

Ситуация на рынке Forex

В понедельник после падения на азиатской сессии до 4-летнего минимума против американской валюты, евро удалось немного стабилизироваться благодаря объявленным мерам ЕЦБ по стерилизации ликвидности.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль вновь обновил многомесячные минимумы против доллара на фоне значительного укрепления второго на Forex, а также из-за падения цен нефть Brent на 2,5%.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

США: Закладки новых домов.

США: Выданные разрешения на строительство.

США: Индекс производственных цен.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин разместит в банках до 50 млрд. руб.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. руб.

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	17 май	14 май	Изм. ден.	7 май	Изм.нед.
USD/RUB	30,658	30,505	+0,153	30,615	+0,043
EUR/RUB	37,742	37,646	+0,096	38,793	-1,052
Корзина	33,845	33,718	+0,127	34,295	-0,450
EUR/USD	1,232	1,236	-0,004	1,276	-0,043
USD/JPY	92,130	92,470	-0,340	91,590	+0,54
GBP/USD	1,442	1,454	-0,011	1,480	-0,038
CHF/USD	0,880	0,882	-0,002	0,903	-0,023

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.05.10	0,3000	0,3389	0,4600	0,6548	1,1194
14.05.10	0,2925	0,3378	0,4451	0,6350	1,1056
07.05.10	0,3213	0,3488	0,4281	0,6369	1,1300

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.05.10	0,2775	0,3913	0,6313	0,9338	1,2375
14.05.10	0,2775	0,3863	0,6288	0,9338	1,2288
07.05.10	0,2775	0,3938	0,6338	0,9450	1,2369

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.05.10	2,83	3,92	4,18	4,34	4,64
14.05.10	2,65	3,94	4,16	4,33	4,59
07.05.10	3,06	4,00	4,23	4,43	4,73

- В понедельник после падения на азиатской сессии до 4-летнего минимума против американской валюты, евро удалось немного стабилизироваться благодаря объявленным мерам ЕЦБ по стерилизации ликвидности, выбрасываемой Банком на рынок при выкупе им суверенных облигаций стран Еврозоны. Так, европейский регулятор 18 мая предложит банкам разместить средства на недельные депозиты, ставка по которым будет определяться на конкурсе и не превысит 1% годовых. Тем не менее, шаги, осуществляемые по сокращению государственных расходов стран ЕС, могут привести к падению темпов роста в Еврозоне, при этом слишком жесткие меры могут вновь спровоцировать массовые волнения в этих странах. И, похоже, что игроки это понимают, играя против евро, открыв уже рекордное количество коротких позиций по нему.
- Британская валюта, также как и евро продолжает испытывать трудности в связи с бюджетными проблемами в Великобритании, которые могут оказаться хуже, чем предполагалось ранее. При этом сохраняются опасения того, что Великобритания не сможет привести в порядок свой бюджет, в этом случае она может потерять свой кредитный рейтинг AAA. Более того, Банк Англии может возобновить покупки государственных облигаций, как это уже было летом прошлого года, что негативно отразится на национальной валюте.
- Вместе с тем, вчера выступал президент Швейцарского Национального банка Ф.Хильдебранд, который отметил, что нынешнее укрепление франка ставит под угрозу восстановление экономики и ценовую стабильность в Швейцарии, добавив, что регулятор готов к действиям и будет препятствовать чрезмерному укреплению франка против евро. И, похоже, что действительно швейцарский ЦБ вернулся к валютным интервенциям, т.к. пара EURCHF находится около 1,4 с четверг прошлой недели.
- В то же время японская иена продолжает сохранять за собой звания защитного актива во времена нетерпимости к риску, игнорируя возможное расширение программ дальнейшего смягчения монетарной политики Банком Японии, о которых могут рассказать на предстоящем заседании (20 мая) японского ЦБ.
- Что касается валюты США, то ее по-прежнему поддерживают надежды на то, что ФРС первым из Центральных банков развитых экономик пойдет на повы-

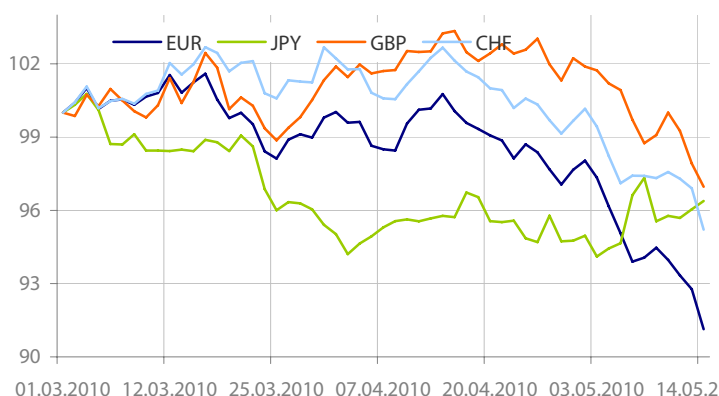
шение ставок. Более того из вчерашних данных стало известно, что инвесторы вновь стали отдавать предпочтение качеству, покупая гос. облигации США. Так, в марте чистый объем покупок ценных бумаг США иностранными инвесторами вырос до \$140,5 млрд. против \$47,1 млрд. в феврале. При этом Китай в марте вновь стал покупателем казначейских облигаций США впервые за 6 месяцев, купив за март их на сумму \$17,7 млрд.

