

Ситуация на рынке Forex

Позитивный настрой, связанный с принятием масштабной программы помощи странам Еврозоны, столкнувшимся с долговыми проблемами, ослаб к концу торгов понедельника.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль остается под давлением со стороны возможного снижения цен на нефть и сохраняющейся неопределенности на внешних рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

США: Оптовые запасы.

США: Выступление представителей ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	10 май	7 май	Изм. ден.	30 апр	Изм.нед.
USD/RUB	30,6150	30,6150	+0	29,2537	+1,361
EUR/RUB	38,7932	38,7932	+0	38,8287	-0,0355
Корзина	34,2952	34,2952	+0	33,5625	+0,733
EUR/USD	1,2810	1,2755	+0,006	1,3294	-0,0484
USD/JPY	93,2600	91,5900	+1,67	93,8500	-0,5900
GBP/USD	1,4854	1,4804	+0,005	1,5274	-0,0420
CHF/USD	0,9017	0,9025	-0,0008	0,9280	-0,0263

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.05.10	0,3125	0,3400	0,4213	0,6225	1,0975
07.05.10	0,3213	0,3488	0,4281	0,6369	1,1300
30.04.10	0,2631	0,2800	0,3466	0,5306	1,0156

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.05.10	0,2788	0,3900	0,6275	0,9338	1,2344
07.05.10	0,2775	0,3938	0,6338	0,9450	1,2369
30.04.10	0,2800	0,3756	0,6075	0,9131	1,2181

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
10.05.10	-	-	-	-	-
07.05.10	3,06	3,49	4,00	4,23	4,43
30.04.10	3,47	3,74	4,07	4,25	4,39

- Позитивный настрой, связанный с принятием масштабной программы помощи странам Еврозоны, столкнувшимся с долговыми проблемами, ослаб к концу торгов понедельника, но отыграть все дневные потери доллару и иены против основных конкурентов так и не удалось.

- Вероятнее всего, что невнятная динамика европейской валюты связана с сохраняющимися сомнениями относительно правильности выбранного пути решения проблем Еврозоны, в том числе Греции, о возможном снижении рейтинга которой вчера предупредило агентство Moody's Investors Service. Опасения по поводу дальнейшего развития событий связаны с пониманием того, что выделенные деньги всего лишь могут на какой-то период времени снизить риски дефолта некоторых стран ЕС, но от структурных проблем принятые меры, вероятно, не смогут защитить. Поскольку, план помощи требует жестких мер экономии бюджетных средств и введение более высоких налогов, что в дальнейшем вызовет рост дефляционных рисков в Еврозоне, а также усилит недовольство внутри самих стран, таких как Греция, где накануне прошли массовые протесты населения. Более того, в тот момент, когда выделенные деньги (около \$1 трлн.) закончатся, прежние вопросы могут встать с новой силой, а значит, риски для европейской валюты сохранятся. Также из основных идей, которые играют против евро – это то, что принятый пакет помощи можно интерпретировать, как дальнейшие меры по смягчению денежной политики в Еврозоне в то время, как об обратном процессе в США все чаще намекают выходящие макроданные и заявления официальных лиц.

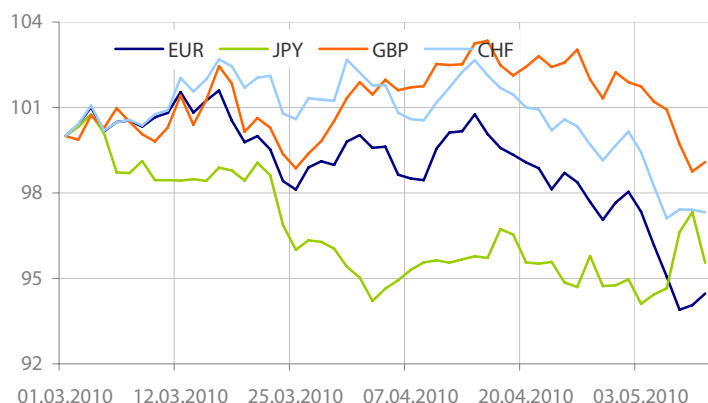
Вместе с тем, вслед за евро в не самом выгодном положении оказался и фунт стерлингов, который в последние дни торгуется против доллара около многомесячных минимумов. В основе столь негативной динамики «британца» лежат те же проблемы, что и у стран Еврозоны, связанные с бюджетным дефицитом, решение которых в Великобритании затруднено внутривнутриполитическими рисками. В частности по итогам минувших парламентских выборов не одна из партий не смогла набрать большинство, а создание коалиции, похоже, отложилось до осени, т.к. вчера премьер-министр Великобритании Г.Браун сообщил, что уступит место лидера Лейбористской партии не позднее сентября.

