

Ситуация на рынке Forex

На евро продолжают давить долговые проблемы европейского региона, где доходности облигаций таких стран, как Италии и Испании находятся немногим ниже тех уровней, у которых они консолидировались накануне последнего Саммита лидеров ЕС.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В случае движения пары EURUSD ниже 1,45, не исключен отскок и по паре USDRUB, поэтому предположительный диапазон торгов последней может составить сегодня 27,35-27,63 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс цен на импорт (г/г).

Германия: Индекс потребительских цен (м/м).

Германия: Инд. потребительских цен (г/г).

Евროзона: МЗ Еврозоны (сез. к.) (г/г).

Италия: Индекс делового доверия.

США: Заказы на товары длит. пользования.

Франция: Общее число безработных.

США: Fed's Beige Book.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 78,9 млрд. руб. с депозитов банков.

Возврат фонду ЖКХ 7,0 млрд. руб. с депозитов банков.

Аукцион ОФЗ 25079 на 25 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.	1,4680	79,50	1,6550
	1,4580	79,00	1,6440
	1,4520	78,50	1,6420
Поддерж.	1,4450	77,50	1,6330
	1,4390	77,25	1,6241
	1,4323	77,00	1,6191

FX	26 июл	25 июл	Изм. ден.	22 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,5076	27,7550	-0,247	27,7699	-0,262
EUR/RUB	39,8600	39,7850	+0,075	39,9000	-0,040
Корзина	33,0662	33,1685	-0,102	33,2284	-0,162
EUR/USD	1,4496	1,4373	+0,012	1,436	+0,014
USD/JPY	78,0700	78,3400	-0,270	78,540	-0,470
GBP/USD	1,6387	1,6286	+0,01	1,630	+0,009
CHF/USD	1,2455	1,2402	+0,005	1,221	+0,025

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.07.11	0,1220	0,1873	0,2526	0,4250	0,7548
25.07.11	0,1225	0,1873	0,2521	0,4245	0,7543
22.07.11	0,1223	0,1873	0,2530	0,4225	0,7523

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.07.11	0,9363	1,3938	1,5600	1,8038	2,1781
25.07.11	0,9213	1,3963	1,5581	1,8000	2,1781
22.07.11	0,9450	1,3950	1,5556	1,7975	2,1769

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.07.11	4,08	4,07	4,14	4,27	4,43
25.07.11	4,04	4,06	4,14	4,28	4,41
22.07.11	3,78	4,05	4,14	4,26	4,42

- Участники рынка Forex продолжают нервно реагировать на любые новости касающиеся госдолга США. Хотя появившиеся вчера сообщения из Вашингтона показали незначительный прогресс в деле выхода из текущей тупиковой ситуации, но им пока не удалось как-то разрядить ситуацию. Так, глава аппарата президента США Б.Дэйли выразил уверенность, что администрация Б.Обамы сумеет договориться с республиканцами в Конгрессе. Глава ФРБ Канзас-Сити Т.Хёниг так же считает, что дело не дойдёт до дефолта по долгу США.
- Рейтинговое агентство S&P также постарались поддержать доллар, сообщив, что любые разговоры о понижении рейтинга США преждевременны. Тем не менее, с приближением 2 августа, того дня после которого власти США потеряют возможность расплачиваться по расходам бюджета, давление на доллар только усиливаются, вынуждая при этом инвесторов покупать франк и иену. Также сильно выглядят по отношению к доллару валюты азиатского региона, индекс которых, рассчитываемых Bloomberg и JP Morgan, накануне обновил очередной максимум с 1997 г. – 120,17 п.
- По макроданым: доверие американских потребителей в июле продемонстрировало рост от 8-месячного минимума, чему способствовало улучшение перспектив рынка занятости на следующие полгода. Индекс Conference Board повысился с 57,6 п. до 59,5 п. Продажи новых домов в США в июне снизились на 1,0% по сравнению с пересмотренным майским показателем и составили 312 тысяч.
- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4385-1,4526, закрепившись к концу дня в районе 1,4496. Между тем, на евро продолжают давить долговые проблемы европейского региона, где доходности облигаций таких стран, как Италии и Испании находятся немногим ниже тех уровней, у которых они консолидировались накануне последнего Саммита лидеров ЕС. Сегодняшние комментарии министра финансов Германии В.Шойбле только усилили спекуляции, что пакета помощи европейским странам может оказаться недостаточно для предотвращения «заражения». В результате, доходность 10-летних бумаг Италии сегодня поднималась до 5,741%, что ниже недавнего рекордного уровня лишь на 23 б.п. В этом свете важными станут итоги сегодняшнего аукциона итальянских 10-летних бумаг.

