

### Ситуация на рынке Forex

По итогам дня европейским валютам не удалось удержаться на достигнутых уровнях, поскольку внимание инвесторов сфокусировано на более долгосрочных проблемах налогово-бюджетной сферы Великобритании и Еврозоны, решение которых может привести к стагнации их экономик.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

За последние несколько дней российской валюте удалось практически полностью отыграть потери, понесенные в начале мая против евро и доллара благодаря спекулятивному росту цен на нефть марки Brent выше \$80 за барр.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Сальдо торгового баланса.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

США: Индекс цен на импорт/экспорт.

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	12 май	11 май	Изм. ден.	7 май	Изм. нед.
USD/RUB	29,973	30,155	-0,182	30,615	-0,642
EUR/RUB	37,945	38,458	-0,513	38,793	-0,849
Корзина	33,560	33,891	-0,331	34,295	-0,735
EUR/USD	1,266	1,274	-0,009	1,276	-0,010
USD/JPY	93,160	93,070	+0,09	91,590	+1,57
GBP/USD	1,488	1,499	-0,011	1,480	+0,008
CHF/USD	0,901	0,904	-0,003	0,903	-0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.05.10	0,2988	0,3381	0,4302	0,6223	1,0975
11.05.10	0,3025	0,3375	0,4228	0,6185	1,0988
07.05.10	0,3213	0,3488	0,4281	0,6369	1,1300

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.05.10	0,2775	0,3863	0,6244	0,9313	1,2300
11.05.10	0,6125	0,3875	0,6275	0,9325	1,2325
07.05.10	0,2775	0,3938	0,6338	0,9450	1,2369

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.05.10	3,09	4,00	4,23	4,38	4,72
11.05.10	3,10	4,00	4,23	4,40	4,72
07.05.10	3,06	4,00	4,23	4,43	4,73

- В среду в первую половину дня евро и фунт росли благодаря некоторой политической стабилизации в Великобритании, заявлениям испанских властей и, конечно, обнадеживающим европейским и английским макроэкономическим новостям. В частности, Испания заявила о планах сокращения дефицита госбюджета до 6% ВВП в будущем году с 11,2% в 2009, а Португалия провела успешное размещение своих бондов на сумму 1 млрд. евро, в то время как спрос на бумаги превысил предложение. Что касается данных, то увеличение объёмов промышленного производства Еврозоны в марте составил 1,3%, против 0,7% в феврале. Кроме того, вопреки ожиданиям, изменение объёма экономики Еврозоны в I кв. 2010 г. вместо 0,1% составило 0,2%. В то же время показатели по Великобритании, вновь указали на сокращение уровня заявок на пособие по безработице 3 месяц подряд до 4,7%

- Тем не менее, по итогам дня европейским валютам не удалось удержаться на достигнутых уровнях, поскольку внимание инвесторов сфокусировано на более долгосрочных проблемах налогово-бюджетной сферы Великобритании и Еврозоны, решение которых может привести к стагнации их экономик. Так, вчера глава Банка Англии М.Кинг отметил необходимость более решительного сокращения бюджетных расходов.

- Что касается американских новостей, то, как и полагалось, опубликованные в среду данные, свидетельствовавшие об увеличении дефицита торгового баланса США в марте до самого высокого уровня (\$40,423 млрд.) с декабря 2008 г, почти не оказали влияния на основные валютные пары. При этом отметим выступление президента ФРС Сент-Луиса Д.Булларда, которое оказало поддержку доллару. Представитель ФРС заявил о том, что он по-прежнему наблюдает признаки восстановления американской экономики, добавив, что «у нас есть 5 положительных отчетов по занятости в течение последних 6 месяцев, что является свидетельством того, что условия на рынке труда постепенно улучшаются». Также по его словам тренд улучшения ситуации на рынке труда продолжится этой весной и летом.

