

Ситуация на рынке Forex

Европейской валюте по итогам дня удалось избежать дневных потерь благодаря слухам относительно того, что ЕЦБ может вмешаться в ход торгов на Forex, по аналогии с Национальным Банком Швейцарии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль в среду терял против бивалютной корзины вслед за негативной динамикой на рынке нефти на фоне неоднозначной ситуации на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

США: Индекс деловой активности.

США: Индекс опережающих индикаторов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за I кв. 2010 г.

ЦБР проведет депозитные аукционы.

[См. стр. 5](#)

FX	19 май	18 май	Изм. ден.	14 май	Изм.нед.
USD/RUB	30,821	30,435	+0,386	30,505	+0,316
EUR/RUB	37,932	37,445	+0,487	37,646	+0,286
Корзина	34,021	33,590	+0,432	33,718	+0,303
EUR/USD	1,234	1,234	+0,001	1,236	-0,002
USD/JPY	91,530	92,520	-0,990	92,470	-0,940
GBP/USD	1,440	1,443	-0,003	1,454	-0,013
CHF/USD	0,866	0,880	-0,014	0,882	-0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.05.10	0,2988	0,3411	0,4775	0,6734	1,1300
18.05.10	0,2956	0,3397	0,4647	0,6550	1,1150
14.05.10	0,2925	0,3378	0,4451	0,6350	1,1056

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.05.10	0,2775	0,3900	0,6350	0,9350	1,2375
18.05.10	0,2775	0,3875	0,6300	0,9338	1,2388
14.05.10	0,2775	0,3863	0,6288	0,9338	1,2288

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.05.10	3,15	3,93	4,20	4,36	4,64
18.05.10	3,08	3,87	4,14	4,32	4,61
14.05.10	2,65	3,94	4,16	4,33	4,59

• Вчера европейская валюта снижалась к доллару до самого низкого значения (1,2144) с апреля 2006 г. в ожидании того, что другие страны последуют примеру немецких властей, которые наложили запрет на непокрытые короткие продажи ряда долговых и других ценных бумаг Еврозоны. В дополнение к этому давление на евро оказали появившиеся предположения относительно того, что Греция может выйти из Еврозоны, которые позже греческое правительство поспешило опровергнуть.

• Тем не менее, европейской валюте по итогам дня удалось избежать дневных потерь благодаря все тем же слухам, но только относительно того, что ЕЦБ может вмешаться в ход торгов на Forex, по аналогии с Национальным Банком Швейцарии для предотвращения чрезмерного ослабления евро. Более того, исходя из вчерашней динамики пары EURCHF, можно предположить, что швейцарский регулятор все же усилил валютные интервенции, поскольку за считанные минуты франк укрепился против евро на 2% до 1,4250. Отметим, что за последние несколько дней Швейцарский Банк, как предполагается, активно продавал франк, что позволяло паре EURCHF консолидироваться в районе 1,4.

• Вместе с тем, еще одной из возможных причин вечернего укрепления евро против доллара могло стать закрытие части избыточных коротких позиций по европейской валюте. Поскольку игроки на протяжении всей недели ждали, любые предлоги для этого, и в итоге нашли в американских макроэкономических публикациях, а также в протоколах апрельского заседания ФРС США. Как стало известно, большая часть участников заседания, выступили в поддержку воздержания от продаж активов до более позднего периода, когда ЦБ повысит процентные ставки. В то же время, индекс потребительских цен за апрель упал на 0,1%, а без учета цен на продукты питания и энергоносители этот показатель в месячном выражении остался неизменным, тогда как в год он составил 0,9% - это самые медленные темпы инфляции с 1966 г. Таким образом, учитывая протоколы заседания и данные по инфляции, в том числе и отрицательные темпы производственных цен, еще раз указали на то, что монетарная политика в США еще какое-то время сохранится, что и спровоцировало закрытие коротких позиций по евро против доллара.

