

Ситуация на рынке Forex

По итогам прошлой недели американской валюте удалось укрепиться против евро на 3,21%, фунта стерлингов на 1,84%, швейцарского франка на 2,31% и иены на 0,95%.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Пятничное падение российской валюты против «корзины» было связано с движением нефтяных цен марки Brent ниже \$80 за барр.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс деловой активности.

США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы.

США: Индекс цен на рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 2,5 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	14 май	13 май	Изм. ден.	7 май	Изм. нед.
USD/RUB	30,505	30,010	+0,495	30,615	-0,110
EUR/RUB	37,646	37,726	-0,080	38,793	-1,147
Корзина	33,718	33,482	+0,236	34,295	-0,577
EUR/USD	1,236	1,258	-0,022	1,276	-0,040
USD/JPY	92,470	92,800	-0,330	91,590	+0,88
GBP/USD	1,454	1,468	-0,014	1,480	-0,027
CHF/USD	0,882	0,898	-0,016	0,903	-0,020

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.05.10	0,2925	0,3378	0,4451	0,6350	1,1056
13.05.10	0,2963	0,3369	0,4359	0,6226	1,0922
07.05.10	0,3213	0,3488	0,4281	0,6369	1,1300

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.05.10	0,2775	0,3863	0,6288	0,9338	1,2288
13.05.10	0,2775	0,3850	0,6244	0,9300	1,2288
07.05.10	0,2775	0,3938	0,6338	0,9450	1,2369

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.05.10	2,65	3,94	4,16	4,33	4,59
13.05.10	2,93	3,98	4,19	4,37	4,65
07.05.10	3,06	4,00	4,23	4,43	4,73

- Бюджетно-налоговые проблемы стран Еврозоны и Великобритании, охлаждение экономики КНР, начало расследования прокуратурой Нью-Йорка в отношении восьми инвестиционных банков США, которые подозреваются в махинациях на финансовых рынках в 2008-2009 г. все это на фоне, демонстрирующей признаки восстановления экономики США помогло стать доллару явным лидером на прошлой неделе. В итоге американской валюте удалось укрепиться против евро на 3,21%, фунта стерлингов на 1,84%, швейцарского франка на 2,31% и иены на 0,95%.

- Что касается европейских проблем, то беспокойства в отношении их решения продолжили усиливаться и на этой неделе, несмотря на заявления правительств Испании, Португалии и Греции придерживаться жестких мер экономии, которые в свою очередь могут провоцировать новые гражданские беспорядки. Более того, последнее решение ЕЦБ начать покупки суверенных облигаций в целях поддержания рыночной ликвидности и предотвращения распространения «долговой болезни» Греции создают риски роста инфляции (об этом также предупредил управляющий совета ЕЦБ А.Вебер). При этом данное решение европейского регулятора, вероятно, можно расценивать, как продолжение мягкой монетарной политики, а значит, евро продолжит находиться под давлением. Более того, на этом фоне вновь возобновили рост и цены на страховики от дефолта в Греции (5-летние CDS 607,3 п.), Португалии (249,2 п.), Испании (179,8 п.).

- Обратим внимание на комментарий канцлера Германии А. Меркель, которая сказала, что план ЕС нацелен на то, чтобы выиграть время для решения фундаментальных проблем, призвав к более жесткому регулированию финансового рынка. И, возможно, что в действительности в бедуящем от ЕС можно будет ждать новых шагов по решению внутренних проблем. В частности, министр финансов ФРГ В.Шойбле отметил, что на самый крайний случай следует разработать четкую систему банкротства государств зоны евро, которые окажутся не в состоянии снизить свою задолженность.

- Вместе с тем, на фоне ухудшения состояния дел в Еврозоне, американская экономика продолжает демонстрировать рост. В частности, к благоприятным показателям рынка труда и недвижимости в пятницу добавились данные по розничным продажам, которые в апреле вы-

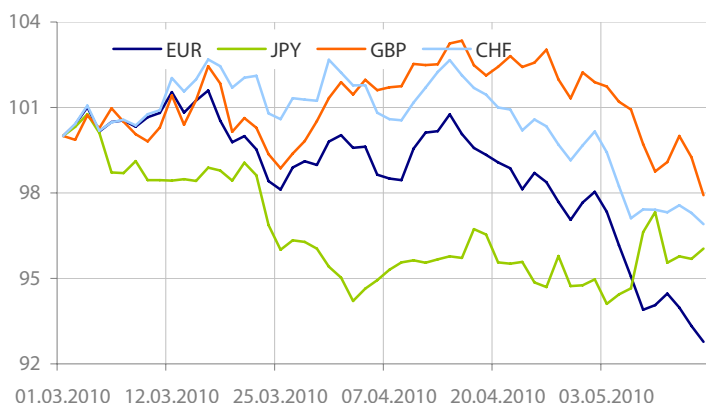
росли (на 0,4%) 7 месяц подряд. Таким образом, если экономика США сохранит признаки восстановления, то уже осенью можно будет ждать повышения ставок, а значит, у доллара сохраняется явный аргумент для дальнейшего роста.

