

Ситуация на рынке Forex

Участники международного валютного рынка продолжают пристально следить за игрой в паре EURUSD, напоминая перетягивание каната.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль продолжает изменяться в парах с долларом и евро в уже устоявшихся диапазонах.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Инд. текущей ситуации от ZEW.

Канада: Ведущие индикаторы.

США: Строительство новых домов

США: Разрешения на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Бюджетный аукцион Минфина на 20 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.	1,4370	80,76	1,6245
	1,4295	80,41	1,6206
	1,4208	79,60	1,6164
Поддерж.	1,4012	78,83	1,6048
	1,3942	78,50	1,5987
	1,3913	77,25	1,5939

FX	18 июл	15 июл	Изм. ден.	12 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,2425	28,1075	+0,135	28,3200	-0,078
EUR/RUB	39,6100	39,7000	-0,090	39,5550	+0,055
Корзина	33,3579	33,3241	+0,034	33,3758	-0,018
EUR/USD	1,4064	1,4157	-0,009	1,401	+0,006
USD/JPY	79,1000	79,1300	-0,030	79,550	-0,450
GBP/USD	1,6032	1,6136	-0,010	1,593	+0,01
CHF/USD	1,2228	1,2267	-0,004	1,200	+0,023

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.07.11	0,1218	0,1863	0,2513	0,4200	0,7485
15.07.11	0,1223	0,1865	0,2498	0,4165	0,7435
12.07.11	0,1255	0,1865	0,2490	0,4098	0,7405

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.07.11	1,4075	1,4138	1,5538	1,7906	2,1606
15.07.11	1,4025	1,4081	1,5525	1,7919	2,1644
12.07.11	1,0688	1,3900	1,5438	1,7900	2,1644

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.07.11	3,74	4,03	4,13	4,24	4,39
15.07.11	3,74	4,02	4,12	4,24	4,39
12.07.11	3,74	4,03	4,14	4,24	4,40

- Участники международного валютного рынка продолжают пристально следить за игрой в паре EURUSD, напоминая перетягивание каната. Поскольку в первую половину дня доллар растет вслед за ухудшением ситуации на европейских долговых площадках, в то время как уже на американской сессии евро подрастает на сообщениях о трудностях в переговорах в Конгрессе США по вопросу повышения потолка долга. Однако вчерашние комментарии Министра финансов США Т.Гайтнера позволили американкой валюте завершить день с ростом практически ко всем конкурентам. Он выразил свое убеждение, что компромисса в конечном итоге удастся достичь.

- Также поддержка американской валюты была оказана словами президента ФРБ Атланты Д.Локхарта, что в настоящее время ФРС занял «выжидательную позицию» в отношении дополнительного стимулирования. Однако он признал, что ЦБ США будет сохранять мягкую денежно-кредитную политику «в течение, как минимум, следующих двух или трех заседаний», отметив, что экономика США по-прежнему растет «очень медленными темпами».

- Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4014-1,4168, закрепившись к концу дня в районе 1,4064. Представитель ЕЦБ Э.Новотны сказал сегодня, что ЦБ сможет найти варианты решения греческого долгового кризиса, которые могут включать краткосрочный «выборочный дефолт». Эти слова противоречат последним заявлениям главы ЕЦБ Ж.-К.Трише, который предупредил накануне, что в случае дефолта Греции Банк престанет брать облигации этой страны в качестве залога.

- В этом случае, комментарии греческого министра финансов Э.Венизелоса выглядят более чем актуальными. Он сказал, что если ЕЦБ уже не в состоянии поддержать греческие банки, ликвидность может быть предоставлена через EFSF или через широкую систему национальных центральных

банков. При этом Э.Венизелоса сообщил, что Греция еще не признала неизбежность «выборочного дефолта». Но судя по очередному росту дох-ти бондов Греции, инвесторы склоняются к дефолту. Так, дох-ть греческих 2-леток поднималась сегодня утром до 38%.