• Что касается фунта стерлингов, то он продолжил снижение против доллара, поскольку многие игроки в отношении этой валюты выбрали стратегию «wait and watch», т.к. в Великобритании еще не ясна до конца политика нового Правительства, в том числе в отношении снижения бюд-

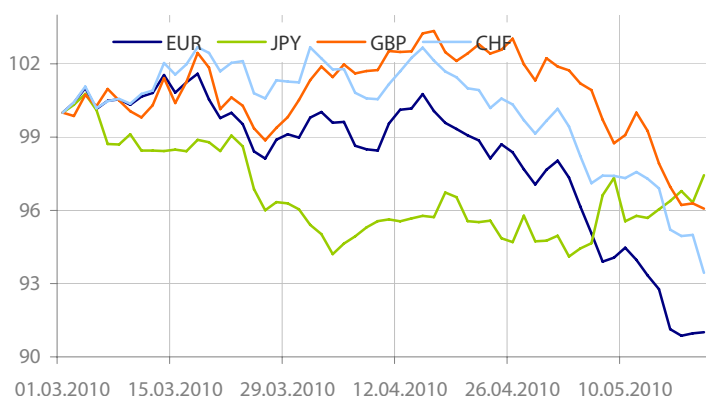
жетного дефицита. Так, накануне новый заместитель премьер-министра Великобритании Н.Клегг пообещал «хорошенько встряхнуть» британскую демократию.

• Пара EURUSD 19 мая двигалась в диапазоне 1,2144-1,2433 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,234. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,96-92,96, опустившись до 91,53. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4428-1,4239, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4402.

• На сегодняшних торгах в Азии, европейская валюта вновь снижалась против доллара на фоне встречи премьер-министра Люксембурга Ж.-К. Юнкера с министром финансов Японии Н. Каном, подробности которой остались за кадром. Тем не менее, Ж.-К. Юнкер все же отметил, что срочной необходимости в интервенциях ЕЦБ сейчас нет, добавив, что текущие уровни евро не вызывают опасений, хотя выразил некоторую обеспокоенность по поводу скорости ослабления евро. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2144-1,2433 и 90,96-92,26, соответственно.

• Сегодня из основных событий стоит выделить, прежде всего, встречу канцлера Германии А.Меркель с министром финансов ФРГ В.Шойбле, где основной темой, вероятно, будет регулирование на финансовых рынках. И если учитывать недавние шаги немецких властей, то, скорее всего, сегодня можно будет ждать новых предложений по ужесточению надзора за финансовыми рынками, тогда в этом случае евро продолжит свое снижение в направлении новых минимумов к доллару, вплоть до 1,2. Отметим, если же появятся намеки на валютные интервенции со стороны ЕЦБ, тогда пара EURUSD может продемонстрировать схожую динамику со вчерашним днем. Что касается европейских данных, то обратим внимание на предварительные данные по потребительской уверенности в Еврозоне, ухудшение которых, может способствовать более значительному падению евро.

• В свою очередь, доллар в четверг будет следить за данными по рынку труда, индексом опережающих экономических индикаторов и производственным показателем ФРБ Филадельфии – благоприятные показатели способны поддержать «американца».

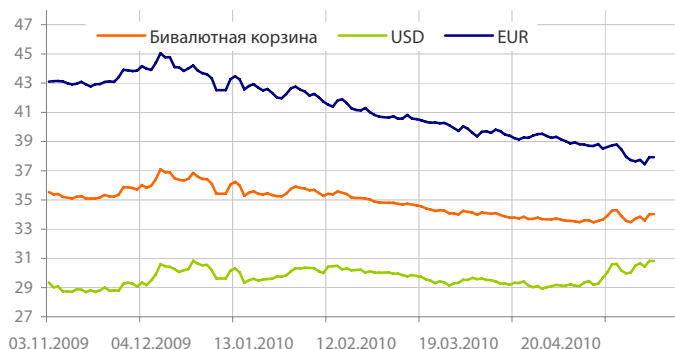
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика пары EURCHF


Данные: Bloomberg

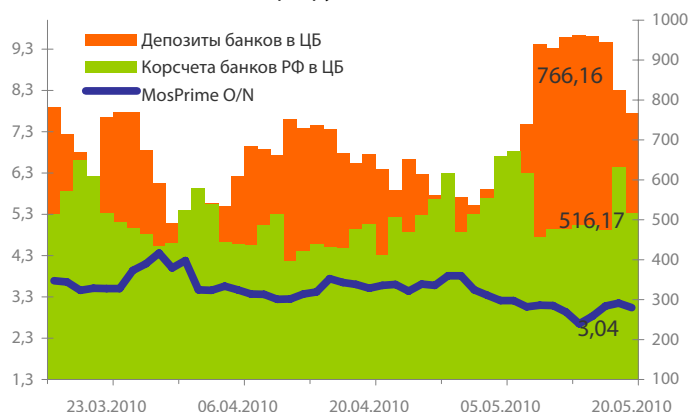
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



