

Ситуация на рынке Forex

Свидетельством растущей напряженности стали итоги еженедельного аукциона ЕЦБ по предоставлению ликвидности банкам.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль несколько укрепился к бивалютной корзине за счет продаж доллара на фоне высоких цен на нефть и событий рынка Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Цены производителей.
Италия: Пром. заказы.
Италия: Продажи в пром. секторе.
Великобритания: Протоколы заседания Банка.
Италия: Платежный баланс (млн. евро).
ЕС: Потреб. доверие Еврозоны.
США: Продажи на втор. рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ 26206 на 25 млрд. руб.
Уплата трети НДС за II кв 2011 года.
Возврат фонду ЖКХ 2,333 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	1,6215
	1,4300	80,41	1,6188
	1,4208	79,60	1,6164
Поддерж.	1,4120	78,83	1,6053
	1,4012	78,50	1,5987
	1,3913	77,25	1,5939

FX	19 июл	18 июл	Изм. ден.	12 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,0300	28,2425	-0,212	28,3200	-0,290
EUR/RUB	39,7650	39,6100	+0,155	39,5550	+0,21
Корзина	33,3108	33,3579	-0,047	33,3758	-0,065
EUR/USD	1,4161	1,4064	+0,01	1,401	+0,015
USD/JPY	78,9400	79,1000	-0,160	79,550	-0,610
GBP/USD	1,6134	1,6032	+0,01	1,593	+0,02
CHF/USD	1,2228	1,2228	+0	1,200	+0,023

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.07.11	0,1223	0,1863	0,2520	0,4230	0,7498
18.07.11	0,1218	0,1863	0,2513	0,4200	0,7485
12.07.11	0,1255	0,1865	0,2490	0,4098	0,7405

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.07.11	1,3763	1,4113	1,5538	1,7906	2,1619
18.07.11	1,4075	1,4138	1,5538	1,7906	2,1606
12.07.11	1,0688	1,3900	1,5438	1,7900	2,1644

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.07.11	3,74	4,02	4,13	4,24	4,39
18.07.11	3,74	4,03	4,13	4,24	4,39
12.07.11	3,74	4,03	4,14	4,24	4,40

- Доллар, иена и франк снижались на вчерашнем оптимизме практически ко всем своим конкурентам. При этом под занавес торгов на американской сессии доллар поспешил воспользоваться комбинацией сильных данных по рынку недвижимости, корпоративным отчетам и прогрессом в переговорах по госдолгу США. Однако этих факторов не хватило, чтобы нивелировать его дневные потери.

- Глава Белого Дома Барак Обама после встречи с группой из шести сенаторов, состоявшейся во вторник, сообщил, что провел очередные переговоры по вопросам лимита потолка государственного долга. Президент США дал понять, что стороны пришли к компромиссу. В то же время, несколько ослабить оптимизм вновь смогло Moody's, предупредившее о возможных последствиях невыполнения сделки по данному вопросу. Так, агентство намекнуло, что ряд американских штатов может также потерять свой наивысший рейтинг «AAA».

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4109-1,4182, закрепившись к концу дня в районе 1,4161. Оптимизм, захлестнувший рынки в начале дня на спекуляциях относительно Саммита лидеров ЕС поддержали значительно пару, но позже Канцлер Германии А.Меркель поспешила преуменьшить эффект от какого-либо решения по Греции. Она предупредила, что финансовый кризис Европы не решить за один раз и предостерегла тех, кто делает большие ставки на предстоящий Саммит. В целом, новых сообщений, которые могли бы как-то пролить свет на предстоящую встречу, так и не появилось, при этом многие выступления только прибавили нервозности рынкам. Так, председатель ЦБ Австрии Э.Новотны не исключил частичный дефолт по греческим облигациям, став первым из ЕЦБ заявившим о целесообразности дефолта. При этом глава Банка Ж.-К.Трише повторил свою позицию о том, что Греция должна избежать дефолта в любом его проявлении.

- Свидетельством растущей напряженности стали итоги еженедельного аукциона ЕЦБ по предоставлению ликвидности банкам, по итогам которого они привлекли на 7 дней 197,07 млрд. евро – максимум с февраля текущего года. Количество участников также возросло до 291 с 230 недель ранее.

- Важно отметить, что вслед за довольно оптимистичными итогами аукционов греческих бондов и менее



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

убедительным размещением бумаг Испании (доходность при размещении 18-месячных бумаг повысилась до 9-летнего максимума – 5,49%), сегодня стали известны результаты аукционов бумаг Португалии, которые свидетельствовали о росте стоимости заимствований по сравнению с предыдущим аукционом. Так, бумаги со сроком погашения в январе разместились под 4,96% (на предыдущем аукционе 4,954%).