- Важно отметить, что результаты сегодняшних аукционов греческих облигаций оказались довольно оптимистичными, спрос (bid-to-cover ratio) подрос до 3,08х, дох-ть несколько понизилась до 4,58%. Однако мы не исключаем, что основную часть взял на себя ЕЦБ. При этом итоги аукционов испанских бондов оказались менее убедительными. Так, доходность при размещении 18-месячных бумаг повысилась до девятилетнего максимума – 5,49%.

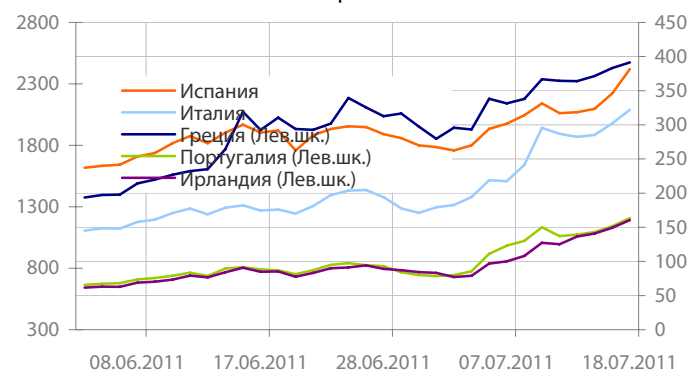
- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4208, 1,4295 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4370, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4012, 1,3942, 1,3913 (200-дневная скользящая средняя), 1,3840. Из запланированных событий, оставшихся на сегодня, стоит выделить публикацию цифр по рынку жилья США и выступление Президента ФРБ Канзаса Т.Хениг. Вместе с тем, немецкий институт ZEW уже опубликовал свой отчет, где индекс экономических ожиданий по Германии опустился в июле до минимального значения с начала 2009 г. (-15,1 п.). В институте отмечают неопределенность того, как долго немецкая экономика будет показывать нынешние темпы роста. Индекс текущих условий в Германии вырос до 90,6 п. кроме этого, в Греции обнародовали цифры по уровню безработицы, который понизился в апреле с рекордных отметок (16,2%) до 15,8%.

- Сегодня в Азии на фоне падения многих азиатских фондовых индексов евро удалось несколько поправить свои позиции к доллару на спекуляциях по поводу решения вопроса, связанного со вторым пакетом помощи Греции. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4084-1,4136 и 78,97-79,15, соответственно.



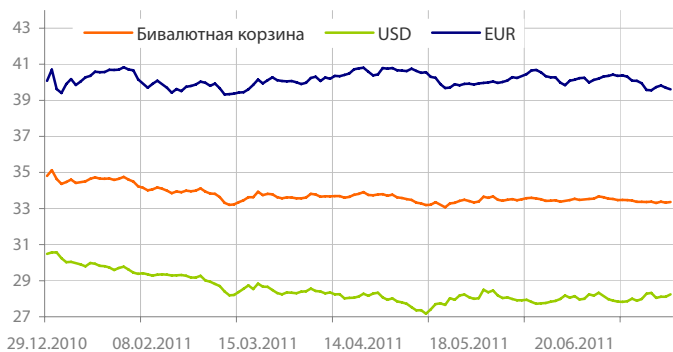
Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

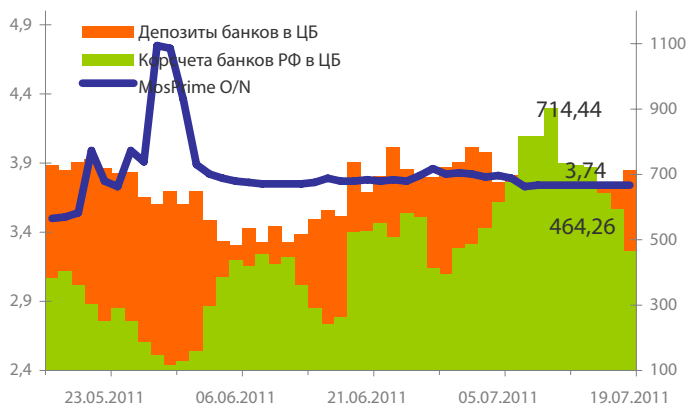
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