- Напомним, что в Сенате США идут слушания по реформе банковской системы страны, в то время как американская Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) проводит расследования в отношении Goldman Sachs и, по слухам, Morgan Stanley. В свою очередь, Сенат в среду одобрил поправки к законопроекту по реформе финансового сектора, сохраняющие полномочия ФРС для контроля работы мелких банков. Таким образом, любые новые меры со сто-

роны американских властей и подробности по сделкам с CDO (производные инструменты от ипотечных бумаг) могут с легкостью привести к снижению на фондовых рынках, тем самым поддержать доллар и, возможно, иену, как защитные активы.

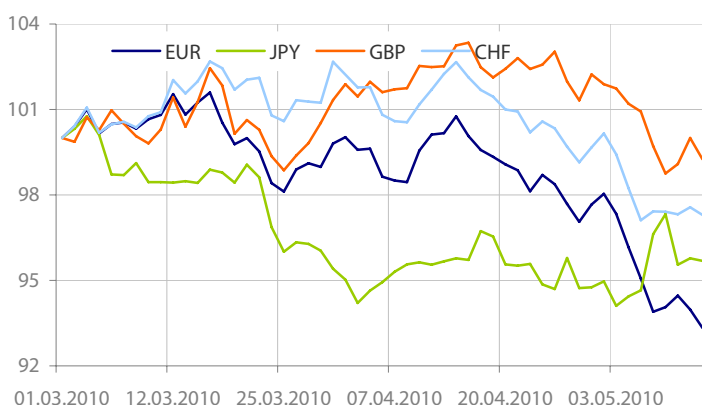
- Пара EURUSD 12 мая двигалась в диапазоне 1,2606-1,2739 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2656. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,45-93,30, поднявшись до 93,16. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5045-1,4819, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4879.

- В четверг на торгах в Азии, на фоне значительного роста азиатских фондовых индексов (Nikkei 225 вырос на 2,18%, Shanghai comp. поднялся на 2,06%) доллар и иена снизились против большинства конкурентов, но налогово-бюджетные проблемы европейских стран сдерживали их движение.

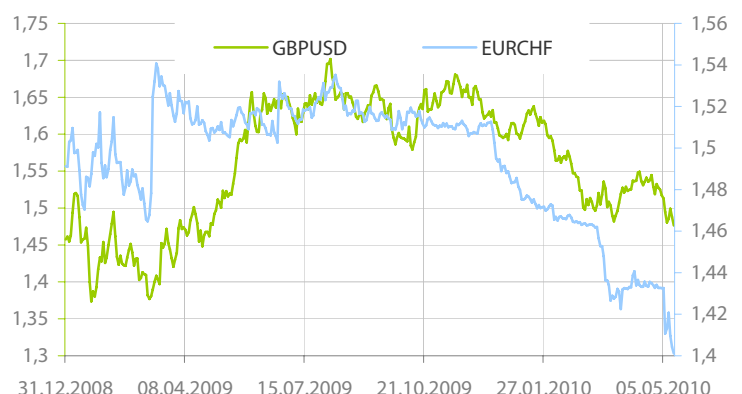
- Между тем, сегодня уже были опубликованы данные из Великобритании, указав на более значительное, чем ожидалось увеличение дефицита торгового баланса в марте до 7,522 млрд. фунтов. В свою очередь, данный факт еще раз подтвердил то, что новому правительству следует как можно быстрее согласовать проект бюджета, в том числе по сокращению бюджетного дефицита на 6 млрд. фунтов. Таким образом, на этом фоне фунт стерлингов может продолжить снижение против доллара до новых многомесячных минимумов.

- В свою очередь, на потепление на американском рынке труда могут вновь указать сегодняшние данные по числу обращений за пособиями по безработице США, сокращение которых может дополнительно поддержать доллар. Более того, сегодня ожидаются показатели по ценам на импорт за апрель, их рост, возможно, положительно скажется на позициях доллара. Также, 13 мая состоится ряд выступлений представителей ФРС США, в числе которых будут глава ЦБ Б.Бернанке и Вице-председатель совета ФРС США Д.Кон.

