

### Ситуация на рынке Forex.

Крупные спекулянты сократили число коротких позиций, за неделю завершившуюся 19 июня, на 16,6% (до 195 515 контрактов), увеличив при этом на 39% объемы длинных позиций, доведя их до максимальных 54 449 контрактов с ноября прошлого года.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

С технической точки зрения важными уровнями поддержки для пары USDRUB на сегодняшний день вновь станут отметки 33,12 и 32,91 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 33,64 и 33,84 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго.  
США: Продажи на первичном рынке жилья.  
США: Индекс деловой активности ФРБ Далласа.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых за май.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	1m
EUR/USD	1,30
USD/RUB	32

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,2662	81,48	1,5664
	1,2588	80,61	1,5633
	1,2518	79,95	1,5593
Поддерж.	1,2443	79,53	1,5531
	1,2397	78,73	1,5513
	1,2288	78,64	1,5469

FX	22 июн	21 июн	Изм. ден.	15 июн	Изм. нед.
USD/RUB	33,2700	32,9600	+0,31	32,5050	+0,765
EUR/RUB	41,7225	41,5975	+0,125	41,0390	+0,683
Корзина	37,0736	36,8469	+0,227	36,3453	+0,728
EUR/USD	1,2570	1,2566	+0	1,264	-0,007
USD/JPY	80,4300	80,1400	+0,29	78,730	+1,7
GBP/USD	1,5588	1,5610	-0,002	1,572	-0,013
CHF/USD	1,0468	1,0462	+0,001	1,053	-0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.06.12	0,1660	0,2453	0,4616	0,7344	1,0685
21.06.12	0,1660	0,2453	0,4676	0,7374	1,0685
15.06.12	0,1625	0,2428	0,4679	0,7374	1,0695

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.06.12	0,2618	0,3236	0,5591	0,8669	1,1889
21.06.12	0,2618	0,3264	0,5648	0,8704	1,1918
15.06.12	0,2604	0,3290	0,5720	0,8831	1,2021

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
22.06.12	5,98	6,84	6,99	7,14	7,29
21.06.12	6,09	6,84	7,00	7,14	7,29
15.06.12	6,73	6,89	6,98	7,12	7,28

- Доллар США провел неделю с ростом против многих своих конкурентов, продемонстрировав наибольшие преимущества в парах с валютами развивающихся стран, в числе которых оказались российский рубль (на 2,42%) и чешская крона (на 1,88%). В то же время евро, фунт и иена опустились на 0,54%, 0,81% и 2,11% соответственно. В результате индекс доллара к корзине из шести мировых валют вырос за неделю на 0,77%, закрепившись в районе 82,256 п. При этом валюты азиатского региона снижались в меньшей степени — их индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, опустился лишь на 0,28%, закрепившись в районе 114,28 п.

- **Пара USDINR** обновила в очередной исторических максимум, в том числе из-за расширения дефицита торгового баланса (в мае составил \$16,3 млрд.) на фоне сокращения экспорта и увеличения импорта за счет роста затрат на покупки нефти. **Однако не исключено, что уже в ближайшей перспективе рупии удастся вернуться к росту в первую очередь за счет намерений правительства, озвученных индийскими чиновниками на минувших выходных и предусматривающих пересмотр ограничений на покупку индийских долговых бумаг иностранными компаниями.**

- **Пара USDJPY** продолжала находиться под давлением фундаментальных факторов — сальдо торгового баланса сохраняется на отрицательной территории на протяжении практически всего года за исключением нескольких месяцев (в мае оно составило \$11,7 млрд.), что крайне негативно для страны с экспортно ориентированной экономикой. Кроме того, продажи иены связаны с усилившимися за последнее время спекуляциями после назначения на руководящие должности в ЦБ Японии двух чиновников-сторонников монетарного смягчения, что усилило ожидания в отношении дальнейшей политики Банка Японии, который может объявить по итогам июльского заседания, намеченного на 11-12 июля, о новых программах монетарного ослабления.

