

Ситуация на рынке Forex

Вчера абсолютным лидером стала японская иена на фоне опасений по поводу того, что кризис в Еврозоне застопорит восстановление мировой экономик, а невнятные макроэкономические публикации по США заставили часть игроков отказаться от покупок доллара в пользу иены.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В четверг рубль с оглядкой на Forex продолжил ослабление против бивалютной корзины вслед за падением цен на нефть Brent ниже \$72 за барр.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона, Германия: Индексы деловой активности в производственном секторе и в секторе услуг.

Германия: Индекс делового оптимизма Ifo.

Еврозона: Сальдо платежного баланса.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	20 май	19 май	Изм. ден.	14 май	Изм. нед.
USD/RUB	31,425	30,821	+0,604	30,505	+0,92
EUR/RUB	38,838	37,932	+0,905	37,646	+1,192
Корзина	34,761	34,021	+0,739	33,718	+1,042
EUR/USD	1,234	1,234	+0	1,236	-0,001
USD/JPY	89,380	91,530	-2,150	92,470	-3,090
GBP/USD	1,432	1,440	-0,008	1,454	-0,021
CHF/USD	0,867	0,866	+0,001	0,882	-0,015

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.05.10	0,2950	0,3413	0,4841	0,6788	1,1350
19.05.10	0,2988	0,3411	0,4775	0,6734	1,1300
14.05.10	0,2925	0,3378	0,4451	0,6350	1,1056

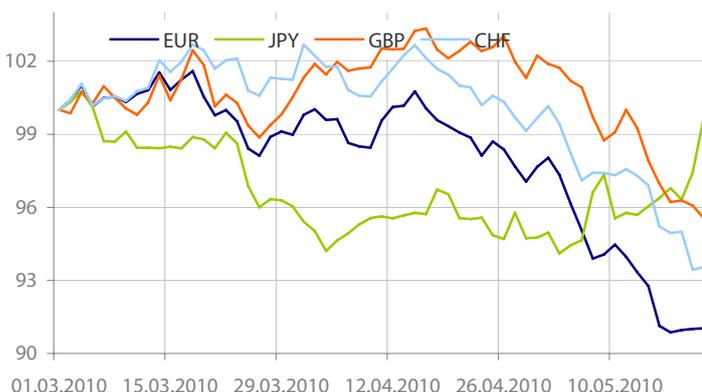
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.05.10	0,2775	0,3925	0,6356	0,9363	1,2388
19.05.10	0,2775	0,3900	0,6350	0,9350	1,2375
14.05.10	0,2775	0,3863	0,6288	0,9338	1,2288

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.05.10	3,04	3,92	4,17	4,36	4,64
19.05.10	3,15	3,93	4,20	4,36	4,64
14.05.10	2,65	3,94	4,16	4,33	4,59

- Вчера абсолютным лидером стала японская иена на фоне опасений по поводу того, что кризис в Еврозоне застопорит восстановление мировой экономики, а невнятные макроэкономические публикации по США заставили часть игроков отказаться от покупок доллара в пользу иены, позволив ей укрепиться против «американца» на 2,4% до мартовских значений 89,38.
- Вместе с тем позиции евро против доллара за вчерашний день практически не изменились и, возможно, что ему удалось избежать потерь благодаря, предположительно, продолжающимся валютным интервенциям со стороны Швейцарского Национального Банка, а также из-за вербальных интервенций со стороны официальных лиц. В частности, Канцлер ФРГ А.Меркель и президент Франции Н.Саркози провели телефонную беседу, в ходе которой договорились, что разработают совместную для двух стран программу по стабилизации зоны евро.
- Фунт стерлингов, несмотря ни на что продолжил терять против американской валюты вследствие неопределенности вокруг бюджетных проблем Великобритании и слабых макроданных, опубликованных в четверг, в том числе снижение темпов роста розничных продаж (за исключением автомобилей и топлива) в годовом выражении с 4% до 3%. Более того, вчера член Монетарного Комитета Банка Англии А.Позен уверил, что рост базовой инфляции в Британии на фоне падения ее в других странах его мало беспокоит, что также понизило ожидания повышения ставок в текущем году, тем самым оказав давление на фунт. В свою очередь, многие игроки в отношении этой валюты выбрали стратегию «wait and watch» из-за неясности того, как правительство страны будет решать проблему бюджетного дефицита.
- Что касается доллара, несмотря на появляющиеся иногда сигналы об ухудшении макроусловий в том или ином секторе американской экономики, то отношении большинства валют он продолжает демонстрировать позитивную динамику. Во многом, это связано с ожиданием повышения ставок ФРС США уже в этом году, и, возможно даже этой осенью, на это в том числе указывает продолжительное увеличение ставок годового USD LIBOR до новых многомесячных максимумов - 1,135, а с середины марта их рост составил 36,08%.
- Отметим, что число первичных обращений за пособиями по безработице на прошлой неделе выросло на 25 тыс. до 471 тыс. вопреки прогнозирувавшемуся снижению. Индекс опережающих экономических индикаторов в первые с

