

Ситуация на рынке Forex

С ростом признаков, что экономическое восстановление европейского региона теряет темпы, долговые проблемы периферийных стран прогрессируют, а другие ЦБ развитых экономик также не стремятся повышать ставки, мы полагаем, что ставки ЕЦБ будут расти меньшими темпами, чем рынки прогнозировали ранее.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая высокую неопределенность на рынках, участники российского валютного рынка в преддверии длинных выходных могут зафиксировать прибыль по рублю.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс потребительских цен.

Великобритания: Промышленное производство.

Великобритания: Индекс отпускных цен производителей.

США: Индекс цен на импорт/экспорт.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	30.06.2011	31.07.2011	31.12.2011
EUR/USD	1,37	1,30	1,32
USD/JPY		89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4750	82,24	1,6478
	1,4711	81,39	1,6398
	1,4568	81,01	1,6370
Поддерж.	1,4450	79,78	1,6250
	1,4418	79,57	1,6220
	1,4340	79,21	1,6058

FX	9 июн	8 июн	Изм. ден.	3 июн	Изм. нед.
USD/RUB	27,7600	27,7475	+0,013	27,9400	-0,180
EUR/RUB	40,3400	40,5500	-0,210	40,4524	-0,112
Корзина	33,4210	33,5086	-0,088	33,5706	-0,150
EUR/USD	1,4529	1,4605	-0,008	1,464	-0,011
USD/JPY	80,1000	79,8600	+0,24	80,340	-0,240
GBP/USD	1,6376	1,6405	-0,003	1,643	-0,005
CHF/USD	1,1881	1,1970	-0,009	1,197	-0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.06.11	0,1270	0,1896	0,2495	0,3968	0,7225
08.06.11	0,1265	0,1896	0,2503	0,3978	0,7218
03.06.11	0,1265	0,1898	0,2520	0,4010	0,7273

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.06.11	1,3600	1,2156	1,4069	1,6889	2,1169
08.06.11	1,0788	1,1938	1,4006	1,6845	2,1144
03.06.11	0,8950	1,1788	1,3831	1,6683	2,1063

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.06.11	3,75	4,01	4,12	4,20	4,33
08.06.11	3,75	4,03	4,13	4,20	4,34
03.06.11	3,79	4,08	4,16	4,21	4,34

- Американская валюта подросла вчера против многих своих конкурентов на фоне июньского завершения QE2 и отсутствия намеков со стороны ФРС США в отношении готовившихся новых программ. В этой связи Индекс доллара (корзина из шести основных валют) подрос за вчерашний день на 0,56% до 74,192 п.
- Влияние американской статистики было незначительным, причем сокращение дефицита торгового баланса с \$48,2 млрд. до \$43,7 млрд., в первую очередь за счет падения импорта из Японии (на 25,48% м/м) лишний раз указало на негативный эффект для американской экономики от последствий японских землетрясений.
- **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,4651-1,4476, закрепившись к концу дня в районе 1,4605. Как мы ранее писали, значительным поводом для продаж евро может послужить дальнейшая монетарная политика ЕЦБ, а именно намек на то, что агрессивного цикла ужесточения монетарной политики пока ждать не стоит. Действительно, с ростом признаков того, что экономическое восстановление региона теряет темпы, долговые проблемы периферийных стран только прогрессируют, а другие центральные банки развитых экономик также не стремятся повышать ставки, мы полагаем, опираясь на вчерашний комментарий Трише относительно «повышенной бдительности», ставки ЕЦБ будут повышаться меньшими темпами, чем рынки прогнозировали ранее. В частности, не исключено, что Банк поднимет ставку в июле, после чего наступит «пауза».
- Также евро продавали на долговых проблемах валютного блока, в первую очередь из-за разговоров относительно роли инвесторов в спасении Греции. Кроме этого, под прицел игроков снова попали Ирландия и Португалия, которым могут понизить суверенные рейтинги, если Афины допустят дефолт. В этом свете, доходности 10-летних бумаг этих стран обновили очередные максимумы.