- Пара EURUSD 17 мая двигалась в диапазоне 1,2582-1,2415 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,232 Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,83-92,70, опустившись до 92,13. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4547-1,4252, закрепившись к концу торгов на отметке 1,442.

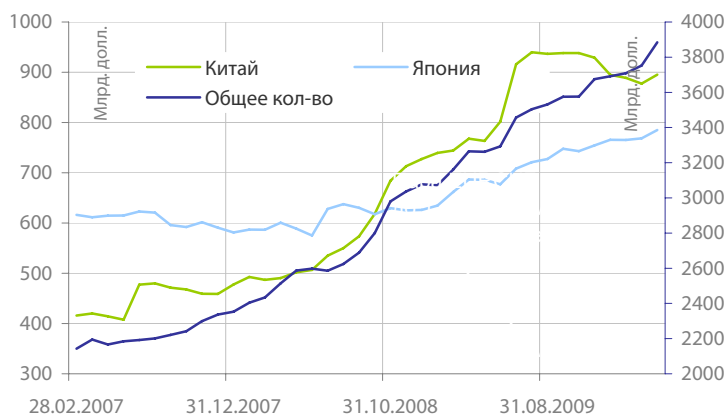
- Сегодня на торгах в Азии наблюдалась некоторая стабилизация на фондовых площадках, что незначительно поддержало евро, который проигнорировал новости из Штатов, где Сенат проголосовал против помощи МВФ странам, которые не смогут доказать свою платежеспособность. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2314-1,2359 и 92,34-92,61, соответственно.

- Во вторник макроэкономический календарь обещает быть интересным на публикации. Так, в Германии выйдут индексы ZEW за май, а в Еврозоне будут представлены окончательные данные по инфляции потребительских цен в апреле и по торговому балансу, рост которых мог быть спровоцирован ослаблением евро. В то же время в Великобритании ожидаются отчеты по потребительской и розничной инфляции.

- Тогда как, в США будут опубликованы индексы цен производителей и данные по началу строительства за апрель, при благоприятных результатах доллар может получить поддержку. Однако, учитывая перекупленность американской валюты, при любом негативе в отношении экономических условий США, а также позитивных сигналах из Еврозоны может последовать фиксация прибыли по доллару, тогда «американец» в любой момент может быть отброшен от нынешних уровней вплоть до 1,3 против евро. Однако, учитывая общее настроение игроков пара EURUSD, вероятно, продолжит снижение в ближайший месяц в район 1,2.

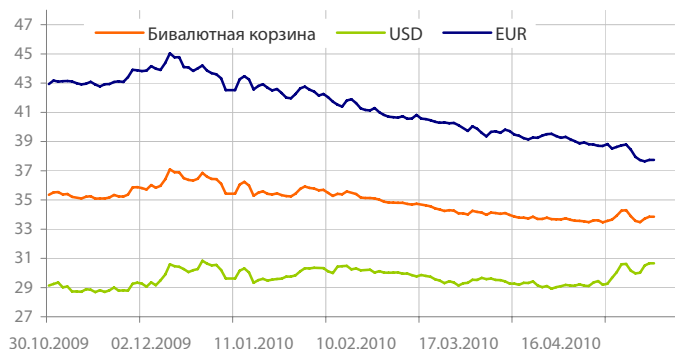
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика покупок казначейских облигаций США.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

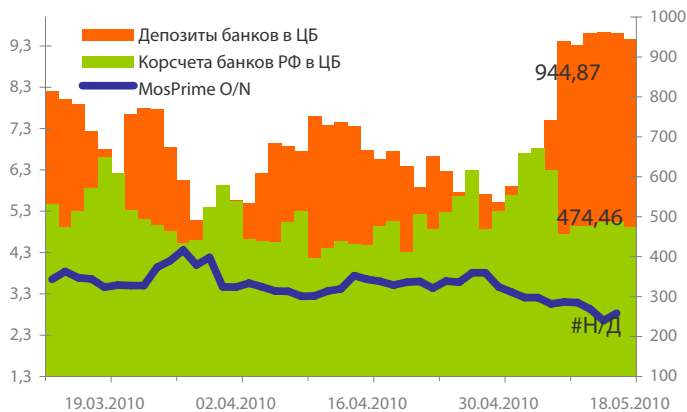
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



