

Ситуация на рынке Forex

Британская валюта выросла против доллара во вторник на фоне сильных данных по промышленному производству и известий о том, что лидер Консервативной партии Д.Кэмерон получил премьерское кресло.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Во вторник рублю удалось значительно укрепиться против доллара и евро, тем самым отыграв новости предыдущих дней, в том числе спекулятивный рост нефтяных цен.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Уровень безработицы.
Еврозона: Прирост ВВП за 1 квартал.
Еврозона: Промышленное производство.
США: Сальдо торгового баланса.
США: Выступления представителей ФРС.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов.
Получение средств с аукциона ЦБР 11 мая.

См. стр. 5

FX	11 май	10 май	Изм. ден.	7 май	Изм. нед.
USD/RUB	30,155	30,615	-0,460	30,615	-0,460
EUR/RUB	38,458	38,793	-0,335	38,793	-0,335
Корзина	33,891	34,295	-0,404	34,295	-0,404
EUR/USD	1,274	1,281	-0,007	1,276	-0,001
USD/JPY	93,070	93,260	-0,190	91,590	+1,48
GBP/USD	1,499	1,485	+0,014	1,480	+0,019
CHF/USD	0,904	0,902	+0,002	0,903	+0,001

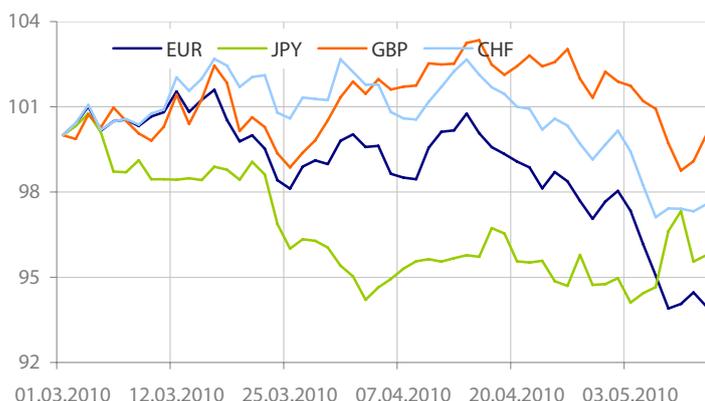
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.05.10	0,3025	0,3375	0,4228	0,6185	1,0988
10.05.10	0,3125	0,3400	0,4213	0,6225	1,0975
07.05.10	0,3213	0,3488	0,4281	0,6369	1,1300

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.05.10	0,6125	0,3875	0,6275	0,9325	1,2325
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

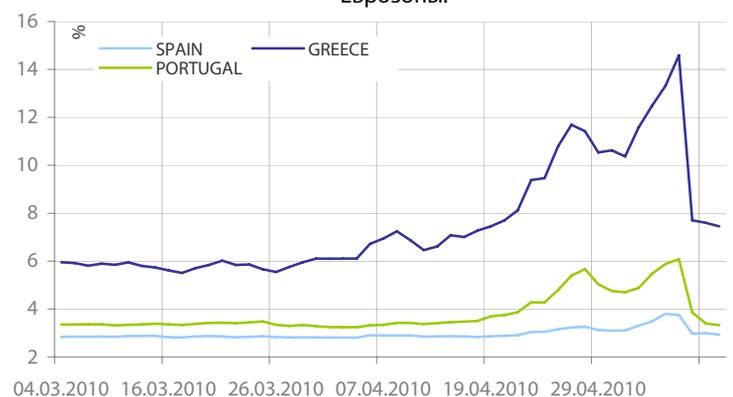
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.05.10	3,10	4,00	4,23	4,40	4,72
10.05.10	-	-	-	-	-
07.05.10	3,06	4,00	4,23	4,43	4,73