- Не исключено, что свой вклад во вчерашний итоговый рост евро внесли комментарии представителей ЕЦБ. Так, по словам управляющего совета ЕЦБ К.Нуайера регулятор сохраняет высокую бдительность, тогда как А.Липсток отмечает, что даже после недавнего повышения «ставки по историческим меркам остаются все еще очень низкими». После этих комментариев участники рынка станут пристально следить за сегодняшними цифрами по немецкой инфляции.
- Еще одной ласточкой, указавшей на проблемы Европы стало решение Moody's понизить рейтинг Кипра на две ступени до «Baa1» со ссылкой на финансовые проблемы, политический климат и риски банковской системы, связанные с возможным дефолтом Греции.
- Отметим, что как и в случае с бондами Италии и Испании рынок акций, в первую очередь банковский сектор также не воспарял духом. Так, консолидированный индекс акций банковского сектора Европы (stoxx 600 banks) снижается 4 сессию подряд, сегодня в момент написания обзора он консолидировался в районе 173 п. Таким образом, он уже отыграл половину роста, случившегося по итогам Саммита лидеров ЕС.
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4520, 1,4580, 1,4680, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4450, 1,4390, 1,4323 (50 и 100-дневные скользящие средние). По части макроэкономических событий, за исключением ранее изложенных нами, инвесторы будут следить за публикацией цифр по рынку труда Италии, данных по заказам на товары длительного пользования в США и экономического обзора ФРС по регионам «Бежевая Книга».
- Сегодня в Азии доллар США значительно понизился к своему австралийскому коллеге после обнародования цифр по инфляции за II кв. в Австралии (на 2,7% г/г), усиливших ожидания очередного повышения ставок Банком Австралии. В то же время, пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4492-1,4536 и 77,70-78,09, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

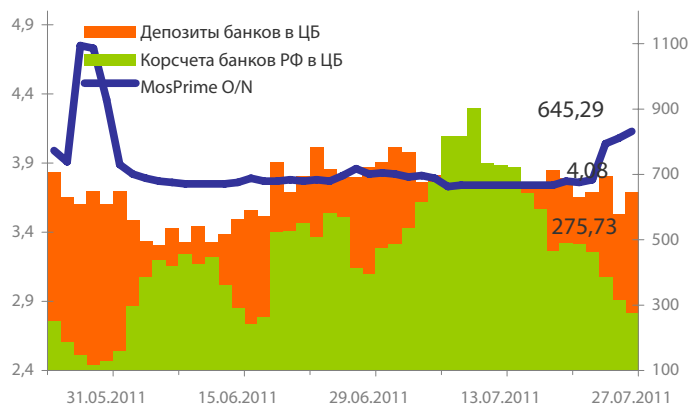
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



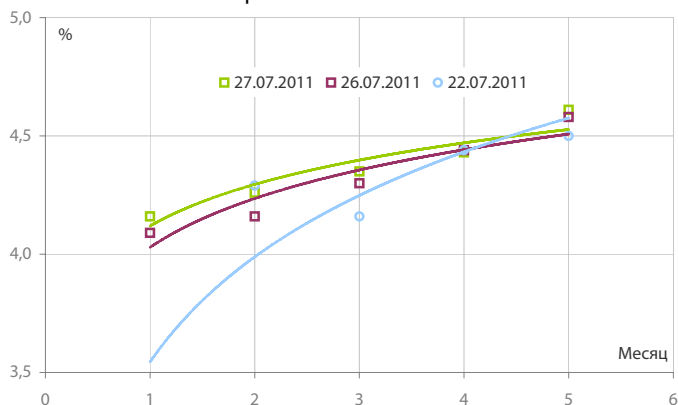
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта продолжает рост к бивалютной корзине, обновив утром в среду максимумы с декабря 2008 г.