- Также не стоит забывать, про возможное возобновление валютных интервенций со стороны Швейцарский Национальный Банк для противодействия чрезмерному укреплению франка против евро. Мы полагаем, что при движении пары EURCHF ниже 1,4 банк может снова покупать евро, тогда в этом случае возможен отскок по паре EURUSD.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика движения пар GBPUSD и EURCHF**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

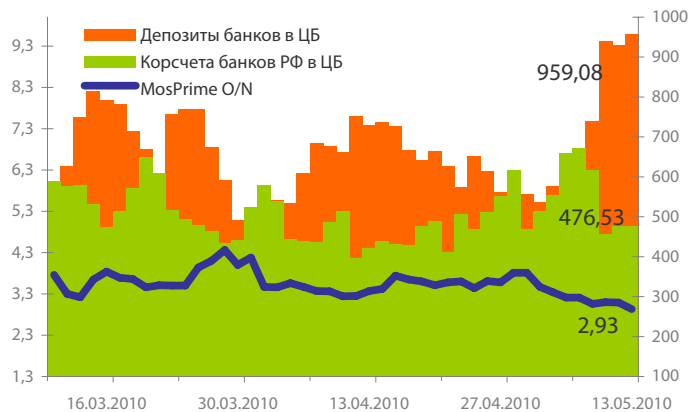
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



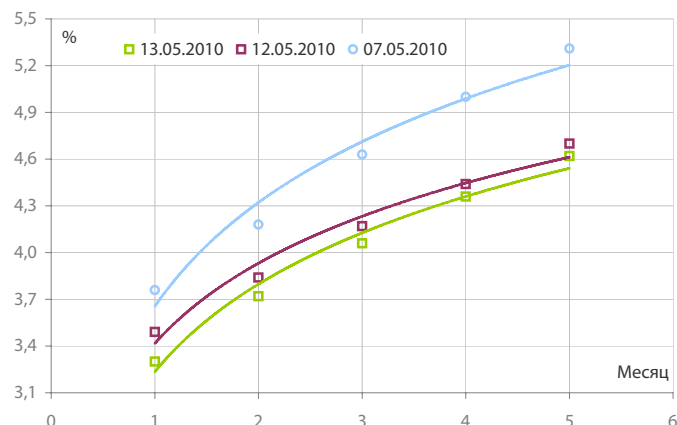
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• За последние несколько дней российской валюте удалось практически полностью отыграть потери, понесенные в начале мая против евро и доллара благодаря спекулятивному росту цен на нефть марки Brent выше \$80 за барр. Отметим, что при этом уровне нефтяных котировок внутренний валютный рынок слабо реагирует на любой негативный внешний фон, в том числе и на динамику на Forex. Также, возможно, поддержку рублю оказывал приближающийся налоговый период, когда компании начинают заблаговременно готовиться к платежам, продавая валюту. В частности, 17 мая пройдут первые выплаты по страховым отчислениям в Пенсионный фонд, Фонды социального и обязательного медицинского страхования.

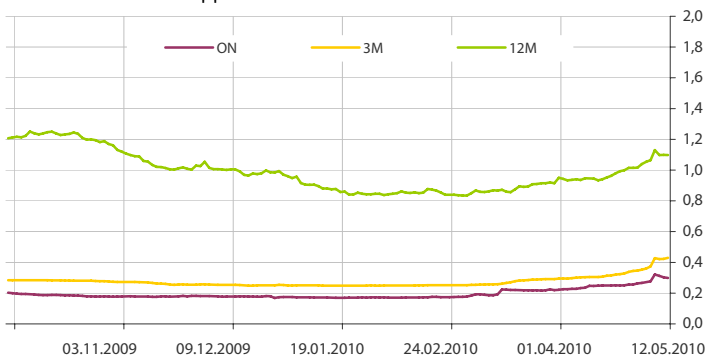
• По итогам торгов 12 мая стоимость бивалютной корзины упал на 33 коп. до 33,56 руб. Евро в этот день ослаб на 51 коп. (37,95 руб.). Курс американской валюты понизился на 18 коп. до 29,97 руб.