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4208, 1,43 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4370, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4120, 1,4012, 1,3915 (200-дневная скользящая средняя), 1,3840. Из запланированных событий, оставшихся на сегодня, стоит выделить публикацию цифр по рынку жилья США и настроению потребителей в Еврозоне. Учитывая общую тенденцию снижения потребительских настроений во всем мире, цифры по Европе, вероятно, окажутся хуже предыдущих значений. В отношении цифр по США, не исключен рост продаж на вторичном рынке жилья. Кроме этого, Президент Франции Н.Саркози встретится с канцлером Германии А.Меркель.

- С фундаментальной точки зрения, дальнейшая динамика пары будет зависеть от исхода нескольких событий. С одной стороны, повышение потолка долга США в совокупности с негативным исходом переговоров ЕС могут толкнуть пару до 1,37. В случае успешного завершения встречи лидеров ЕС и дальнейшей задержки в переговорах в США вероятен рост пары до 1,4370. Если же оба события будут иметь сходные результаты, т.е. как неудачу или как успех, тогда пара продолжит торговаться в текущем диапазоне. При этом с технической стороны сопротивлением для нее станет пересечение нескольких скользящих средних в районе 1,4290-1,43, тогда как поддержкой будет являться район 200-дневной скользящей средней 1,3915.

- Сегодня большинство азиатских индексов подрастало вслед за сильными корпоративными новостями из США и сообщениями о прогрессе в переговорах по госдолгу США. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4109-1,4182 и 78,89-79,32, соответственно.

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

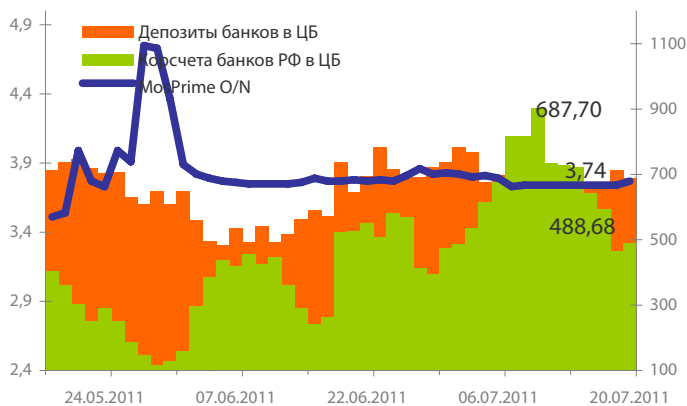
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



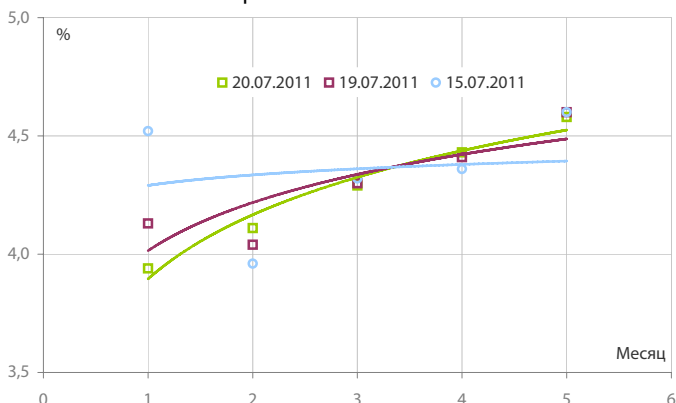
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



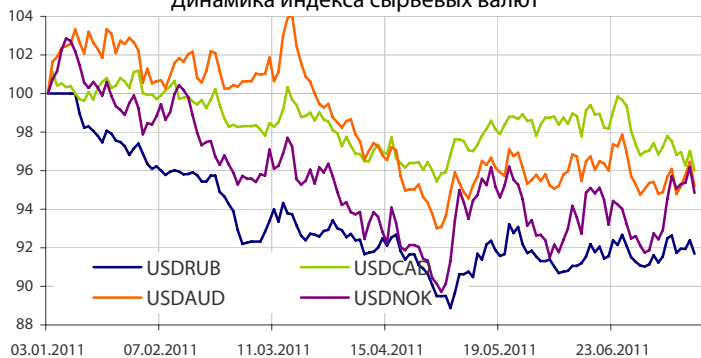
- Рубль несколько укрепился к бивалютной корзине за счет продаж доллара на фоне высоких цен на нефть и событий рынка Forex.