- Обратим внимание на то, что накануне ФРС США, с целью обеспечения необходимой долларовой ликвидностью, снова открыла своп-линии Банку Англии, ЕЦБ и Швейцарскому Национальному банку, и вчера к этому списку присоединился Банк Японии. Таким образом, данный шаг еще раз указывает на ухудшение ситуации на рынках.

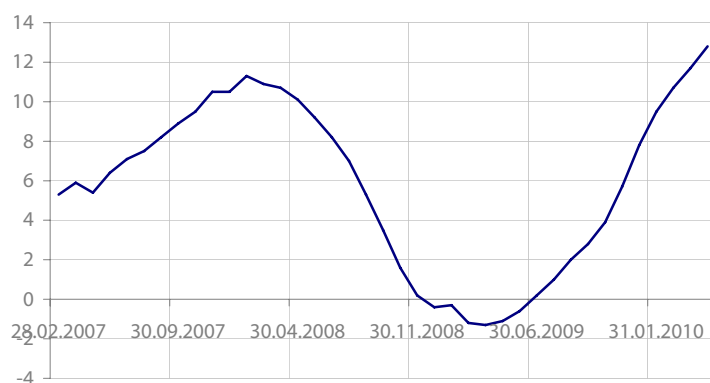
- Пара EURUSD 10 мая двигалась в диапазоне 1,2759-1,3094 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2810. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,71-93,57, поднявшись до 93,26. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4762-1,5054, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4854.

- Между тем, негативные новости пришли 11 мая из Азии, где возобновилось падение фондовых индексов, что поддержало доллар и иену, как защитные активы. Порция китайских данных преподнесла неприятные сюрпризы, еще раз указав на то, что, несмотря на принятые меры по охлаждению экономики страны продолжили свой рост цены на недвижимость, ускорившись до 12,8% в год. Более того, цены производителей КНР в апреле выросли на 6,8% г/г, а потребительские цены увеличились на 2,8% г/г, что свидетельствует о разогреве инфляционных процессов, а значит, новых мер по ужесточению монетарной китайской политики можно ждать уже в ближайшее время. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2703-1,2803 и 92,67-93,26, соответственно.

- Сегодня, ровно, как и вчера не ожидается поступления на рынок большого числа макроданных. В Великобритании уже вышли показатели промышленного производства (на 2% г/г), которые локально поддержали фунт. В США опубликуют отчет по изменению запасов на складах оптовой торговли, рост которых сможет поддержать доллар. Тем не менее, на фоне сохраняющейся неоднозначной ситуации в Еврозоне, замедления китайской экономики и позитивных макроэкономических сигналов из США движение валютных пар, в большей степени, будет зависеть от заявлений официальных лиц. В частности на сегодня запланированы выступления президентов ФРБ Атланты и Филадельфии Д.Локхарта и Ч.Плоссера, соответственно.

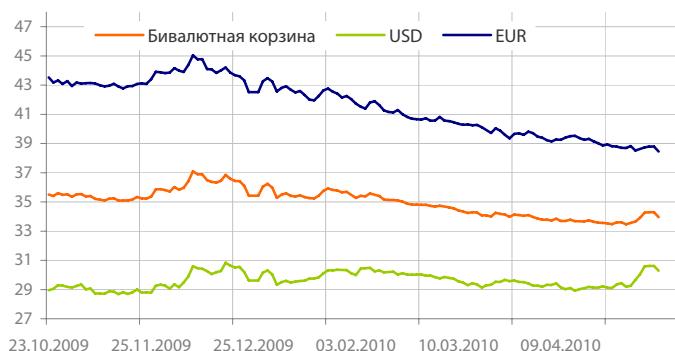
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика цен на недвижимость в Китае


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

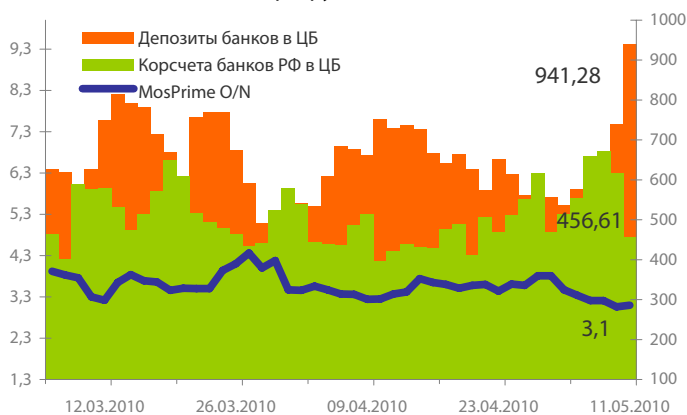
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



