6206
	1,4120	79,60	1,6164
Поддерж.	1,4012	78,83	1,6048
	1,3942	78,50	1,5987
	1,3911	77,25	1,5939

FX	15 июл	14 июл	Изм. ден.	8 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,1075	28,1100	-0,002	27,9875	+0,12
EUR/RUB	39,7000	39,8181	-0,118	39,9472	-0,247
Корзина	33,3241	33,3786	-0,055	33,3694	-0,045
EUR/USD	1,4157	1,4159	0,000	1,427	-0,011
USD/JPY	79,1300	79,0800	+0,05	80,640	-1,510
GBP/USD	1,6136	1,6131	+0	1,606	+0,008
CHF/USD	1,2267	1,2250	+0,002	1,195	+0,031

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.07.11	0,1223	0,1865	0,2498	0,4165	0,7435
14.07.11	0,1230	0,1865	0,2498	0,4158	0,7430
08.07.11	0,1245	0,1858	0,2461	0,3988	0,7358

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.07.11	1,4025	1,4081	1,5525	1,7919	2,1644
14.07.11	1,4100	1,4081	1,5513	1,7919	2,1644
08.07.11	0,5738	1,3450	1,5325	1,7894	2,1759

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.07.11	3,74	4,02	4,12	4,24	4,39
14.07.11	3,74	4,02	4,12	4,24	4,39
08.07.11	3,74	4,04	4,14	4,25	4,39

- Пятница оказалась довольно насыщенной на события, однако это не привело к значительным изменениям позиций многих валютных пар, поскольку участники рынка решила дождаться подробностей в отношении решения таких вопросов, как следующий пакет помощи Греции и повышение потолка долга США. В результате этого, явными лидерами роста прошлой недели стали такие защитные активы, как иена (на 1,91% к доллару), франк (на 2,53% к доллару) и золото.

- Из макроэкономических событий США отметим, что как и ожидалось, очищенный ИПЦ (за исключением затрат на продукты питания и энергоносители) вырос до 1,6% г/г (предыдущие значение 1,5%), тем самым снижая перспективы запуска новых программ ФРС США. Вместе с тем, индекс потребительских настроений от Мичиганского университета в июле текущего года, согласно предварительной оценке, снизился до 63,8% с 71,5% в июне. Частично, это стало отражением ухудшения настроений из-за сохраняющейся неопределенности в отношении мер, которые могут принять в Конгрессе для сокращения дефицита бюджета. 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 в пятницу в диапазоне 1,4092-1,42, закрепившись к концу дня в районе 1,4157. Евро находится под давлением долговых проблем Еврозоны, поддержку которым оказывают опасения, что из опубликованных накануне стресс-тестов европейских банков появятся новые нюансы, обличающие реальное положение дел в регионе. В том числе упор сделать на балансы банков, а именно на присутствие в них долговых обязательств, как суверенных, так и корпоративного сектора Греции, Португалии и т.д. К тому же, считать репрезентативными эти тесты сложно, поскольку они проводились на основе банковских балансов за декабрь 2010 г. и не учитывали возможность дефолта Греции. Однако на риски этого процесса указывают доходности бумаг этой страны, в том числе только по 2-леткам она сегодня приблизилась к 34%. Не исключено, что решения по греческому вопросу мы услышим уже на текущей неделе, в том числе по итогам экстренного

Саммита лидеров ЕС (21 июля), который созвал накануне председатель совета ЕС В.Ромпей.

- Говоря о возможной реструктуризации долга Грецией, Канцлер Германии А.Меркель признала накануне, что это остается одним из вариантов решения сложившейся ситуации, добавив, что этот вопрос будет поднят на предстоящем Саммите. При этом глава ЕЦБ Ж.-К.Трише повторил свои возражения против какого-либо участия инвесторов в спасении Афин. По словам главного финансового директора страховой компании Allianz Paul Achleitner одним из способов участия инвесторов может стать обмена старых облигаций с номинальной стоимостью 100 на новые со стоимостью 70.

- Таким образом, учитывая сохраняющуюся неопределенность в отношении Саммита факторов для роста европейской валюты практически не осталось, поэтому если в США ситуация с госдолгом не разрешится, пара EURUSD может продолжить торговаться в районе 1,40. Однако беря во внимание техническую картину велика вероятность отката евро в паре с долларом в район недавних минимумов – 1,3840.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4120, 1,4208, 1,4291 (100-дневная скользящая средняя), 1,4302 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4012, 1,3942, 1,3911 (200-дневная скользящая средняя), 1,3840. Важных макроэкономических событий запланированных на сегодня не ожидается, за исключением той статистики, которую опубликует Минфин США об объеме покупок нерезидентами американских активов в мае. Также выделим, встречу министров ЕС.

