

Ситуация на рынке Forex

Вчера американская валюта укреплялась практически ко всем своим конкурентам благодаря темпам роста, которые демонстрирует экономика США на фоне суверенного кризиса в Еврозоне и рисков перегрева экономик Китая и Индии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В четверг рубль двигался вслед за событиями на Forex на фоне цен на нефть Brent выше \$74 за барр.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Прирост ВВП за 1 квартал.

США: Уровень безработицы.

США: Количество новых рабочих мест.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	3 июн	2 июн	Изм. ден.	28 май	Изм. нед.
USD/RUB	31,0900	31,0625	+0,027	30,658	+0,433
EUR/RUB	37,9264	38,1764	-0,250	37,808	+0,119
Корзина	34,1664	34,2638	-0,097	33,875	+0,291
EUR/USD	1,2176	1,2257	-0,008	1,227	-0,010
USD/JPY	92,3500	92,1200	+0,23	91,060	+1,29
GBP/USD	1,4601	1,4660	-0,006	1,446	+0,014
CHF/USD	0,8649	0,8664	-0,001	0,863	+0,002

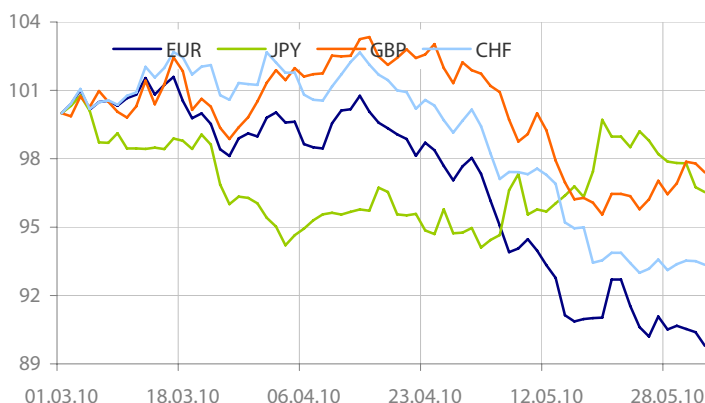
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
03.06.10	0,3009	0,3509	0,5378	0,7530	1,2050
02.06.10	0,3009	0,3509	0,5375	0,7536	1,2063
28.05.10	0,2988	0,3513	0,5363	0,7519	1,2041

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
03.06.10	0,2738	0,3963	0,6406	0,9431	1,2456
02.06.10	0,2750	0,3956	0,6375	0,9413	1,2438
28.05.10	0,2750	0,3944	0,6344	0,9394	1,2375

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
03.06.10	2,61	3,69	4,01	4,22	4,51
02.06.10	2,59	3,71	4,03	4,23	4,54
28.05.10	2,88	3,90	4,15	4,31	4,60

- Вчера американская валюта укреплялась практически ко всем своим конкурентам благодаря темпам роста, которые демонстрирует экономика США на фоне суверенного кризиса в Еврозоне и рисков перегрева экономики Китая и Индии. И, несмотря на то, что индекс непроизводственной сферы США от Института управления поставками ISM за май не изменился (55,4 п.), его значение выше 50 п. в течение текущего года свидетельствует о росте деловой активности. О росте американской экономики вчера говорил председатель ФРС США Б.Бернанке, но, только заявив, что высокий уровень безработицы по-прежнему вызывает серьезное беспокойство. И как показывают последние данные по рынку труда - ситуация тяжело, но улучшается.
- Как стало известно вчера из отчета о количестве первичных обращений за пособием по безработице, их число сократилось на прошедшей неделе на 10 тыс. до 453 тыс. Более того, показатели от компании ADP указали на то, что в частном секторе появилось 55 тыс. новых рабочих мест, тем самым еще раз настроив инвесторов на сильный пятничный отчет по рынку труда.
- В то же время, все чаще в стане ЦБ США появляются те, кто считает, что ставки нужно поднимать раньше, несмотря на высокий уровень безработицы, не дожидаясь признаков инфляции. В частности, президент ФРБ Канзас-Сити Т.Хениг в очередной раз продемонстрировал свой сильный настрой, повторив свой призыв к повышению ставки по федеральным фондам до 1% до конца лета. Похожее мнение вчера выразил глава ФРБ Атланты Д.Локхарт. Таким образом, учитывая эти замечания, а также начавшийся процесс нормализации монетарных политик в некоторых стран с развитой экономикой, в то числе в Канаде, можно полагать, что мы сможем увидеть первые сигналы о смене кредитно-денежной политики ФРС уже на предстоящем 22-23 июня заседании американского регулятора.
- Что касается темы «возможного перегрева экономик», то вслед за Китаем, схожие риски демонстрирует Индия, где только потребительская инфляция на конце марта составляла 15,31% кв/кв. В частности, накануне Управляющий ЦБ Индии Д.Суббарао выразил мнение о продолжении ужесточения монетарной политики для замедления самых быстрых темпов инфляции среди группы стран G20.

