

Ситуация на рынке Forex

Снизить давление на американский доллар смогла сильная статистика.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Очередное изъятие ликвидности под уплату последних в этом месяце налоговых платежей поддержало ставки МБК в районе максимумов текущего лета.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Прогноз ИПЦ Еврозоны (г/г).

США: ВВП (кв/кв) (за год).

США: Личное потребление.

США: Инд. деловой активности Chicago PMI.

США: Потреб. доверие от ун-та Мичигана.

[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.	1,4420	79,50	1,6420
	1,4370	79,00	1,6350
	1,4326	78,50	1,6310
Поддерж.	1,4270	77,50	1,6274
	1,4190	77,25	1,6240
	1,4100	77,00	1,6200

FX	28 июл	27 июл	Изм. ден.	22 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,6024	27,5250	+0,077	27,7699	-0,168
EUR/RUB	39,4975	39,6124	-0,115	39,9000	-0,402
Корзина	32,9552	32,9643	-0,009	33,2284	-0,273
EUR/USD	1,4308	1,4363	-0,006	1,436	-0,005
USD/JPY	77,8500	78,1200	-0,270	78,540	-0,690
GBP/USD	1,6333	1,6327	+0,001	1,630	+0,003
CHF/USD	1,2446	1,2444	+0	1,221	+0,024

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.07.11	0,1238	0,1883	0,2540	0,4285	0,7578
27.07.11	0,1223	0,1873	0,2529	0,4263	0,7560
22.07.11	0,1223	0,1873	0,2530	0,4225	0,7523

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.07.11	0,8513	1,3794	1,5569	1,8026	2,1731
27.07.11	0,8888	1,3856	1,5594	1,8050	2,1763
22.07.11	0,9450	1,3950	1,5556	1,7975	2,1769

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
28.07.11	5,08	4,17	4,23	4,32	4,46
27.07.11	4,13	4,07	4,15	4,27	4,44
22.07.11	3,78	4,05	4,14	4,26	4,42

- Снизить давление на американский доллар смогла сильная статистика на фоне обеспокоенности инвесторов отсутствием консенсуса в отношении госдолга и бюджетной политики США. Как стало известно, вчерашнее голосование в Конгрессе США перенесли на ближайшие дни.

- С макроэкономического фронта: число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 23 июля, упало на 24 тыс. до минимального уровня с апреля текущего года - 398 тыс. В июне объем незавершенных сделок по продаже жилья в США вырос на 2,4% м/м и на 17,3% г/г. Столь значительный рост в годовом выражении был обусловлен эффектом низкой базы из-за истечения в этот период год назад программ стимулирования рынка недвижимости. Отметим, что одной из причин столь сдержанного роста экономики США как раз связывают со слабым рынком недвижимости. Об этом, вчера говорил президент ФРБ Сан-Франциско Д.Вильямс, который также выразил уверенность в ускорении темпов экономического роста во второй половине года. В этом свете сегодня рынки будут следить за данными по ВВП США за II кв.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4254-1,4401, закрепившись к концу дня в районе 1,4308. Хуже всех выглядела европейская валюта, которая уже сегодня утром после вчерашних слабых аукционов итальянских бумаг (доходность 10-леток поднялась до максимальных уровней при размещении с 2000г. - 5,77%) попала под давление предупреждений Moody's, что оно может понизить кредитный рейтинг Испании в ближайшие три месяца. Предпосылки: слабый экономический рост и перспективы финансирования. Кроме того, Moody's понизило рейтинг шести испанским регионам на одну ступень. Отдельно, Испания объявила сегодня утром, что уровень безработицы в стране за второй квартал снизился незначительно до 20,9% (самый высокий уровень из всех стран еврозоны) с 21,3% в январемарте. На этом фоне доходность 10-летних облигаций Испании перевалила за 6% рубеж.

- Несколько разбавить негативный фон смогли данные по рыку труда Германии, сообщившие о снижении числа безработных в июле 25-й месяц подряд. Тем не менее, показатель уровня безработицы вновь составил 7%, минимум с момента объединения Германии в 1991 году. Другая же статистика не внушала доверия, сообщив о снижении уверенности промышленности и потребите-

лей региона в июле, т.к. предприятия сообщают о падении экспортных заказов, а потребители опасаются за перспективы экономики и рынка труда. Также отмечается падение инфляционных ожиданий среди предпринимателей. Индекс экономических настроений упал до сентябрьских минимумов 2010 г. - 103,2 п.