- Британская валюта выросла против доллара во вторник на фоне сильных данных по промышленному производству и известий о том, что лидер Консервативной партии Д.Кэмерон получил премьерское кресло, сообщив о намерении сформировать правительство совместно с либерал-демократами. Также, по словам нового премьера в течение 50 дней лидеры коалиции должны согласовать проект бюджета, в том числе по сокращению бюджетного дефицита на 6 млрд. фунтов.
- Тем не менее, общий фон (снижение фондовых индексов и цен на сырьевые товары) для валютного рынка складывался преимущественно негативным, что во многом помогло доллару и иене вновь укрепляться против большинства конкурентов.
- Во-первых, снижение фондовых рынков вкупе с сырьевым связано с опасениями того, что продолжающийся рост инфляционных рисков и цен на жилье в Китае усиливают давление на монетарные власти, тем самым повышая шансы роста процентной ставки и удорожания юаня. В частности, несмотря на предпринятые меры КНР по снижению рисков образования пузырей в экономике, продолжили свой рост цены на недвижимость, ускорившись в апреле до 12,8% в год, в то время как рост цен производителей составил 6,8% г/г и потребительских цен 2,8% г/г.
- Во-вторых, принятый в воскресенье пакет помощи в размере 750 млрд. евро не смог убедить инвесторов в том, что кризис суверенного долга завершился, поскольку от структурных проблем он, вероятно, не сможет защитить. Вместе с тем, свои сомнения относительно плана изъясляют и европейские чиновники. Так, управляющий центрального банка Нидерландов Н.Веллинг во вторник заявил о том, что разработанного плана ЕС будет недостаточно для того, чтобы спасти Еврозону, добавив, что оказание финансовой поддержки может дать лишь временный эффект.
- Более того, покупку государственных и корпоративных облигаций, как предлагает план, можно сравнить с количественным смягчением, что также давит на пару EURUSD, которая постепенно движется в направлении 1,25.
- В-третьих, пессимистичный настрой преобладал и на американских рынках вследствие европейских проблем и продолжающееся рассмотрение дел в отношении сделок по продаже производных инструментов от ипотечных кредитов. В частности, по сообщению The Wall Street Journal к делу Goldman Sachs добавился еще один фигурант в лице Morgan Stanley, проверки в отношении которого, по словам газеты, начались накануне.

- Обратим внимание на то, что после того, как Швейцарский Национальный Банк отступил от своей практики интервенций (банк покупал евро, тем самым противодействуя чрезмерному укреплению франка против евро), пара EURCHF возобновила свое снижение, обновля исторические минимумы (1,4096). Таким образом, мы не исключаем, что швейцарский регулятор может вернуться к валютным интервенциям, что в краткосрочной перспективе сможет поддержать евро.
- Пара EURUSD 11 мая двигалась в диапазоне 1,2651-1,2803 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,274. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,22-93,42, опустившись до 93,07. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4721-1,5005, закрепившись к концу торгов на отметке 1,499.
- Во время сегодняшних торгов в Азии доллар и иена незначительно укрепились против большинства конкурентов, в то время как фондовые площадки демонстрировали разнонаправленную динамику (Nikkei 225 снизился на 0,16%, Hang Seng поднялся на 0,33%) после вчерашнего падения. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,2617-1,2654 и 92,59-92,82, соответственно.
- В среду европейскую валюту смогут поддержать уже опубликованные данные по изменению ВВП Германии за I кв. (немецкая экономика выросла на 0,2% к/к и на 1,6% г/г.) и ожидаются публикации предварительных показателей ВВП Еврозоны за тот же период, но учитывая долговой кризис в регионе, то статистика, вероятно, окажут временный эффект. Более того, европейская валюта, вероятнее всего, будет оставаться под давлением, по крайней мере, до основных выплат Грецией по облигациям и процентам на сумму около 11 млрд. евро, которые намечены на 18 - 19 мая.
- Что касается фунта, то по итогам 12 мая он может закрыться с преимуществом против валюты США, тем самым отыгрывая сегодняшние данные по рыку труда Великобритании, которые указали на сокращение уровня безработицы 3 месяца подряд до 4,7%. Также сегодня Банк Англии представит квартальный отчет по инфляции. Однако трудности в налогово-бюджетной сфере продолжают оказывать давление на фунт до тех пор, пока новое правительство не разработает план по снижению бюджетного дефицита.
- Вместе с тем, в США обнародуют показатели торгового баланса. Однако традиционно их влияние на валютный рынок весь ограничено. Тем не менее, доллар сегодня не лишен поддержки, которую могут оказать данные по заявкам на ипотеку и ряд выступлений представителей ФРС США.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