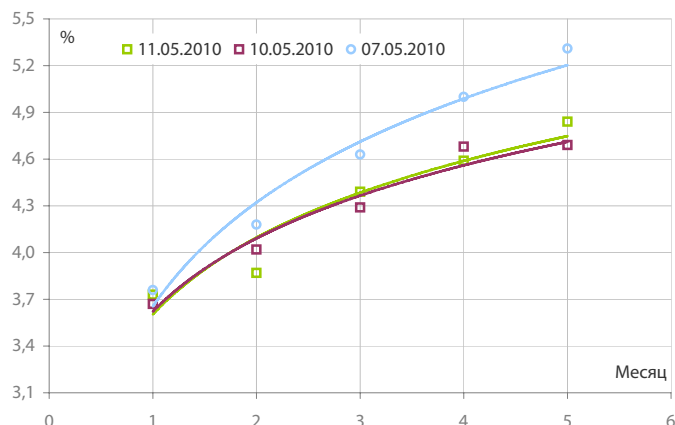
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

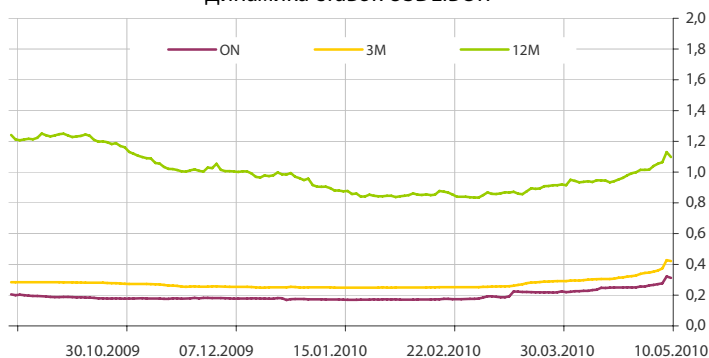
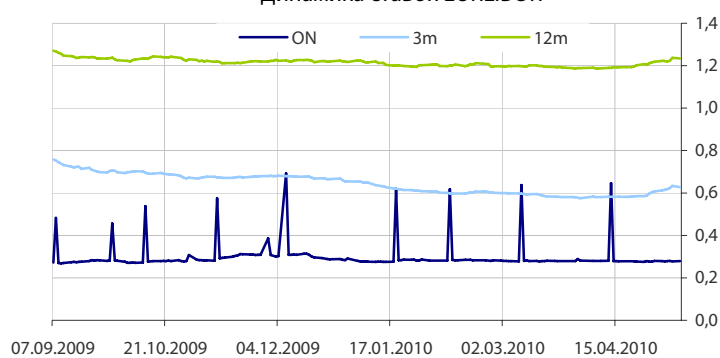
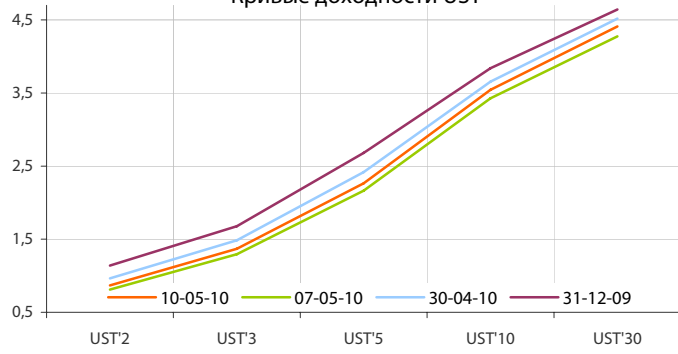
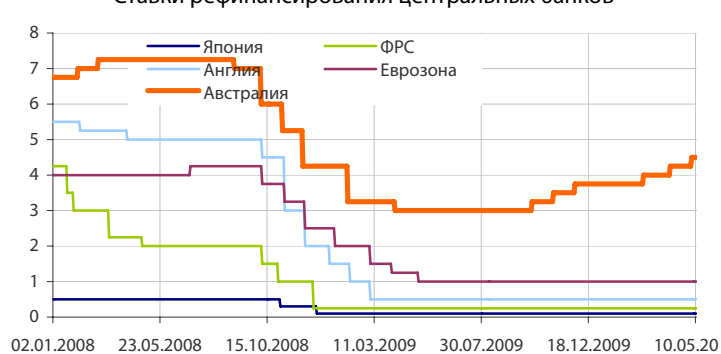