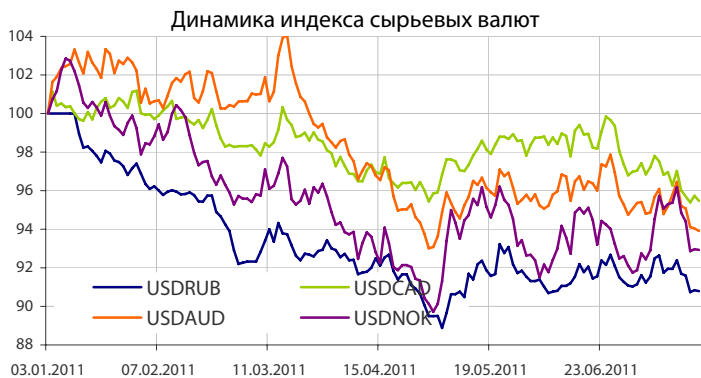
- События денежного рынка толкают ставки МБК вверх. Так, «однодневные» МБК приподнялись вчера еще на 20-40 б.п. до 4,15-4,25%, тогда как еще в начале недели стоимость заимствований не превышала 3,75%, к вечеру же ставки опустились до 4%, что также выше уровней закрытия предыдущего дня. Кроме этого, растет и стоимость фондирования через однодневное РЕ-ПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона, отдельные сделки проходили вчера в районе 4,5%, сегодня около 4,9%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 24,351 млрд. руб. до 921,014 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 579,639 млрд. руб. до 645,285 млрд. руб., в тоже время депозиты снизились с 317,024 млрд. руб. до 275,729 млрд. руб.

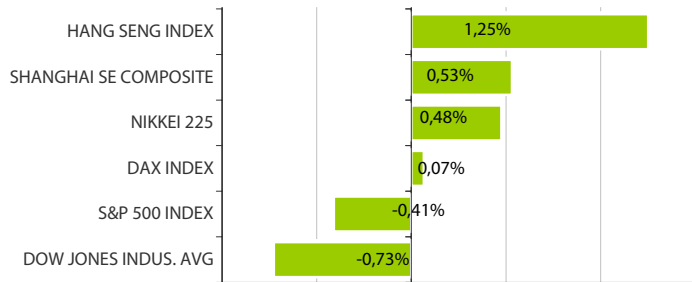
- Не исключаем дальнейшее сжатие ликвидность за счет возврата банками сегодня с депозитов 78,9 млрд. руб. в Минфин и 7 млрд. руб. фонду ЖКХ. Также возможны предварительные платежи по налогу на прибыль (до 28 июля).

- Между тем, Минфин разместил сегодня ОФЗ 25079 на 21,74 млрд. руб. с доходностью 6,84%. Возможно, что основная часть этого объема будет профинансирована за счет средства Минфина, которые вчера привлекли банки на аукционе (20 млрд. руб.).

- Беря во внимание события рынка Forex в случае движения пары EURUSD ниже 1,45, не исключен отскок и по паре USDRUB, поэтому предположительный диапазон торгов последней может составить сегодня 27,35-27,63 руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