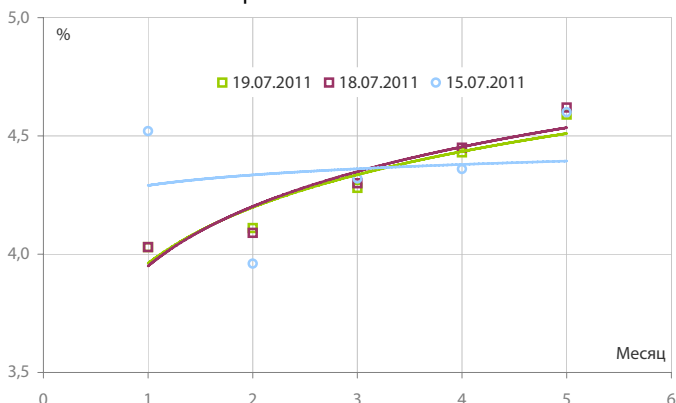
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

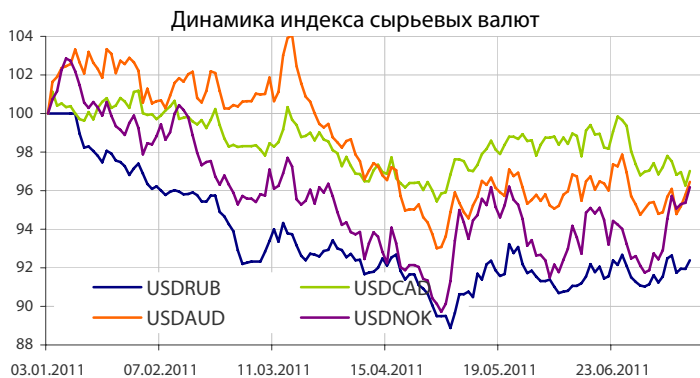


- Рынок продолжает оставаться в состоянии некоего анабиоза из-за недостатка макроэкономических релизов и неопределенности в отношении предстоящего Саммита лидеров ЕС. В этом свете рубль продолжил вчера изменяться в парах с долларом и евро в уже установленных диапазонах, иногда реагируя на развитие дел на рынке Forex на фоне цен на нефть выше \$115 за барр.

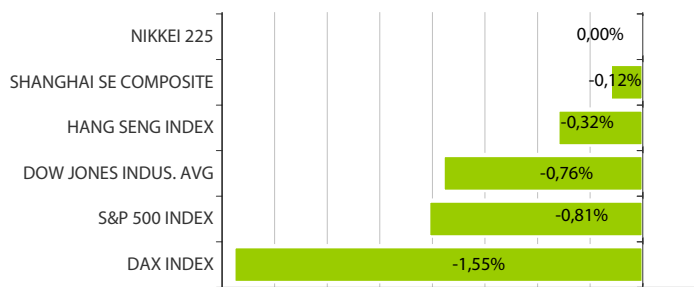
- На снижение ликвидности ставки денежного рынка отреагировали незначительно. Так, «однодневные» МБК к вечеру понедельника поднимались до 3,5-3,75%, тогда еще днем к закрытию сделки проходили в районе ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3,5%). В то же время, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также держалась около 3,75-3,9%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 77,816 руб. до 1178,695 млрд. руб. Поводом для её сокращения могли стать предварительные платежи по НДС (завершаются 20 июля). Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 661,835 млрд. руб. до 714,437 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 594,676 млрд. руб. до 464,258 млрд. руб.