- Кроме этого, рост ВВП Греции за I кв. был пересмотрен с 0,8% кв/кв до 0,2% кв/кв. В годовом же выражении экономика страны сократилась не на 4,8%, а на 5,5%. Это является еще одним доказательством, что спад в Греции более существенный, чем первоначальные ожидания.

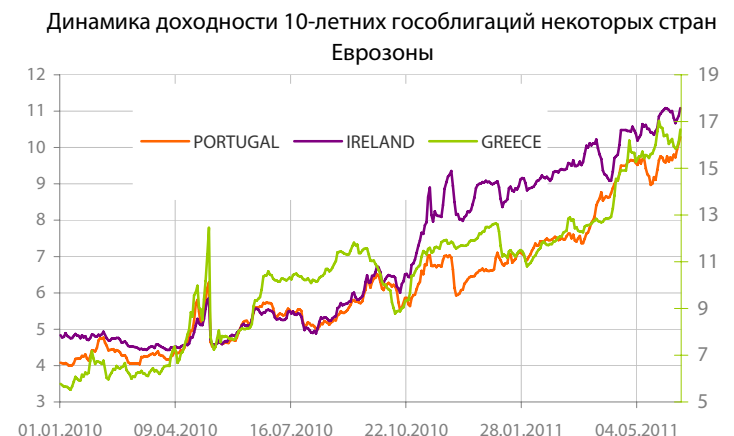
- Тем не менее, несмотря на появляющуюся информацию в СМИ пролить свет на то, как в ЕС собираются решать насущные проблемы смогут итоги встреч министров финансов ЕС в Брюсселе 20 июня и лидеров ЕС 23-24 июня. Вероятно, что до этого пара EURUSD будет демонстрировать повышенную волатильность.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4568, 1,4710, 1,4745, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4450, 1,4418 (50-дневная скользящая средняя), 1,4340. Между тем, сегодня уже опубликовали ряд цифр из Еврозоны, сообщивших о сокращения промышленного производства во Франции в апреле на 0,3 м/м, а в Германии по финальной оценке потребительская инфляция составила мае 2,3%г/г (апреле 2,4% г/г). Позже в США опубликуют данные об изменении импортных цен в США в мае и отчет об исполнении федерального бюджета. Кроме этого, важно будет отметить выступления главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли (имеет право голоса в ФРС) и министра финансов Германии В.Шойбле. Напомним, что последний разделяет мнение, что частный сектор должен участвовать в спасении Греции.

- Сегодня в Азии большинство фондовых индексов изменялось разнонаправленно. Южнокорейский рынок акций снижался после того, как ЦБ страны повысил ставку репо на 25 б.п. до 3,25%. В целом, многие валютные пары изменились в боковом диапазоне. За исключением евро, который к концу торгов в Азии возобновил снижение к доллару. В результате, диапазон изменения пар EURUSD и USDJPY составил 1,4484-1,4551 и 80,03-80,47.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

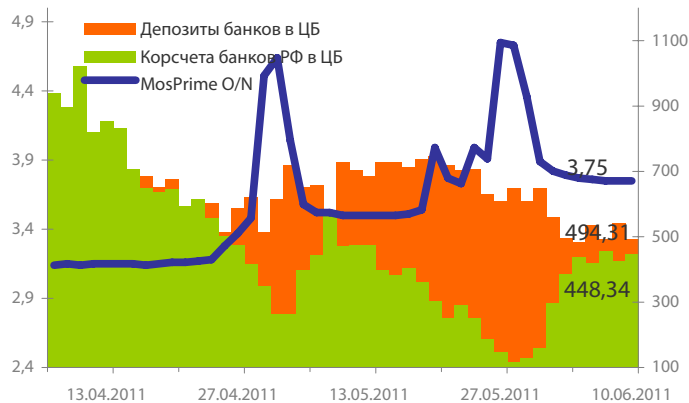
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



