Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Среда 5 мая 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Сегодня на торгах в Азии, в отсутствии игроков из Японии на фоне обострения ситуации вокруг проблем стран Еврозоны пара EURUSD впервые с середины апреля прошлого года опустилась до 1,2935.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта начала неделю со снижения относительно «корзины», следуя за событиями, развернувшимися на Forex и на рынке «черного золота».

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Индекс деловой активности.
Еврозона: Розничные продажи.
США: Данные по рынку труда от ADP.
США: Индекс деловой активности в секторе услуг.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Минфин погасит ОФЗ 25061 и выплатит купоны на общую сумму 43,8 млрд. руб.

См. стр. 5

EX Curnsy	4 май	3 май	Изм. ден.	30 апр	Изм.нед.
USD/RUB	29,6613	29,2537	+0,408	29,2537	+0,408
EUR/RUB	38,5233	38,8287	-0,3054	38,8287	-0,3054
Корзина	33,6492	33,5625	+0,087	33,5625	+0,087
EUR/USD	1,3040	1,3199	-0,0159	1,3294	-0,0254
USD/JPY	94,3800	94,7200	-0,3400	93,8500	+0,53
GBP/USD	1,5171	1,5251	-0,0080	1,5274	-0,0103
CHF/USD	0,9102	0,9212	-0,0111	0,9280	-0,0178

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.05.10	0,2659	0,2847	0,3531	0,5458	1,0400
03.05.10	-	-	-	-	-
30.04.10	0,2631	0,2800	0,3466	0,5306	1,0156

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.05.10	0,2775	0,3794	0,6150	0,9175	1,2219
03.05.10	0,2788	0,3781	0,6125	0,9169	1,2228
30.04.10	0,2800	0,3756	0,6075	0,9131	1,2181

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
04.05.10	3,34	3,66	4,00	4,23	4,38
03.05.10	-	-	-	-	-
30.04.10	3,47	3,74	4,07	4,25	4,39

• Опасения относительно заражения греческой болезнью другими странами Еврозоны на фоне негативной динамики на фондовых площадках, вызванной мерами предпринимаемыми Китаем по охлаждению своей экономики и усилением ожиданий ужесточения монетарной политики в США все это позволило доллару укрепиться против евро с конца прошлой недели на 2%. Более того, европеец также попал под давление из-за появившейся информации о том, что Испания уже претендует на пакет мер помощи и ведет переговоры о выделении ей кредита, но позже ее поспешил опровергнуть председатель правительства страны Хосе Луис Родригес Сапатеро. Также, значительное падение евро, отмечавшееся во вторник, могло стать следствием открытия лондонских рынков, которые в понедельник были закрыты в связи с праздником.

• В свою очередь, на евро продолжают давить финансовые проблемы ряда стран ЕС и сомнения относительно успешного разрешения долгового кризиса в Греции. А именно сохраняющиеся опасения относительно того, что 110 млрд евро Греции может не хват

• ить для того, чтобы предотвратить распространение кризиса на другие проблемные страны. На этом фоне вновь отмечается и рост доходности бондов Греции (за день на 12% до 11,58%), Португалии (3,76% до 4,88%) и Испании (на 6,15% до 4,13%). Более того, пакет мер по спасению Греции предполагает выполнение мер (сокращение заработной платы и пенсий госслужащим вкупе с увеличением пенсионного возраста, а также повышение НДС с 2% до 23% и сокращение государственных инвестиций) по ужесточению налогово-бюджетной политики Греции, которые вызывает резкое недовольство со стороны населения страны. Так, в Афинах во вторник государственные служащие и учителя покинули рабочие места и начали проведение 48-часовой забастовки в знак протеста. Забастовка началась за день до запланированной общей забастовки в Греции, которая, как ожидается, парализует всю страну.

• Обратим внимание на то, что по данным Комиссии по фьючерсной торговле (CFTC) на неделе завершившейся 27 апреля совокупная позиция крупных спекулянтов по евро вновь обновила исторический максимум со времени введения единой европейской валюты (-89013 контрактов), это стало следствием увеличения коротких позиций до новых рекордных значений (123475 контрактов).

• Вместе с тем, снижалась во вторник и британская валюта, поскольку до парламентских выборов остается несколько дней, но пока не ясно, сможет ли хоть одна из партий набрать большинство для более эффективной и гибкой работы Парламента впоследствии.