- Кроме этого, немецкий и французский министры финансов опубликовали совместную статью в Financial Times, подчеркнув важность новых возможностей фонда финансовой стабильности (EFSF) и готовность основных экономик региона защищать валютный союз любой ценой. В то же время, по части фонда и дальнейшей его реализации, существует множество неопределенности, в том числе из-за возможного отклонения наделения его новыми возможностями на голосовании правительств некоторых стран региона.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4320-1,4330 (50 и 100-дневные скользящие средние), 1,4370, 1,4420, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4270, 1,4190, 1,41. По части макроэкономических событий, кроме показателей ВВП США, выделим: индексы деловой активности ФРБ Чикаго и настроения потребителей Университета Мичиган. Кроме этого, на тему монетарной политики будут рассуждать Президенты ФРБ Сент-Луиса и Атланты Д.Буллард и Д.Локхарт.

- При этом ряд данных уже был опубликован в Еврозоне. Кроме цифр по рыку труда Испании, вышли прогнозы по инфляции для всего европейского региона, сообщившие о снижении темпов роста ИПЦ с 2,7%г/г в июне до 2,5%г/г в июле. Также вышла первая оценка ИПЦ для Италии, где показатель снизился за июль с 3%г/г до 2,1%г/г. Снижение темпов инфляции вкрупне с текущими проблемами европейского региона могут снизить вероятность новых повышений ставок ЕЦБ.

- Сегодня основные азиатские индексы снижались вслед за вчерашним очередным падением рынков Европы и США, а также из-за слабой статистики из Японии и спекуляций на тему региональных долгов в КНР. Также на котировки давили и опасения, что публикуемые на предстоящих выходных индексы PMI для обрабатывающей промышленности Китая укажут на снижение активности в июне. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4281-1,4364 и 77,46- 77,87, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций Италии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

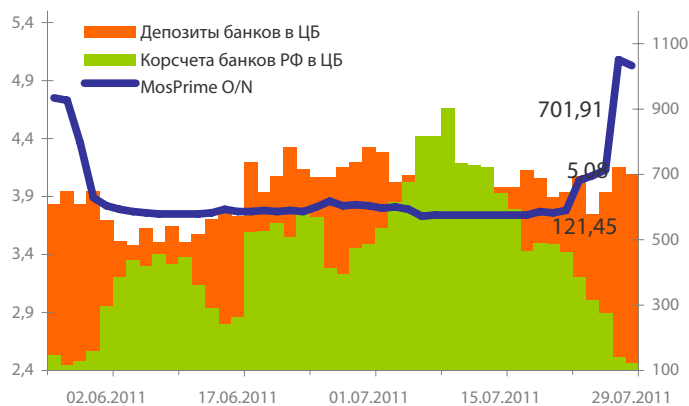
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



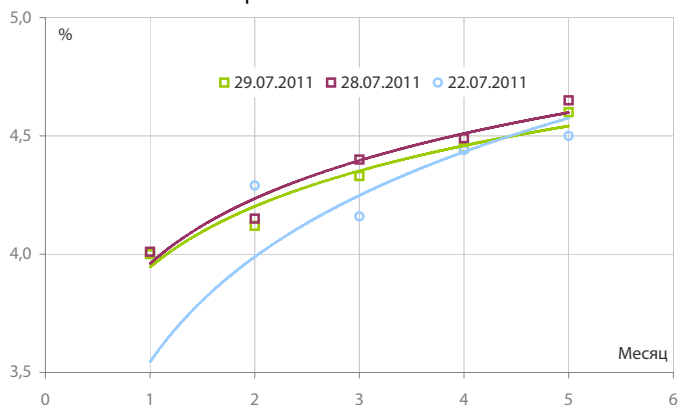
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта вчера изменялась против своих основных конкурентов в зависимости от их позиции на рынке Forex.