- Относительно же иены, то на нее давят ожидания того, что новоиспеченный премьер-министр Японии Н.Кан, известный, как яркий сторонник слабой национальной валюты, будет придерживаться мягкой монетарной политики.
- Также обратим внимание на вчерашнее заявления Швейцарского министра экономики Д.Лойтхард, заявившей, что ЦБ будет по-прежнему решительно бороться с чрезмерной ревальвацией франка и с угрозами дефляции за счет снижения цен на импорт. И, возможно, что уже в ближайшее время Швейцарский Национальный Банк возобновит валютные интервенции, поскольку пара EURCHF практически снизился к тем уровням (1,4006), когда Банк покупал франк до 1,4077. Но учитывая то, что, несмотря на крепкий франк, экономика страны демонстрирует рост (в I кв. ВВП выросло на 2,2% г/г), можно предположить, что ЦБ позволит опустить ниже обозначенного уровня.
- Пара EURUSD 3 июня двигалась в диапазоне 1,2153-1,2327 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2176. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,81-92,04, поднявшись до 92,35. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4597-1,4743, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4601.
- Сегодня на торгах в Азии многие игроки заняли выжидательную позицию перед выходом данных по рынку труда США, при этом иена продолжила снижение против доллара, отыгрывая тем самым новые назначения в Японии. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2153-1,2192 и 92,34-92,86, соответственно.
- Таким образом, учитывая значимость сегодняшних событий, таких как публикация показателей по рынку труда США и начавшийся встречи министров финансов и глав ЦБ G20 в Южной Корее, рынки, в том числе валютный, будут демонстрировать высокую волатильность и, вероятно, что при более сильных данных по США доллар может локально обновить многолетние максимумы против евро.
- Относительно Саммита G20, то, очевидно, что министры будут обсуждать Кризис Еврозоны, связанные с ним темы консолидации бюджетов и бюджетной дисциплины. В частности, накануне министр финансов США Т.Гейтнер заявил о необходимости проведения налоговой реформы, которая могла бы содействовать дальнейшему росту экономики.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика пары EURCHF


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

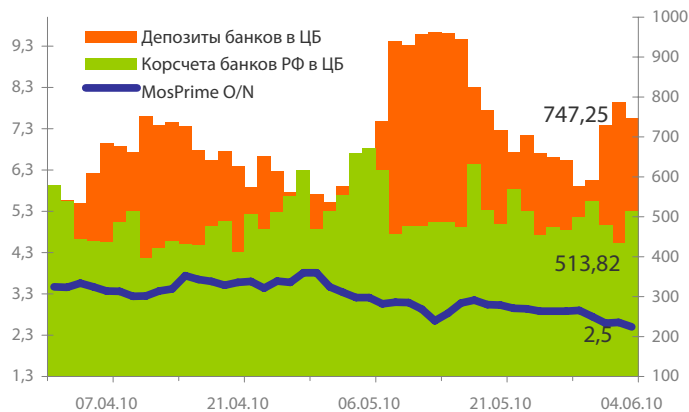
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