• Что касается доллара, то ее продолжает поддерживать идея более раннего повышения ставок ФРС вследствие набирающей обороты экономики США. Так, согласно опубликованному во вторник отчету Министерства торговли США, объем новых заказов на производственные товары вырос в марте на 1,3%. При этом объем незавершенных сделок по продаже жилья вырос в апреле до 23,5% г/г. Напомним, что потепление на рынке недвижимости это одно из условий для повышения ставок ФРС.

• Отметим, что в Сенате США вчера продолжились слушания по реформе американской банковской системы, где в этот раз выступал министр Финансов США Т.Гайтнер. Который заявил, что огромные банки должны сами будут расплачиваться за меры своего спасения в случае возможного кризиса.

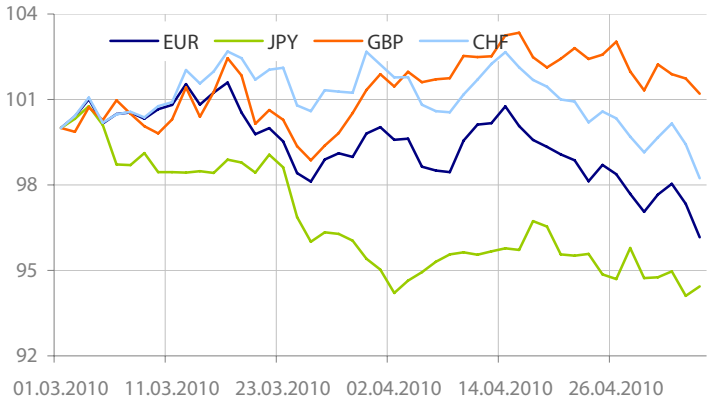
• Пара EURUSD 4 мая двигалась в диапазоне 1,2977-1,3214 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,3040. Пара USDJPY изменялась в коридоре 94,32 -94,99, опустившись до 94,38. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5265-1,5211, закрепившись к концу торгов на отметке 1,5171.

• Сегодня на торгах в Азии, в отсутствие игроков из Японии на фоне обострения ситуации вокруг проблем стран Еврозоны пара EURUSD впервые с середины апреля прошлого года опустилась до 1,2935. При этом движение, возможно, сдерживалось благодаря некоторой коррекции китайского рынка, где индекс Shanghai Comp. скорректировался с многомесячных минимумов (2835,27) до 2857,15.

• В среду из европейских макроэкономических публикаций следует выделить окончательные данные по индексам деловой активности в секторе услуг Германии и Еврозоны, а также данные по розничным продажам в регионе в целом, хорошие показатели могу на какое-то время поддержать евро. Также некоторую поддержку, возможно, окажет выступление канцлера Германии А.Меркель. Однако, учитывая общее негативное настроение игроков, то «европейц» продолжит находиться под давлением, по крайней мере, до 9 мая. В этот день руководства МВФ планируют собраться для рассмотрения предоставления Греции кредитов на сумму около 30 млрд евро, т.к. Афинам нужно погасить до конца мая облигации и проценты по остальным бондам на сумму 10 млрд евро.

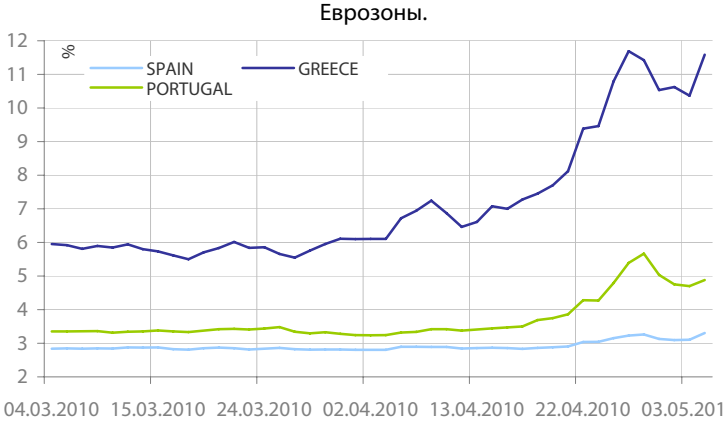
• В то же время, неожиданностью могут стать данные по рынку труда США, которые в прошлом месяце преподнесли массу сюрпризов, указав снижение количества занятых в частном секторе. Тем не менее, учитывая некоторые позитивные изменения на рынке труда, в том числе, о которых упоминалось на последнем заседании ФРС США, можно предположить, что на этот раз данные от ADP окажутся положительными, тогда пара EURUSD попытается опуститься ниже нового психологического уровня сопротивления 1,2931. Кроме того, поддержать валюту США может индекс ISM для непроизводственного сектора, ожидается его рост до уровней 2006 г. В свою очередь, если показатели не оправдают надежд, тогда пара EURUSD может с легкостью вернуться к 1,32.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