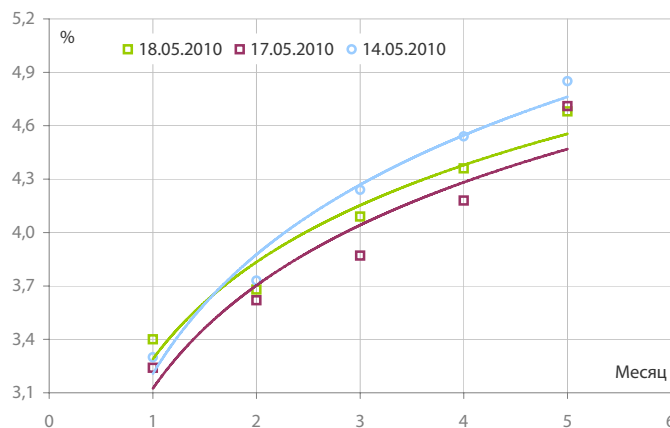
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика цен производителей в РФ за месяц.



• Вчера рубль вновь обновил многомесячные минимумы против доллара на фоне значительного укрепления второго на Forex, а также из-за падения цен нефть Brent на 2,5%. В свою очередь, снижение нефтяных цен позволило евро вырасти против российской валюты. При этом более значительного ослабления национальной валюты удалось избежать благодаря начавшемуся налоговому периоду.

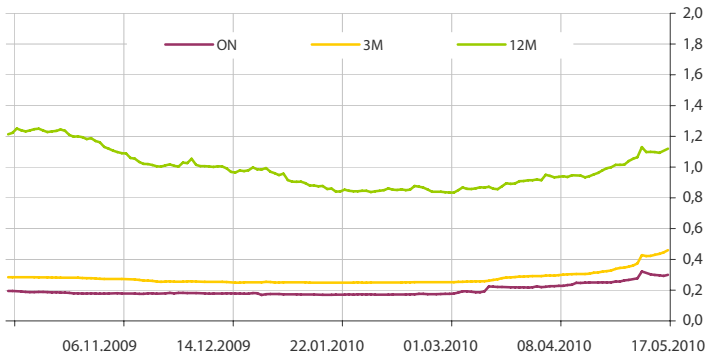
• По итогам торгов 17 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 13 коп. до 33,85 руб. Евро в этот день окреп на 10 коп. (37,75 руб.). Курс американской валюты повысился на 15 коп. до 30,66 руб.

• Вместе с тем, первые налоговые платежи (страховые взносы в фонды) не смогли сильно повлиять, как на ставки МБК, так и на ситуацию с ликвидностью. В свою очередь, общий отток ликвидности составил 27,618 млрд руб. (1419,333 млрд. руб.). В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 487,628 млрд. руб. до 474,464 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ снизились с 959,323 млрд. руб. до 944,869 млрд. руб.

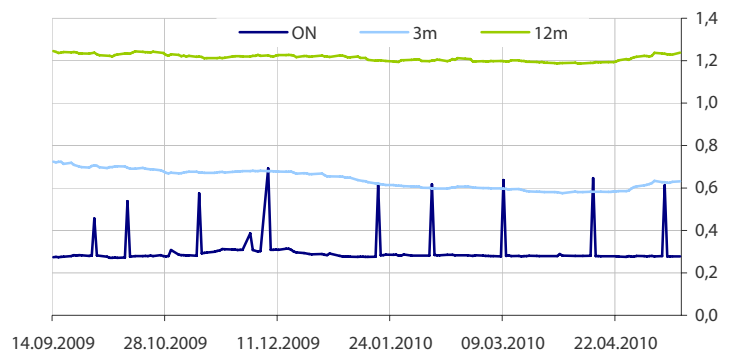
• Отметим, что вчера Росстат сообщил, что рост цен производителей в РФ в апреле ускорился до 3,2% в марте 2010 г. против 1,8% в феврале, что, возможно, стало следствием восстановления спроса на промышленную продукцию, увеличение которого к концу года может отразиться темпах потребительской инфляции. Но беря во внимание значительное ослабление евро (основанная часть импорта РФ приходит из Еврозоны) в мае, темпы роста цен производителей могут замедлиться, тогда в этом случае темпы потребительских инфляции будут оставаться на невысоких уровнях еще долгое время. В частности, недельный прирост в последние месяцы составляет 0,1%.

