

Ситуация на рынке Forex

Конъюнктура на международном валютном рынке не претерпела каких-либо изменений и в первый трудовой день текущей недели, когда на повестке дня остаются все те же долговые проблемы стран Еврозоны, методы регулирования мировой финансовой системы, ревальвация юаня, ставки мировых ЦБ и слушания по делу Goldman Sachs.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчерашнее укрепление российской валюты на фоне роста цен на нефть и продаж валютной выручки для налоговых платежей вновь спровоцировало ЦБ РФ понизить нижнюю границу плавающего бивалютного коридора.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс цен на жилье.

США: Индекс доверия потребителей.

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Беззалоговый аукцион ЦБР на 2,5 млрд. руб.

ВЭБ предложит банкам в депозиты 50 млрд. руб.

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

Минфин разместит в банках до 50 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	26 апр	23 апр	Изм. ден.	19 апр	Изм. нед.
USD/RUB	29,1060	29,1225	-0,0165	29,1835	-0,0775
EUR/RUB	38,8183	38,9308	-0,1125	39,3214	-0,5031
Корзина	33,4765	33,5362	-0,0597	33,7456	-0,2690
EUR/USD	1,3340	1,3384	-0,0044	1,3470	-0,0130
USD/JPY	94,1300	93,9700	+0,16	92,3200	+1,81
GBP/USD	1,5445	1,5377	+0,007	1,5309	+0,014
CHF/USD	0,9296	0,9319	-0,0023	0,9399	-0,0103

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.04.10	0,2496	0,2647	0,3238	0,5003	0,9931
23.04.10	0,2506	0,2644	0,3206	0,4928	0,9788
19.04.10	0,2490	0,2575	0,3053	0,4606	0,9331

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.04.10	0,2756	0,3675	0,5850	0,8925	1,2075
23.04.10	0,2769	0,3688	0,5850	0,8925	1,2013
19.04.10	0,2781	0,3663	0,5819	0,8881	1,1931

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
26.04.10	3,61	3,81	4,00	4,22	4,38
23.04.10	3,44	3,72	4,00	4,20	4,38
19.04.10	3,60	3,80	4,01	4,21	4,38

- Конъюнктура на международном валютном рынке не претерпела каких-либо изменений и в первый трудовой день текущей недели, когда на повестке дня остаются все те же долговые проблемы стран Еврозоны, методы регулирования мировой финансовой системы, ревальвация юаня, ставки мировых ЦБ и слушания по делу Goldman Sachs.

- Вчера евро вновь попал под давление со стороны заявлений канцлера Германии А.Меркель о том, что Греция должна выполнить жесткие условия, чтобы получить помощь со стороны партнеров по Еврозоне. В связи с неопределенностью относительно того, получат ли Афины необходимую помощь вовремя и в нужном объеме, продолжает оказывать ощутимое влияние на рынки, в том числе и на долговой. Так, доходность по 10-ти летним греческим бондам вчера превысила 9,5% порог, тогда как доходность по аналогичным бумагам в Германии находится в районе 3%. Кроме того, страховки от дефолта на греческие долги также продолжают обновлять исторические максимумы (5-летние CDS достигли накануне 710,4 п.). Более того, опасения того, что ситуация с греческим долгом может распространиться на другие периферийные страны, также давят на евро. Так, накануне Министр финансов Португалии Ф.Тейшейра душ Сантуш отметил, что поведение спрэдов доходностей указывает на наличие риска заражения. На это указывает и рост страховки от дефолта на бонды Португалии (5-летние CDS 315,6 п.) и Испании (5-летние CDS 188,8 п.) до новых исторических максимумов.

- В то же время, британский фунт продолжил свой рост относительно валюты США, несмотря на то, что на предстоящих парламентских выборах ни одна из партий, вероятно, не сможет набрать большинство, что впоследствии затруднит принятие решений по снижению бюджетного дефицита страны. Возможно, укрепление фунта было обусловлено продолжающимся ростом цен на недвижимость (в апреле по данным Nometrack цены на жилую недвижимость выросли на 0,2% м/м и 1,8% г/г.) и ослаблением евро.