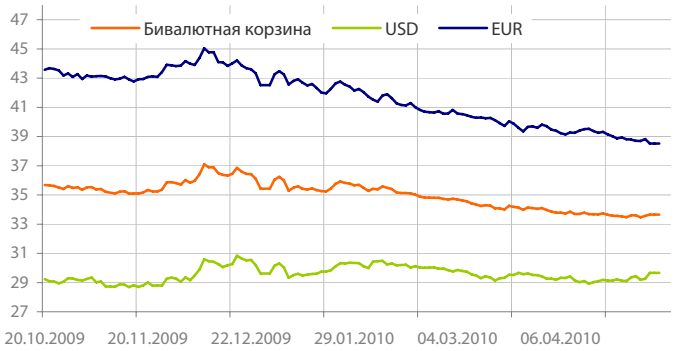
Динамика доходности 5-летних гособлигаций некотрых стран Еврозоны.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

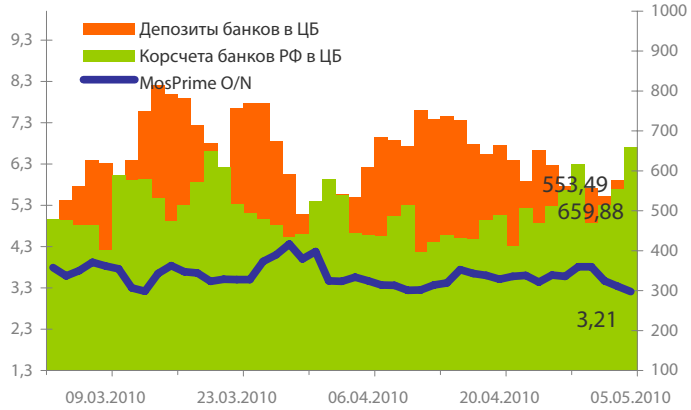
Ситуация на внутреннем валютном рынке

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля

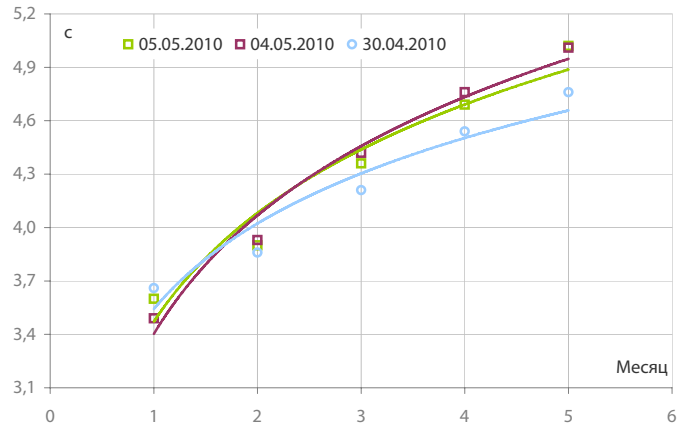


Динамика бивалютной корзины и цен на нефть

Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта начала неделю со снижения относительно «корзины», следуя за событиями, развернувшимися на Forex и на рынке «черного золота». При этом на открытии внутреннего валютного рынка рубль себя чувствовал гораздо лучше, отыгрывая рост нефтяных цен, отмечавшийся в понедельник, чем на закрытии, поскольку во второй половине дня последовало падение цен на нефть и новое более значительное укрепление доллара на Forex.

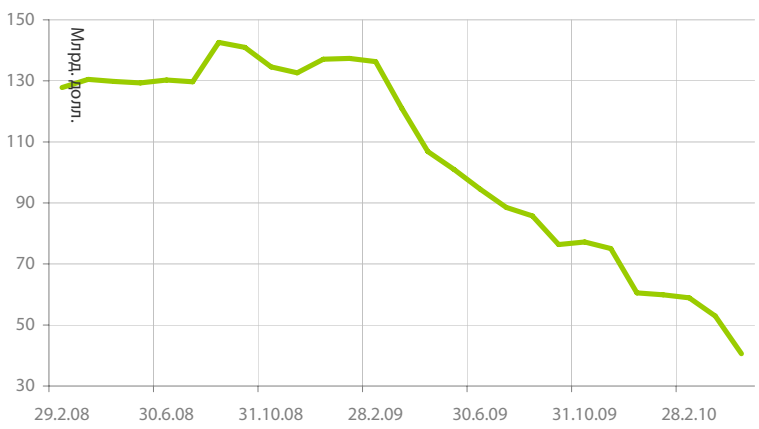
• По итогам торгов 4 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 9 коп. до 33,65 руб. Евро в этот день ослаб на 31 коп. (38,52 руб.). Курс американской валюты повысился на 41 коп. до 29,66 руб.