- На фон снижения ликвидности ставки денежного рынка по сравнению с пятничным закрытием торгуются несколько повыше. Так, «однодневные» МБК вчера поднимались до 3,85%, к закрытию же сделки проходили чуть выше 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%.

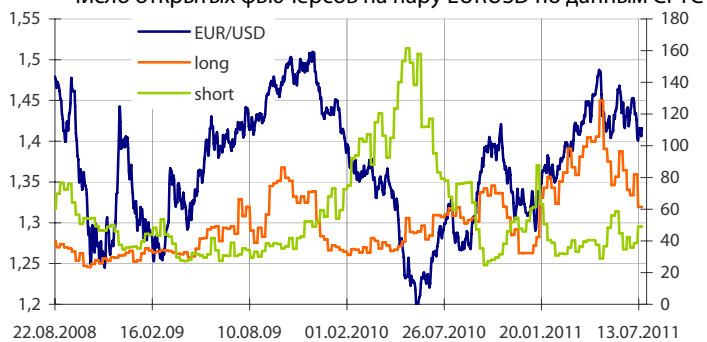
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 2,312 млрд. руб. до 1176,383 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 714,437 млрд. руб. до 687,699 млрд. руб., в то же время депозиты увеличились с 464,258 млрд. руб. до 488,684 млрд. руб.

- Учитывая непредсказуемость развития событий на рынке Forex, и беря во внимание завершение платежей по НДС, предположительный диапазон торгов рубля к доллару может составить сегодня 27,95-28,25 руб.

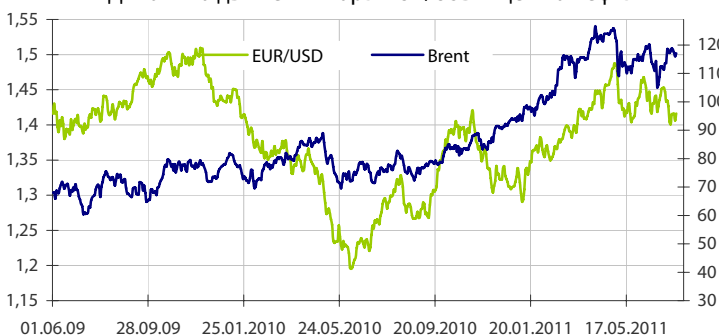
Динамика индекса сырьевых валют



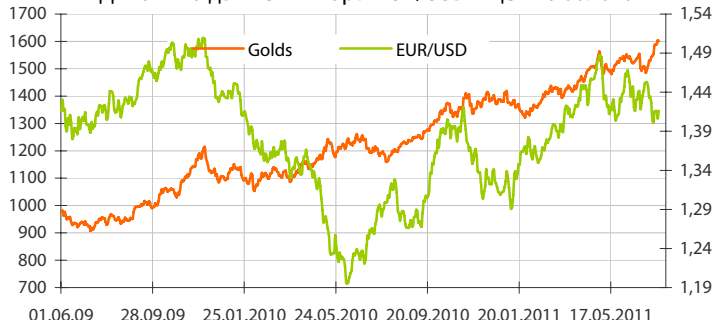
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



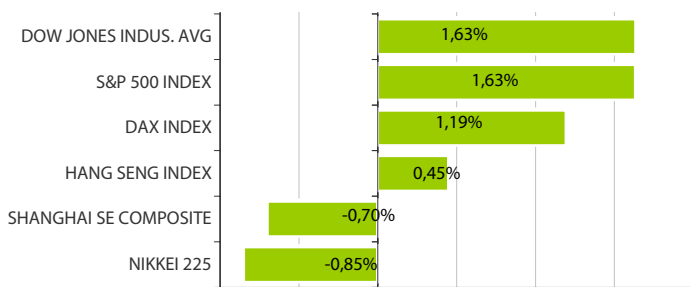
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 19/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