- Что касается доллара США, то он демонстрировал сдержанную динамику в преддверии завтрашнего заседания ФРС США по процентным ставкам, где все внимание будет направлено на возможную переформулировку фразы относительно ставок – «продолжительный период времени». В свою очередь, из-за продолжающихся слушаний по делу Goldman Sachs приведем к некоторому снижению фондовых индексов, американская валюта слегка укрепилась ко многим конкурентам. Отметим, что скандалы вокруг инвестбанка могут наконец-то сподвигнуть республикан-

цев принять пакет реформ финансового сектора в США, предложенного демократами во главе с президентом Обамой.

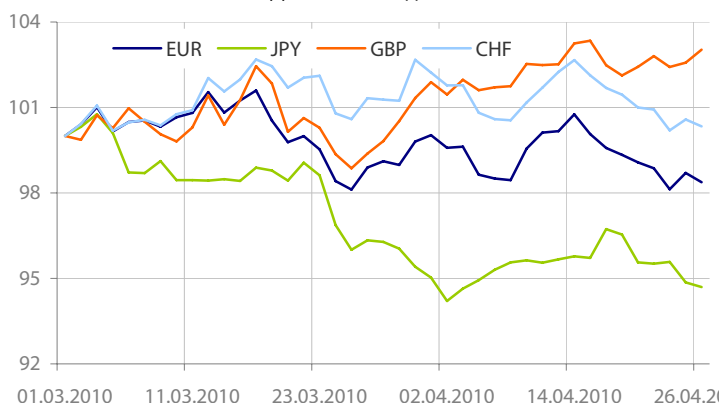
- Пара EURUSD 26 апреля двигалась в диапазоне 1,3292-1,34 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,3340. Пара USDJPY изменялась в коридоре 93,93-94,37, поднявшись до 94,13. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5367-1,5498, закрепившись к концу торгов в отметке 1,5445.

- На торгах в Азии доллар и иена незначительно изменялись против своих основных конкурентов на фоне разнонаправленной динамики на азиатских фондовых площадках. При этом пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3322-1,3416 и 93,74-94,20.

- Заметим, что во вторник утром были опубликованы данные по потребительской уверенности в Германии от исследовательской группы GfK (индекс в мае вырос с 3,4 п. до 3,8 п.). Так же вышли немецкие показатели цен на импорт, рост которых оказался более значительным - 1,7% м/м и на 5,0% г/г. Эти данные оказали несущественную поддержку, поскольку сегодня все внимание игроков устремлено на выступления руководителей ЦБ США Б.Бернанке и Еврозоны Ж.-К. Трише, соответственно. Кроме того, сегодня глава Goldman Sachs Л.Бланкфейн постарается убедить Сенат относительно того, что банк не вел последовательные и продуманные торги на понижение на рынке производных ипотечных бумаг.

- В свою очередь из макроданных стоит выделить, сегодняшние публикации индекса цен на жилую недвижимость S&P/CaseShiller, данные по потребительской уверенности от Conference Board и производственный индекс ФРБ Ричмонда. Отметим, что при их благоприятном значении с учетом некоторого потепления на американских рынках недвижимости и труда, отмеченного на прошлой неделе, валюта США может получить положительный импульс к росту.

- Стоит обратить внимание на пару EURCHF, т.к. при ее движении ниже 1,43, возможны интервенции со стороны Национального банка Швейцарии, тогда это может локально поддержать евро относительно многих валют, в том числе и доллара. В частности, на днях министр финансов Швейцарии Х.-Р.Мерц сообщил, что страна готова противостоять любому чрезмерному укреплению франка против евро.

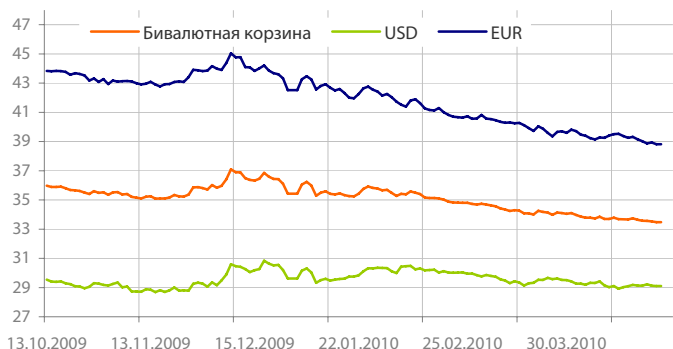
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