• Мы полагаем, что сегодня в условиях некоторой стабилизации на рынках, которая отмечается во время сегодняшних торгов на внутреннем валютном рынке, рубль может завершить день с преимуществом против «корзины». Однако мы не исключаем, что нефтяной рынок в ближайшие дни осуществит новые попытки снижения на фоне возможного замедления китайской экономики и роста запасов нефтепродуктов в США.

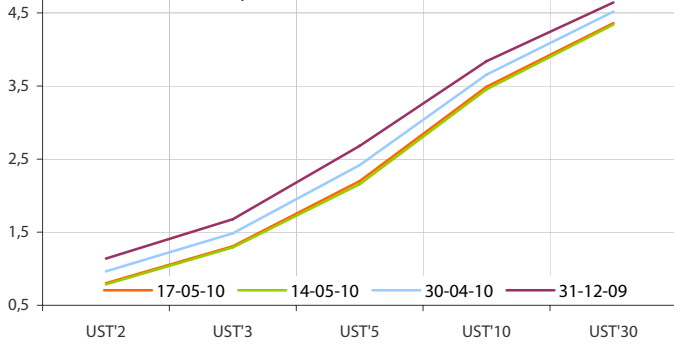
Динамика ставок USDLIBOR



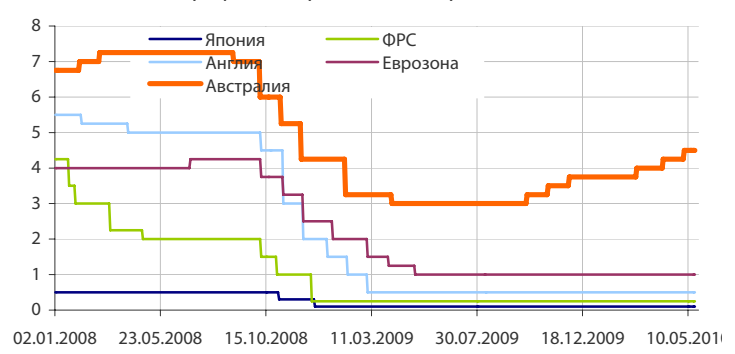
Динамика ставок EURLIBOR



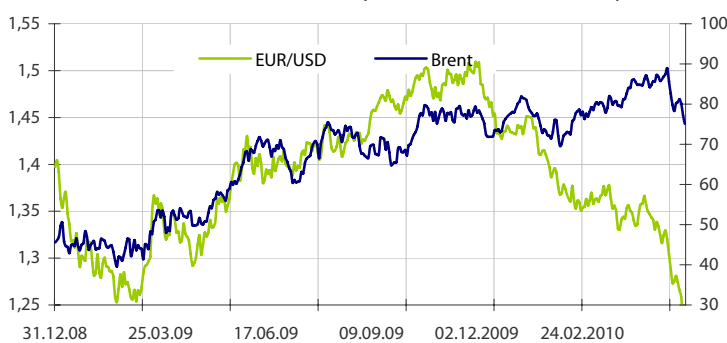
Кривые доходности UST



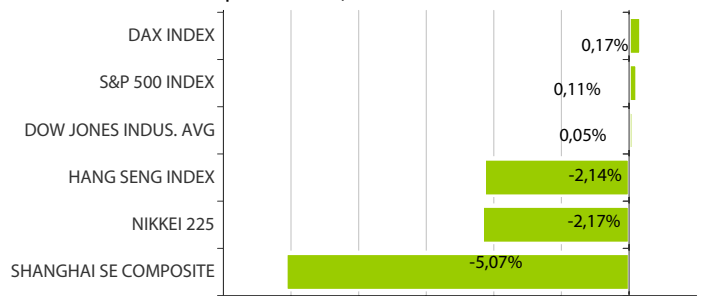
Ставки рефинансирования центральных банков



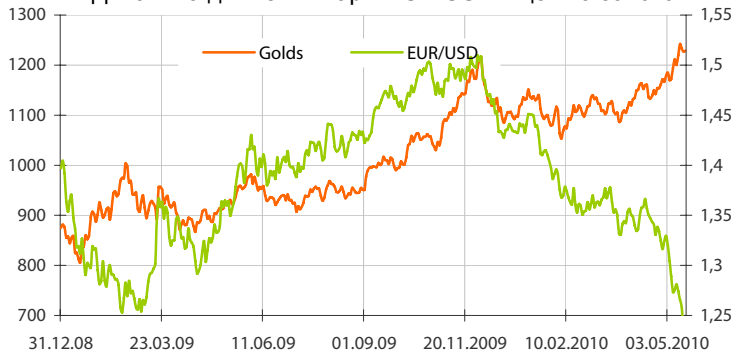
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/5/2010



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 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 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
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.
20 апр	Получение средств с аукционов ЦБР 17 и 18 мая. Уплата трети НДС за I кв. 2010 г.
24 апр	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)		
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