• Вместе с тем, однодневные ставки МБК большую часть дня на превышали 2,85% уровень, при этом иногда опускаясь ниже уровня ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (2,5%) до 2%. В свою очередь, показатель рублевой ликвидности увеличился на 28,422 млрд руб., приблизившись к максимумам этого года (1469,1 млрд руб.) – 1435,608 млрд руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 476,655 млрд руб. до 476,529 млрд руб., депозиты ЦБ РФ увеличились 930,531 млрд руб. до 959,079 млрд руб.

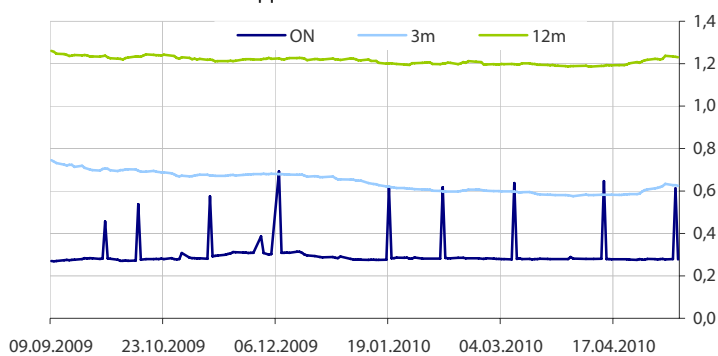
• Обратим внимание на то, что укрепление рубля также позитивно сказалось на ставках NDF. В частности, кривая NDF USDRUB продолжила снижение, и сегодня стоимость годового контракта достигла 4,62% против вчерашнего значения - 4,7%.

• Мы предполагаем, что в четверг, при ценах на нефть (Brent) выше \$80 за барр. ситуация на внутреннем валютном рынке вряд ли претерпит изменение. И, возможно, что по итогам торгов стоимость «корзины» консолидируется у нижней границы бивалютного коридора 33,4 руб. Однако, как ранее мы писали, что цены на «черное золото» марки Brent могут возобновить свое снижение из-за экспирации нефтяных контрактов 14 мая. В этом случае рубль потеряет основной фактор поддержки и возобновит снижение против конкурентов.