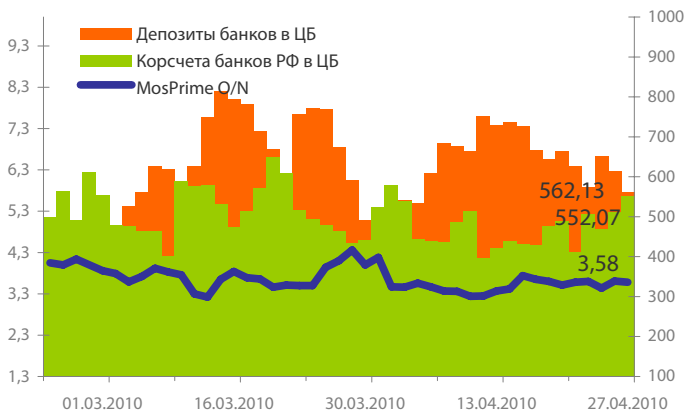
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



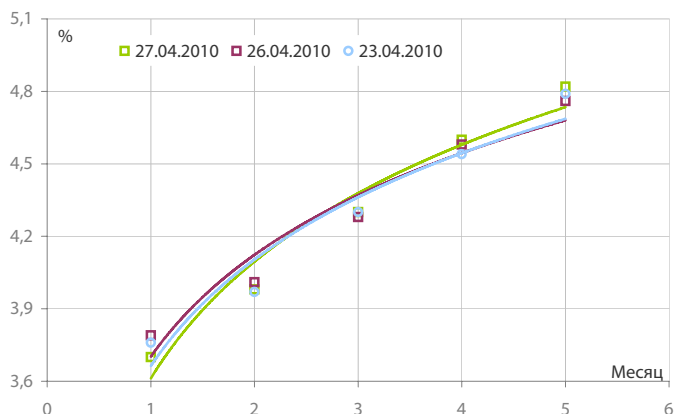
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчерашнее укрепление российской валюты на фоне роста цен на нефть и продаж валютной выручки для налоговых платежей вновь спровоцировало ЦБ РФ понизить нижнюю границу плавающего бивалютного коридора на 5 коп. до 33,45 руб.

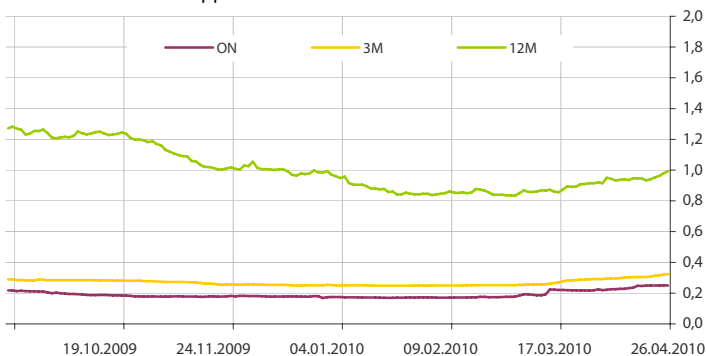
- По итогам торгов 26 апреля стоимость бивалютной корзины понизилась на 6 коп. до 33,48 руб. Евро в этот день ослаб на 12 коп. (38,81 руб.). Курс американской валюты понизился на 2 коп. до 29,11 руб.

- Что касается денежного рынка, то из-за платежей по НДС однократные ставки МБК поднимались до 3,36%, после чего к закрытию снова опустились до уровней ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ – 2,75%. В то же время показатель рублевой ликвидности сократился за день всего лишь на 10,524 млрд. руб. до 1114,201 млрд. Возможно, снижение ликвидности стало менее значимым из-за продолжающихся валютных интервенций со стороны ЦБ РФ. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 511,036 млрд. руб. до 552,072 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ, сократились с 613,689 млрд. руб. до 562,129 млрд. руб.