- Сегодня в Азии пара EURUSD снизилась на 80 пунктов на фоне появления в СМИ большего объема негативной информации по евро. Кроме этого, негативом для азиатских рынков акций стали данные из КНР, где в июне цены на жилье выросли (на 4,2%) в 67 городах, в том числе в Пекине и Шанхае. С учетом июньского роста потребительских цен (на 6,4 г/г) это повышение усилило ожидания, что монетарные власти страны продолжат ужесточение монетарную политики. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4052-1,4168 и 78,96-79,30, соответственно.



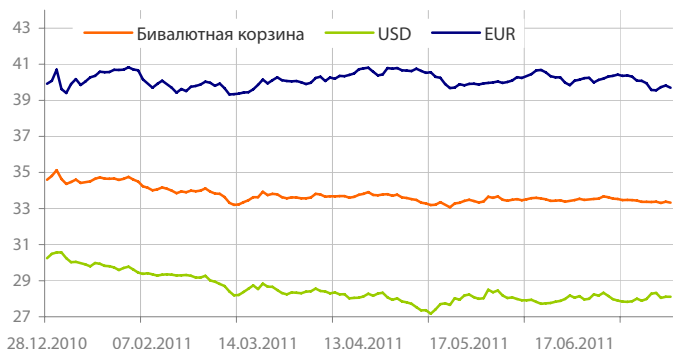
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

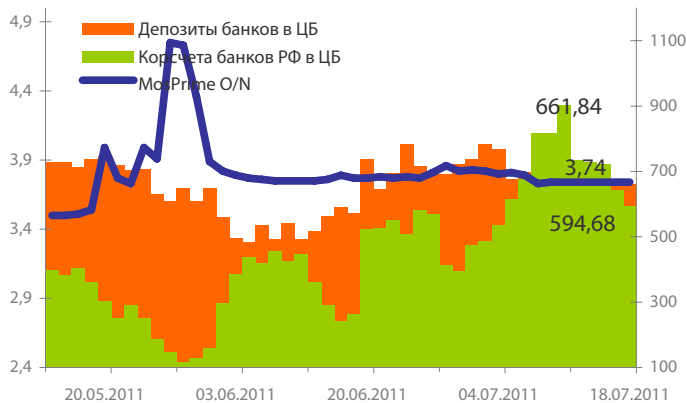
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



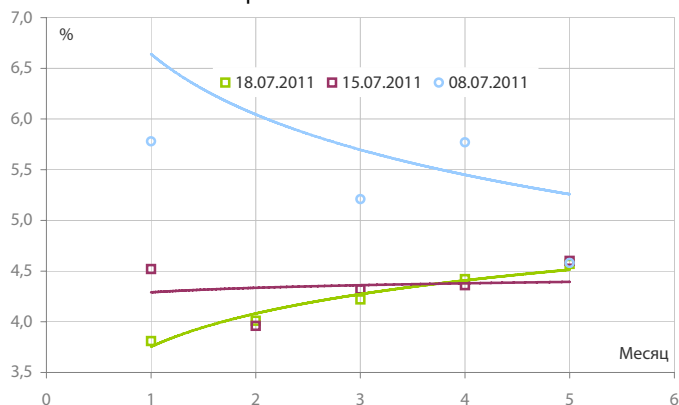
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Минувшая неделя для российской валюты стала довольно оптимистичной, позволив ей на фоне цены нефти выше \$115 за барр. несколько подрасти к бивалютной корзине, изменившись при этом к евро и доллару вслед за их динамикой на Forex.

• Прошедшие в пятницу платежи по страховым взносам практически не сказались на денежном рынке. 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 за пятницу на 50,498 руб. до 1256,511 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций понизились с 662,922 млрд. руб. до 661,835 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 644,087 млрд. руб. до 594,676 млрд. руб.

• Вероятно, что одной из причин локального повышения ставок денежного рынка может стать возможный отток ликвидности в свете очередных налоговых платежей по НДС (20 июля) и НДСПИ (до 25 июля).