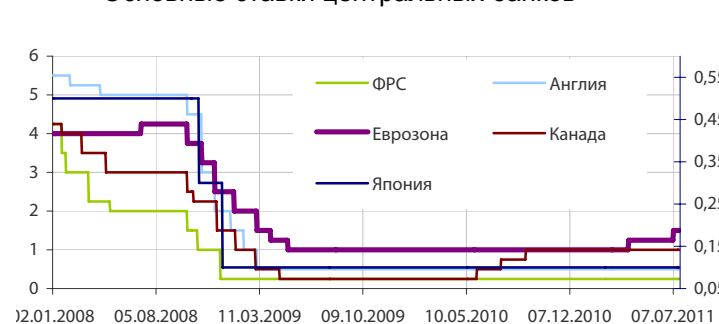
Динамика изменения индекса Baltic DRY



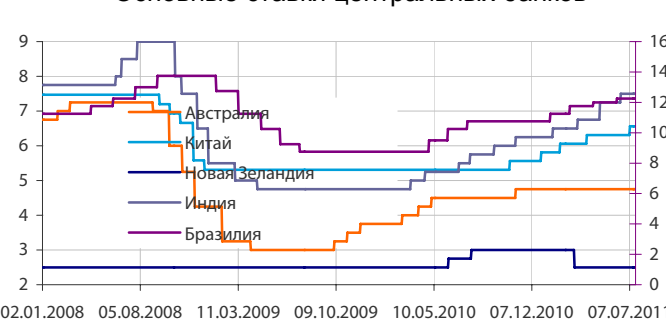
Динамика изменения индекса VIX

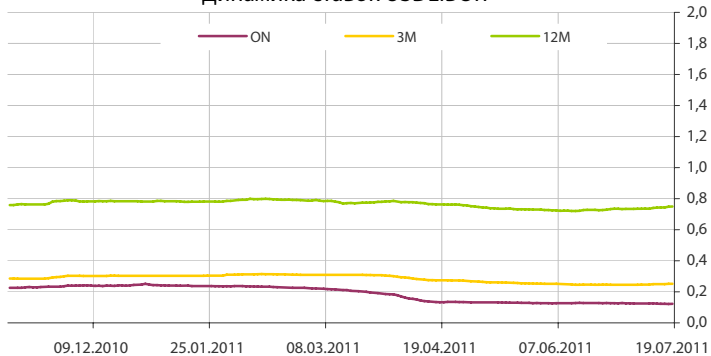
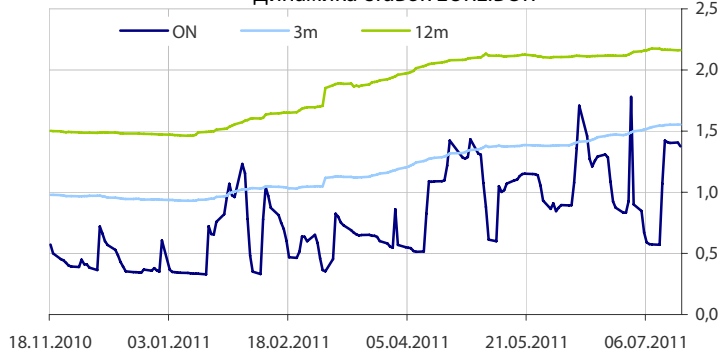
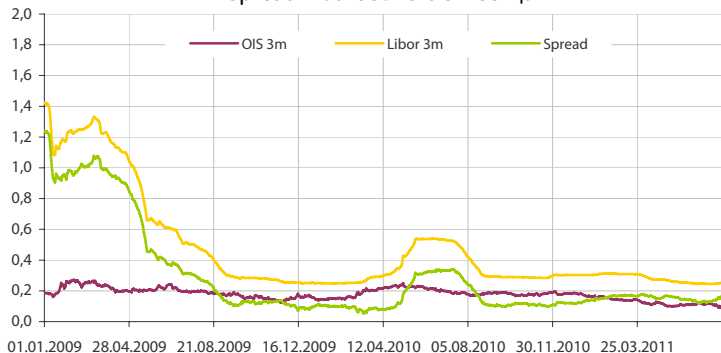
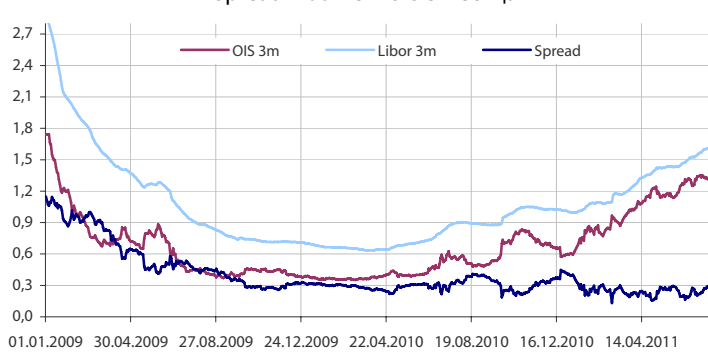
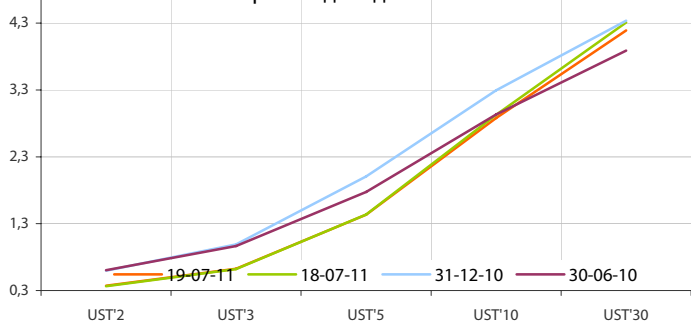
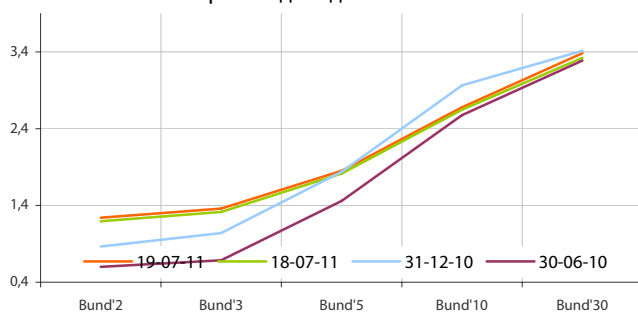