• Вместе с тем, однодневные ставки МБК вернулись к уже привычным уровням 3%, иногда опускаясь до уровней ставок по депозитам ЦБ «овернайт» 2,50%. В свою очередь показатель рублевой ликвидности увеличился на 82,449 млрд руб. до 1213,37 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 554,18 млрд. руб. до 659,88 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ сократились с 576,741 млрд. руб. до 553,49 млрд. руб.

• Отметим, что по последним данным Министерства финансов РФ объем резервного фонда России на 1 мая 2010 г. составил 1,189 трлн. руб. ($40,59 млрд), сократившись за месяц более чем на $12 млрд. В свою очередь, часть потраченных средств способствовала существенному увеличению ликвидности, приток которой также обеспечивался валютными интервенциями ЦБ РФ.

• Что касается дальнейшего движения рубля, то оно продолжит придерживаться ситуации на Forex при условии консолидации цен на нефть выше $80 за барр. Но мы не исключаем, что нефтяной рынок в ближайшее время может осуществить попытки протестировать этот уровень, тогда ослабление рубля может ускориться.

Динамика изменения резервного фонда РФ.

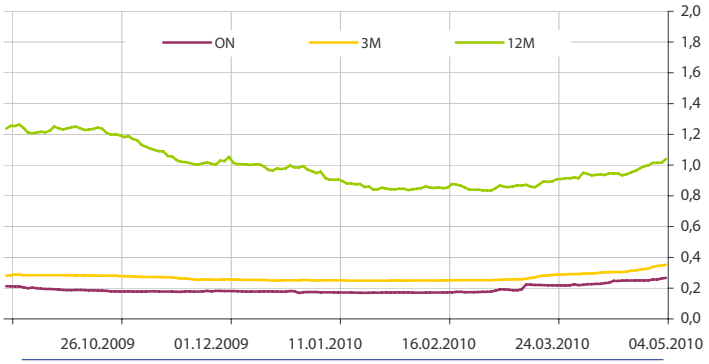


Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

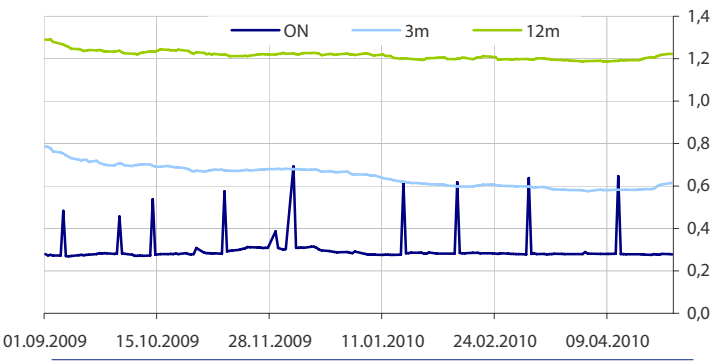
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

