

Ситуация на рынке Forex

Показатели инфляции Еврозоны по-прежнему выше целевого уровня Банка (2%/г), что поддерживает ожидания еще одного повышения ставок на июньском заседании ЕЦБ, после чего в свете текущих условий может вновь наступить «пауза».

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Среда обещает стать довольно интересной на события, в связи с этим предположительный диапазон изменения рубля к доллару может составить 27,85-28,05 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование.

США: Индекс ипотечного кредитования.

США: Прогноз ADP по занятости.

США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности.

США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ на 30 млрд. руб.

Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредитов.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	30.07.2011	31.12.2011
EUR/USD	1,30	1,32
USD/JPY	89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4711	83,23	1,6600
	1,4569	82,76	1,6578
	1,4450	82,24	1,6520
Поддерж.	1,4360	80,70	1,6370
	1,4190	80,40	1,6318
	1,4048	80,00	1,6250

FX	31 май	30 май	Изм. ден.	27 май	Изм. нед.
USD/RUB	27,9850	28,0775	-0,093	28,0400	-0,055
EUR/RUB	40,2798	40,1000	+0,18	40,0160	+0,264
Корзина	33,5177	33,4876	+0,03	33,4292	+0,088
EUR/USD	1,4369	1,4276	+0,009	1,429	+0,008
USD/JPY	81,3400	80,9400	+0,4	80,810	+0,53
GBP/USD	1,6434	1,6468	-0,003	1,651	-0,008
CHF/USD	1,1718	1,1729	-0,001	1,177	-0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
31.05.11	0,1280	0,1904	0,2529	0,4031	0,7295
30.05.11	-	-	-	-	-
27.05.11	0,1270	0,1910	0,2539	0,4026	0,7295

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
31.05.11	0,9100	1,1813	1,3819	1,6658	2,1063
30.05.11	0,8638	1,1813	1,3800	1,6631	2,1013
27.05.11	0,9325	1,1831	1,3794	1,6644	2,1050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
31.05.11	4,36	4,16	4,21	4,25	4,39
30.05.11	4,73	4,16	4,19	4,24	4,38
27.05.11	4,75	4,13	4,16	4,22	4,35

- Доллар США завершил май на минорной ноте, но при этом по его итогам ему удалось укрепиться ко многим конкурентам за исключением иены и франка. Во многом рост этих валют был связан с традиционным желанием многих инвесторов зафиксировать прибыль в прошлом месяце и уйти в «кэш» или же «защитные» инструменты. К тому же, для этого были причины. Вышедшая статистика, указала на замедление темпов роста экономик США и Японии, сообщив также о возникновении таких рисков во II полугодии и для стран Европы. Кроме этого, значительно возросшие опасения по части долговых рынков Еврозоны также не внушали оптимизма рынкам.

- В продолжение темы замедления темпов роста экономики США: потребительское доверие в США в мае резко упало, достигнув 60,8 п. против 66,0 п. в апреле. Индекс менеджеров по снабжению ФРБ Чикаго в мае достиг минимума за полтора года – 56,6 п. Индекс активности в производственном секторе Далласа (-7,4 п.). Цены на жилье по данным индекса S&P/Case Shiller упали в 1 квартале на 5,06% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, тем самым отражая ухудшение конъюнктуры на рынке недвижимости.

- **Пара EURUSD** торговалась во вторник в диапазоне 1,4361-1,4415, закрепившись к концу дня в районе 1,4369. Позитивом для евро послужили статьи из греческих газет о том, что новое соглашение между греческим правительством и ЕС/МВФ/ЕЦБ «неизбежно», и что незапланированное совещание министров финансов стран Евросоюза состоится в понедельник, 6 июня, на котором могут решить, следует ли осуществлять пятый транш финансирования Греции.

- Между тем, вслед за США, в рамках наших ожиданий экономика Еврозоны также начинает демонстрировать признаки охлаждения, что вкуче с долговыми и политическими проблемами может в дальнейшем крайне негативно отразиться на позициях европейской валюты. Так, розничные продажи в Германии (подросли в апреле лишь на 0,6% м/м (ожидали 1,8% м/м) после падения на 2,7м/м), потребительским расходам во Франции сократились 2-месяц подряд (на

1,6% м/м), увеличилось отрицательное сальдо платежного баланса Испании (5,7 млрд. евро).