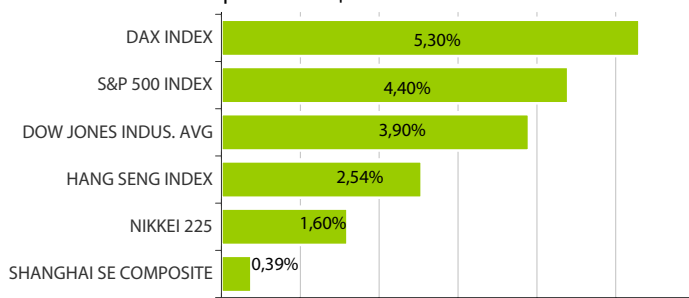
• Прошлая неделя для российской валюты оказалась довольно неудачной вследствие недельного падения нефтяных цен и сохраняющейся неразберихи вокруг проблемных стран Еврозоны. Более того, из-за снижения цен на нефть рублю не удалось в полной мере отыграть ослабление европейской валюты Forex, укрепившись за неделю против евро всего лишь на 0,09%, в то время как потери рубля против доллара составили 4,5%. При этом курс доллара вырос до значений декабря прошлого года, тем самым нивелировав все потери, понесенные с начала нынешнего года против рубля.

• По итогам торгов 7 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 3 коп. до 34,29 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (38,79 руб.). Курс американской валюты повысился на 2 коп. до 30,62 руб.

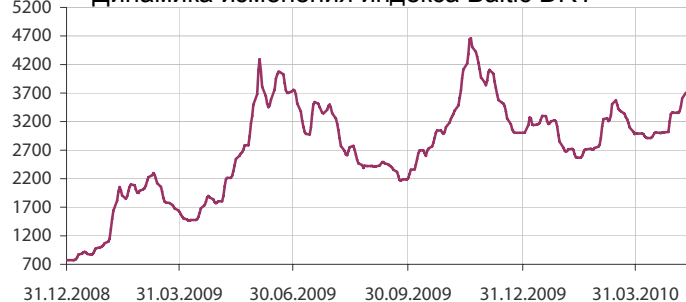
• Вместе с тем, однодневные ставки МБК большую часть дня на превышали 3% уровень, а к закрытию и вовсе опустились ниже ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (2,5%) до 1,05%. В свою очередь, показатель рублевой ликвидности увеличился на 39,891 млрд руб. до новых максимумов этого года – 1397,896 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 616,999 млрд. руб. до 456,613 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ увеличились с 741,006 млрд. руб. до 941,283 млрд. руб.

• Мы полагаем, что сегодняшнее утреннее укрепление рубля, возможно, сменится его ослаблением ближе к концу торгов на внутреннем валютном рынке, поскольку публикация негативных данных по Китаю может спровоцировать новое снижение цен на нефть. Кроме того, еженедельные публикации по запасам нефтепродуктов в США вновь обещают указать на их рост. В то же время сохранение неопределенности вокруг стран ЕС и в целом на рынках продолжит оказывать давление на национальную валюту. Таким образом, если проблемы стран Еврозоны не спадают, то рубль на текущей неделе может понести новые потери против «корзины».

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 10/5/2010

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"

вторник 11 мая 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: -0.1% м/м, 1.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за март Прогноз: 0.3% м/м, 0.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за март Прогноз: 0.4% м/м, 1.6% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за март Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за май
- США: Выступление представителей ФРС.

среда 12 мая 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за март Прогноз: 99.3
- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.0% к/к, 1.2% г/г
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 4.8%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за март Прогноз: 8%
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.1% к/к, 0.4% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за март
- 13:30 Великобритания: Ежеквартальный Отчет Банка Англии по инфляции
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за март Прогноз: -\$40 млрд.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 7 мая
- 22:00 США: Ежемесячный отчет по бюджету за апрель Прогноз: -\$21.5 млрд.

четверг 13 мая 2010 г.

- Еврозона: Выходной в Германии, Франции, Швейцарии
- Великобритания: Индекс доверия потребителей за апрель Прогноз: 74
- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за апрель Прогноз: 2.5%
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за март Прогноз: ¥1490.0 млрд.
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за апрель Прогноз: 47.8
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за март Прогноз: -£6.5 млрд
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 8 мая Прогноз: 440 тыс
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за апрель Прогноз: 1.0%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 7 мая
- 20:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

пятница 14 мая 2010 г.

- 16:30 США: Розничные продажи за апрель Прогноз: 0.5%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за апрель Прогноз: 0.6%
- 17:15 США: Промышленное производство за апрель Прогноз: 0.5%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за апрель Прогноз: 73.6%
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за май Прогноз: 73.5
- 18:00 США: Деловые запасы за март Прогноз: 0.4%

Дата	Событие
11 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
12 май	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 18,603 млрд. руб. Получение средств с аукциона ЦБР 11 мая.
13 май	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
17 май	Уплата страховых взносов в фонды. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.

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)	
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.cbr.ru

Данные: www.gks.ru

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

Галимина 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 её 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