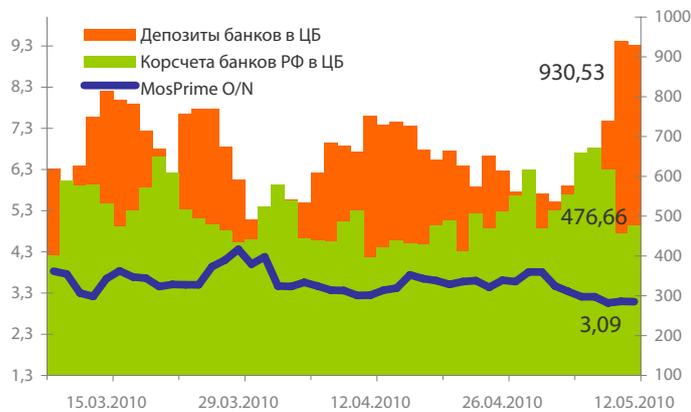
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Во вторник рублю удалось значительно укрепиться против доллара и евро, тем самым отыграв новости предыдущих дней, в том числе спекулятивный рост нефтяных цен. Отметим, что нефтяной рынок продолжает игнорировать слабые американские данные по запасам, китайский фактор и события, развернувшиеся вокруг основных игроков на рынке «черного золота» - Morgan Stanley и Goldman Sachs, которых обвиняют в нечестной игре против своих клиентов, покупавших CDO. Также обратим внимание на то, что при ценах на нефть марки Brent выше \$80 за барр. внутренний валютный рынок слабо реагирует на динамику на Forex.

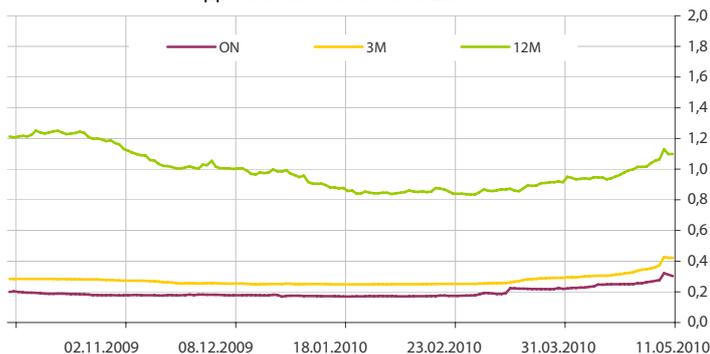
- Кроме того, поддержку рублю могли оказать ожидания вице-преьера И.Шувалова, который пообещал рост национальной валюты в среднесрочной перспективе.

- По итогам торгов 11 мая стоимость бивалютной корзины упал на 40 коп. до 33,89 руб. Евро в этот день ослаб на 34 коп. (38,46 руб.). Курс американской валюты понизился на 46 коп. до 30,16 руб.

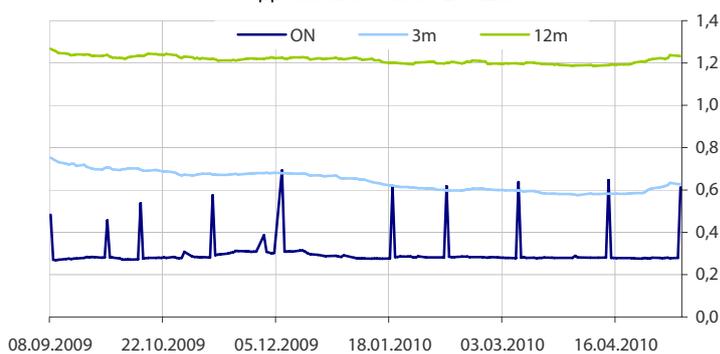
- Вместе с тем, однодневные ставки МБК большую часть дня на превышали 2,85% уровень, при этом иногда опускаясь до уровней ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ до 2,5%. В свою очередь, показатель рублевой ликвидности увеличился на 9,29 млрд руб., приблизившись к максимумам этого года (1469,1 млрд руб.) – 1407,186 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 456,613 млрд. руб. до 476,655 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ уменьшились с 941,283 млрд. руб. до 930,531 млрд. руб.

- Что касается дальнейшего движения рубля, то без каких-либо существенных потрясений на Forex при ценах на нефть выше \$80 за барр. у него есть все шансы продолжить свой рост против «корзины». Тем не менее, мы не исключаем, что в любой момент движение котировок нефти вверх может сменить направление, возможно, это случится завтра, т.к. спекулянты постараются зарыть часть позиции по нефти марки Brent в преддверии окончания обращения ближайшего нефтяного контракта (14 мая).

