

Ситуация на рынке Forex

В случае дальнейшего снижения пары определяющим уровнем вновь станет отметка, лежащая в районе 100-дневной скользящей средней.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ослабление рубля к доллару может продолжиться по направлению к 28,16 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.
Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности.
Германия: Промышленное производство.
Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.
Евросона: Решение по ставке ЕЦБ.
США: Изменение числа занятых от ADP.
США: Заявки на пособие по безработице.

[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.	1,4500	81,90	1,6230
	1,4450	81,54	1,6142
	1,4376	80,97	1,6044
Поддерж.	1,2900	80,60	1,5965
	1,4264	79,78	1,5911
	1,4200	79,57	1,5890

FX	6 июл	5 июл	Изм. ден.	1 июл	Изм. нед.
USD/RUB	28,0065	27,8625	+0,144	27,8427	+0,164
EUR/RUB	40,0900	40,3100	-0,220	40,3500	-0,260
Корзина	33,4441	33,4639	-0,020	33,4710	-0,027
EUR/USD	1,4332	1,4472	-0,014	1,453	-0,019
USD/JPY	80,9400	81,1400	-0,200	80,830	+0,11
GBP/USD	1,6000	1,6072	-0,007	1,607	-0,007
CHF/USD	1,1920	1,1834	+0,009	1,180	+0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.07.11	0,1245	0,1853	0,2458	0,3988	0,7350
05.07.11	0,1250	0,1851	0,2458	0,3973	0,7345
01.07.11	0,1255	0,1851	0,2458	0,3973	0,7340

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.07.11	0,5900	1,3000	1,5169	1,7781	2,1609
05.07.11	0,6725	1,2975	1,5144	1,7769	2,1584
01.07.11	0,9000	1,2906	1,4981	1,7645	2,1475

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.07.11	3,79	4,07	4,15	4,25	4,39
05.07.11	3,81	4,07	4,16	4,25	4,40
01.07.11	3,82	4,07	4,15	4,25	4,39

- Американская валюта в преддверии публикации важной пятничной статистики выглядела довольно сильно по отношению к своим конкурентам. Не исключаем, что цифры по рынку труда окажутся несколько лучше ожиданий и тем более публикаций за май, на это указали вышедшие индексы ISM для производственного сектора и сферы услуг, а именно их компоненты по занятости. Поводом для покупок доллара также стало недавнее завершение основных программ количественного смягчения ФРС США.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4286-1,4488, закрепившись к концу дня в районе 1,4332. Евро вчера стал явным аутсайдером, попав под давление после того как долговые бумаги некоторых стран валютного блока находились в свободном падении вслед за решением агентства Moody's понизить рейтинг Португалии на 4 ступени до «Ba2». Поводом для опасений в отношении задолженности Лиссабона стали риски того, что и S&P и Fitch последует этому примеру в ближайшие недели, что может лишить возможности участников рынка отдавать под залог эти бумаги ЕЦБ, который ранее принял решение опираться на рейтинги всех упомянутых агентств, а не на одно конкретное. В результате этих событий долги только одной Португалии с дюрацией 2 года подросли по доходности за вчерашний день на 380 б.п. до 16,745%. Сегодня повышение доходности продолжилось, по тем же бумагам в момент написания обзора она превысила 17% рубеж.

- В свете этих событий в центре внимания инвесторов сегодня станет, даже не само решение ЕЦБ по ставке (ожидается её повышение на 25 б.п.), а пресс-конференция с его главой Ж.-К.Трише. Не исключено, что он затронет долговые проблемы региона, к тому же очередное понижение кредитного рейтинга одной из европейских стран до уровня «junk» лишней раз дали возможность усомниться в целесообразности программ их спасения без реструктуризации долгов.