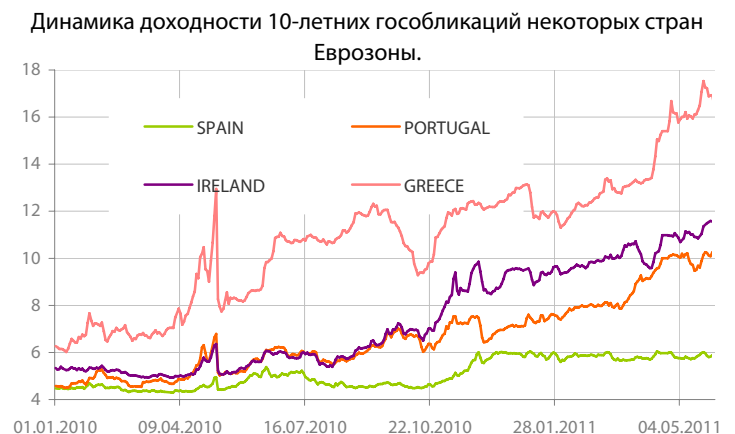
- Отдельно выделим цифры по инфляции, сообщившие о замедлении темпов её роста в мае с 2,8% г/г до 2,7%г/г. - по-прежнему выше целевого уровня Банка (2%г/г), что поддерживает ожидания еще одного повышения ставок на июньском заседании ЕЦБ, после чего в свете текущих условий может вновь наступить «пауза». Таким образом, любой намек Банка на это может оказать давление на евро, т.к. инвесторы ждут от него более агрессивных шагов.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4569,1,4711, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4360 (50-дневная скользящая средняя), 1,4256, 1,4190, 1,4048 (100-дневная скользящая средняя). Среда обещает стать довольно интересной на события. Отметим, уже вышедшие цифры по Еврозоне сообщили о замедлении роста европейской промышленности (PMI manufacturing) в мае до уровней октября 2010 г. – 54,6 п. Причем в некоторых странах этот показатель опустился ниже 50 п., свидетельствуя о сокращении активности в производственном секторе. Так, PMI Испании снизился до 48,2 п. Позже опубликуют цифры по бюджетной политике Италии и ряд важных данных по рынку труда США и промышленности. Кроме этого, состоится выступление большего числа представителей ФРС США, главы американского Минфина Т.Гайтнера и президента ЕЦБ Ж.-К.Трише.

- Сегодня в Азии евро был несколько повыше к доллару на сообщениях от греческих СМИ. Австралийский доллар также подрастал к американскому коллеге после публикации не таких мрачных значений по ВВП за I кв. Хотя и сообщивших о сокращении экономики Австралии в прошлом квартале на 1,2% кв/кв, при этом её рост в годовом выражении составил 1%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4366-1,4437 и 81,15-81,57, соответственно.

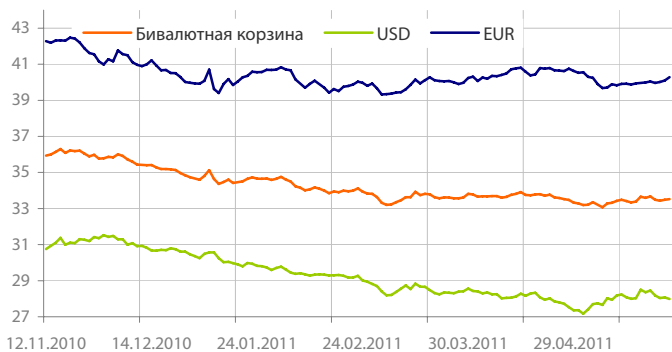


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

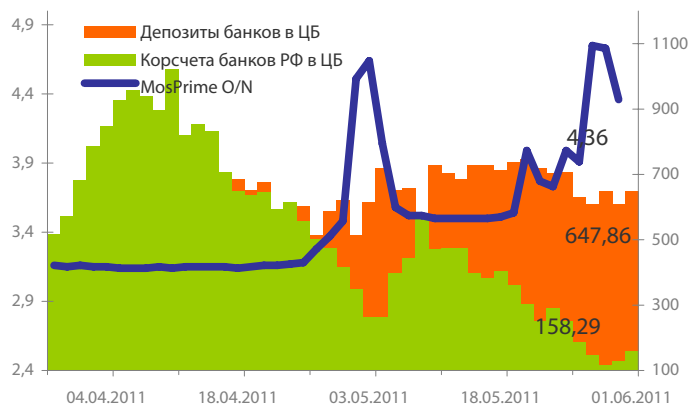
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