- Не исключено, что конъюнктура российского рынка не претерпит во вторник существенного изменения, поэтому до конца дня предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить 28,05-28,25 руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



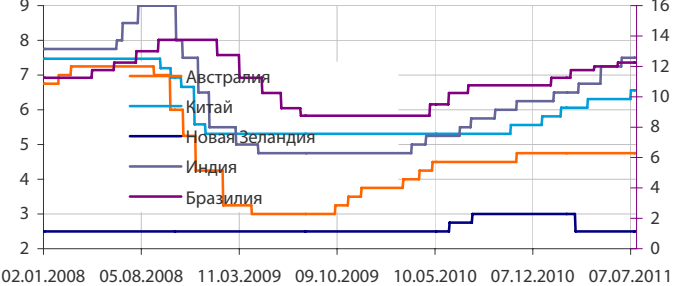
Динамика изменения индекса VIX



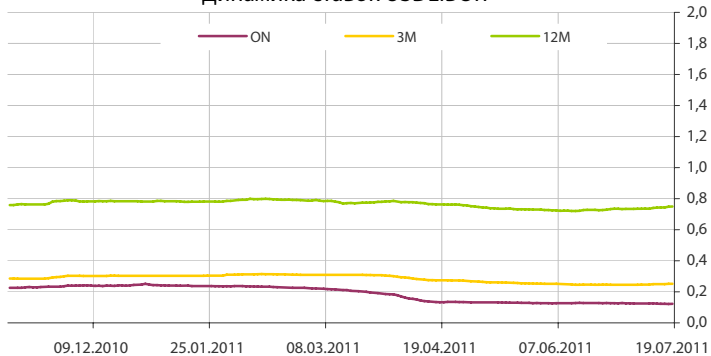
Основные ставки центральных банков



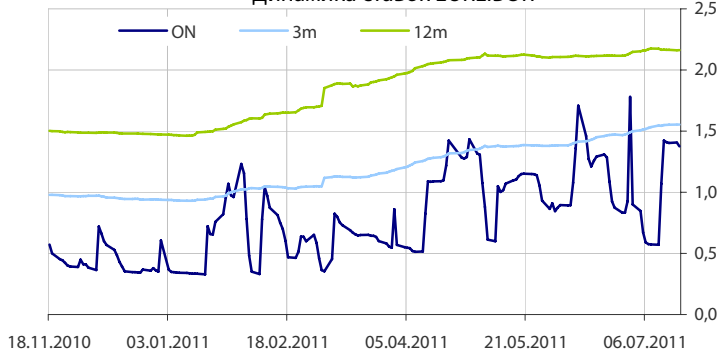
Основные ставки центральных банков



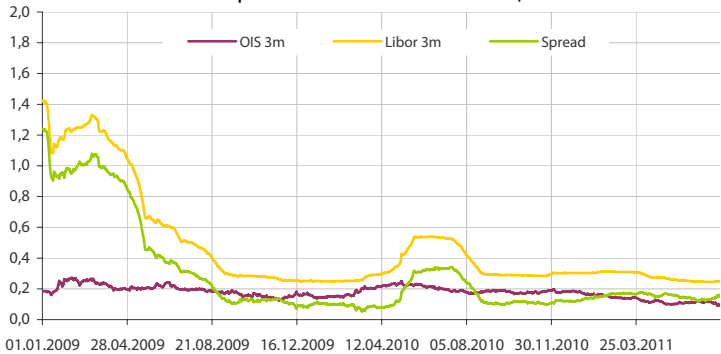
Динамика ставок USDLIBOR



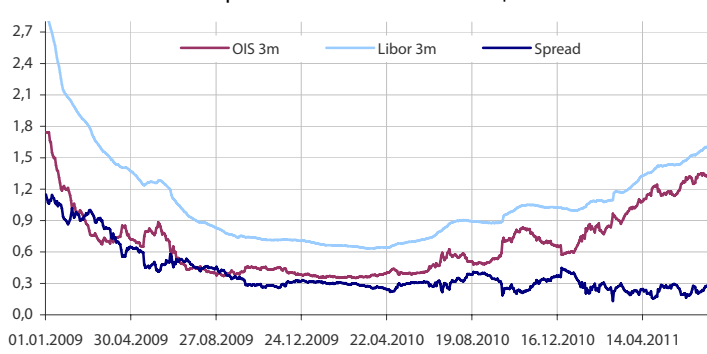