- По части же кредитно-денежной политики европейского Банка, то он почти наверняка повысит свою основную процентную ставку с 1,25% до 1,5% - второе повышение за три месяца. После чего может наступить пауза в этом процессе, в первую очередь из-за рисков замедления европейской экономики во II –полугодии и темпов роста инфляции. Напомним, что в мае индекс

потребительских цен составил 2,7%, что ниже апрельского пика в 2,8%, возможно, что тенденция сохранилась и в июне на фоне снижения цен на многих сырьевых площадках и потребительской активности в регионе. Подводя итог, если глава ЕЦБ в своем выступлении действительно намекнет на «паузу», тогда игроки могут усилить продажи европейской валюты.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4376 (50-дневная скользящая средняя), 1,4450, 1,45, 1,4580, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4290, 1,4264 (100-дневная скользящая средняя), 1,42. День сегодня богат на события: кроме заседаний ЦБ Англии и Еврозоны, в Германии опубликуют цифры по промышленному производству, а в США выйдут данные по рынку труда. Кроме этого, Президент США встретится с лидерами демократов и республиканцев в четверг, в том числе по вопросу госдолга, а в Риме пройдет встреча представителей международных банков с лоббистской группой Института международных финансов (IIF), на ней обсудят роль частных кредиторов в решении греческого долгового кризиса.

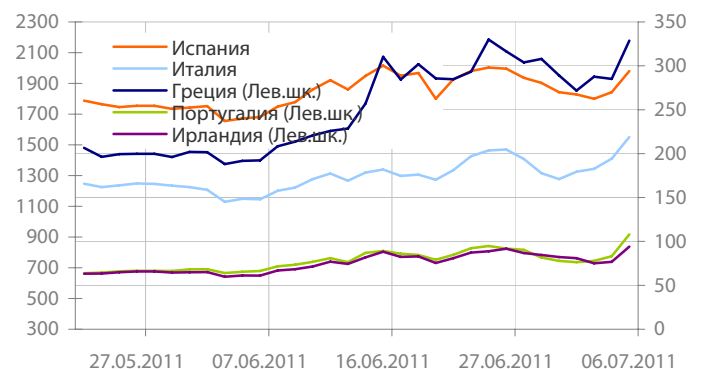
- С технической стороны в случае дальнейшего снижения пары определяющим уровнем вновь станет отметка, лежащая в районе 100-дневной скользящей средней, которую инвесторы пытаются пройти с мая, но каждый раз при достижении её пара отскакивает. Не исключено, что на этот раз она будет пройдена, в этом случае целью снижения может стать уровень 1,42, который лежит на восходящей линии тренда.

- Сегодня в Азии на фоне разнонаправленной динамики ведущих фондовых индексов региона участники рынка вновь продавали евро против многих конкурентов в свете вышперечисленных нами факторов. Негатив от вчерашнего повышения ставки ЦБ КНР удалось нивелировать китайскому премьеру В.Цзябао, который сообщил, что страна может снизить темпы ужесточения монетарной политики до конца текущего года. Движение пар EURUSD USDJPY проходило в диапазонах 1,4312 -1,4347 и 80,80-81,01, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

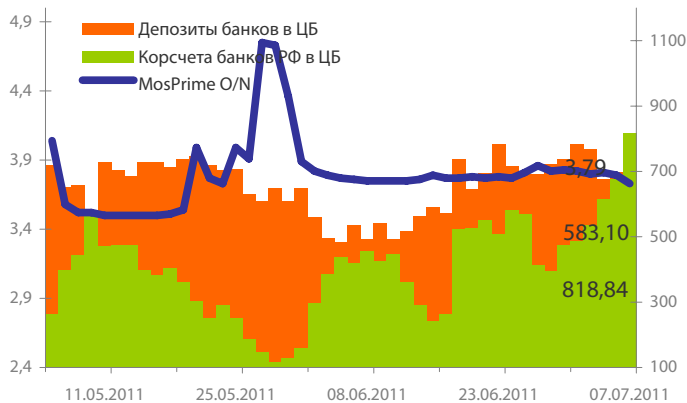
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



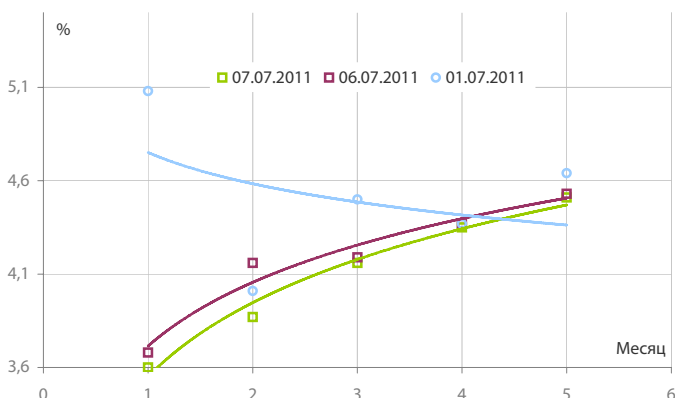
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчера участники российского валютного рынка продолжили отыгрывать события рынка Forex, продавая рубль против доллара (на 0,59%), покупая при этом его в паре с евро (на 0,65%).