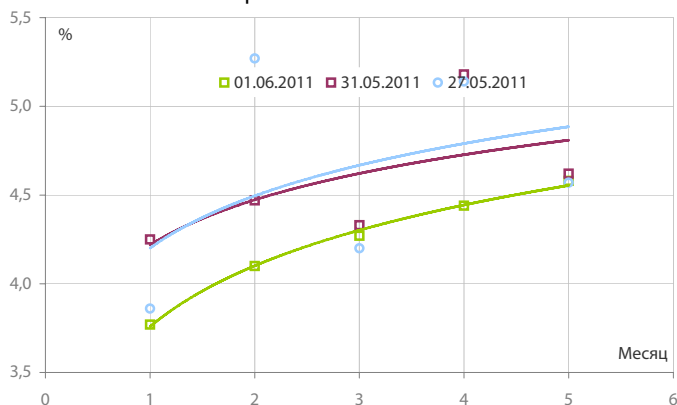
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Позиции рубля по итогам вторника к бивалютной корзине практически не изменились на фоне его 0,33% роста к доллару и 0,47% снижения к евро. Таким образом, участники российского валютного рынка при поддержке повышения цен на нефть отыграли события рынка Forex.

- Между тем, удачное размещение бюджетных средств (32 млрд руб. из предложенных 50 млрд. руб.) Минфином лишней раз указывает на то, что некоторые из участников рынка продолжают испытывать затруднения.

- К тому же, ставки денежного рынка также свидетельствуют о неблагоприятной конъюнктуре. Так, днем вчера сделки по однодневным МБК проходили по 4,5%, а к закрытию около 4%. Кроме этого, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также в дневные часы поднималась до 4,5-5%.

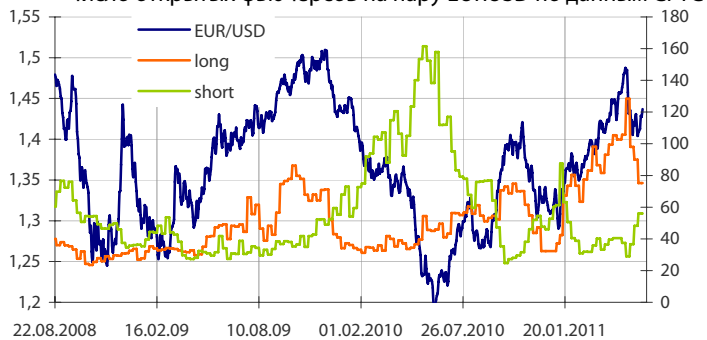
- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 67,737 млрд. руб. до 806,144 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 608,337 млрд. руб. до 647,856 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 130,07 млрд. руб. до 158,288 млрд. руб.

- Среда обещает стать довольно интересной на события, в связи с этим предположительный диапазон изменения рубля к доллару может составить 27,85-28,05 руб. Отдельно стоит выделить выступление главы ЦБ РФ Сергея Игнатьева.

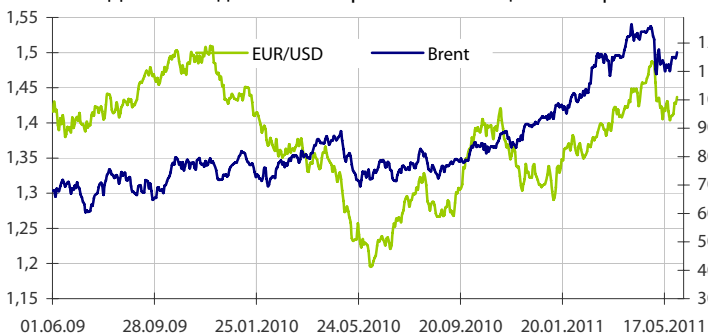
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