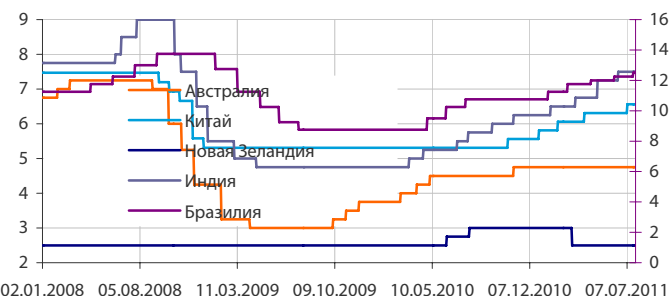
Динамика изменения индекса VIX

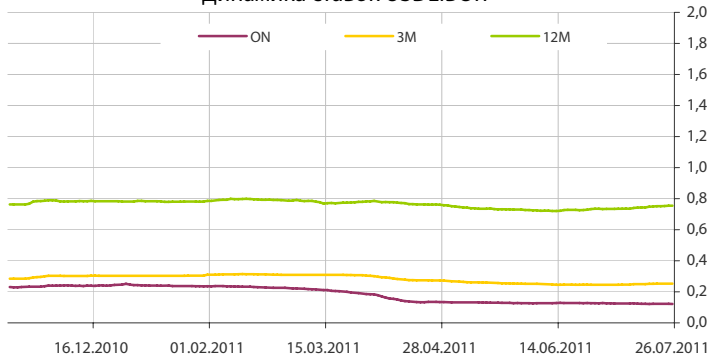
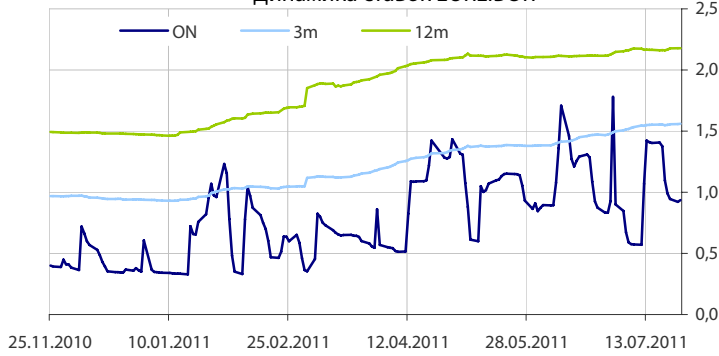
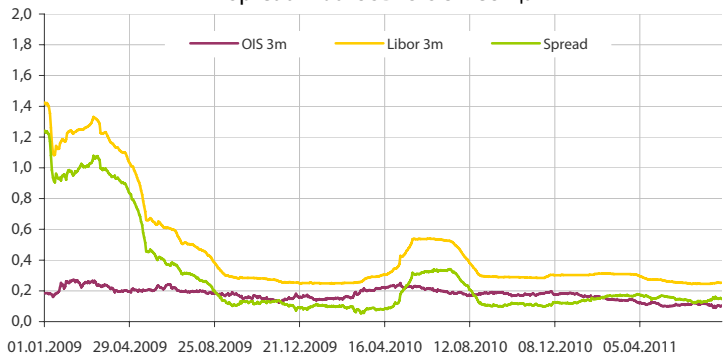
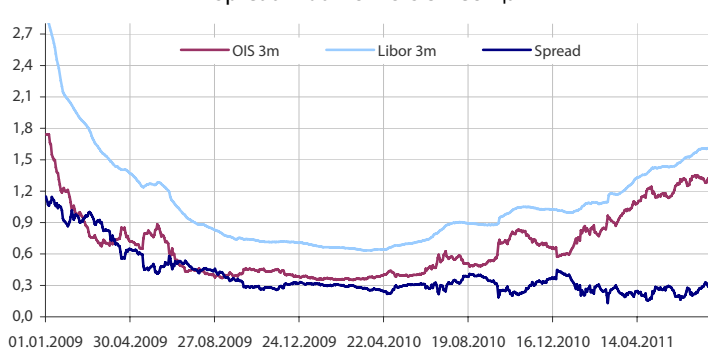
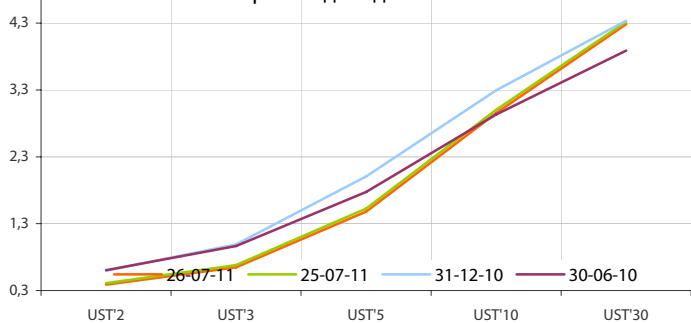
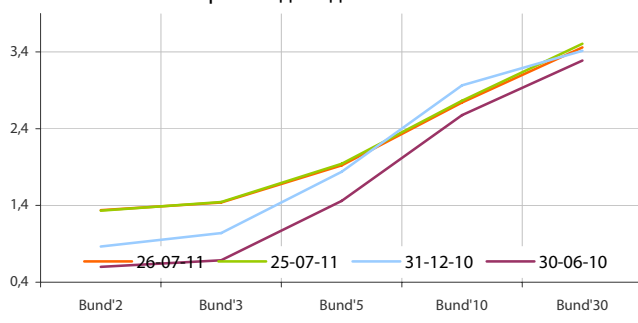


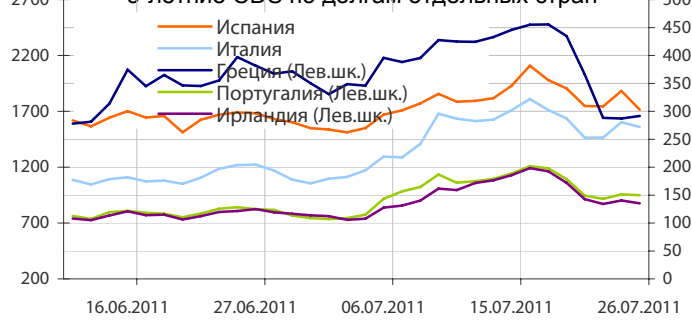
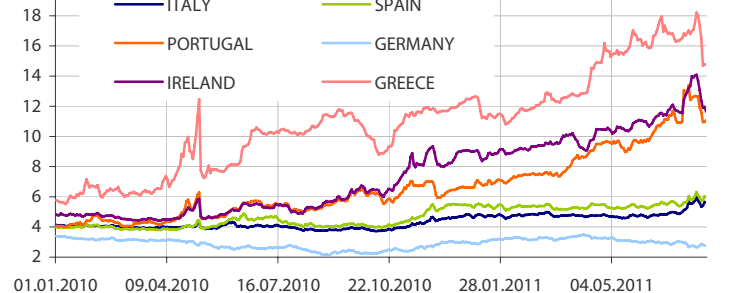
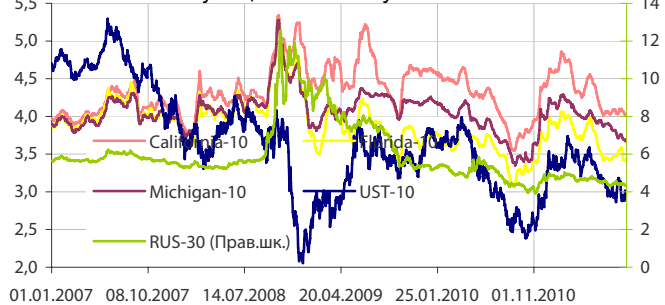
Основные ставки центральных банков



