

Краткий обзор валютных рынков

Среда, 3 июля 2013 года

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru

Заккрытие торгов во вторник.

Накануне заседания ЕЦБ новостные ленты снова окрасились европейским негативным фоном из Греции и Португалии. Так, накануне агентству Reuters представители ЕС сообщили, что у Греции есть три дня, чтобы продемонстрировать кредиторам способность выполнить условия, сопровождающие ее международную программу помощи, и получить следующий финансовый транш. По данным источников, кредиторы недовольны недостаточным прогрессом Греции в реформировании госсектора. Вчера в Moody's предупредили, что программа обмена гособлигаций Кипра эквивалентна дефолту республики по обязательствам. Однако с учетом предстоящего монетарного события важнейшим моментом стал рост доходности португальских бондов, в том числе 10-леток сегодня утром до 8% после того, как страна столкнулась с политическим кризисом на фоне отставки министра иностранных дел и министра финансов. Причем достигнутых уровней, как мы полагаем, будет достаточно, чтобы разговоры на тему реализации программ ОМТ («прямые денежные операции») ощутило обострились. Тем более, накануне М.Драги защищал эту программу, предположив, что она стала еще более важной в свете усилившейся неопределенности на финансовых рынках. Он также подчеркнул ранее, что «общий экономический прогноз по-прежнему гарантирует мягкую политику, выход из которой пока далек». Напомним, что суть программы ОМТ – это косвенный способ «монетизировать» внешний долг государств, а значит и давление на европейскую валюту может значительно усиливаться.

В связи с этим мы продолжаем ожидать, что результаты заседания ЕЦБ могут стать неким спусковым крючком для евро, который исходя из динамики его индекса, рассчитываемого Deutsche Bank, с использованием валют 5 стран, торговые отношения еврозоны с которыми можно считать достаточно активными, за исключением нескольких недель, с февраля торгуется в боковом диапазоне (126-127 п.). Причем выход из него, как мы полагаем, будет направлен вниз, с первой целью движения до 124 п.

В продолжение португальских событий отметим, что в случае выборов к власти могут прийти радикалы, которые вовсе могут обострить разговоры на тему выхода страны из валютного блока, членство в котором на протяжении всего времени стоили ей постоянного снижения темпов роста ВВП и, начиная с 2008 г. за исключением нескольких кварталов, его сокращения. Напомним, что в I кв. 2013 г. экономика страны снизилась на 4% г/г. При этом за кризисные годы ситуация с дефицитом бюджета практически не поменялась и более того соотношение долг/ВВП с 65% (на конец 2007 г.) подскочило до 124% (на конец 2012 г.).

Торги в Азии.

Сегодня в Азии отмечались преимущественно негативные настроения, в том числе Shanghai comp. снижался на 0,61%, Hang Seng - на 2,48%. Кроме европейских событий и ожидания касательно «стратегии выхода» ФРС США, проблем азиатским инвесторам добавляют усиливающиеся риски экономического спада в регионе. Напомним, что ранее компания Markit и HSBC сообщили о сокращении производственной активности в июне в Китае и Южной Корее – соответствующие индикаторы PMI опустились до 48,2 п. и 49,4 п. Сегодня в КНР в рамках официальной оценки сообщили о снижении индекса PMI для сферы услуг с 54,3 п. до 53,9 п.

ЗАХАРОВ АНТОН

Аналитик

zakharov@psbank.ru

При этом наихудшую динамику помимо евро продемонстрировал австралийский доллар в ответ на комментарий главы Центробанка страны Г.Стивенса, который сообщил, что «гибкость обменного курса является важной частью регулирования и остается одним из основных преимуществ», поэтому «если есть потребность экономики в низком обменном курсе, то она, вероятно, получит его». На этом фоне пара AUDUSD практически протестировала отметку 0,905. Напомним, что мы ожидаем снижение пары до 0,8670.

События дня.

