

Ситуация на рынке Forex

В четверг доллар терял практически ко всем основным валютам, за исключением иены, на фоне общего оптимизма, появившегося на рынках после того как власти Китая опровергли сообщения в СМИ о том, что КНР пересматривает свою позицию относительно активов, номинированных в евро.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в четверг укреплялась против бивалютной корзины на фоне значительного роста цен на нефть и общего позитива, установившегося на рынках, а также благодаря продолжающемуся налоговому периоду.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Личные расходы/доходы.

США: Индекс деловой активности.

США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

[См. стр. 5](#)

FX	27 май	26 май	Изм. ден.	21 май	Изм.нед.
USD/RUB	30,539	31,143	-0,604	31,078	-0,539
EUR/RUB	37,877	38,072	-0,195	39,027	-1,149
Корзина	33,841	34,261	-0,420	34,655	-0,814
EUR/USD	1,235	1,223	+0,012	1,257	-0,022
USD/JPY	90,770	90,230	+0,54	90,000	+0,77
GBP/USD	1,455	1,442	+0,012	1,446	+0,009
CHF/USD	0,867	0,863	+0,004	0,870	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.05.10	0,3013	0,3538	0,5384	0,7585	1,2126
26.05.10	0,3006	0,3541	0,5378	0,7579	1,2180
21.05.10	0,2963	0,3428	0,4969	0,6956	1,1544

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.05.10	0,2750	0,3938	0,6350	0,9388	1,2388
26.05.10	0,2788	0,3950	0,6350	0,9413	1,2413
21.05.10	0,2775	0,3931	0,6363	0,9375	1,2413

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.05.10	2,88	3,95	4,18	4,34	4,62
26.05.10	2,88	3,96	4,19	4,35	4,63
21.05.10	3,03	3,96	4,20	4,40	4,66

- В четверг доллар терял практически ко всем основным валютам, за исключением иены, на фоне общего оптимизма, появившегося на рынках после того как власти Китая опровергли сообщения в СМИ о том, что КНР пересматривает свою позицию относительно активов, номинированных в евро. Более того, из дополнительных факторов поддержки конкурентов доллара могло стать закрытие коротких позиций по многим валютам (евро, фунт) к концу мая.

- В свою очередь стоит отметить вчерашний комментарий члена управляющего совета ЕЦБ Э.Новотны о том, что текущий уровень пары EURUSD является абсолютно нормальным и то, что пара остается в рамках долгосрочной тренда. И действительно, если посмотреть на годовой график пары EURUSD и взять 10-летнюю скользящую среднюю, то она будет проходить в отметке 1,203, это может означать, что действительно нынешнее положение евро вполне сбалансировано.

- В то же время, валюта США не смогла найти поддержки и в сравнительно хороших макропубликациях, в том числе данных по рынку труда и ВВП за I кв. 2010г. Так, на прошлой неделе число первичных обращений за пособием по безработице сократилось с 474 тыс. до 460 тыс. Обратим внимание на то, что этот показатель по-прежнему указывает на относительную слабость экономики США в данном сегменте, поскольку с декабря прошлого года его изменения продолжают проходить в диапазоне 490-439 тыс. Относительно же данных по росту американской экономики (пересмотрены до 3,0% с 3,2%), которые немного не оправдали ожиданий, то они все же указывают на то, что США находятся на пути к устойчивому восстановлению, несмотря на сохраняющиеся опасения, относительно суверенных долгов некоторых стран Еврозоны. По этому поводу вчера президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард отметил, что «заражение» США долговым кризисом Еврозоны маловероятно.

- Пара EURUSD 27 мая двигалась в диапазоне 1,2153-1,2395 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,235 Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,82-91,09, поднявшись до 90,77. Пара GBPUSD тор-

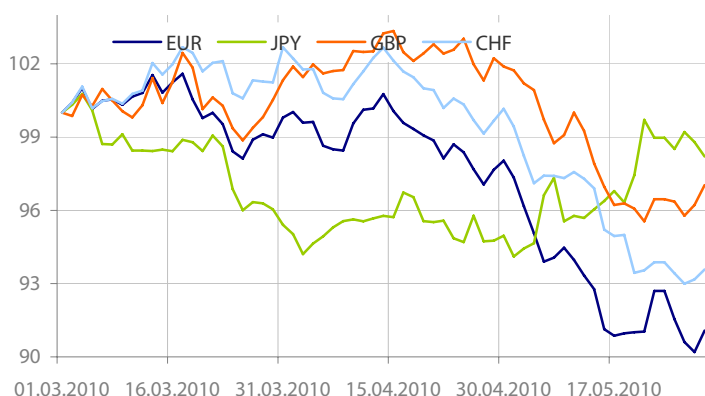
говалась в диапазоне 1,4366-1,4586, закрепившись к концу торгов на отметке 1,455.