- Ситуация на денежном рынке на фоне отсутствия важных событий и продолжающегося притока рублевой ликвидности оставалась спокойной. Так, «однодневные» МБК большую часть дня консолидировались в районе 3,75%, а к вечеру отдельные сделки проходили ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (3,5%). В то же время, неплохо дела продолжают обстоять в сегменте междилерского РЕПО, в том числе стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь держалась районе 3,75%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 26,158 млрд. руб. до 1401,936 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 699,4 млрд. руб. до 583,1 млрд. руб., в тоже время депозиты выросли с 676,378 млрд. руб. до 818,836 млрд. руб.

- В первую половину дня в преддверии значимых событий четверга российская валюта снижалась к доллару, следуя за тенденцией рынка Forex. Однако велика вероятность продолжения нисходящего движения по паре EURUSD, в этом случае ослабление рубля к доллару может продолжиться по направлению к 100-дневной скользящей средней, проходящей в районе 28,16 руб.

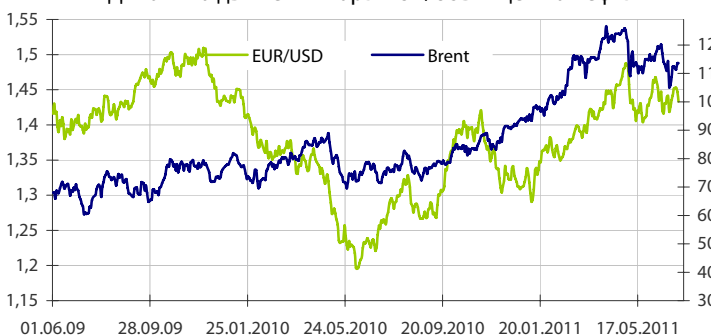
Динамика индекса сырьевых валют



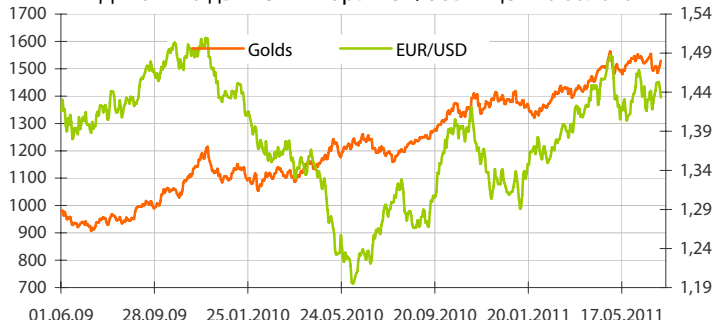
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



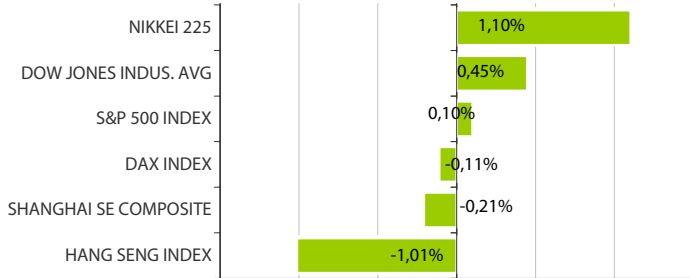
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