марта 2009 г. стал отрицательным, снизившись на 0,1%. Обратим внимание на то, что из дополнительных факторов поддержки доллара можно выделить падение основных фондовых индексов (Dow Jones снизился на 3,60%, S&P 500 понизился на 3,90%), которое, прежде всего, связано с одобрением Сената США реформы по ужесточению банковского регулирования.

- Пара EURUSD 20 мая двигалась в диапазоне 1,2432-1,2297 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,234. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,88-88,97, опустившись до 89,38. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4467-1,4231, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4324.
- Вместе с тем, сегодня ночью европейской валюте удалось за несколько минут укрепиться против доллара на 2%, возможно, что это связано с новыми покупками евро Швейцарским банком, поскольку пара EURCHF за этот же период выросла на 1,3%.
- В последний трудовой день недели в Азии европейская валюта продолжила свой рост, т.к. участники рынка рассчитывают, что министры финансов ЕС на сегодняшней встрече в Брюсселе выработают дополнительные меры по сдерживанию долгового кризиса в Еврозоне. В частности, министр финансов Германии В.Шойбле предложит вниманию своих коллег план из 9 пунктов, направленный на предотвращение бюджетных и долговых кризисов в будущем. В свою очередь, иена потеряла на фоне намерений ЦБ Японии предоставлять банкам кредиты сроком на 1 год под процентную ставку 0,1% с целью стимулирования кредитования и борьбы с дефляцией. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2499-1,2673 и 89,77-90,37, соответственно.
- Между тем, как уже упоминалось, сегодняшнее движение валютных пар будет во многом зависеть от итогов встреч министров финансов ЕС и, возможно, что смогут добавить дополнительную волатильность на рынке сегодняшние выступления вице-председателя совета ФРС США Д.Кона. Отметим, что за вчерашний день индекс волатильности VIX совершил прыжок с 35,32 п. до 45,79 п.
- Таким образом, на этом фоне влияние сегодняшних макропубликаций окажется не значительным, при этом в числе наиболее важных - предварительные индексы менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности и секторе услуг за май, а также индексы IFO Германии. В то же время в Великобритании сегодня будут представлены данные по потребности госсектора в финансировании. В США сегодня макроданных не ожидается.

Динамика индекса валют

Динамика ставки годового USD LIBOR

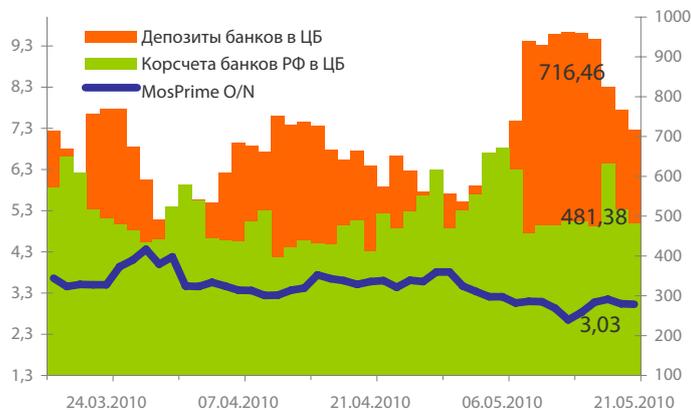

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика пар EURUSD и USDRUB



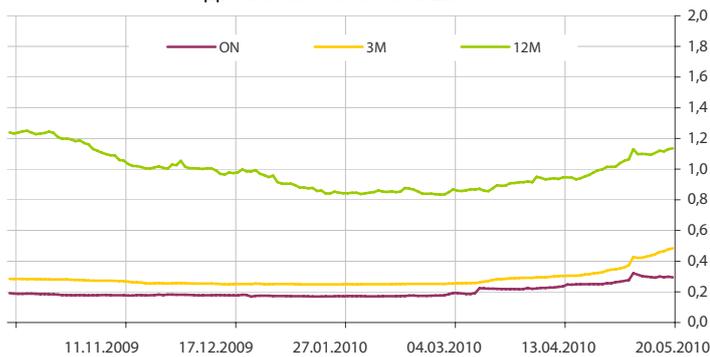
- В четверг рубль с оглядкой на Forex продолжил ослабление против бивалютной корзины вслед за падением цен на нефть Brent ниже \$72 за барр.