Динамика ставок EURLIBOR



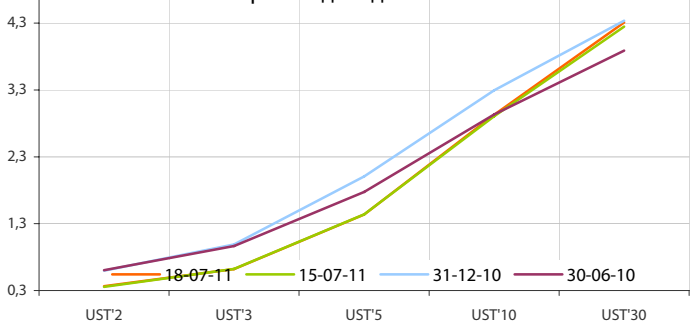
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



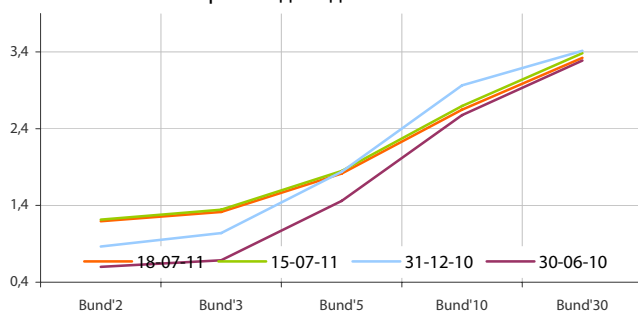
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



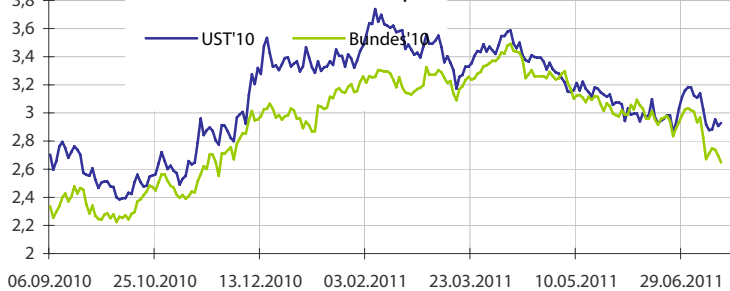
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



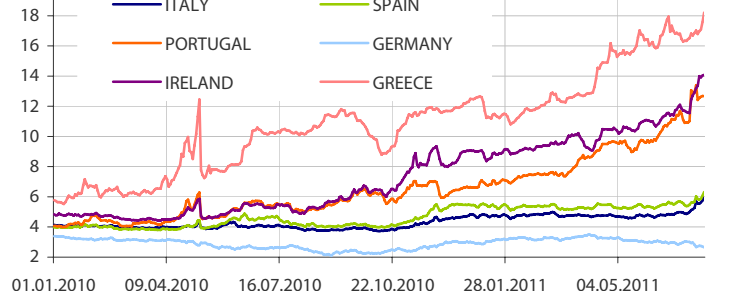
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



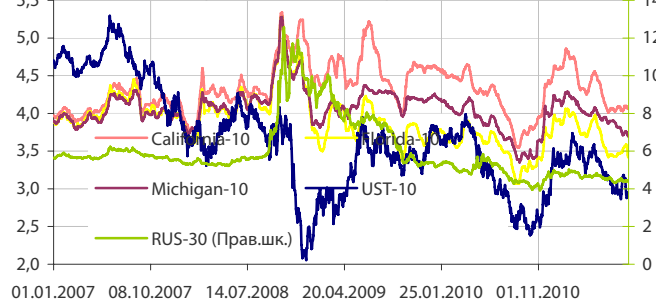
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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