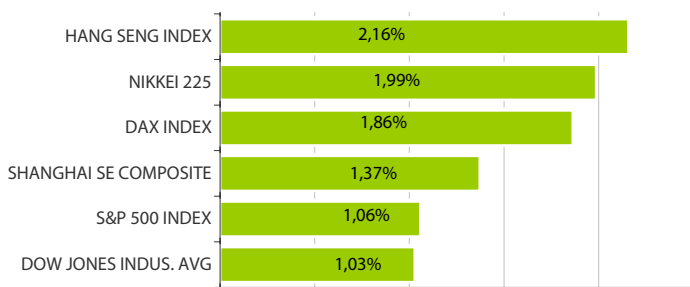
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 31/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



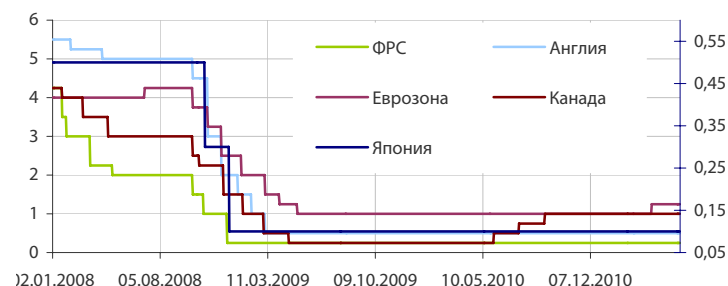
Динамика изменения индекса Baltic DRY



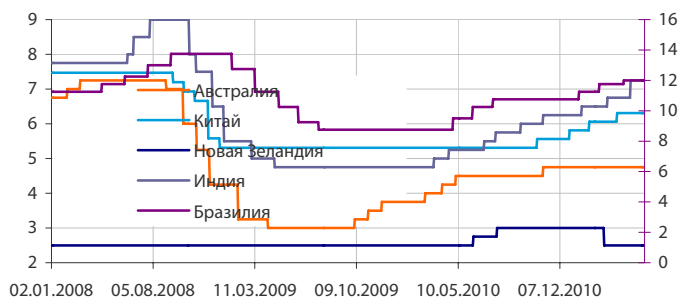
Динамика изменения индекса VIX