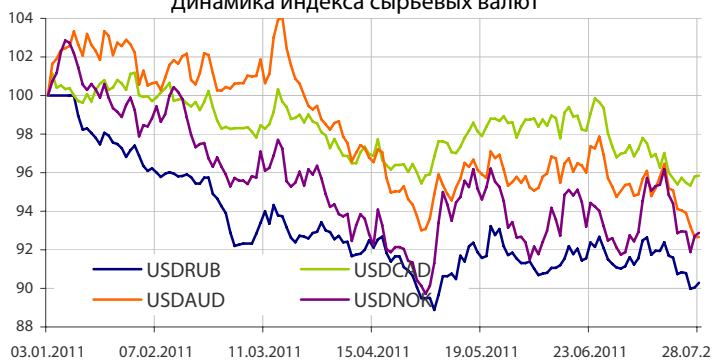
- Очередное изъятие ликвидности под уплату последних в этом месяце налоговых платежей поддержало ставки МБК в районе максимумов текущего лета. Так, «однодневные» МБК поднимались вчера до 5%, к вечеру же ставки опустились до 4-4,25%, того же уровня, что и днем ранее. Кроме этого, подросла и стоимость фондирования через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона, отдельные сделки проходили вчера в районе 6%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 39,505 млрд. руб. до 823,363 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 722,437 млрд. руб. до 701,909 млрд. руб., в тоже время депозиты сократились с 140,431 млрд. руб. до 121,454 млрд. руб.

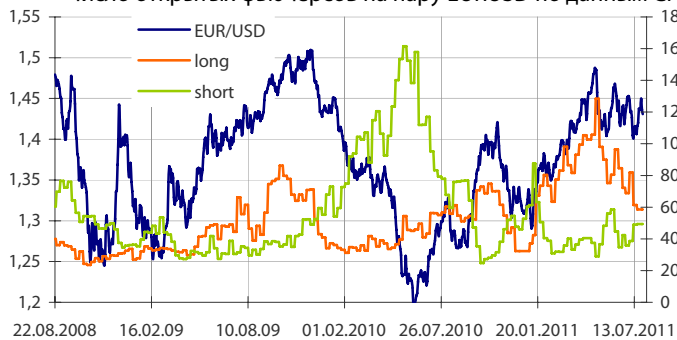
- В то же время, сегодня рынок нефти находится под давлением продаж из-за общего неприятия к риску и опасений, что публикуемый на предстоящих выходных индекс PMI для обрабатывающей промышленности Китая укажет на снижение активности в июне.

- Возможно, что на этом фоне, а также беря во внимание возможное более значительное снижение пары EURUSD, доллар США может сегодня продолжить рост против рубля к 27,85 руб.

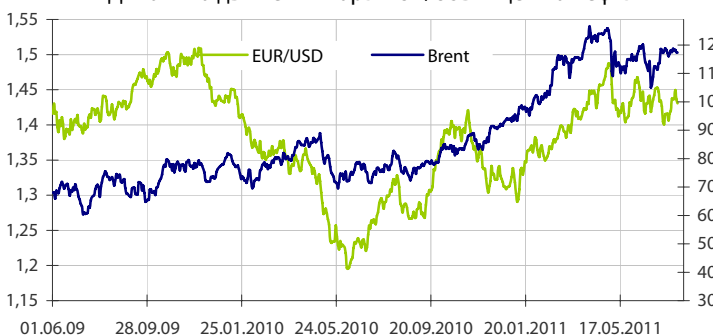
Динамика индекса сырьевых валют



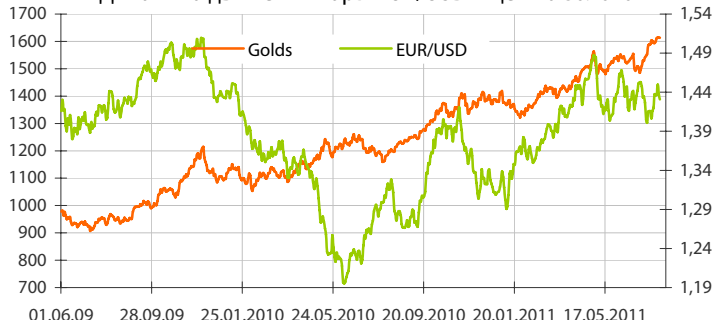
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



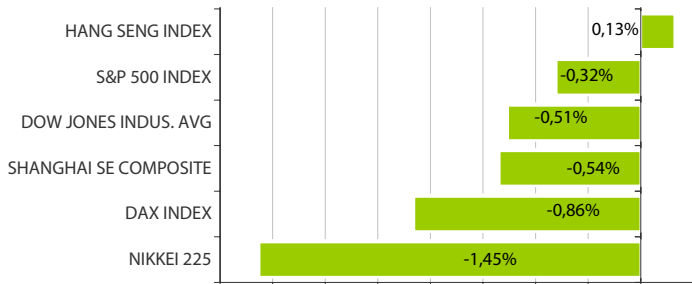
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