- **Пара EURUSD** опускалась на прошлой неделе до 1,2519. Что касается европейских событий, то в свете предстоящего Саммита лидеров ЕС (28-29 июня) инвесторы, учитывая довольно позитивное начало июня для евро, старательно пытаются фиксировать прибыль по нему в свете продолжающихся дебатов касательно создания фискального союза, единых евробондов и использования фондов ESM/EFSF, в том числе для покупки суверенных бондов с рынка. **За прошлую неделю значительно скорректировались облигации Испании — доходность 10-леток опустилась за тот период на 50 б.п. — до 6,38%.**

- Отметим, что срочный рынок существенно поменял свое мнение относительно дальнейшего поведения пары EURUSD — по последним данным Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC), **крупные спекулянты сократили число коротких позиций, за неделю завершившуюся 19 июня, на 16,6% (до 195 515 контрактов), увеличив при этом на 39% объемы длинных позиций, доведя их до максимальных 54 449 контрактов с ноября прошлого года.**

- Между тем встреча лидеров четырех стран еврозоны, прошедшая в пятницу вечером, мало к чему привела, кроме намеков создать фонд роста объемом 130 млрд. евро. Однако, когда идея будет реализована, не известно. Кроме того, за минувший уикенд стало известно о переносе визита «Тройки» (ЕС/ЕЦБ/МВФ) в Грецию.

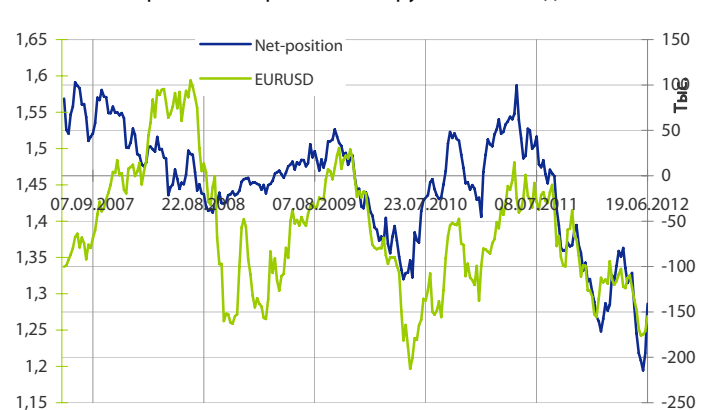
- Обратим внимание также на сообщения из ЕЦБ, который объявил о мерах, призванных помочь компенсировать возможный кризис ликвидности в европейском банковском секторе. Отметим, что в Банке решили снизить требования по кредитным рейтингам бумаг, которые банки используют в сделках РЕПО с ЦБ. **Как результат, сегодня утром отмечалось очередное снижение ставок евро либор и возобновление снижения ставок либор в долларах. Так, USDLibor упал в район ноябрьских минимумов прошлого года — до 0,4616%.**

- **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,2518, 1,2588, 1,2662, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2443, 1,2397, 1,2288. Сегодня инвесторы будут следить за аукционами бумаг Франции. При этом макроэкономический календарь небогат на публикации, за исключением показателей по рынку недвижимости США и индексов активности от ФРБ Далласа и Чикаго.

- Сегодня в Азии отмечались преимущественно негативные настроения на фоне сохранения неопределенности в отношении дальнейших планов еврочиновников. При этом неким сдерживающим фактором стали усилившиеся спекуляции на тему возможного снижения ставки ЦБ КНР после публикации накануне исследований китайских менеджеров по снабжению производства, выпущенных HSBC и Markit, сообщивших о втором наихудшем результате с марта 2009 года. На этом фоне Nikkei 225 снижался на 0,72%, а Shanghai comp. — на 1,63%. В то же время пара EURUSD торговалась с понижением, достигнув утром 1,25, в то время как пара USDJPY консолидировалась в районе 80,10.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

