

Ситуация на рынке Forex

Несколько разбавить унылые летние торги на рынке Forex смогли вчера очередные решения рейтинговых агентств.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне продаж, отмечающихся на многих рынках, рубль может находиться под давлением до конца сегодняшних торгов.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Заказы в промышленности.
США: Индекс увольнений по расчету Challenger.
США: Индекс деловой активности ISM.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение ОФЗ 25066 на 40 млрд. руб.
Аукцион ОФЗ 26204 на 30 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.	1,4330	81,90	1,6364
	1,4243	81,54	1,6285
	1,4152	80,97	1,6230
Поддерж.	1,4090	79,78	1,6110
	1,4045	79,57	1,6058
	1,3965	79,21	1,6013

FX	5 июл	4 июл	Изм. ден.	1 июл	Изм. нед.
USD/RUB	27,8625	27,8275	+0,035	27,8427	+0,02
EUR/RUB	40,3100	40,3825	-0,072	40,3500	-0,040
Корзина	33,4773	33,4773	+0	33,4710	+0,006
EUR/USD	1,4472	1,4528	-0,006	1,453	-0,005
USD/JPY	81,1400	80,7800	+0,36	80,830	+0,31
GBP/USD	1,6072	1,6092	-0,002	1,607	0,000
CHF/USD	1,1834	1,1794	+0,004	1,180	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
05.07.11	0,1250	0,1851	0,2458	0,3973	0,7345
04.07.11	-	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
05.07.11	0,6725	1,2975	1,5144	1,7769	2,1584
04.07.11	0,8463	1,2944	1,5063	1,7675	2,1531
01.07.11	0,9000	1,2906	1,4981	1,7645	2,1475

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
05.07.11	3,81	4,07	4,16	4,25	4,40
04.07.11	3,80	4,07	4,15	4,25	4,39
01.07.11	3,82	4,07	4,15	4,25	4,39

- Несколько разбавить унылые летние торги на рынке Forex смогли вчера очередные решения рейтинговых агентств. Moody's поставило кредитный рейтинг Португалии ниже инвестиционного уровня.

- При этом в отсутствие каких-либо важных новостей из США, за исключением данных по промышленным заказам, увеличившимся в мае на 0,8%, и комментариев Президента США Б.Обамы. Он отклонил предложения по краткосрочной сделке увеличить лимит долга США и оказал давление на лидеров Конгресса, чтобы те достигли согласия в течение двух недель, чтобы избежать дефолта по долговым обязательствам страны. В этом свете стоит выделить очередную встречу Б.Обамы с лидерами демократов и республиканцев в четверг.

- Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,4397-1,4554, закрепившись к концу дня в районе 1,4429. Рейтинг Португалии от Moody's был понижен на 4 ступени до «Ba2» - самый низкий уровень рейтинга среди 3 крупнейших мировых рейтинговых агентств (от S&P и Fitch рейтинг на 2 ступени выше BBB-). В качестве обоснования снижения рейтинга Moody's привел «растущие риски того, что Португалии может потребоваться 2 пакет финансирования». В этом свете, сегодня продолжились продажи долговых бумаг этой страны, на момент написания дох-ть 2-лнетних бондов повысилась со вчерашнего дня на 155 п. до 14,5% - максимум с 1996 г.

- Отдельно выделим макропубликации, которые также выступают в роли факторов давления на европейскую валюту. Так, снижение в мае в Еврозоне розничных продаж (на 1,1% м/м и на 1,9% г/г) предоставило очередные доказательства, что финансовые ограничения проводимые властями европейских стран значительно влияют на потребительскую активность населения, а значит и на другие сегменты экономики регионов. Кроме этого, пересмотрели в сторону понижения окончательный композитный индекс PMI за июнь с 53,6 п. до 53,3 п. В итоге, вышедшая статистика лишней раз поддерживает наши ожидания по поводу ожидаемого замедления европейской экономики во II-полугодии и долгосрочной паузы в процессе повышения ставок ЕЦБ, которую Банк может взять после июльского заседания. В этом случае, давление на европейскую валюту может усилиться. Отметим, что падение продаж наблюдалось, как в периферийных странах, в том числе на 3,1% м/м в Португалии,

так и в таких локомотивах европейской экономики, как в Германии (на 2,8% м/м) и Франции (на 0,7% м/м).