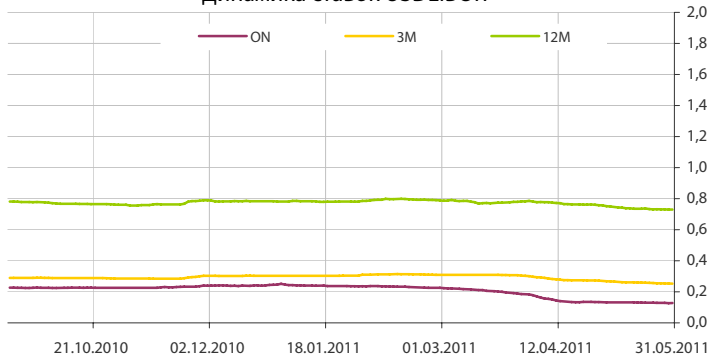
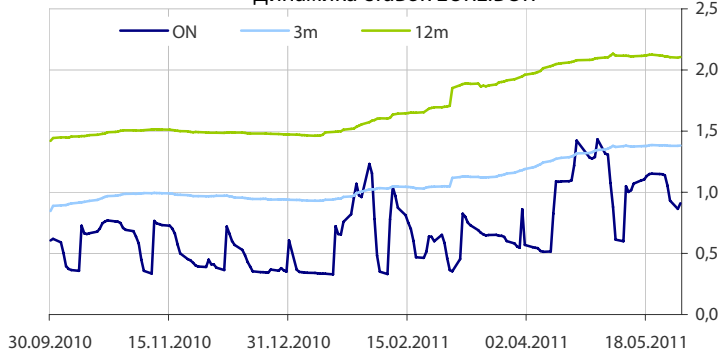
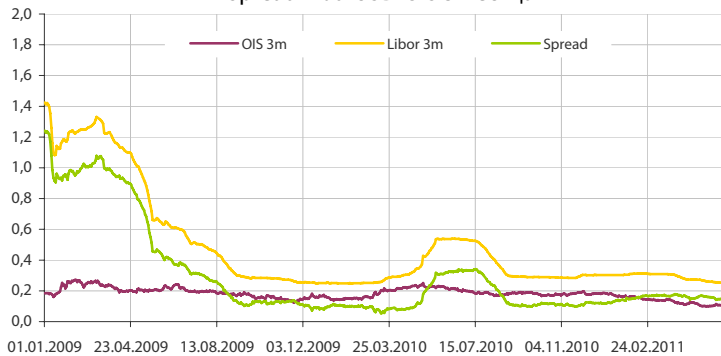
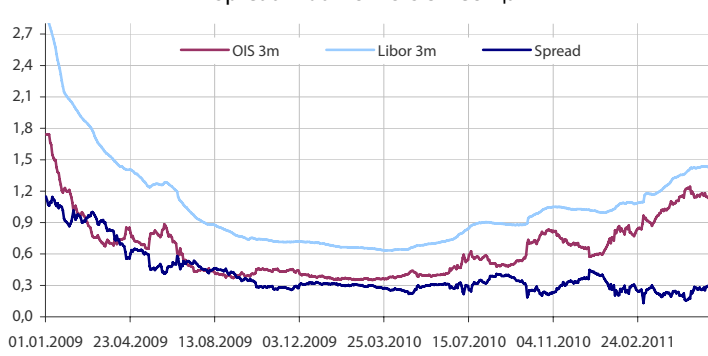
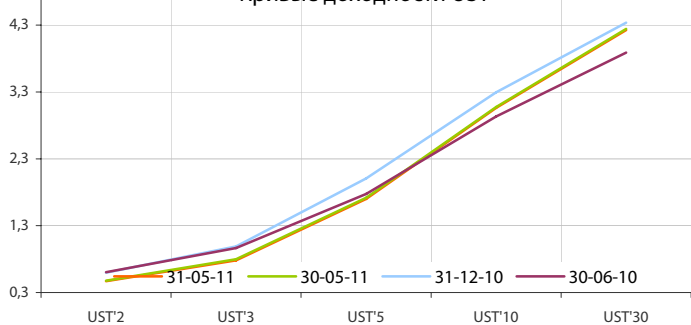
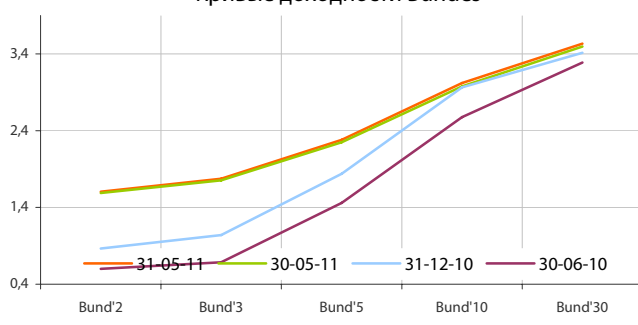
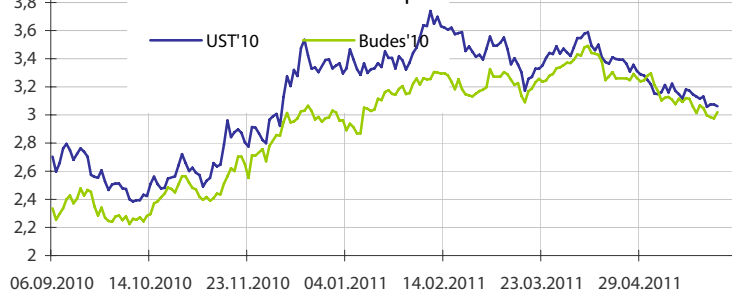