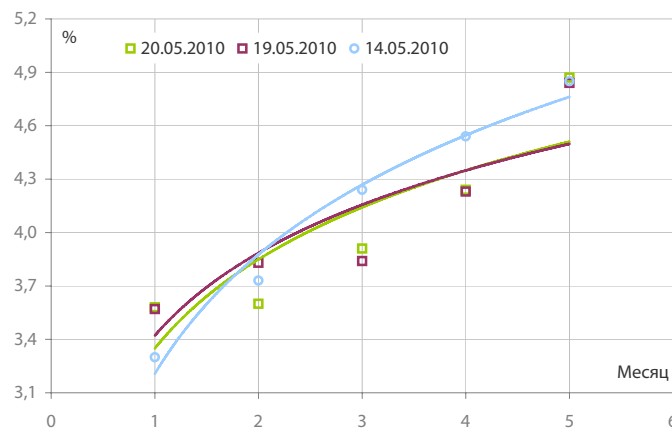
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



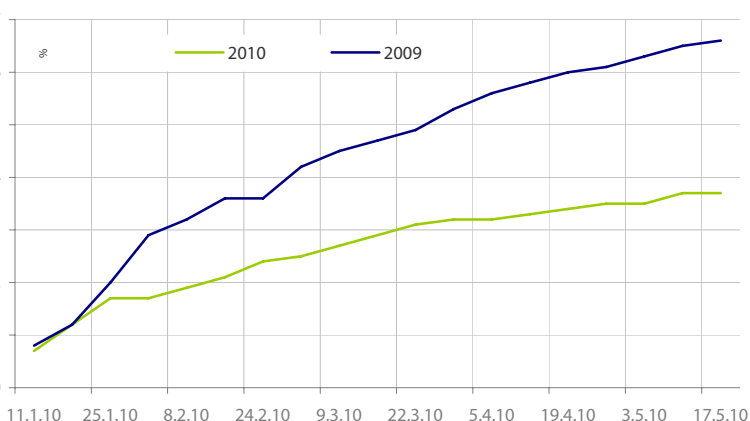
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



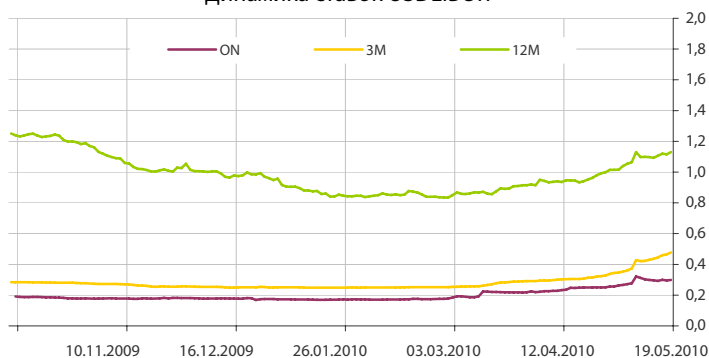
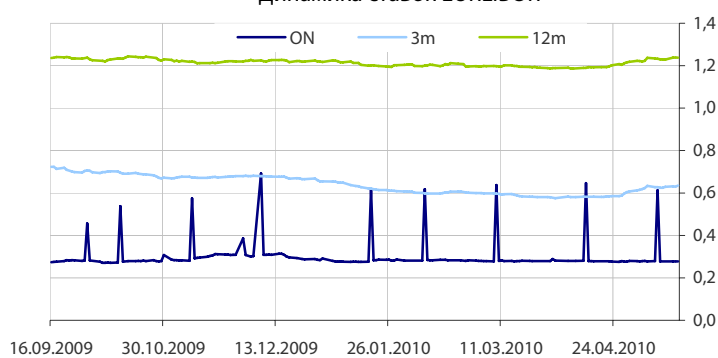
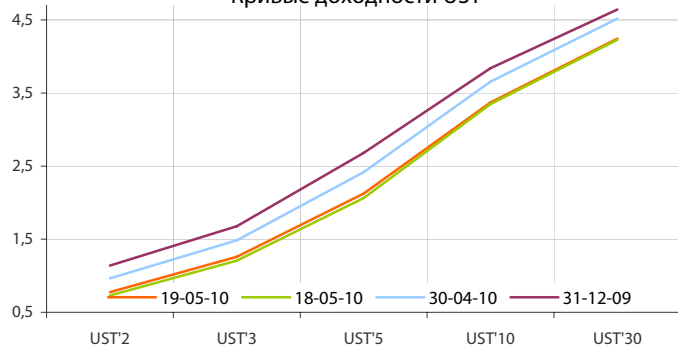
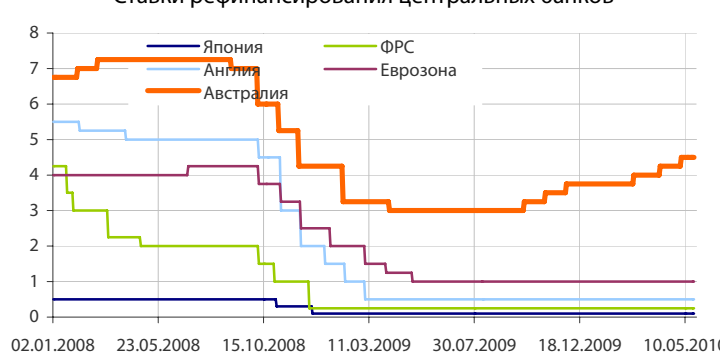
• Рубль в среду терял против бивалютной корзины вслед за негативной динамикой на рынке нефти на фоне неоднозначной ситуации на Forex.