- По итогам торгов 20 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 74 коп. до 34,76 руб. Евро в этот день окреп на 91 коп. (38,84 руб.). Курс американской валюты повысился на 61 коп. до 31,43 руб.

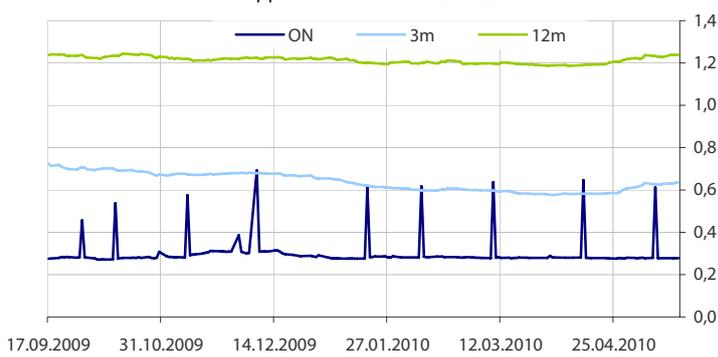
- Вместе с тем, ситуация на денежном рынке остается спокойной, несмотря на продолжающийся налоговый период, при однодневных ставках на МБК не выше 2,75%, которые иногда опускаются ниже ставок «овернайт» по депозитам ЦБ (2,5%) до 2,19%. В свою очередь, рублевая ликвидность сократилась на 84,501 млрд. руб. (1197,832 млрд. руб.) в связи с завершением выплатам по НДС т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 516,17 млрд. руб. до 481,376 млрд. руб., а депозиты ЦБ РФ сократились с 766,163 млрд. руб. до 716,456 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня рубль может отыграть часть утраченных за вчерашний день позиций при условии, что котировки нефти Brent консолидируются у текущего уровня (\$71,84 за барр.), но мы не исключаем и более значительного снижения нефтяных цен, тогда рубль возобновит падение.

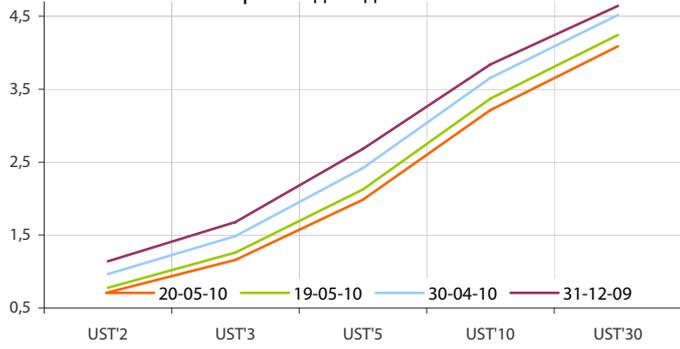
Динамика ставок USDLIBOR



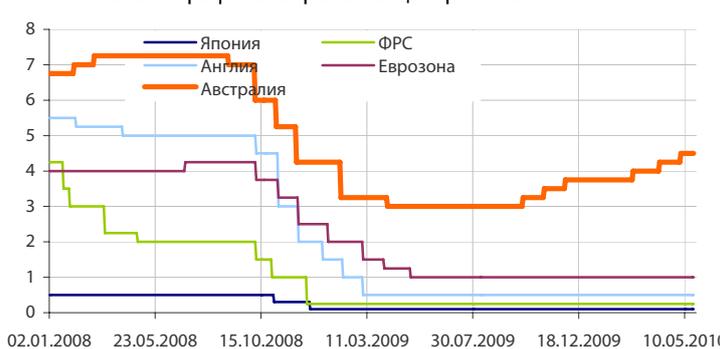
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



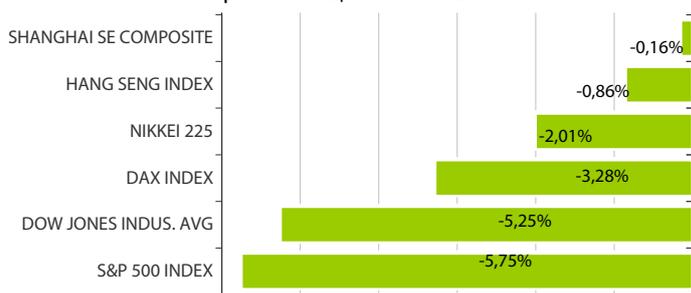
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/5/2010



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"

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

понедельник 24 мая 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП за 1 квартал
- 13:00 Еврозона: Промышленные заказы за март
- 17:00 США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за март
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за май
- 18:00 США: Потребительское доверие за май
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за март

Дата	Событие
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.
27 май	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