Сегодня по обе стороны Атлантики состоится множество выступлений европолитиков, в том числе премьер-министра Португалии Педру Пассуш Коэль и министра финансов США Дж.Лю. Также в рамках прошедшего заседания ЦБ Швеции, по итогам которого ставки остались неизменными, выступит его глава С.Ингве.

Что касается макроданных, то выделим уже вышедшие розничные продажи в еврозоне (+1% м/м) и отчеты Markit и HSBC по еврозоне и Великобритании, в том числе сообщившие о сохранении негативных тенденций в европейской экономике, но при этом в английской вновь наблюдались положительные тенденции, в том числе индекс PMI для сферы услуг подскочил до максимума с 2011 г – до 56,9 п. В то же время, композитный индекс PMI для еврозоны вновь оказался ниже 50 п., тем самым предполагая, что рецессия в регионе наблюдалась 7-ом квартал подряд. При этом важно, что немецкая экономика далека от стабильного роста и исходя из отчета, говорить об уверенных темпах роста региона в целом не стоит пока деловое доверие не будет улучшаться дальше, а безработица не начнет падать с текущих рекордных 12,1%.

Помимо европейских новостей внимание инвесторов привлекут публикации канадских показателей торгового баланса и в США традиционных данных по рынку труда, отчет ADP и индекс ISM для непромышленного сектора – соответствующий индикатор опустился седьмой раз за восемь месяцев в июне до 48,8 п. после майского значения 51,4 п.

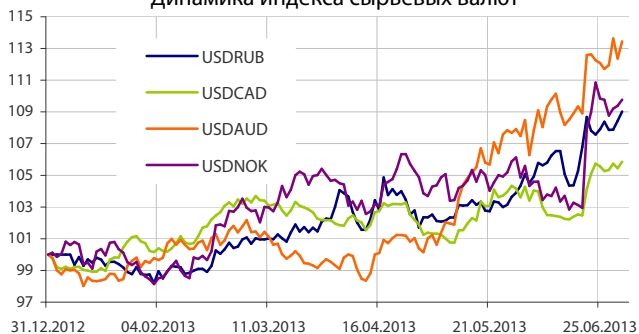
Российский валютный рынок.

Рубль сегодня протестировал нашу очередную цель по его снижению в паре с долларом (33,25 руб.), опустившись в первую половину дня против него до 33,31 руб. С учетом того, что опубликованные сегодня данные по РФ усилили ожидания скорого снижения ставок ЦБ РФ, мы не исключаем, что давление на российскую валюту в скором времени усилится, тогда пара USDRUB, вероятно, в рамках мировых тенденций сможет протестировать в ближайший месяц максимум прошлого года, то есть 34,03 руб. Между тем, как показали результаты исследования индекса PMI Банка HSBC, рассчитываемые компанией Markit, деловая активность в российской сфере услуг сократилась в июне впервые после падения в августе 2010 года, вызванного аномально жаркой погодой – соответствующий индикатор опустился седьмой раз за восемь месяцев в июне до 48,8 п. после майского значения 51,4 п.

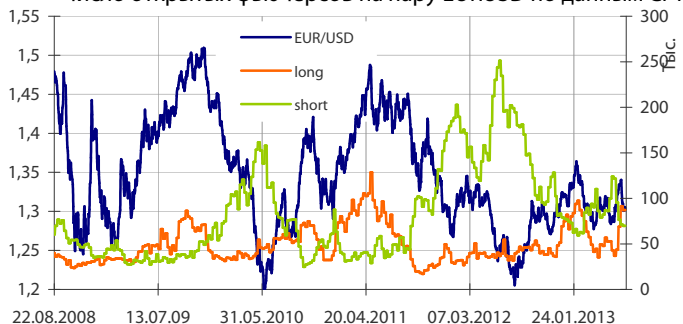
Отметим, что с технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для пары USDRUB станут отметки 33,09 руб. и 32,89 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 33,38 и 33,62 руб.