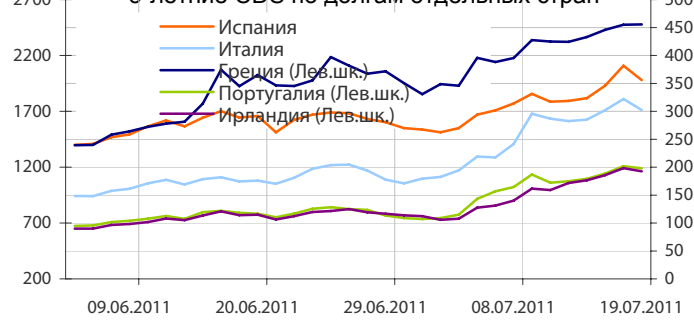
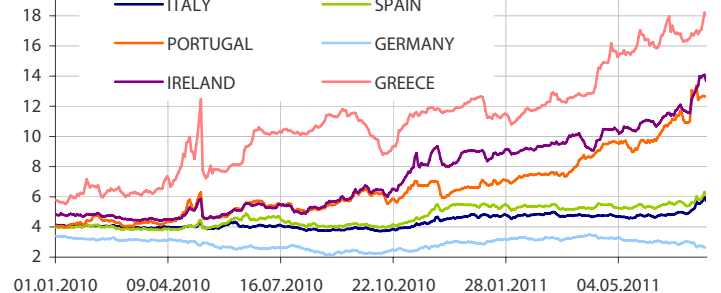
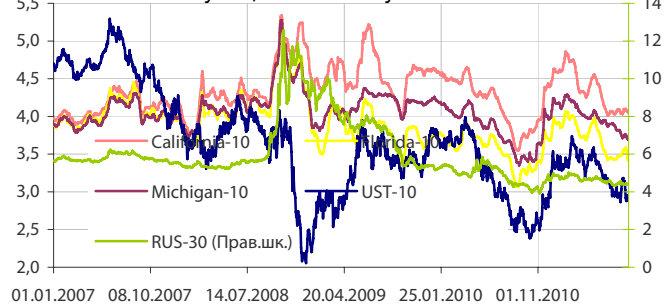
Основные ставки центральных банков



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"

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

пятница 22 июля 2011 г.

- 09:00 Япония: Продажи супермаркетов
- 10:45 Франция: Прогноз произв. сектора частных компаний
- 10:45 Франция: Инд. перспектив произв. сектора
- 10:45 Франция: Индикатор делового климата
- 12:00 Германия: Индекс делового климата от IFO
- 12:00 Германия: Индикатор текущей ситуации от IFO
- 12:00 Германия: Индикатор ожиданий от IFO
- 12:00 Италия: Розничные продажи
- 13:00 ЕС: Новые индустриальные заказы NSA
- 15:00 Канада: Индекс потреб. цен
- 15:00 Канада: Осн. ИПЦ от Банка Канады
- 16:30 Канада: Розничные продажи
- 16:30 Канада: Розн. продажи без учета автомобилей

Дата	Событие
20 июл	Минфин РФ проведет аукцион ОФЗ 26206 на 25 млрд. руб. 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.
28 июл	Уплата налога на прибыль.

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