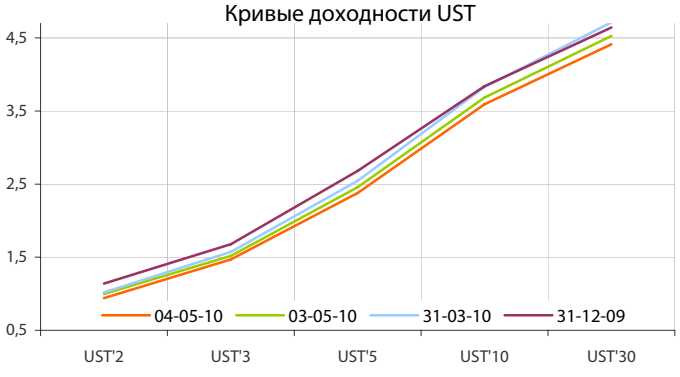
Динамика ставок USDLIBOR



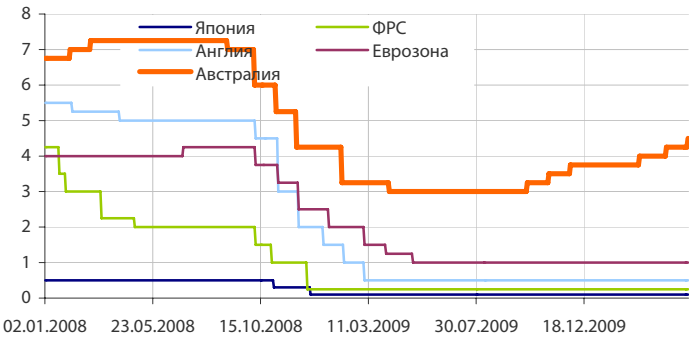
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST

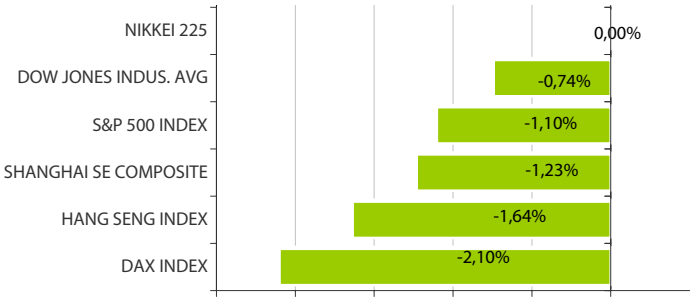


Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/5/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

Динамика изменения индекса RTSI$ и MICEX

Динамика изменения индекса Baltic DRY

Динамика изменения индекса VIX

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

вторник 4 мая 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за март Прогноз: -0.1% м/м, -0.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за апрель Прогноз: 57.5
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за март Прогноз: 50 тыс.
- 12:30 Великобритания: Потребительское кредитование за март Прогноз: £0.5 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат M4 за март
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за март Прогноз: 0.8% м/м, 1.0% г/г
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за март Прогноз: 3.1%
- 18:00 США: Промышленные заказы за март Прогноз: 0.0%

среда 5 мая 2010 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за апрель Прогноз: 80
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 55
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за апрель Прогноз: 53.4
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за март Прогноз: 0.0% м/м, -0.6% г/г
- 16:15 США: Число трудоустроенных за апрель Прогноз: 30 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 56
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 30 апреля

четверг 6 мая 2010 г.

- 10:00 Великобритания: Выборы в Парламент Великобритании
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 57
- 14:00 Германия: Производственные заказы за март Прогноз: 1.4% м/м, 21.3% г/г
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 1 мая Прогноз: 442 тыс.
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 1 квартал Прогноз: 2.3%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 1 квартал Прогноз: -1.1%
- 17:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 1 мая

пятница 7 мая 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за апрель Прогноз: 0.5% м/м, 4.8% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за апрель Прогноз: 0.8% м/м, 12.9% г/г
- 13:00 Германия: Промышленное производство за март Прогноз: 1.5% м/м, 6.3% г/г
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за апрель Прогноз: 176 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 9.7%
- 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за апрель Прогноз: 0.2%
- 23:00 США: Потребительское кредитование за март Прогноз: -$2.7 млрд.

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

Дата	Событие
5 май	Минфин погасит ОФЗ 25061 и выплатит купоны на общую сумму 43,8 млрд. руб.
6 май	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 мес
7 май	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
11 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2010 (2009 год)	
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	

Данные: www.cbr.ru

Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01(За май/10)	30 (За июнь/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Индекс цен: потребительские цены , цены производителей.	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01(За май/10)	30 (За июнь/10)
Население	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01(За май/10)	30 (За июнь/10)

Данные: www.gks.ru

Промсвязьбанк

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

Управление валютного и денежного рынка:
+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	Начальник управления	Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке		
Пономарев Сергей Алексеевич Ponomarevs@psbank.ru Sponomarev1@bloomberg.net	Начальник отдела	Прямой: +7(495)411-51-30 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-11
Отдел конверсионных операций на международном рынке		
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник отдела	Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Отдел срочных операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Дилер	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			
Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 150-506-020	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Аналитическое управление			
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки		70-47-75
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций		70-47-34
Абдуллаев Искандер Азаматович Abdullaev@psbank.ru	Рынок облигаций		70-47-32
Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций		70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций		70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций		70-47-35

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