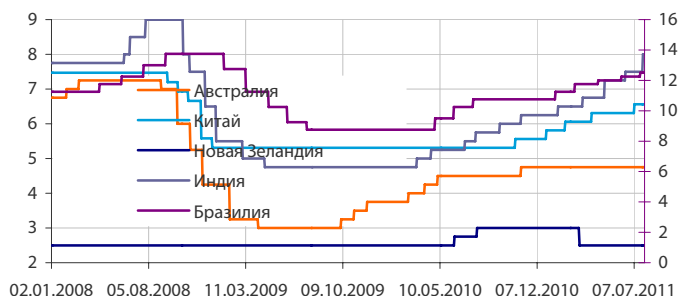
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

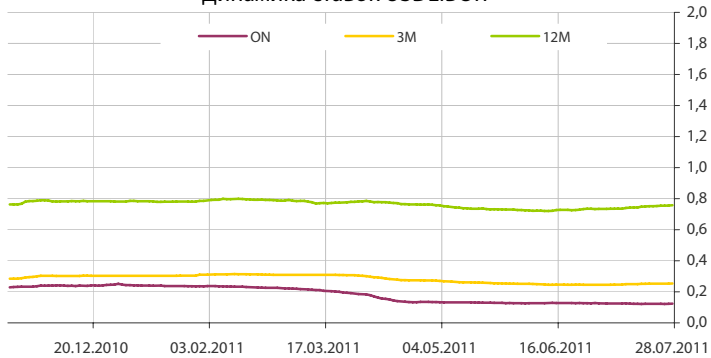
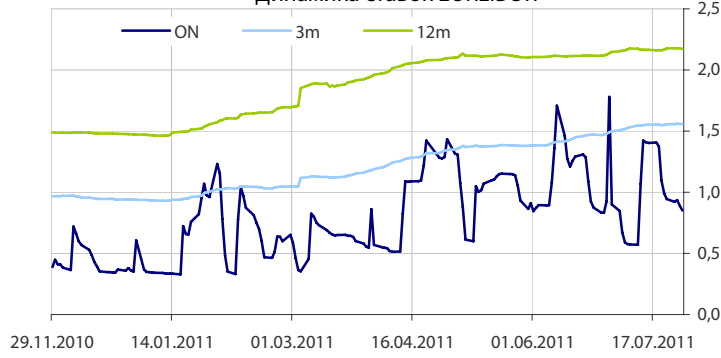
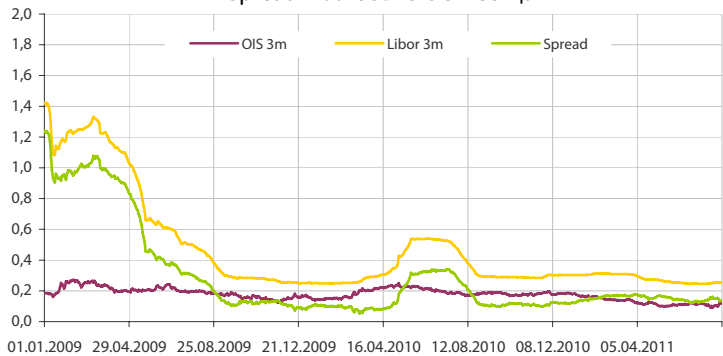
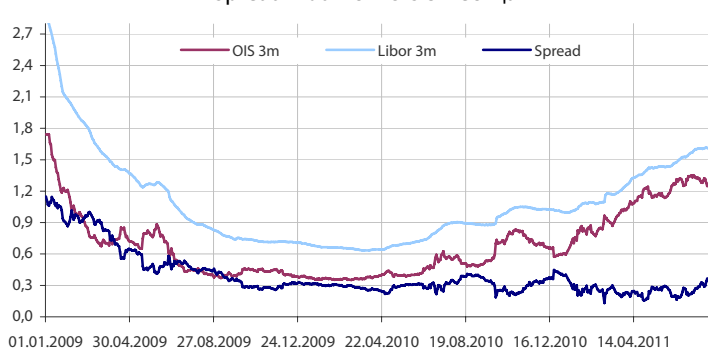
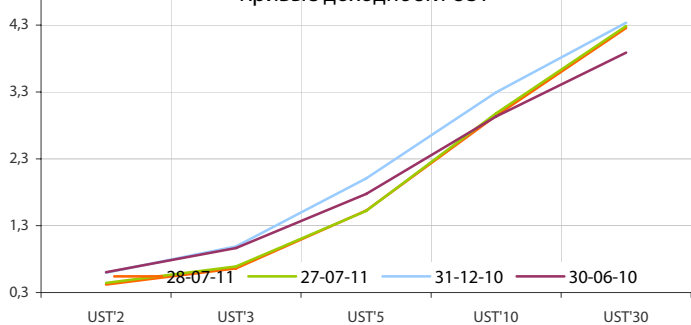
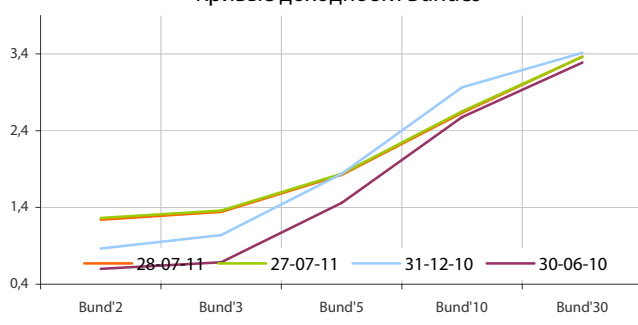