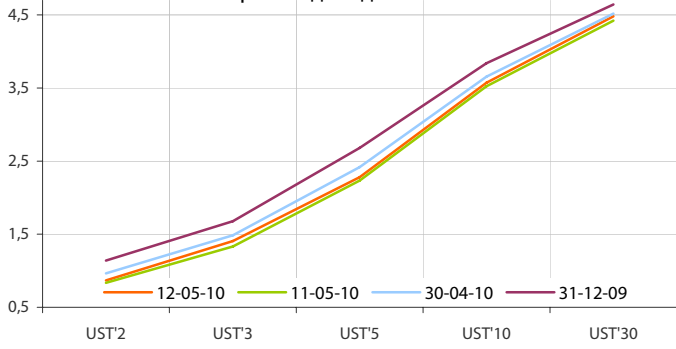
Динамика ставок USDLIBOR



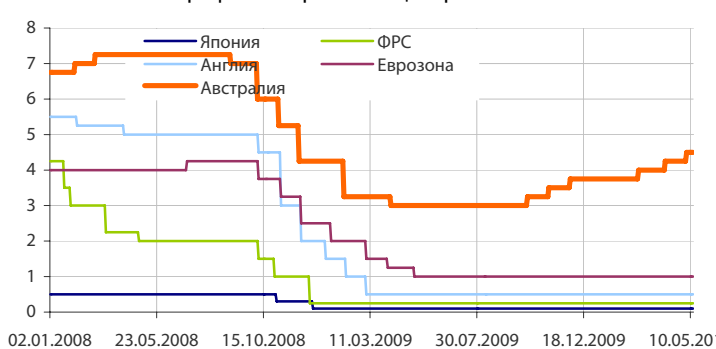
Динамика ставок EURLIBOR



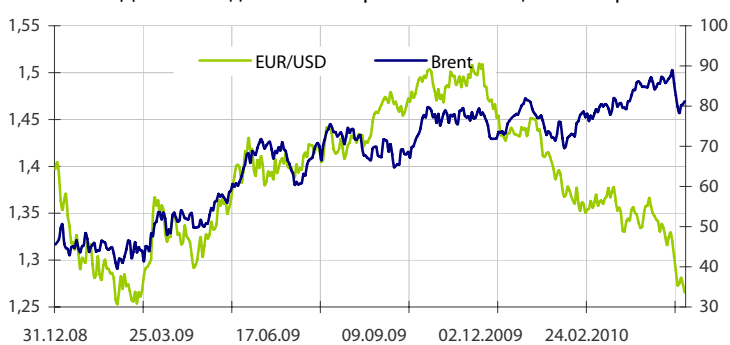
Кривые доходности UST



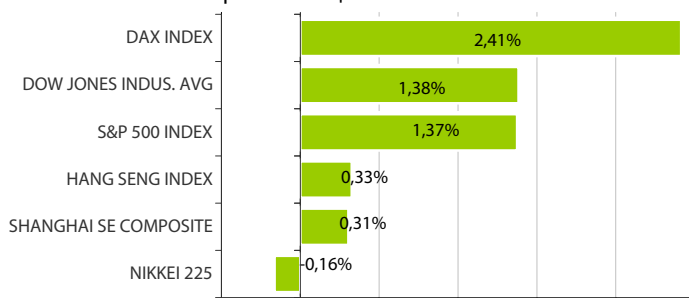
Ставки рефинансирования центральных банков



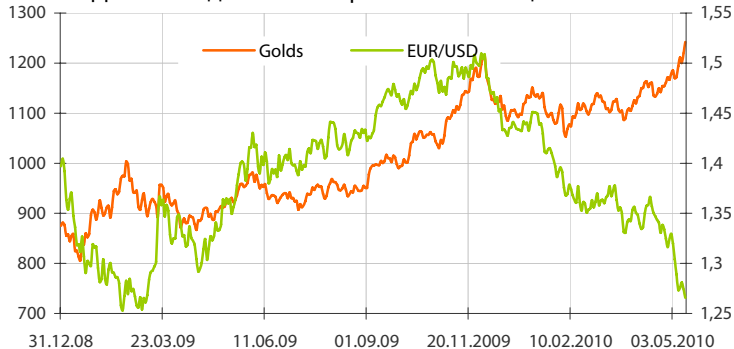
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/5/2010



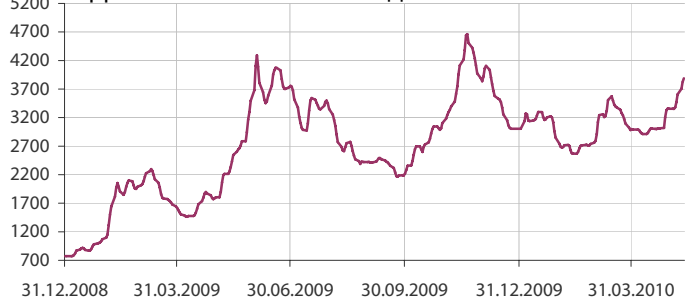
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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
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.
19 май	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 4,636 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,64 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 17 и 18 мая.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
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.	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)	11.08.2010 (06.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/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

**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

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

**Коваленко Кирилл Алексеевич**

Kovalenkok@psbank.ru

Международные продажи

Моб.: +7(916) 810-18-98 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-92

**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

**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