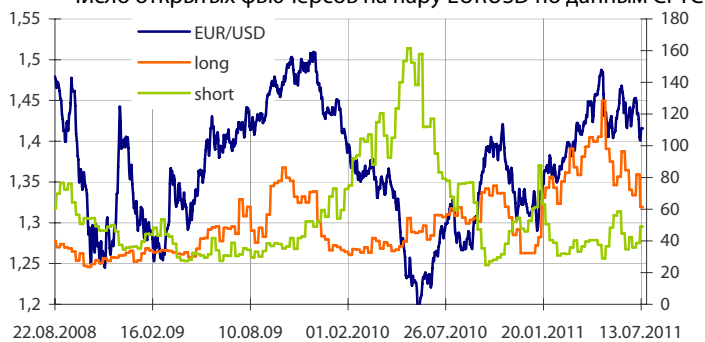
• На фоне продолжающегося налогового периода (завершение платежей по НДС 20 июля) предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить сегодня 28,09-28,29 руб.

• В то же время, в течение недели фактором риска для российской валюты может выступить рынок «черного золота», участники которого будут пристально следить за итогами заседания (23 июля) Международного энергетического агентства, где обсудят вопрос о продолжении продажи нефти из своих запасов.

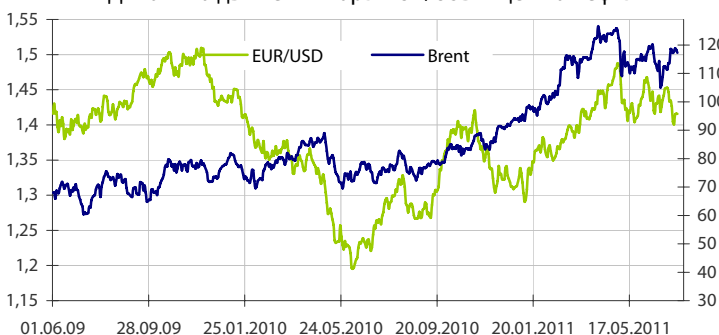
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



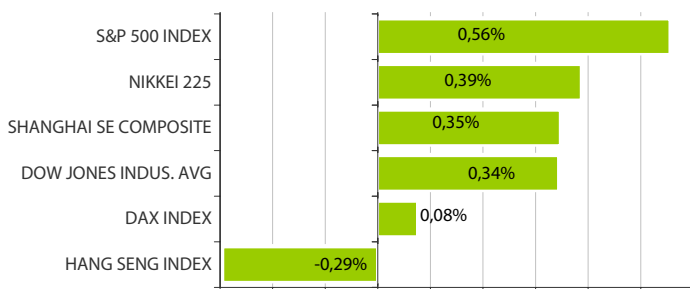
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