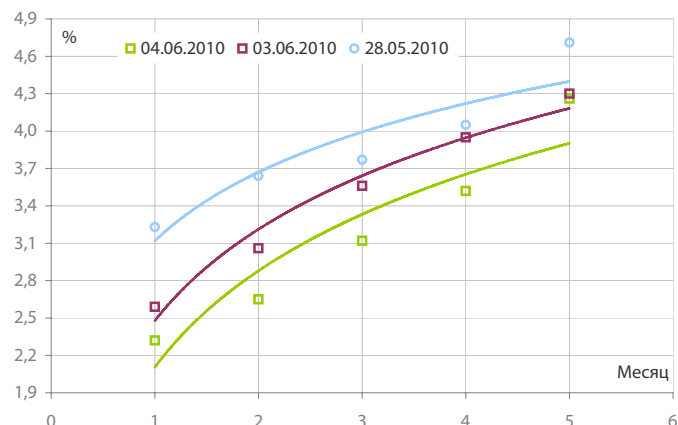
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



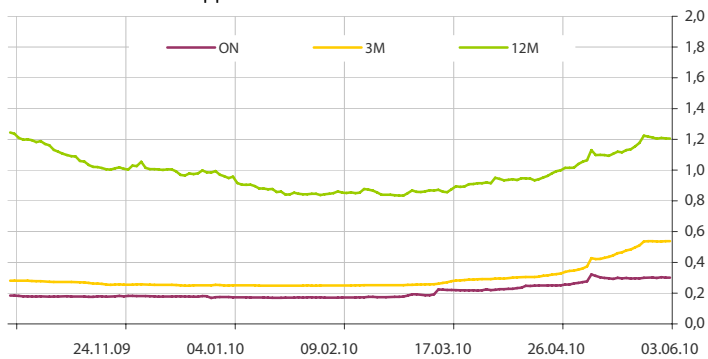
- В четверг рубль двигался вслед за событиями на Forex на фоне цен на нефть Brent выше \$74 за барр.

- По итогам торгов 3 июня стоимость бивалютной корзины снизилась на 10 коп. до 34,17 руб. Евро в этот день ослаб на 25 коп. (37,93 руб.). Курс американской валюты повысился на 3 коп. до 31,09 руб.

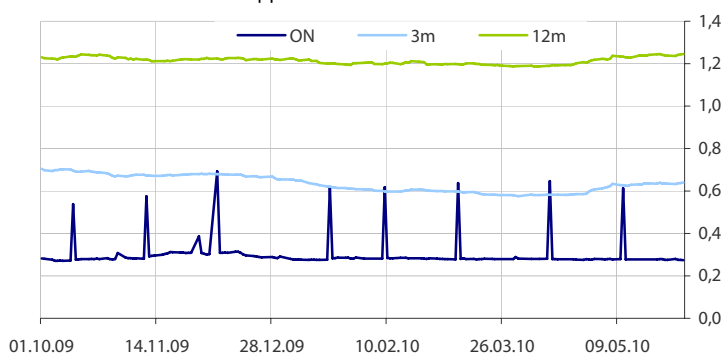
- Вместе с тем, ситуация на денежном рынке оставалась спокойной. Однодневные ставки на МБК не превышали значения ставок «овернайт» по депозитам ЦБ (2,5%), иногда опускаясь до 1,75%. В свою очередь, рублевая ликвидность увеличилась на 37,675 млрд. руб. до 1261,074 млрд. руб., в т.ч. депозиты в ЦБ РФ снизились с 787,723 млрд. руб. до 747,25 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций выросли с 435,676 млрд. руб. до 513,824 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня у рубля есть хорошие шансы завершить неделю с минимальными потерями против «корзины», если цены на нефть консолидируются в районе \$75 за барр. При этом, рост российской валюты может быть ограничен из-за ожидания игроков данных по рынку труда США.