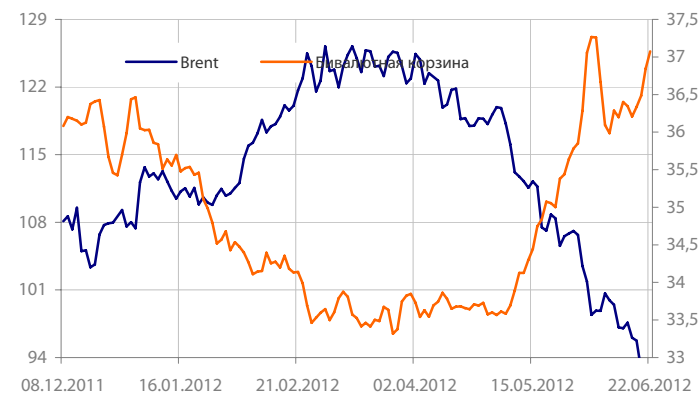
**Число открытых контрактов на пару EURUSD по данным CFTC**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

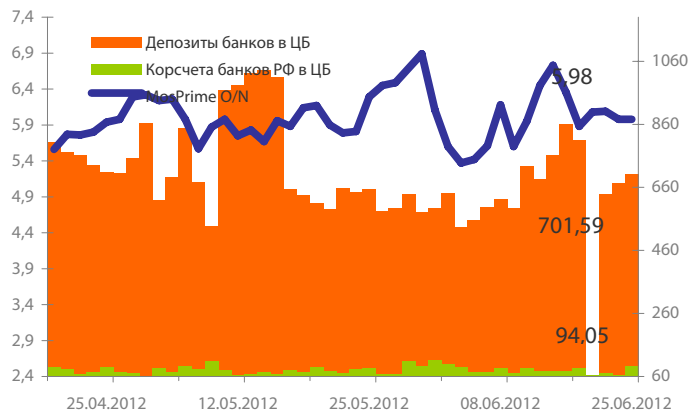
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



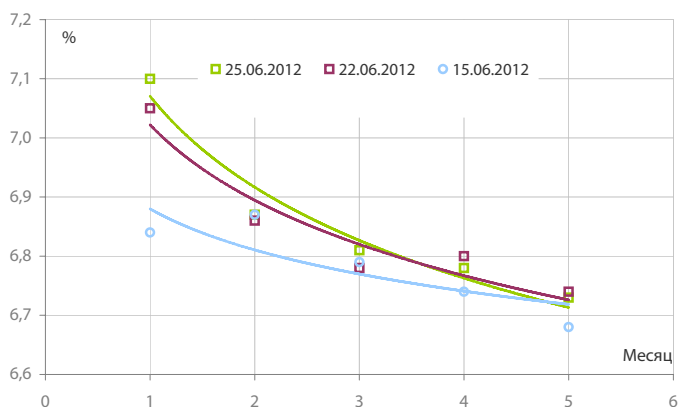
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



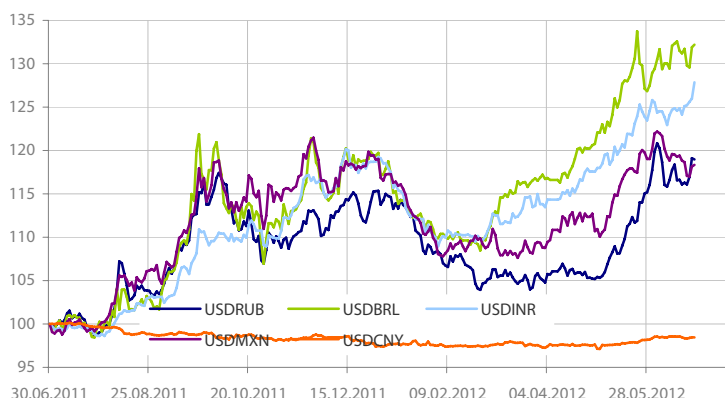
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



- Не исключаем позитивного развития событий для рубля на текущей неделе в силу возможного благополучного исхода Саммита лидеров ЕС вкупе с появлением всё большего числа довольно позитивных сообщений по Испании, а также в связи с возможным возвращением цен на нефть выше \$90 за барр. на фоне июльского вступления в силу эмбарго на иранскую нефть. К тому же национальная валюта не лишена поддержки и со стороны внутренних факторов, в том числе за счет продолжающегося налогового периода — сегодня пройдут платежи по НДС. С технической точки зрения важными уровнями поддержки для пары USDRUB на сегодняшний день вновь станут отметки 33,12 и 32,91 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 33,64 и 33,84 руб.