- Сегодня на торгах в Азии доллар США укреплялся против евро на фоне появления в прессе информации том, что Греция все же пойдет на реструктуризацию своих долгов. В то же время снижение иены против доллара продолжилось вследствие роста большинства ведущих азиатских индексов (Nikkei 225 вырос на 1,28% , Hang Seng поднялся на 1,73%). На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2282-1,2395 и 90,73-91,97, соответственно.

- Так же обратим внимание на то, что сальдо торгового баланса Швейцарии в апреле было положительным (1,4%), т.к. экспорт вырос 5 месяц подряд, несмотря на укрепление швейцарского франка. В свою очередь, этот фактор может снизить потребность Швейцарского Национального Банка в масштабных валютных интервенциях, направленных на предотвращение чрезмерного укрепления франка. Вследствие этого мы не исключаем, что при более существенном ослаблении евро на Forex, пара EURCHF может вновь опуститься к недавним исторически минимумам 1,4003.

- В заседании трудовой день, несмотря на некоторое восстановление на многих рынках, дальнейшие перспективы выглядят по-прежнему негативно, в первую очередь для европейской валюты. Более того, из-за того что в понедельник на будущей неделе американские рынки будут закрыты, ввиду этого на сегодняшних торгах в США может последовать фиксация прибыли и уход в менее рискованные активы, в том числе доллар и иену. В то же время, валюту США в пятницу может поддержать сегодняшний макроэкономический календарь, поскольку он будет преимущественно богат на американские публикации. Среди наиболее важных стоит выделить апрельские показатели личных доходов и расходов, индексов цен расходов на личное потребление, а также майские индексы деловой активности Чикаго и настроений потребителей от Мичиганского ун-та. Ввиду этого не стоит исключать того, что пара EURUSD сегодня вновь осуществит попытки протестировать ближайший уровень поддержки 1,2144.

Динамика индекса валют



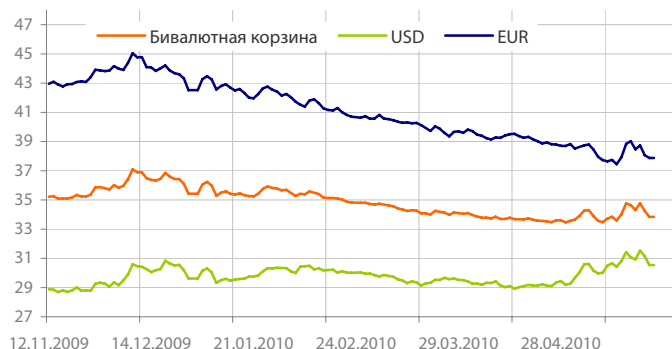
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика движения пары EURUSD



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

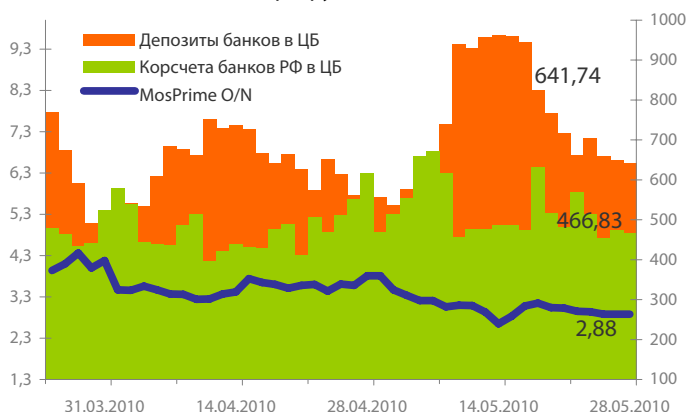
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



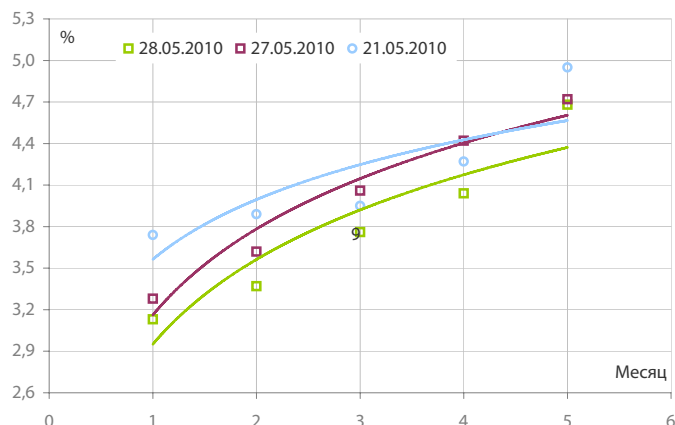
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Денежная база в узком определении РФ



• Российская валюта в четверг укрепилась против бивалютной корзины на фоне значительного роста цен на нефть и общего позитива, установившегося на рынках, а также благодаря продолжающемуся налоговому периоду.