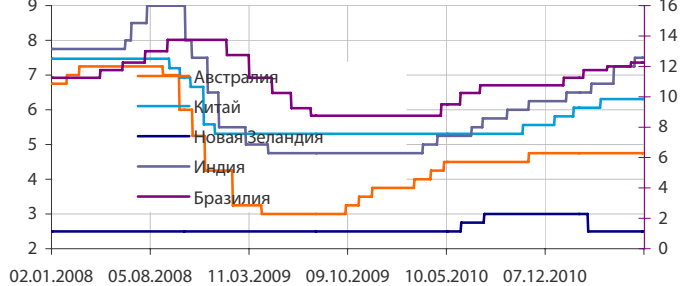
Динамика изменения индекса VIX



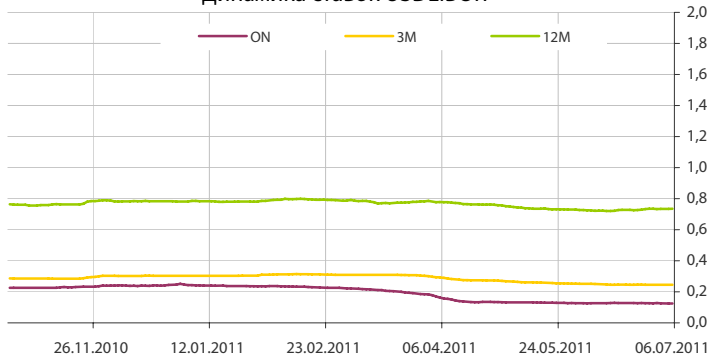
Основные ставки центральных банков



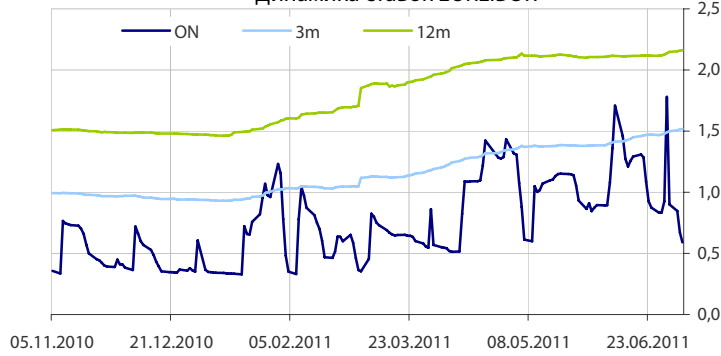
Основные ставки центральных банков



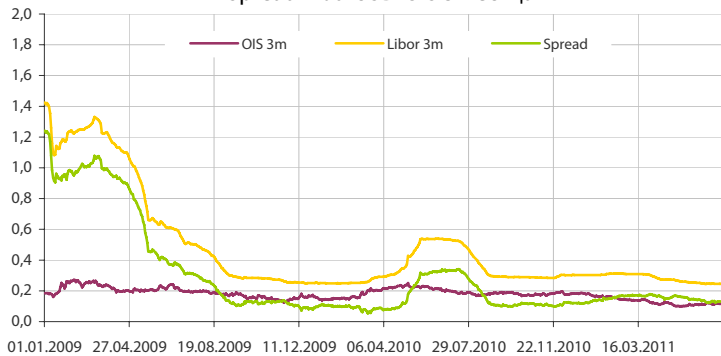
Динамика ставок USDLIBOR



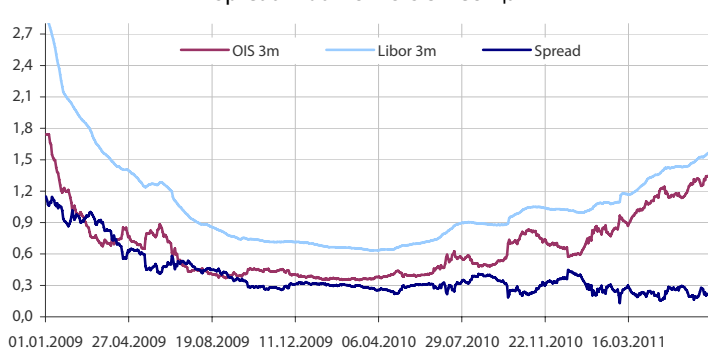
Динамика ставок EURLIBOR



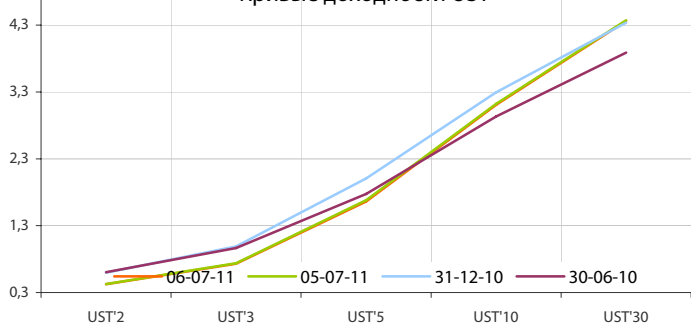
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