- Между тем на денежном рынке ставки продолжают держаться на стабильно высоких уровнях. Так, МБК «овернайт» сегодня утром держались около 6%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепились в районе 6,5%.

- Общая рублевая ликвидность выросла за пятницу на 57,497 млрд. руб. — до 795,64 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 492,527 до 530,227 млрд. руб., а депозиты выросли с 64,626 до 94,047 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



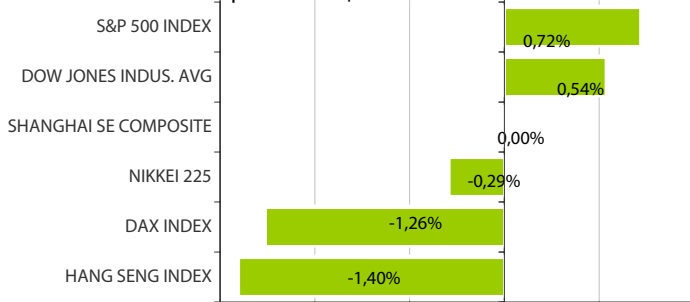
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/6/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



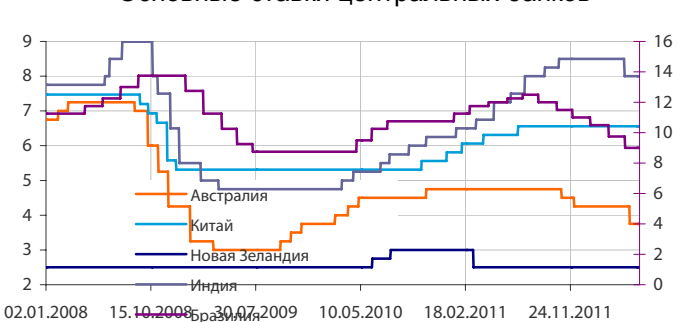
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



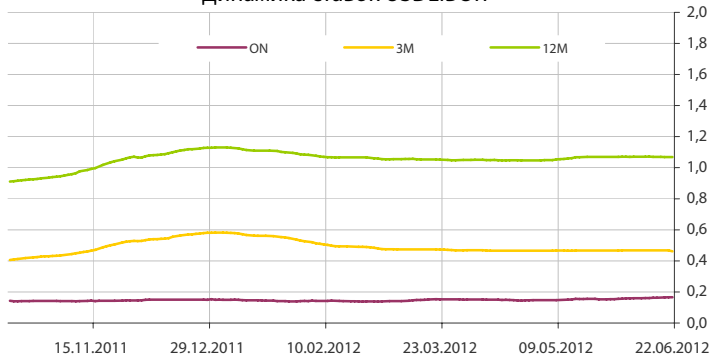
Основные ставки центральных банков



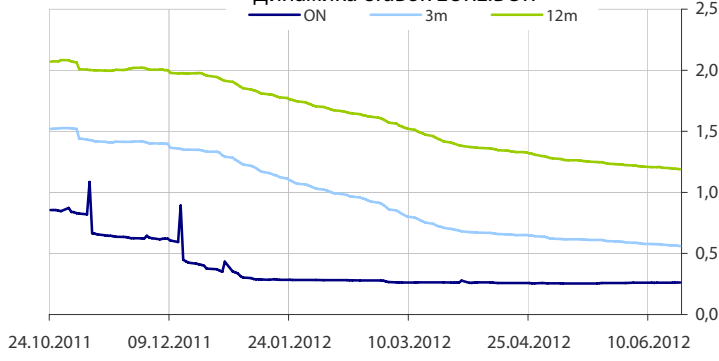
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