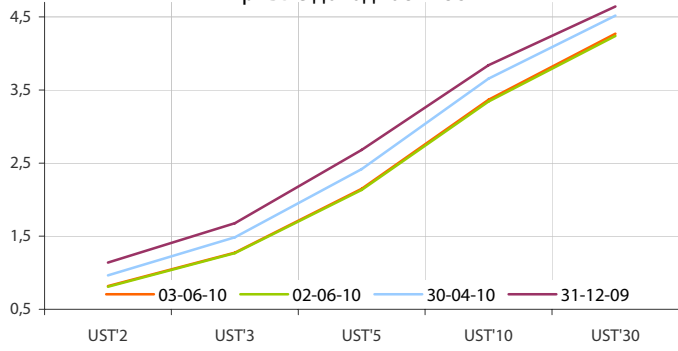
Динамика ставок USDLIBOR



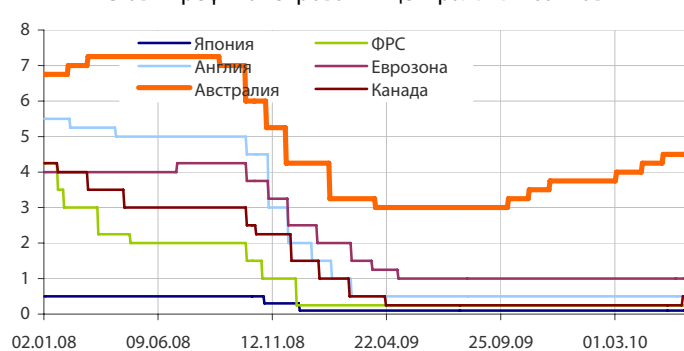
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



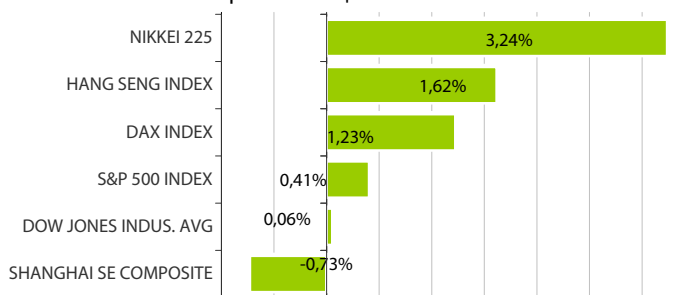
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 3/6/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



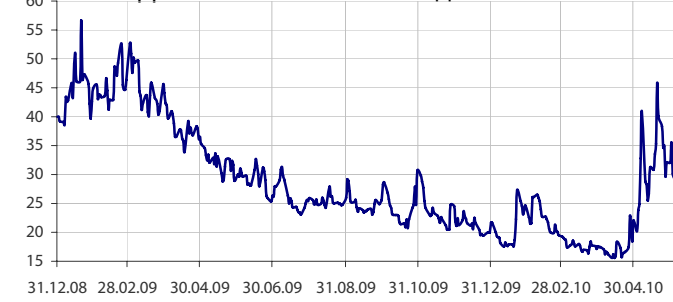
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

пятница 4 июня 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.2% к/к, 0.5% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за май Прогноз: 9.8%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за май Прогноз: 500 тыс.
- 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за май Прогноз: 0.1%

понедельник 7 июня 2010 г.

- 12:30 Германия: Индекс доверия инвесторов от Sentix за июнь
- 14:00 Германия: Промышленные заказы за апрель
- 23:00 США: Потребительское кредитование за апрель

вторник 8 июня 2010 г.

- 10:00 Германия: Торговый баланс за апрель
- 14:00 Германия: Промышленное производство за апрель
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за июнь

Дата	Событие
7 май	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
8 май	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца. Минфин предложит банкам 50 млрд. руб на полгода под 6,5%. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 47,714 млрд. руб.
9 май	Получение средств с аукционов ЦБР 7 и 8 июня. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,83 млрд. руб.
10 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