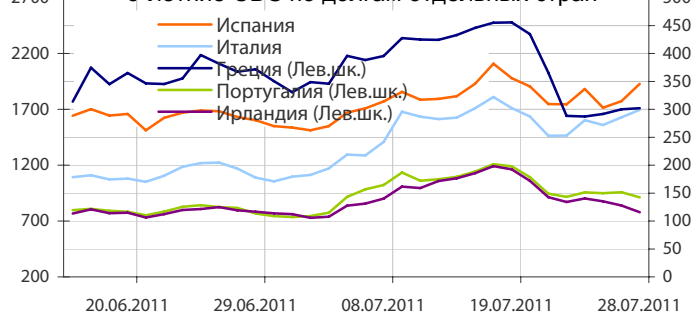
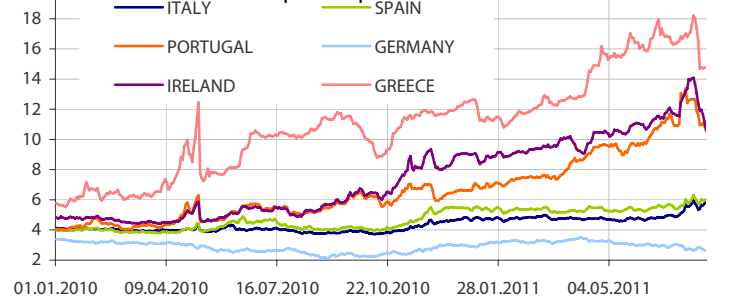
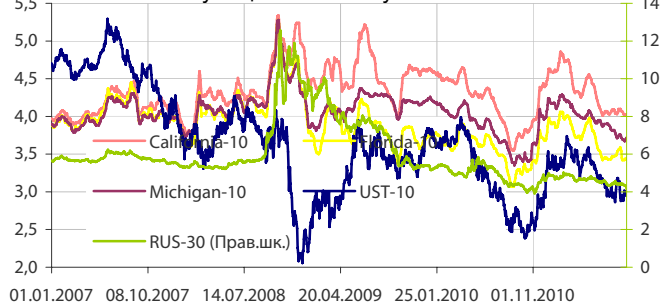
Основные ставки центральных банков



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


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
3 авг	Возврат фонду ЖКХ 7,733 млрд. руб. с депозитов банков
10 авг	Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб.
15 авг	Уплата страховых взносов в фонды.

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

1 авг	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 авг 11г (Минфин).
3 авг	Инфляция в РФ с 26 июл по 1 авг 11г (Росстат).
4 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
4-5 авг	Инфляция в РФ в июл 11г (Росстат).
5 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 авг	Инфляция в РФ с 2 по 8 авг 11г (Росстат).
11 авг	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР). Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11-12 авг	ВВП в РФ в II кв 11г, предварит. (Росстат).
12 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 авг	Промпроизводство в РФ в июл (Росстат).
16-17 авг	Цены производителей в РФ в июл (Росстат).
17 авг	Инфляция в РФ с 9 по 15 авг 11г (Росстат).
18-19 авг	Оперативный доклад Росстата за июл 11г (Росстат).
18 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
19 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19-20 авг	Безработица в РФ в июл 11г (Росстат).

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

Треjder

+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