• По итогам торгов 27 мая стоимость бивалютной корзины снизилась на 42 коп. до 33,84 руб. Евро в этот день ослаб на 20 коп. (37,87 руб.). Курс американской валюты понизился на 60 коп. до 30,54 руб.

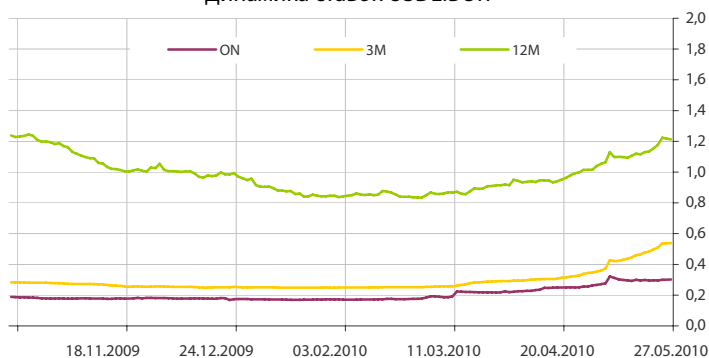
• Вместе с тем, ситуация на денежном рынке остается спокойной, однодневные ставки на МБК в основном находились ниже уровней ставок «овернайт» по депозитам ЦБ (2,5%), при этом иногда снижаясь до 1,87%. В свою очередь, рублевая ликвидность сократилась на 17,281 млрд. руб. (1108,565 млрд. руб.) в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 475,506 млрд. руб. до 466,826 млрд. руб., а депозиты ЦБ РФ сократились с 650,34 млрд. руб. до 641,739 млрд. руб. Также, сегодня последний день платежей по налогу на прибыль с возможным оттоком рублевой ликвидности на сумму 200 млрд. руб.

• Стоит отметить вчерашнее выступление главы ЦБ С.Игнатьева, предположившего то, что в ближайшей перспективе возможно замедление инфляции, а в августе-сентябре и вовсе не исключает снижения уровня цен, прежде всего, согласно эффекту сезонности. Однако, по его словам в случае существенного роста кредитования, денежной массы и спроса может случиться разворот в динамике, тогда цены пойдут вверх. При этом он заверил, что пока таких признаков нет.

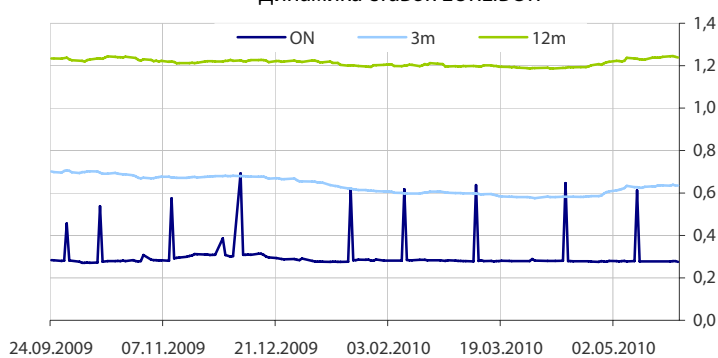
• Тем не менее, обратим внимание на текущее увеличение денежной базы (с конца прошлого года выросла на 9%) и рост потребительских продаж (в апреле на 4,2% г/г), влияние которых зачастую происходит с лагом и, возможно, что, несмотря на предположение С. Игнатьева темпы инфляции осенью могут ускориться. В то же время, на фоне текущего уровня прироста инфляции (с конца апреля - 0,3%), мы не исключаем, что на предстоящем заседании ЦБ РФ может быть принято решение о новом снижении ставок.

• Мы полагаем, что сегодня внутренний российский рынок продолжит следить за нефтью и парой EURUSD, в то же время любая смена настроений игроков относительно этих инструментов может с легкостью спровоцировать уход из рубля в преддверии выходных. Более того, учитывая спекулятивный характер текущего уровня нефтяных цен, фиксация прибыли на рынке «черного золота» может последовать в любой момент, и, возможно, что это случится уже после закрытия нашего рынка. Поскольку инвесторы из США могут захотеть зафиксировать прибыль в преддверии долгих выходных из-за празднования в понедельник «Дня Памяти».