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 27 июля 2011 г.

- 10:00 Германия Индекс цен на импорт (г/г)
- Германия Индекс потребительских цен (м/м)
- Германия Инд. потребительских цен (г/г)
- 12:00 Еврозона М3 Еврозоны (сез. к.) (г/г)
- 12:00 Италия Индекс делового доверия.
- 14:00 Великобритания CBI Trends Total Orders
- 14:00 Великобритания CBI Trends Selling Prices
- 14:00 Великобритания CBI Business Optimism
- 15:00 США Заявки на ипотеку от MBA
- 16:30 США Заказы на товары длит. пользования
- 16:30 США Cap Goods Orders Nondef Ex Air
- 16:30 США Cap Goods Ship Nondef Ex Air
- 20:00 Франция Общее число безработных
- 22:00 США Fed's Beige Book

четверг 28 июля 2011 г.

- 03:50 Япония Розничная торговля (г/г)
- 03:50 Япония Продажи крупных розн. продавцов
- 11:55 Германия Изменения уровня безработицы (000's)
- 11:55 Германия Уровень безработицы (sa)
- 12:00 Италия Почасовая оплата труда (м/м)
- 12:00 Италия Почасовая оплата труда (г/г)
- 13:00 Еврозона Инд. делового климата
- 13:00 Еврозона Потреб. доверие Еврозоны
- 13:00 Еврозона Эконом. доверие Еврозоны
- 13:00 Еврозона Пром. доверие Еврозоны
- 13:00 Еврозона Euro-zone Services Confidence
- 14:00 Великобритания CBI Reported Sales
- 16:30 США Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США Повторные заявки на пособие по безработице
- 17:45 США Индекс потреб. комфорта от Bloomberg
- 18:00 США Незавершенные сделки по продаже жилья (г/г)

пятница 29 июля 2011 г.

- 03:01 Великобритания Инд. потреб. доверия от GfK
- 03:30 Япония Уровень безработицы
- 03:30 Япония Нац. ИПЦ (г/г)
- 03:50 Япония Промышленное производство г/г %
- 10:00 Германия Розничные продажи (г/г)
- 10:45 Франция Цены производителей (г/г)
- 10:45 Франция Потреб. расходы (г/г)
- 12:00 Италия Инд. цен произв. PPI (г/г)
- 12:30 Великобритания Чист. потребительский кредит
- 12:30 Великобритания Денежный агрегат М4 (г/г)
- 13:00 Еврозона Прогноз ИПЦ Еврозоны (г/г)
- 13:00 Италия ИПЦ - гармониз. с учетом стран ЕС (г/г)
- 16:30 Канада Валовой внутренний продукт г/г
- 16:30 Канада Индекс цен производителей (м/м)
- 16:30 Канада Индекс цен на сырье (м/м)
- 16:30 США Индекс стоимости рабочей силы
- 16:30 США ВВП (кв/кв) (за год)
- 16:30 США Личное потребление
- 16:30 США Ценовой индекс ВВП
- 16:30 США Базовый инд. потреб. цен (к/к)
- 17:45 США Инд. деловой активности Chicago PMI
- 17:55 США Потреб. доверие от ун-та Мичигана

Дата	Событие
27 июл	Возврат Минфину 78,9 млрд. руб. с депозитов банков. Возврат фонду ЖКХ 7,0 млрд. руб. с депозитов банков. Аукцион ОФЗ 25079 на 25 млрд. руб.
28 июл	Уплата налога на прибыль. Аукцион ОБР-20 на 20 млрд. руб.
3 авг	Возврат фонду ЖКХ 7,733 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