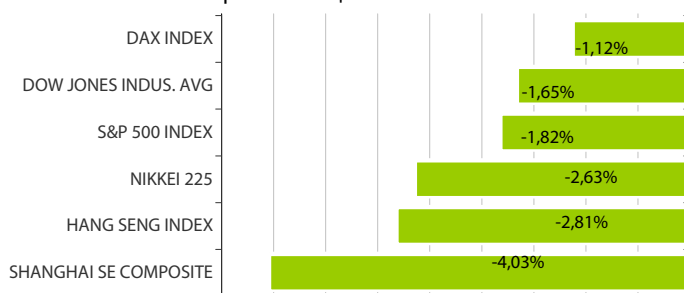
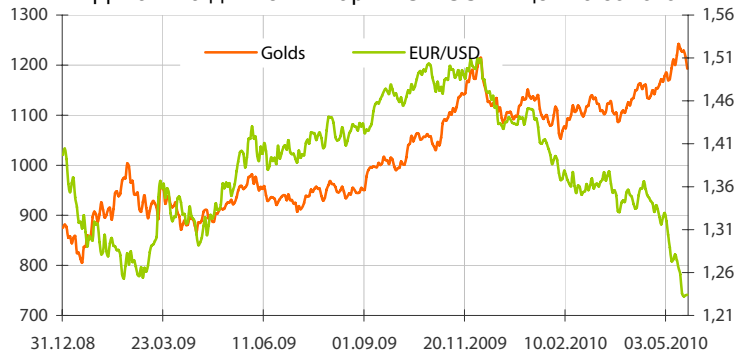
• По итогам торгов 19 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 43 коп. до 34,02 руб. Евро в этот день окреп на 49 коп. (37,93 руб.). Курс американской валюты повысился на 39 коп. до 30,82 руб.

• Вместе с тем, ситуация на денежном рынке остается спокойной, несмотря на продолжающийся налоговый период, когда однодневные ставки на МБК не превышают 2,75%, иногда опускаясь ниже ставок «овернайт» по депозитам ЦБ – 2,5%. В свою очередь, рублевая ликвидность сократилась на 174,278 млрд. руб. в связи с выплатами по НДС до 1456,611 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 632,011 млрд. руб. до 516,17 млрд. руб., а депозиты ЦБ РФ сократились с 824,6 млрд. руб. до 766,163 млрд. руб.

• Что касается инфляции в РФ, то по последней оценке Росстата темпы потребительских цен находятся на низких уровнях. При этом за неделю инфляция в стране с 12 по 17 мая оказалась нулевой, составив с начала года 3,7%, тогда как годом ранее 6,6%. Возможно, что основной вклад в замедление инфляционных процессов внесло ослабление евро до значений конца 2008 г. Таким образом, если учесть сезонные факторы, когда традиционно в летний период рост цен замедляется, то, возможно, что и в этом году динамика будет схожей.

• Мы полагаем, что при нахождении цен на нефть марки Brent ниже \$75 за барр. российская валюта будет следить за движением на Forex, но учитывая общую неопределенность на рынках, а также возможное снижение нефтяных цен, рубль сегодня может вновь снижаться 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 19/5/2010

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"

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

понедельник 24 мая 2010 г.

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго за апрель
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за апрель

Дата	Событие
20 май	Уплата трети НДС за I кв. 2010 г. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
24 май	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
25 май	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца.
26 май	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,4 млрд. руб. Получение средств с аукциона ЦБР 25 мая. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,0 млрд. руб.

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