Для фьючерсного рынка (ФОПТС) уровнями поддержки для сентябрьского контракта на пару USDRUB станут отметки 33577 и 33395 п., тогда как сопротивлениями выступят уровни 33690 и 34500 п.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



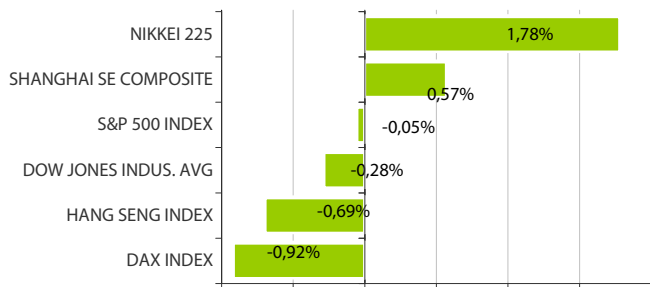
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/7/2013



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



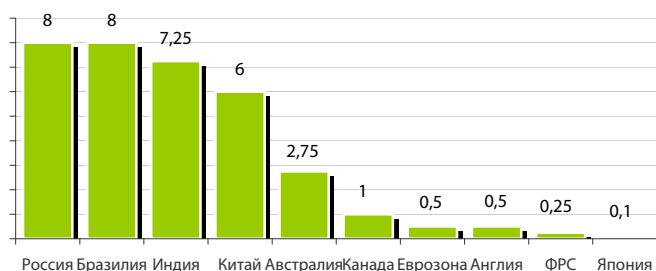
Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX

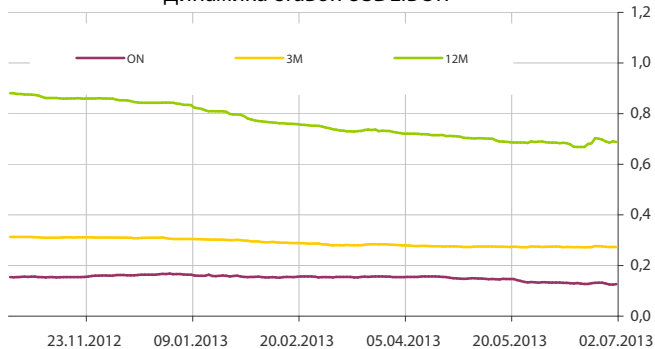
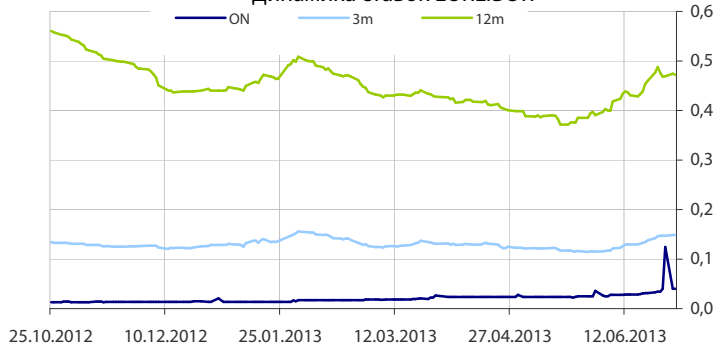
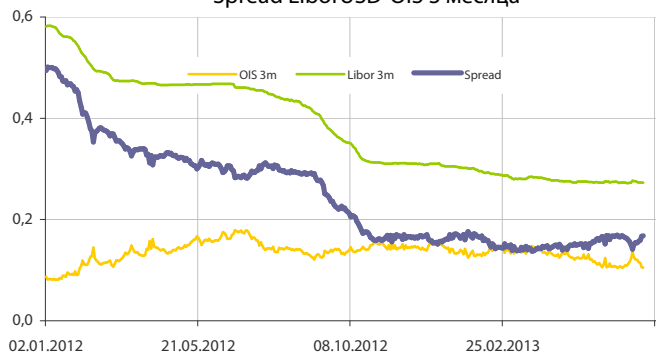
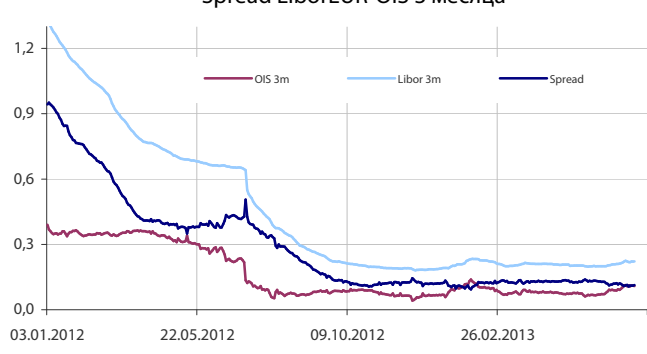
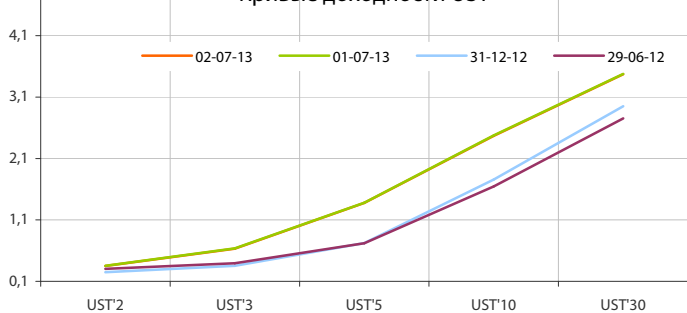
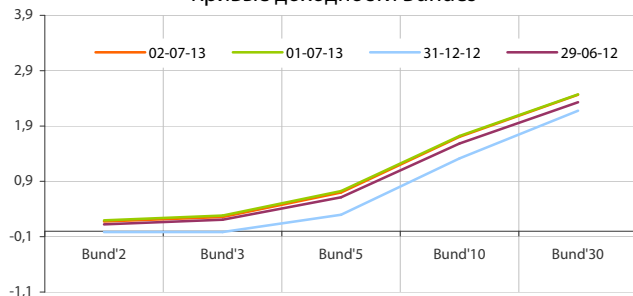
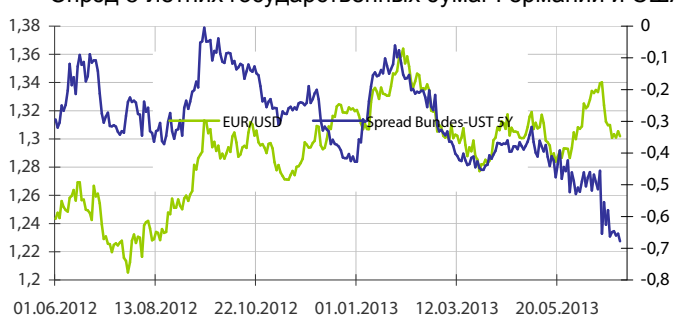
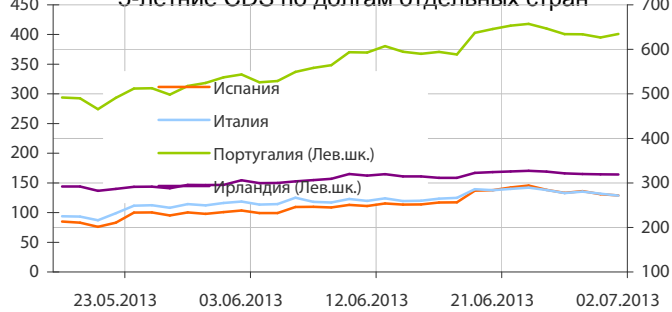