- Кроме этого, отдельно выделим начавшиеся слушания в Конституционном суде Германии по делу правомерности выделения правительством страны многомиллиардной помощи Греции. Если суд вынесет решение в пользу истцов, Германия, которая является основным донором в спасении Греции, вынуждена будет прекратить помогать этой стране.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4387(50-дневная скользящая средняя),1,4450, 145, 1,4580, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4340, 1,4290, 1,4257(100-дневная скользящая средняя),1,42. День сегодня не богат на макропубликации, поэтому игроки продолжают следить за комментариями официальных лиц, в этом контексте из запланированных выступлений выделим отчет министра финансов Германии В.Шойбле. В то же время, из данных отметим цифры по промышленным заказам в Германии и индекс деловой активности в сфере услуг ISM в США.

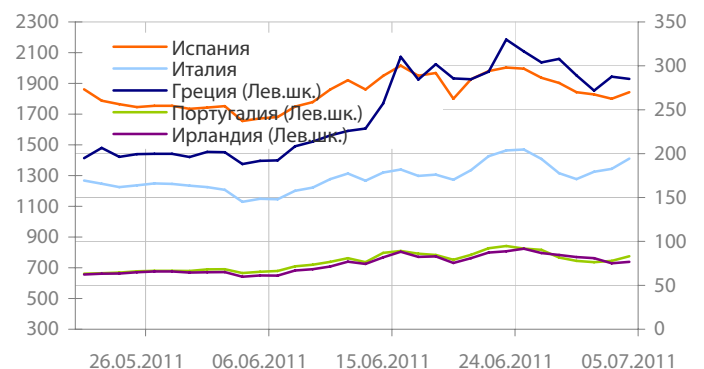
- Между тем, под конец сегодняшних торгов в Азии продажи евро возобновились из-за превалирования негативных новостей по европейскому региону. Динамика ведущих азиатских индексов была разнонаправленной на фоне негативных корпоративных новостей из региона.

- Кроме этого, вчерашнее замечания Moody's о неучтенных долгах провинциальных властей КНР могут превышать \$540 млрд. также не добавляли оптимизма. В этом свете вновь начался рост стоимости страховок от дефолта на долги КНР на 6,4% до 85,12 б.п. Таким образом, как мы ранее писали, что следующим черным лебедем может стать Китай, вследствие этого не исключено, что уже в текущем году новостной фон может сместиться в сторону стран Азии, поэтому многие валюты региона, учитывая их текущие сильные позиции, в первую очередь в паре с долларом США могут понести потери.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

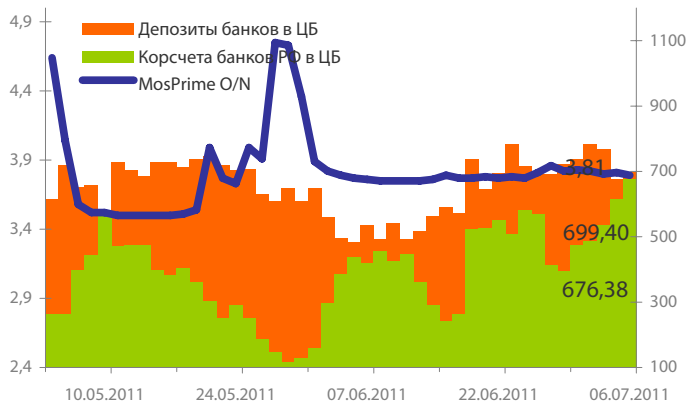
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