- Пара EURUSD 15 мая двигалась в диапазоне 1,2597-1,2354 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2358. Пара USDJPY изменялась в коридоре 93,10-91,80, опустившись до 92,47. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4703-1,4497, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4536.

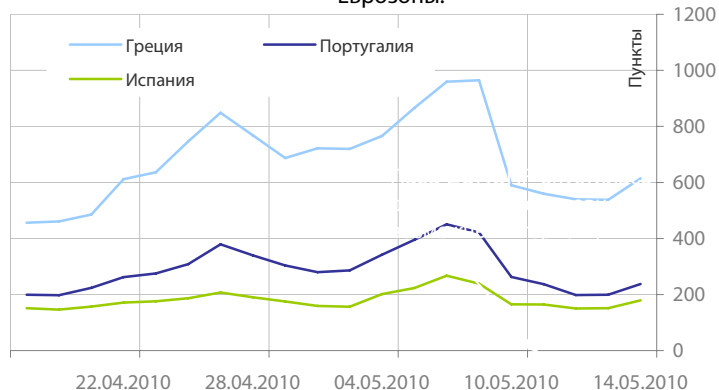
- Сегодняшние торги в Азии вновь проходили на фоне повсеместной распродажи на фондовых площадках (Nikkei 225 упал на 1,49%, Shanghai comp. снизился на 0,51%), что поддерживало защитные валюты, доллар и иену. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2235-1,2373 и 91,77-92,42, соответственно.

- В свою очередь, первый трудовой день не сможет порадовать нас богатством макропубликаций, за исключением данных из США, при этом благоприятная американская статистика способна поддержать доллар. В частности сегодня ожидаются данные по притоку инвести капиталов, а также индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорк и индекс рынка жилья.

- По всей видимости, в ближайшее время тучи вокруг европейской валюты продолжают сгущаться, и, возможно, что в какой-то момент пара EURUSD протестирует 1,2 – уровень 2006 г. Тем не менее, мы не исключаем временного роста европейской валюты против доллара вплоть до 1,3, поскольку на рынке скопился рекордный объем коротких спекулятивных позиций по этой валюте, а значит, в любой момент некоторые игроки будут вынуждены закрыть часть позиций, осуществив обратные покупки евро. В частности, по данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC), число коротких позиций, открытых крупными спекулянтами достигло новых исторических максимумов – 153 474 шт.

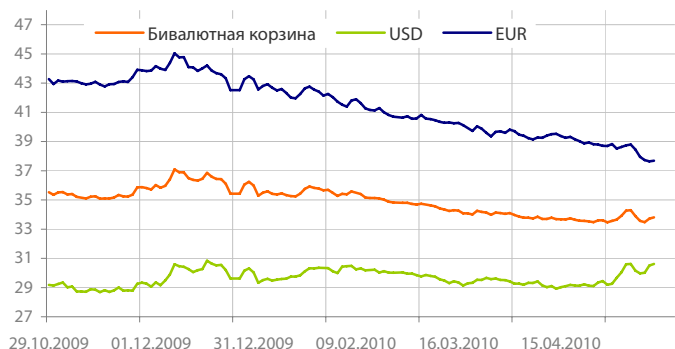
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg

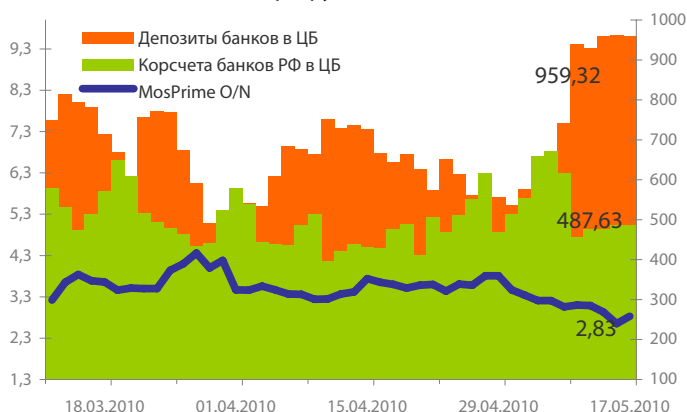
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