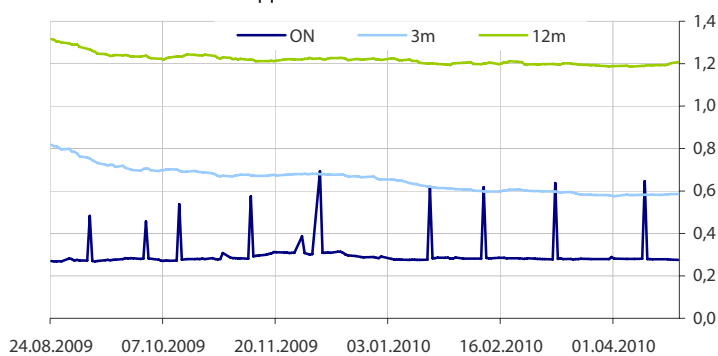
- Вместе с тем, завтра пройдут платежи по налогу на прибыль, которые, вероятнее всего, с учетом текущей накопленной рублевой ликвидности вряд ли смогут оказать ощутимое влияние, как на денежный рынок, так и валютный.

- Мы полагаем, что сегодня, несмотря на то, что в утренние часы рублю удалось вновь пробить внеочередной BID ЦБ, то уже во второй половине картина может поменяться, поскольку в преддверии важных событий на Forex желание рисковать у игроков будет меньше. Кроме того, мы не исключаем, что уже после закрытия внутреннего валютного рынка возобновиться снижение цен на нефть ввиду слабости спроса на «черное золото» в Штатах и снижения потребления нефти странами Азии из-за сезонных факторов (многие нефтеперерабатывающие заводы в азиатском регионе будут закрыты на профилактические работы, которые завершатся 8 мая).