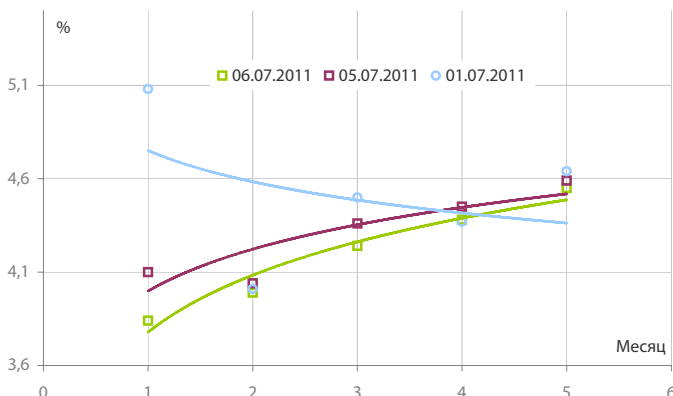
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- При поддержке коррекционных движений нефтяных котировок рубль вчера, отыгрывая события рынка Forex, несколько снизился к доллару и вырос против евро. Поводом для смены расстановки сил на международном валютном рынке послужило появление очередных сигналов из Еврозоны, указывающих на риски замедления европейской экономики во II-полугодии.

- Также отметим, что негативом для рубля стали данные по инфляции за прошлый месяц, сообщивших о снижении темпов её роста до 0,2% м/м, и, соответственно, рост год к году составил 9,4% против 9,6% в мае. Тем самым, давая возможность предположить, что в свете «рисков замедления российской экономики» ЦБ РФ может сохранить пазу в процессе повышения ставок, по крайней мере, еще несколько заседаний.

- Ситуация на денежном рынке на фоне притока рублевой ликвидности оставалась спокойной. Так, «однодневные» МБК большую часть дня консолидировались в районе 3,75%, а к вечеру и во все отдельные сделки проходили в районе 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 3,75-3,85%.

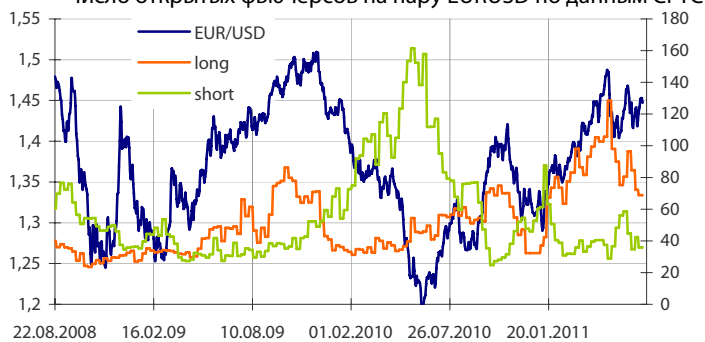
- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 83,39 млрд. руб. до 1375,778 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 676,572 млрд. руб. до 699,4 млрд. руб., в тоже время депозиты выросли с 615,816 млрд. руб. до 676,378 млрд. руб.

- На фоне продаж, отмечающихся на многих рынках, рубль может находиться под давлением до конца сегодняшних торгов. Однако беря во внимание цены на нефть Brent выше \$105 за барр., того уровня, когда рубль адекватно реагирует на расстановку сил на рынке Forex, поэтому его позиции к бивалютной корзине по итогам дня могут остаться неизменными.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



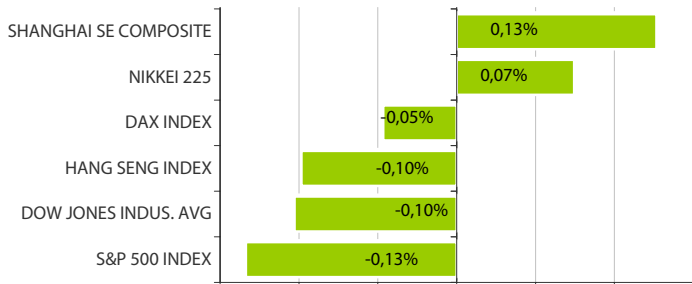
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 5/7/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