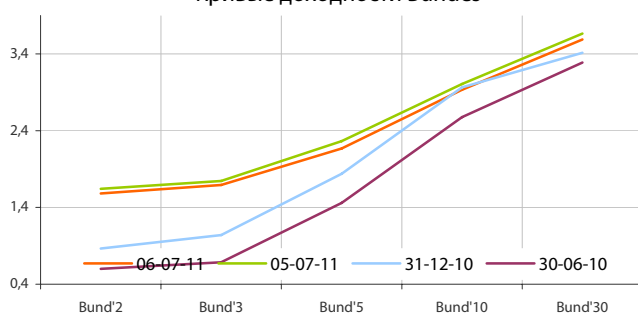
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



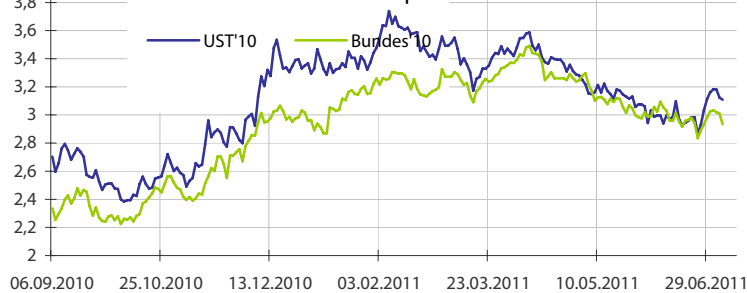
Кривые доходности UST



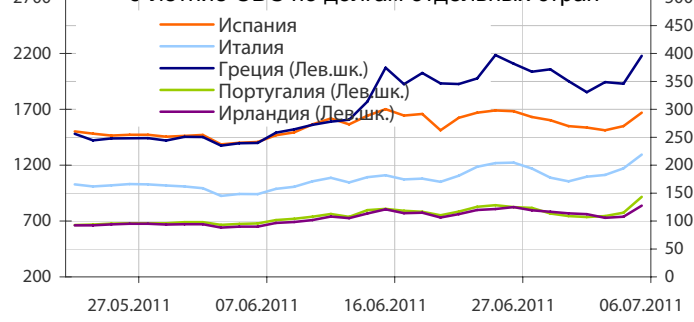
Кривые доходности Bundes



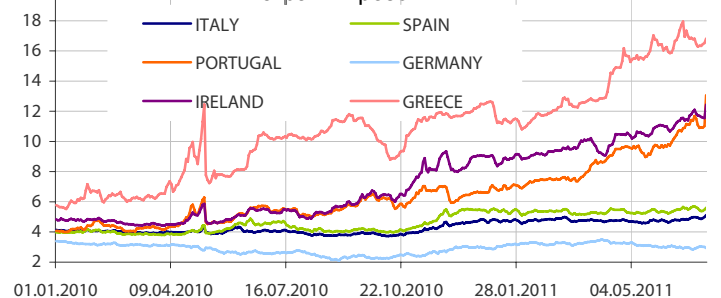
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



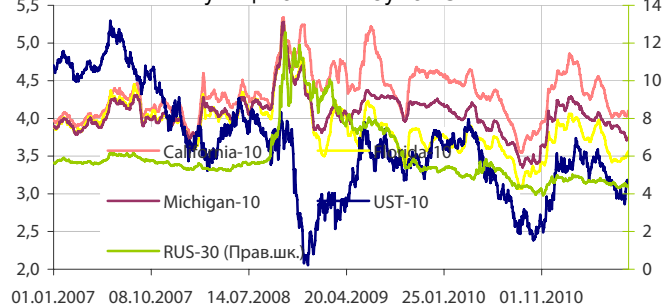
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

понедельник 4 июля 2011 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: 1.2
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 6.3 % г/г
- США: День Независимости. Рынки закрыты.

вторник 5 июля 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -1 % м/м
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 1 % м/м

среда 6 июля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -0.5 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 18:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM

четверг 7 июля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 1.1 % м/м
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности Прогноз: 1 % м/м
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.6 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5 %
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 8 июля 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.6 % г/г
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 18:00 США: Оптовые запасы

Дата	Событие
14 июл	Аукцион ОБР-20 на 500 млрд. руб.
15 июл	Уплата страховых взносов в фонды.
20 июл	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.

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