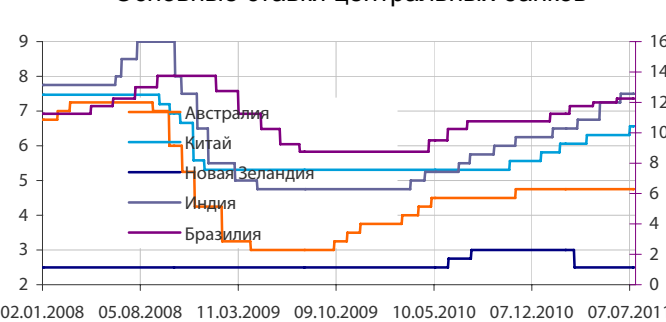
Динамика изменения индекса VIX

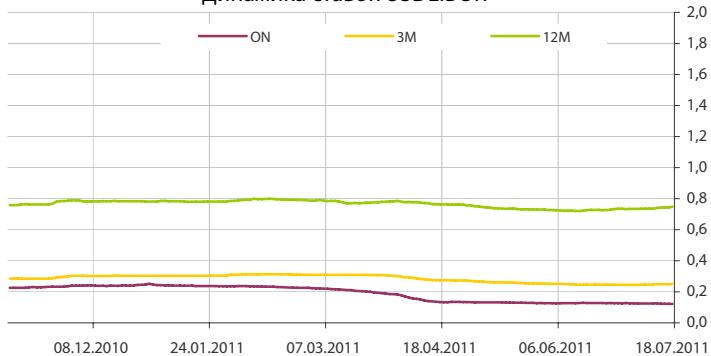
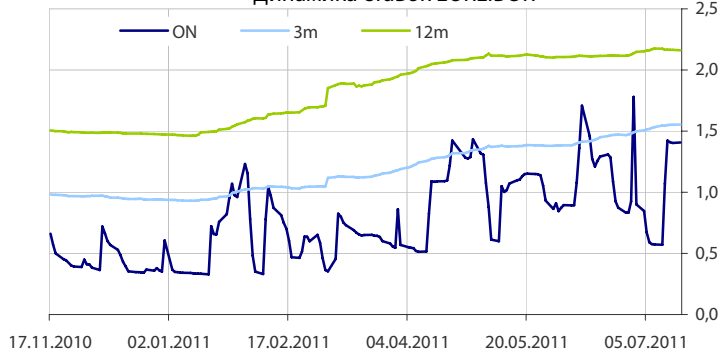
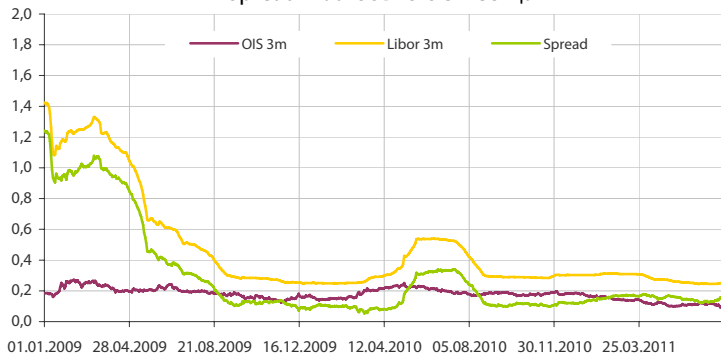
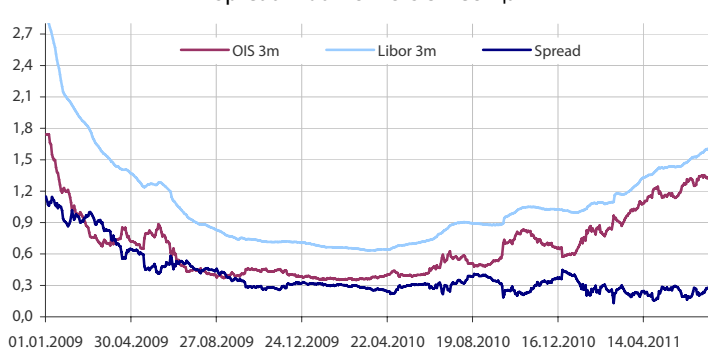
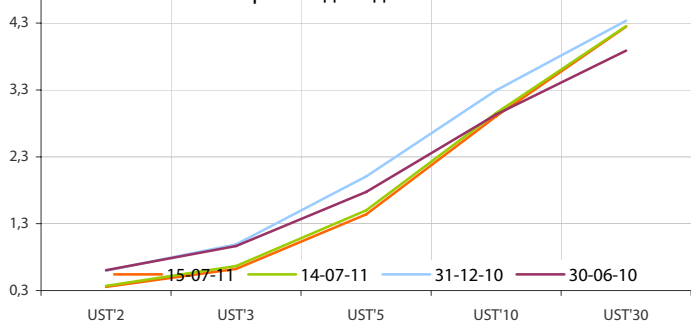
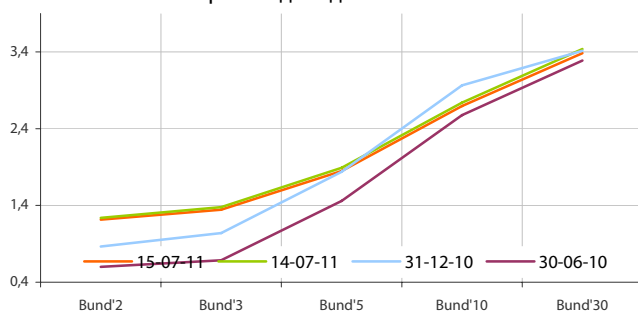
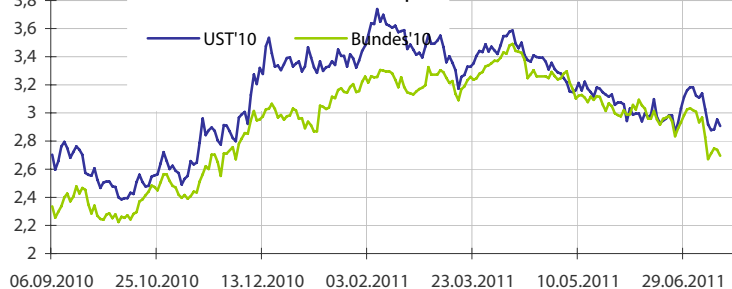