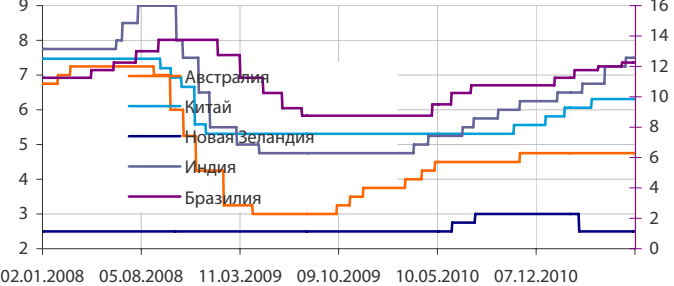
Динамика изменения индекса VIX



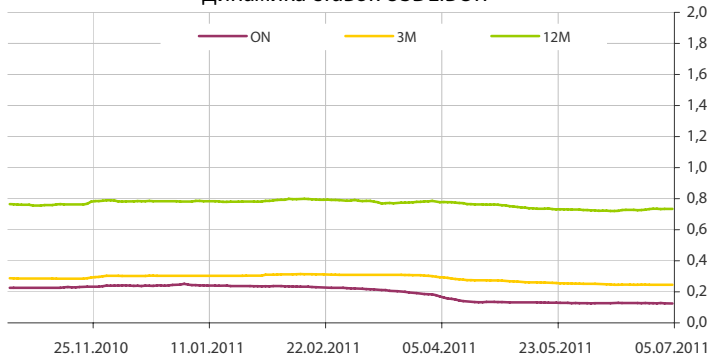
Основные ставки центральных банков



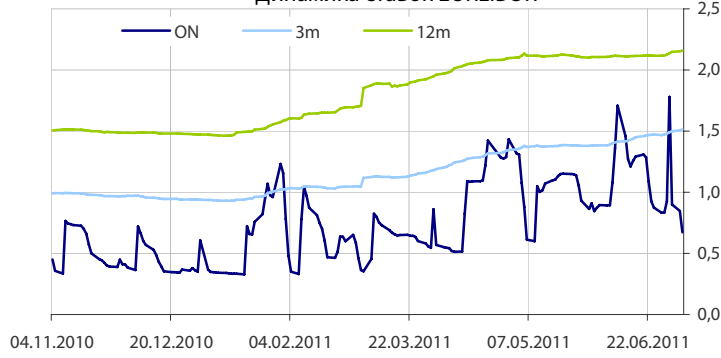
Основные ставки центральных банков



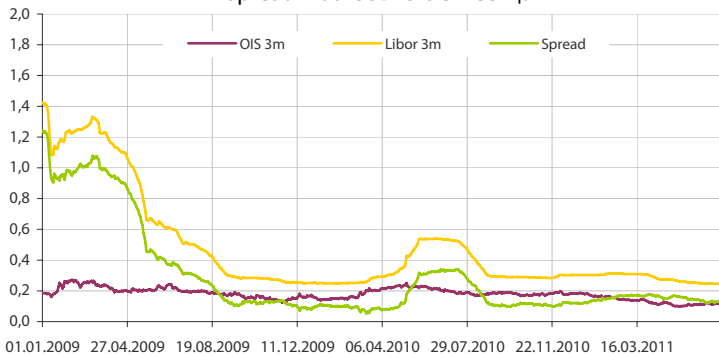
Динамика ставок USDLIBOR



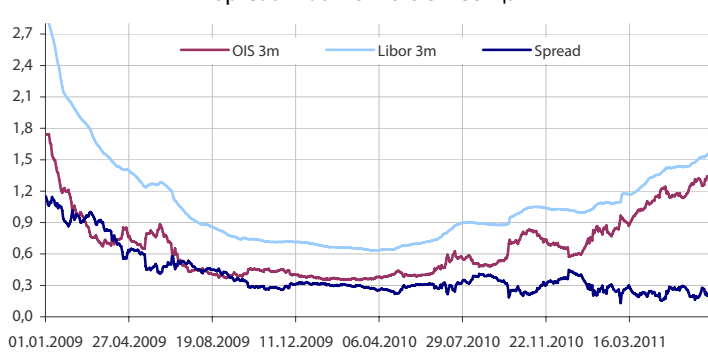
Динамика ставок EURLIBOR



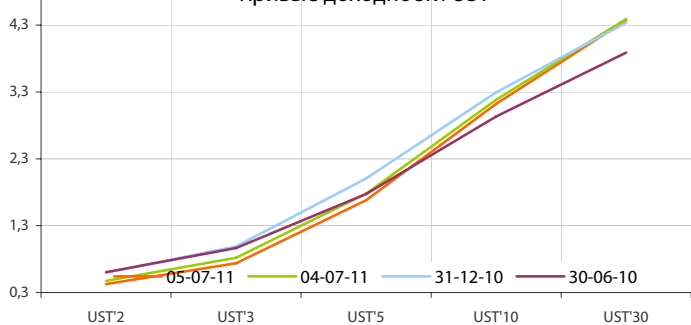
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



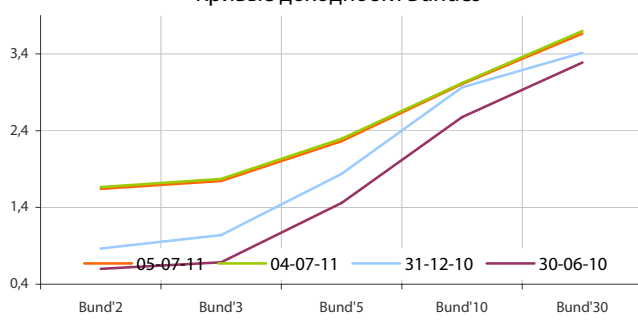