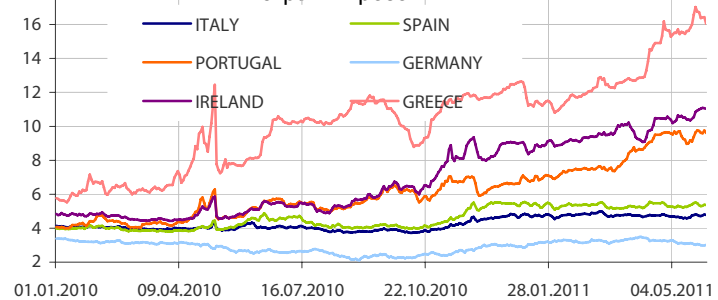
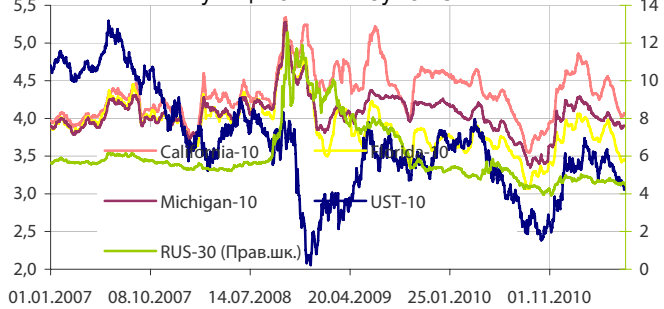
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



Динамика ставок USDLIBOR

Динамика ставок EURLIBOR

Spread LiborUSD-OIS 3 месяца

Spread LiborEUR-OIS 3 месяца

Кривые доходности UST

Кривые доходности Bundes

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии

5-летние CDS по долгам отдельных стран

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 30 мая 2011 г.

- США, Великобритания: Национальный праздник
- 16:30 Канада: Показатели ВВП

вторник 31 мая 2011 г.

- 03:30 Япония: Расходы домашних хозяйств Прогноз: -2.9 % г/г
- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.7 %
- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 2.8 % м/м
- 09:00 Япония: Число закладок новых домов Прогноз: -3 % г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 1.8 % м/м
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7 %
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен (предварительные данные) Прогноз: 2.8 % г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9 %
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка
- 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго
- 17:00 Канада: Решение по ставке Банка Канады Прогноз: 1 %
- 17:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20, % г/г
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 65
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 65.8

среда 1 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- 15:00 США: Индекс ипотечного кредитования
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 175 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.5 %

четверг 2 июня 2011 г.

- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Промышленные заказы

пятница 3 июня 2011 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 16:30 США: Уровень безработицы
- 18:00 США: Индекс деловой активности в сфере услуг

Дата	Событие
1 июн	Аукцион ОФЗ на 30 млрд. руб. Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредитов.
2 июн	Аукцион ОБР-19 на 10 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
7 июн	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
8 июн	Аукционы ОФЗ на 40 млрд.руб.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

13 мая	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
16-17 мая	Первая оценка ВВП РФ за I кв 11г (Росстат).
17-18 мая	Цены производителей РФ в апр 11г (Росстат).
18 мая	Инфляция в РФ с 11 по 16 мая 11г (Росстат).
18-19 мая	Промпроизводство в РФ в апр 11г (Росстат).
19 мая	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
20 мая	Внешняя торговля РФ за мар 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
23 мая	Оперативный доклад Росстата за апр 11г (Росстат).
23-24 мая	иностранные инвестиции в РФ в I кв 11г (Росстат).
24-25 мая	занятость и безработица в РФ в апр 11г (Росстат).
25 мая	инфляция в РФ с 17 по 23 мая 11г (Росстат).
25-26 мая	деловая активность в РФ в мае 11г (Росстат).
26 мая	общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
27 мая	объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
1 июн	Инфляция в РФ с 24 по 30 мая 11г (Росстат). Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 июн 11г (Минфин).
6-7 июн	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 июн 11г (Минфин)
8 июн	Инфляция в РФ с 31 мая по 6 июн 11г (Росстат).
10 июн	Внешняя торговля РФ за апр 11г (ЦБР).
15-16 июн	цены производителей РФ в мае 11г (Росстат)
16-17 июн	промпроизводство в РФ в мае 11г (Росстат).

Данные:Reuters

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

Директор департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Управление клиентских операций
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел торговых операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник отдела

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
Круть Богдан Владимирович

krutbv@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 311-833-662

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(495) 705-97-56
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Урумов Тамерлан Таймуразович

Urumov@psbank.ru

Трейдер

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

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 ее 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