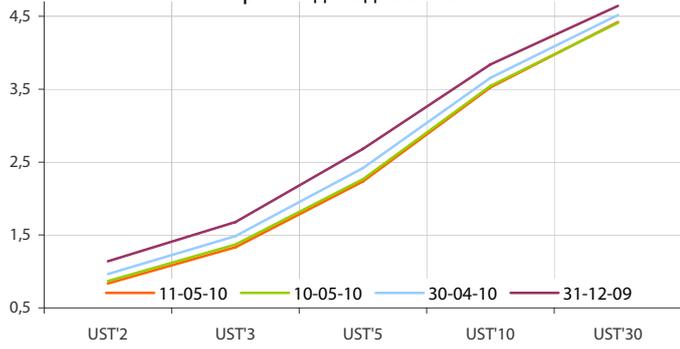
Динамика ставок USDLIBOR



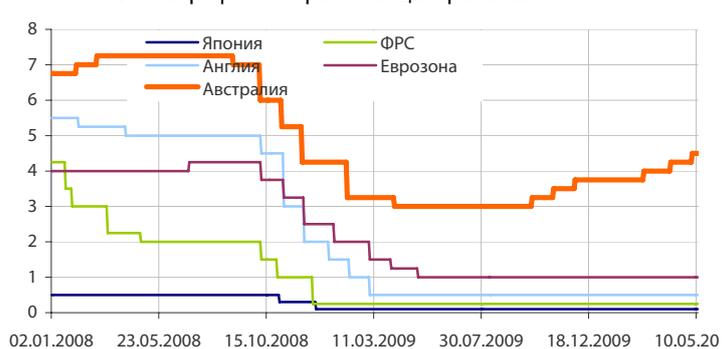
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



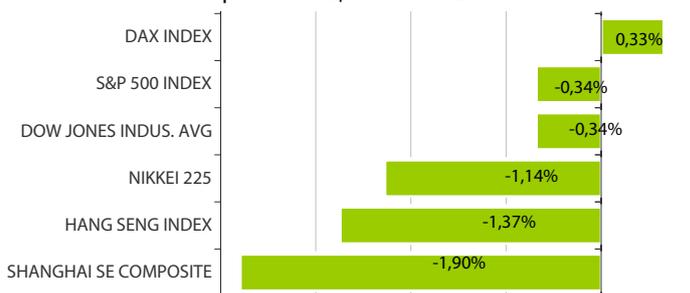
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/5/2010



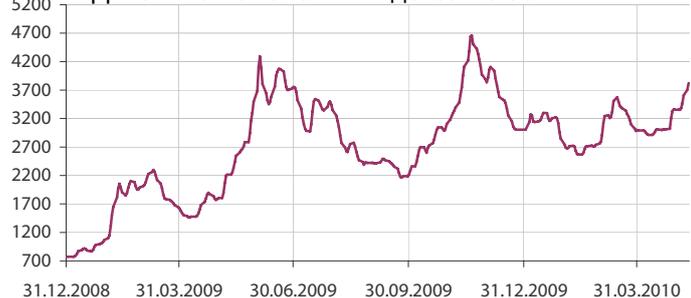
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



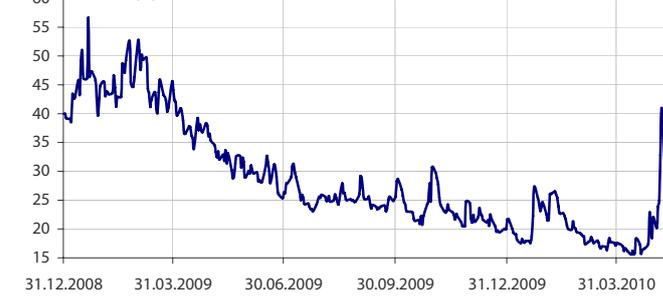
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
- 18:15 США: Выступление представителя ФРС Эрика Розенгрена.
- 20:30 США: Выступление представителя ФРС Д.Локхарт.
- 21:15 США: Выступление представителя ФРС Джеймса Булларда.
- 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
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.
18 май	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 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)	
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


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

Галиamina 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