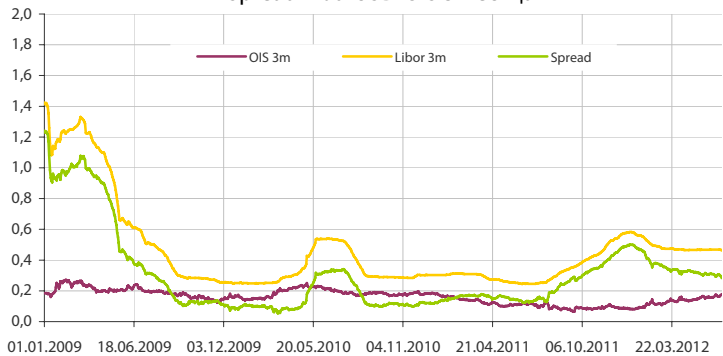
Динамика ставок USDLIBOR



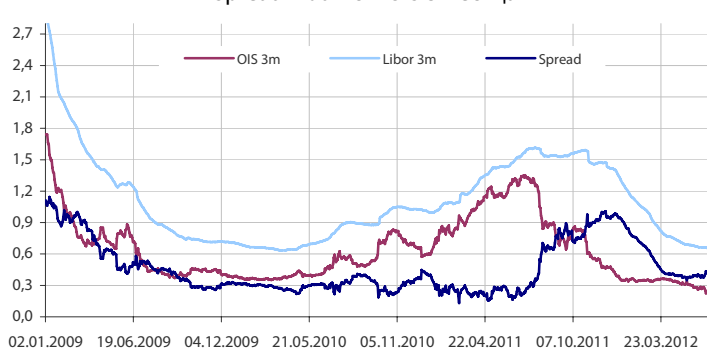
Динамика ставок EURLIBOR



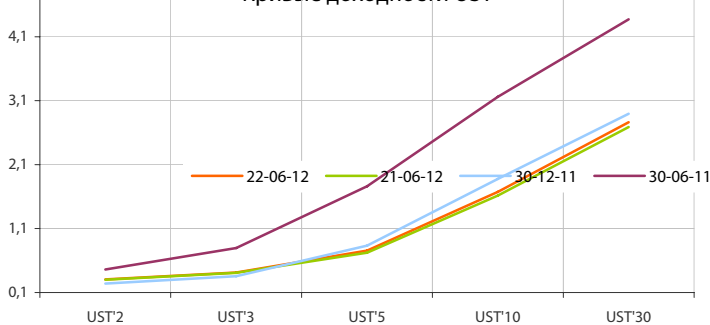
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



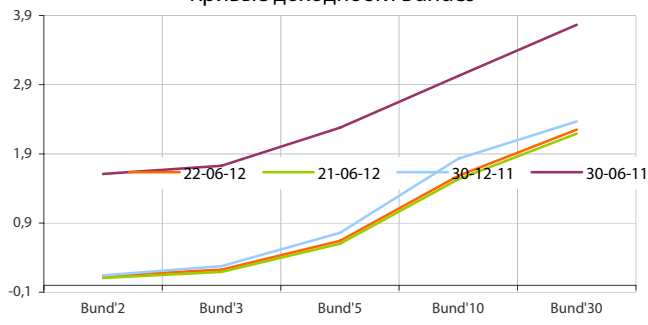
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



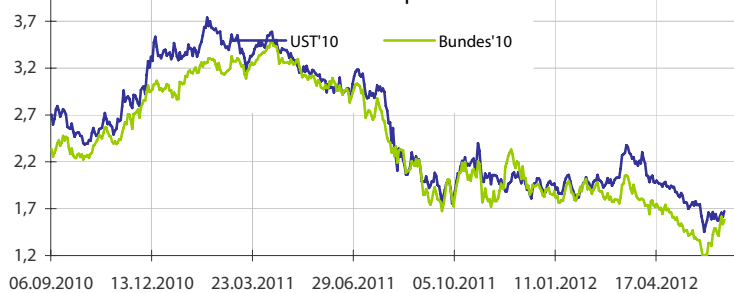
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