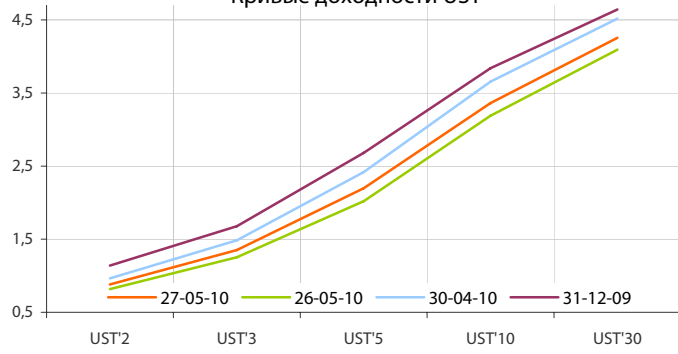
Динамика ставок USDLIBOR



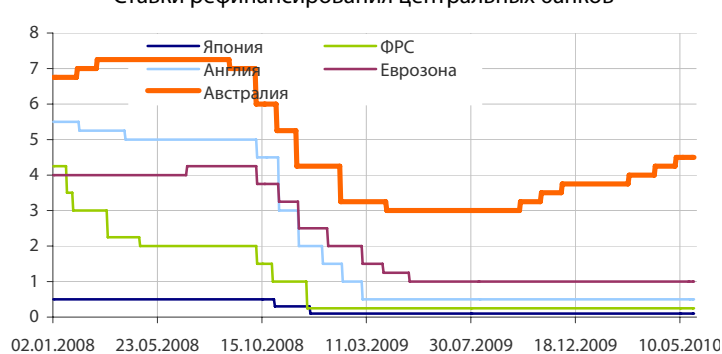
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



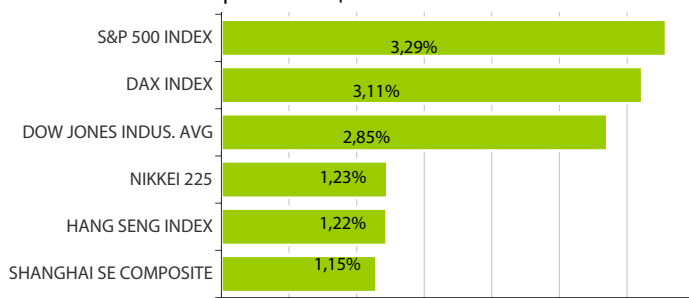
Ставки рефинансирования центральных банков



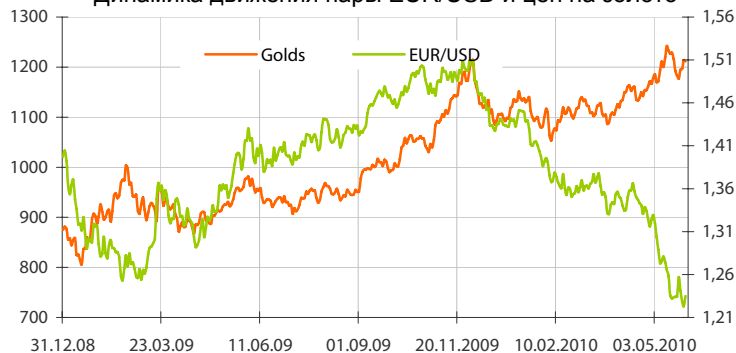
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/5/2010



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 28 мая 2010 г.

- 03:00 Великобритания: Индекс потребительской уверенности от GfK за май Прогноз: -15
- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за апрель Прогноз: 2.5%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 5.0%
- 03:50 Япония: Розничные продажи за апрель Прогноз: -1.0% м/м 3.7% г/г
- 16:30 США: Личные расходы за апрель Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные доходы за апрель Прогноз: 0.5%
- 16:30 США: Индекс-дефлятор расходов на потребление за апрель Прогноз: 1.1%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за май Прогноз: 62.2
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за май Прогноз: 73.4

понедельник 31 мая 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Денежно-кредитная статистика за апрель
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата за май
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие за май

вторник 1 июня 2010 г.

- 11:55 Германия: Уровень безработицы за май
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за май
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за май
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за май
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе за май
- 18:00 США: Объем расходов в строительном секторе за апрель
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за май

Дата	Событие
28 май	Уплата налога на прибыль.
31 май	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
1 июн	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца, 6 месяцев.
2 июн	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 4,95 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)		

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