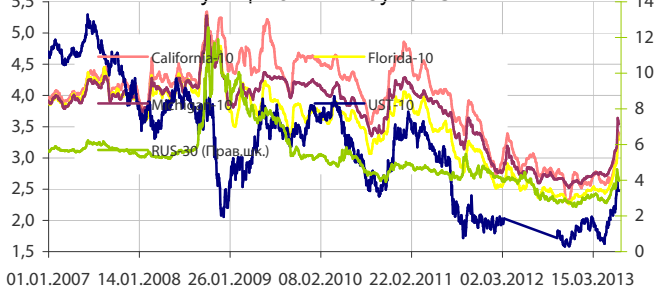
Основные ставки центральных банков



Баланс ЕЦБ, трлн, евро



Динамика ставок USDLIBOR

Динамика ставок EURLIBOR

Spread LiborUSD-OIS 3 месяца

Spread LiborEUR-OIS 3 месяца

Кривые доходности UST

Кривые доходности Bundes

Спрэд 5-летних государственных бумаг Германии и США

5-летние CDS по долгам отдельных стран

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США


Monday 1 июля 2013 г.

- 05:45 Китай: Индекс деловой активности в промышленности
- 11:00 Великобритания: Индекс стоимости жилья
- 11:48 Франция: Индекс деловой активности в промышленности
- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:00 Италия: Уровень безработицы
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы
- 16:58 США: Markit США PMI
- 18:00 США: Расходы на строительство
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в промышленности

Tuesday 2 июля 2013 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей
- 15:45 США: Индекс продаж в розничных сетях
- 16:55 США: Индекс продаж крупнейших розничных сетей
- 17:45 США: Индекс деловой активности ISM Нью-Йорк
- 18:00 США: Промышленные заказы
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

Wednesday 3 июля 2013 г.

- 05:45 Китай: Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC
- 11:48 Франция: Индекс деловой активности в сфере услуг
- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Количество запланированных увольнений от Challenger
- 16:00 Россия: Индекс потребительских цен
- 16:15 США: Индикатор занятости от ADP
- 16:30 США: Торговый баланс
- 16:30 США: Количество обращений за пособиями по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM

Thursday 4 июля 2013 г.

- 15:00 Россия: Международные резервы
- 15:00 Великобритания: Решение по монетарной политике Банка Англии
- 15:45 Еврозона: Решение по монетарной политике
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- США: Национальный праздник

Friday 5 июля 2013 г.

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов
- 10:45 Франция: Торговый баланс
- 14:00 Германия: Промышленные заказы
- 16:30 США: Уровень безработицы
- 16:30 США: Занятость в несельскохозяйственном секторе

Дата	Событие
2 июл	Росказна предложит банкам 30 млрд. руб. на 35 дн, от 5,8%.
3 июл	Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 25 июн. Исполнение 2-й части аукциона репо 25 июн (1,54 трлн р/5,53%). Возврат в бюджет с депозитов 27,39 млрд. руб. (28 мая/6,0%).
4 июл	Росказна предложит банкам 20 млрд. руб. на 91 дн, от 6,1%.
5 июл	Возврат в бюджет с депозитов 15,60 млрд. руб. (23 мая/6,0%).

Данные:Reuters

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, д. 10, стр. 22

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. 77-47-04

Reuters Dealing: PSBF


Руководство

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

тел.: т.: 8 800 700-9-777 (звонок из регионов РФ бесплатный); +7 (495) 733-96-29

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37

e-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
---	--------------------------------------	----------------------------------

Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
--	---------------------------	----------------------------------

Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
---	---------------------------------------	----------------------------------

Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33
---	---------------------------------------	----------------------------------

Аналитическое управление

Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75
--	---------------------------	----------------------------------

Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
---	-------------	----------------------------------

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
---	-----------------	----------------------------------

Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
---	-----------------	----------------------------------

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7 (495) 228-39-22 ICQ 311-833-662 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
--	----------------------	--

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

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

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

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

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

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

Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Трейдер	Моб.: +7 (903) 245-60-33 +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
---	---------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.