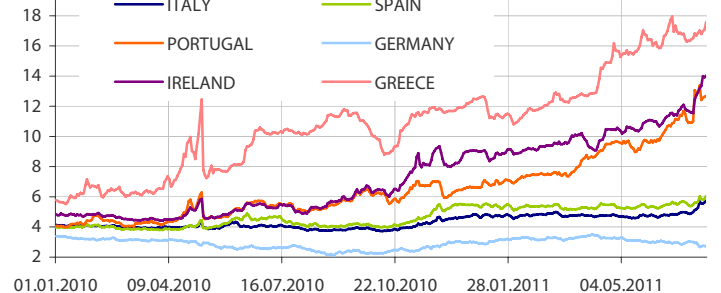
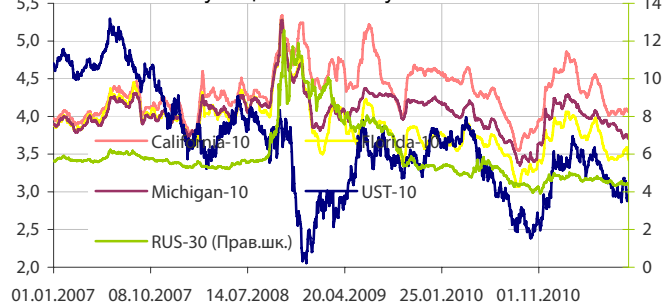
Основные ставки центральных банков



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 18 июля 2011 г.

- 03:01 Великобритания: Инд. цен на жилье от Rightmove
- 16:30 Канада: Международные операций с ЦБ
- 17:00 США: Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами
- 17:00 США: Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США
- 18:00 США: Индекс рынка жилья от NAB

вторник 19 июля 2011 г.

- 09:30 Япония: Продажи универмагов
- 13:00 ЕС: Объем производства в строит. секторе
- 13:00 ЕС: Инд. текущей ситуации от ZEW
- 13:00 Германия: Инд. текущей ситуации от ZEW
- 16:30 Канада: Ведущие индикаторы
- 16:30 США: Строительство новых домов
- 16:30 США: Разрешения на строительство
- 17:00 Канада: Ставка Банка Канады

среда 20 июля 2011 г.

- 09:00 Япония: Инд. совпадающих индикаторов CI
- 09:00 Япония: Инд. ведущих индикаторов CI
- 10:00 Германия: Цены производителей
- 11:00 Япония: Продажи в круглосуточных магазинах
- 12:00 Италия: Пром. заказы
- 12:00 Италия: Продажи в пром. секторе
- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 13:00 Италия: Платежный баланс (млн. евро)
- 15:00 США: Заявки на ипотеку от MBA
- 16:30 Канада: Оптовые продажи
- 18:00 ЕС: Потреб. доверие Еврозоны
- 18:00 США: Продажи на вторич. рынке жилья
- 18:30 Канада: Отчет Банка Канады по монетарной политике

четверг 21 июля 2011 г.

- 03:01 Великобритания: Потреб. доверие (по стране)
- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса
- 08:50 Япония: Инд. активности для всех отраслей
- 11:00 Франция: PMI: Производственный индекс
- 11:00 Франция: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 11:30 Германия: PMI: Производственный индекс
- 11:30 Германия: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:00 ЕС: Композитный индекс PMI
- 12:00 ЕС: Сальдо текущ. баланса Еврозоны (без сез.кор)
- 12:00 ЕС: Расчетный счет платежного баланса ЕЦБ
- 12:00 ЕС: PMI: Производственный индекс
- 12:00 ЕС: Инд. деловой активности PMI в секторе услуг
- 12:30 Великобритания: Государственные финансы (PSNCR)
- 12:30 Великобритания: Розн. продажи
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Повторные заявки на пособие по безработице
- 17:45 США: Экономич. ожидания от Bloomberg
- 17:45 США: Индекс потреб. комфорта от Bloomberg
- 18:00 США: Индекс цен на жилье
- 18:00 США: Ведущие индикаторы
- 18:00 США: Инд. деловой активности ФРБ Филадельфии

Дата	Событие
19 июл	Бюджетный аукцион Минфина на 20 млрд. руб.
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

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