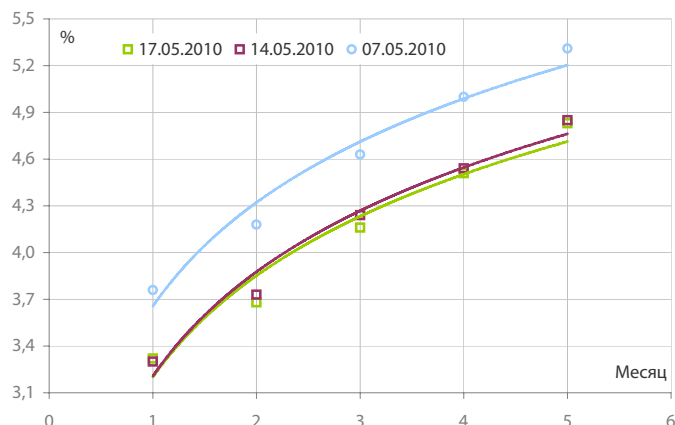
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

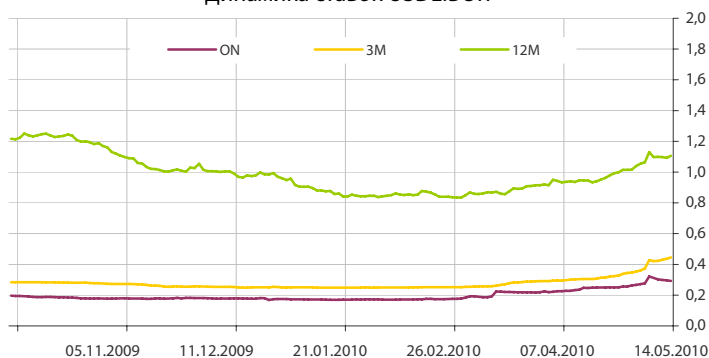
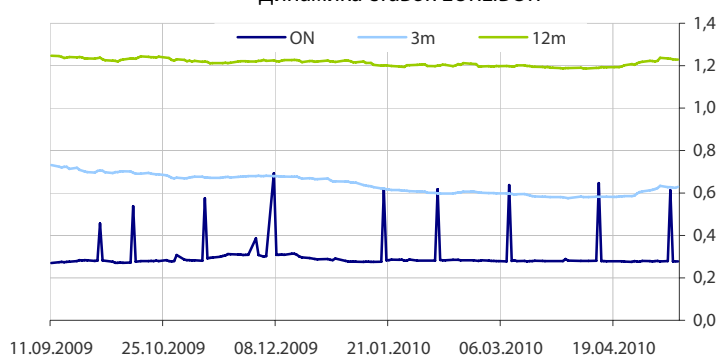
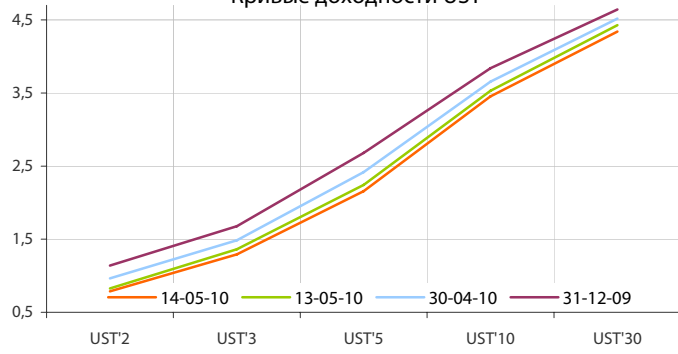
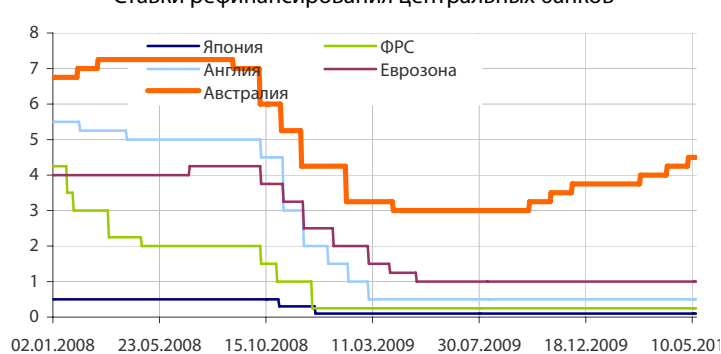


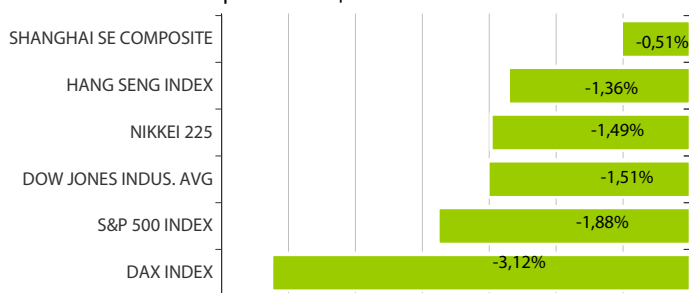
• Пятничное падение российской валюты против «корзины» было связано с движением нефтяных цен марки Brent ниже \$80 за барр. – выше этого уровня рубль слабо реагирует на укрепление доллара на Forex. При этом благодаря значительному ослаблению евро на международном валютном рынке рублю удалось завершить последний день против европейской валюты с некоторым преимуществом, укрепившись против нее до значений декабря 2008 г.