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



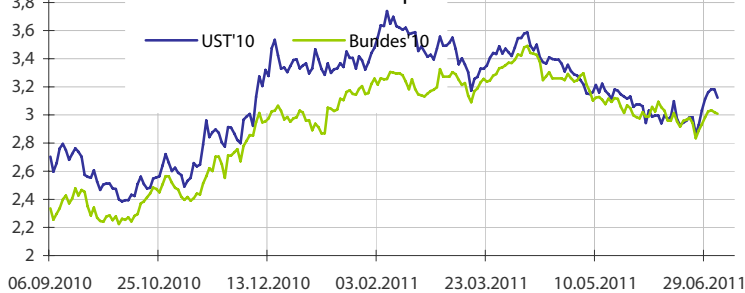
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



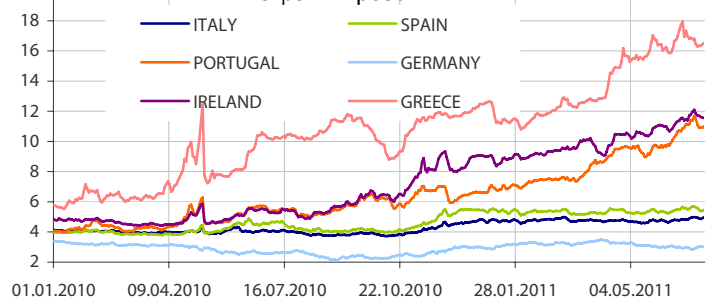
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



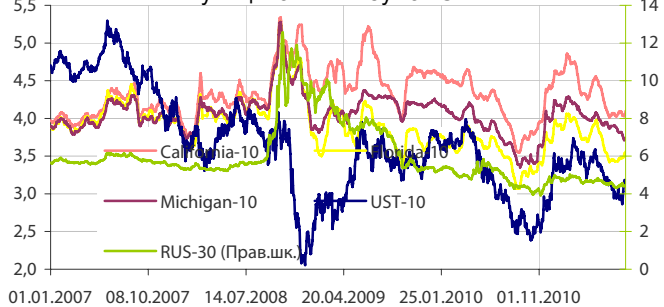
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
6 июл	Погашение ОФЗ 25066 на 40 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 26204 на 30 млрд. руб.
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