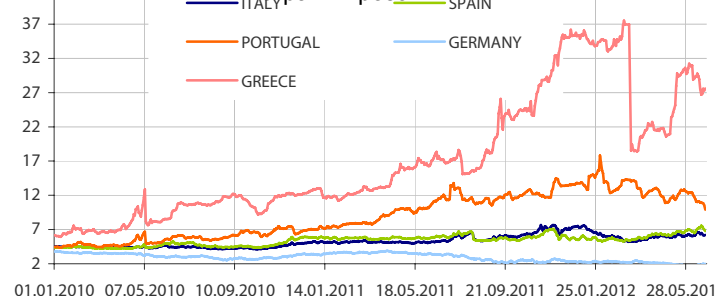
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



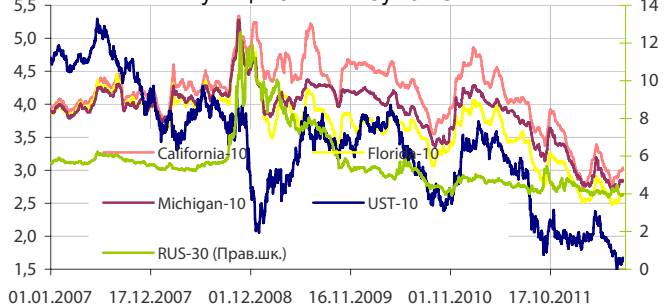
5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



## понедельник 25 июня 2012 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия от GfK
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.346 млн. м/м
- 18:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Далласа

## вторник 26 июня 2012 г.

- 12:00 Италия: Розничные продажи
- 12:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20 Прогноз: -2.5% г/г
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей от Conference Board Прогноз: 63.8
- 18:00 США: Индексы деловой активности Ричмонда

## среда 27 июня 2012 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен на импорт Прогноз: -0.7% м/м
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования Прогноз: 0.5% м/м
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья

## четверг 28 июня 2012 г.

- Еврозона: Экономический саммит ЕС
- 11:55 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 6.7%
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: -0.9
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -20
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 89.5
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -12
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: -6
- 16:30 США: ВВП
- 16:30 США: Число заявок на пособие по безработице

## пятница 29 июня 2012 г.

- Еврозона: Экономический саммит ЕС
- 09:30 Франция: ВВП
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 1% г/г
- 12:00 Еврозона: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.4% г/г
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 16:30 США: Базовый индекс потребительских расходов
- 17:45 США: Индекс деловой активности
- 17:45 США: Мичиганский индекс потребительского доверия

Дата	Событие
25 июн	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых за май.
26 июн	Ломбардный аукцион на 7 дней.
27 июн	Аукцион новой ОФЗ сроком обращения 5 лет, объем - 35,0 млрд. руб. Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 19 июн.
28 июн	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц . Уплата налога на прибыль организаций.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.**

22 июн	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-26 июн	Деловая активность организаций в июн 12г (Росстат).
27 июн	Инфляция в РФ с 19 по 25 июн.
28 июн	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 июн	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).

Данные:Reuters

**ОАО «Промсвязьбанк»**

109052, Москва, ул. Смирновская, д. 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, денежном и товарном рынках:**

 тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-22, 77-47-60  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04  
 Reuters Dealing: PSBF

**Руководство**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	Прямой: +7 (495) 411-51-30 или +7 (495) 777-47-55 доб. 70-47-55
--	------------------	--

**Инвестиционный департамент**

 тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 77-47-00  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
 e-mail: ib@psbank.ru

**Руководство**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942 Прямой: +7 (495) 411-51-37 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349 Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> urumov@psbank.ru	Треjder	Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06
---	---------	--

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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.