• По итогам торгов 14 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 24 коп. до 33,72 руб. Евро в этот день ослаб на 8 коп. (37,65 руб.). Курс американской валюты повысился на 50 коп. до 30,51 руб.

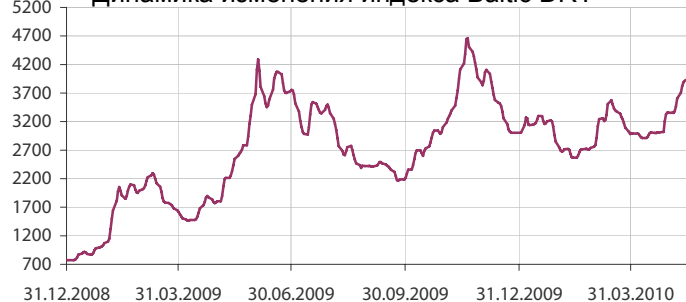
• Вместе с тем, ситуации на денежном рынке не претерпела изменения, когда в течение дня однодневные ставки МБК изменяются в широком диапазоне от 3,05% до 2% на фоне подготовки компаний к предстоящему налоговому периоду. В свою очередь, показатель рублевой ликвидности сократился на 3,6 млрд руб. (1446,951 млрд. руб.) из-за предварительных страховых платежей в фонды, основные выплаты которых пройдут 17 мая. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 487,942 млрд. руб. до 487,628 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ снизились с 962,621 млрд. руб. до 959,323 млрд. руб. Что касается начавшегося налогового периода, то, он, вероятно, сможет поддержать рубль, но существенного воздействия на денежный рынок он, скорее всего, не окажет вследствие накопленной рублевой ликвидности.

• Мы полагаем, что с учетом негативного внешнего фона и рисков более сильной коррекции на рынке нефти рубль может продолжить свое ослабление против доллара с незначительным укреплением относительно евро.

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 14/5/2010

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"

понедельник 17 мая 2010 г.

- Великобритания: Индекс цен на дома от Rightmove за май
- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за март Прогноз: 6.3%
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за март Прогноз: 0.3% м/м, -0.3% г/г
- 16:30 США: Индекс деловой активности за май Прогноз: 30
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за март Прогноз: \$50 млрд.
- 21:00 США: Индекс цен на рынке жилья за май Прогноз: 20

вторник 18 мая 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: -1.3%
- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за апрель Прогноз: 42
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.4% м/м, 3.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за апрель Прогноз: 0.6% м/м, 5.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за май Прогноз: 46
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за май Прогноз: -33
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за май
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.4% м/м, 1.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за март
- 16:30 США: Закладки новых домов за апрель Прогноз: 650 тыс.
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за апрель Прогноз: 675 тыс.
- 16:30 США: Индекс производственных цен за апрель Прогноз: 0.1% м/м, 5.6% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за апрель Прогноз: 0.2% м/м, 1.1% г/г

среда 19 мая 2010 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство за март Прогноз: 0.4%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.1% м/м, 2.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 14 мая
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

четверг 20 мая 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 1.3 к/к, 5.5% г/г
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за апрель Прогноз: 0.6% м/м, 0.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за апрель Прогноз: 0.2% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 15 мая Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за май Прогноз: 21.5
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за апрель Прогноз: 0.2%
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за май

пятница 21 мая 2010 г.

- 06:30 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.2% к/к, 1.6% г/г
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 61.5
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.5
- 11:30 Германия: Комбинированный индекс деловой активности за май
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 57.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.5
- 12:00 Еврозона: Комбинированный индекс деловой активности за май Прогноз: 57
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo за май Прогноз: 100.2
- 12:00 Германия: Индекс делового оптимизма Ifo за май Прогноз: 102
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo за май Прогноз: 103.6
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за апрель

Дата	Событие
17 апр	Уплата страховых взносов в фонды. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 2,5 млрд. руб.
18 апр	Минфин разместит в банках до 50 млрд. руб. средств бюджета на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца.
19 апр	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.
20 апр	Уплата трети НДС за I кв. 2010 г. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010
Финансовый сектор				
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)
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.	7.05.2010 (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)		
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.	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