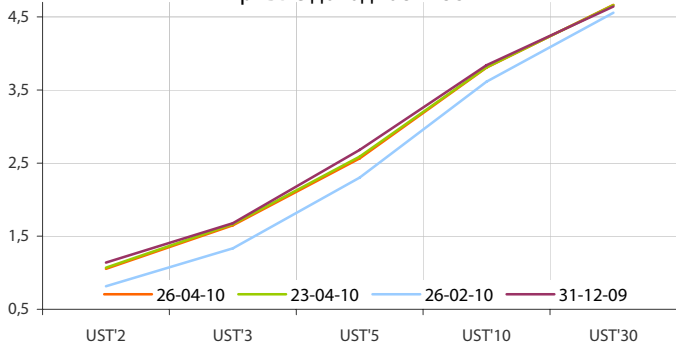
Динамика ставок USDLIBOR



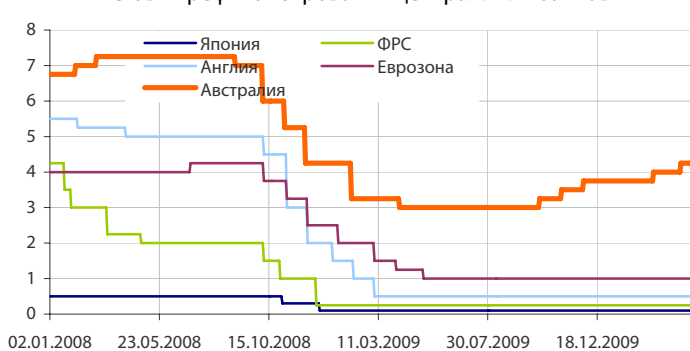
Динамика ставок EURLIBOR



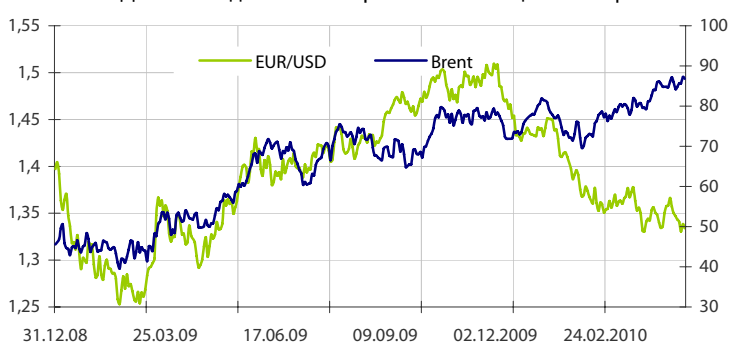
Кривые доходности UST



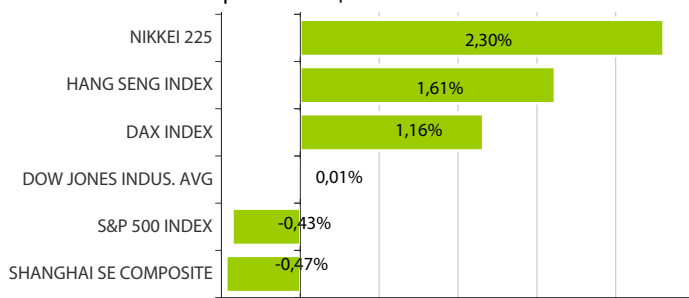
Ставки рефинансирования центральных банков



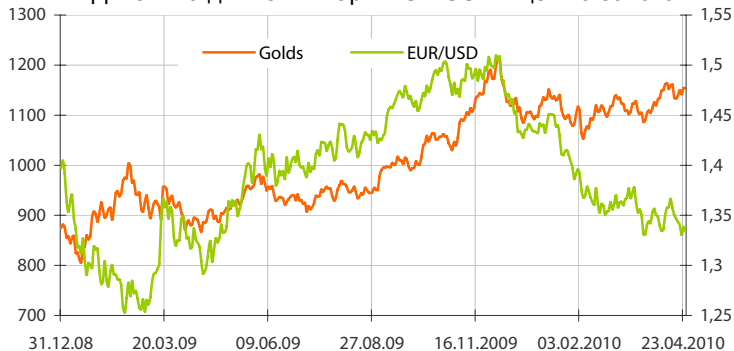
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/4/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



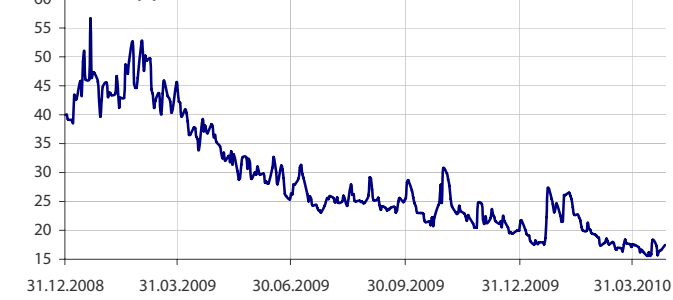
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

вторник 27 апреля 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за май Прогноз: 3.3
- 12:30 Великобритания: Объем ипотечных кредитов за март Прогноз: 38.5 тыс.
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за февраль Прогноз: 1.3%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за апрель Прогноз: 54.0
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за апрель Прогноз: 7

среда 28 апреля 2010 г.

- 03:50 Япония: Розничные продажи за март Прогноз: -0.6% м/м, 3.6% г/г
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за апрель
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 26 апреля
- 22:15 США: Решение ФРС по процентной ставке Прогноз: 0.25%

четверг 29 апреля 2010 г.

- 11:55 Германия: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 8.0%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за март Прогноз: -0.1%
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за апрель Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 24 апреля Прогноз: 442 тыс.
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 26 апреля

пятница 30 апреля 2010 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за март Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за март Прогноз: 4.9%
- 03:50 Япония: Промышленное производство за март Прогноз: 0.8% м/м, 31.3% г/г
- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.1%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 1.5%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за март Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 3.4%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за апрель Прогноз: 60
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за апрель Прогноз: 71

Дата	Событие
27 апр	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 2,5 млрд. руб. ВЭБ предложит банкам в депозиты 50 млрд. руб. на 10 мес под 5,5%. Минфин разместит в банках до 50 млрд. руб. на 7 мес под 6,5%. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
28 апр	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,31 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 26 и 27 апр. Уплата налога на прибыль.
29 апр	Аукцион ОБР-13 на 10 млрд руб. 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			
	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)
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.	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)
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.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (за март/10)	03 (за апр./10)	01 (за май/10)	30 (за июнь/10)
Население	30 (за март/10)	03 (за апр./10)	01 (за май/10)	30 (за июнь/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

Управление валютного и денежного рынка:

+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

Галимина 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

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

Zakharov@psbank.ru

Валютные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Абдуллаев Искандер Азаматович

Abdullaev@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-32

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