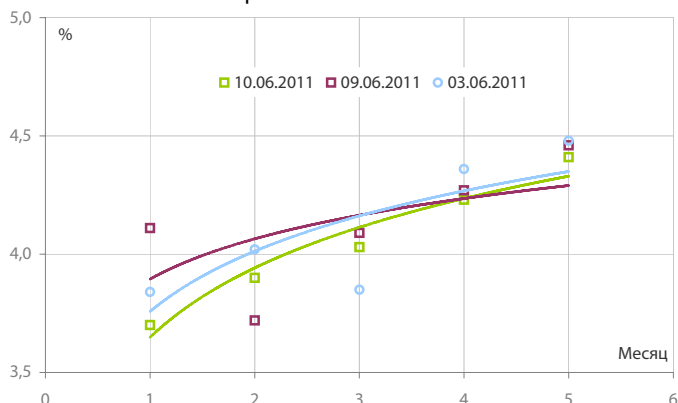
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



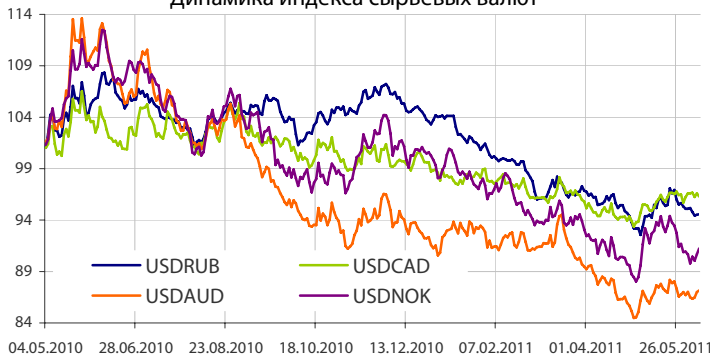
- В свете технического роста нефтяных цен рублю удалось следовать за тенденциями рынка Forex, укрепившись против евро и сдав позиции доллару вслед за падением пары EURUSD на Forex.

- Несмотря на небольшой отток ликвидности, ситуация на денежном рынке вчера оставалась спокойной. Так, днем однодневные МБК находились в районе 3,4-3,75%, а к вечеру вновь опускались ниже уровня ставок по депозитам ЦБ «овернайт» (3,5%). При этом стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также большую часть дня держалась в районе 3,75%.

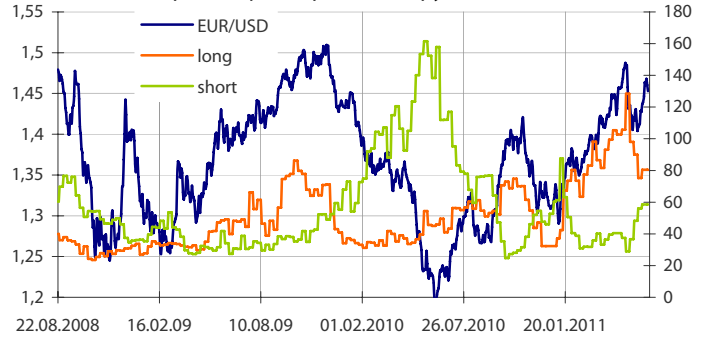
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 23,992 млрд. руб. до 942,65 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 540,715 млрд. руб. до 494,306 млрд. руб., в тоже время депозиты выросли с 425,927 млрд. руб. до 448,344 млрд. руб.

- В целом, учитывая высокую неопределенность на рынках, участники российского валютного рынка в преддверии длинных выходных могут зафиксировать прибыль по рублю, в первую очередь в паре с долларом. Причем в случае более значительной просадки пары EURUSD первой целью для роста пары USDRUB может стать уровень 28,85 руб., пройдя который открывается возможность для игры на повышение, вплоть до 28,91 руб.

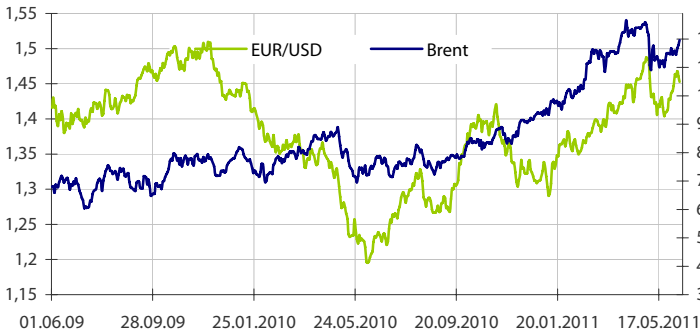
Динамика индекса сырьевых валют



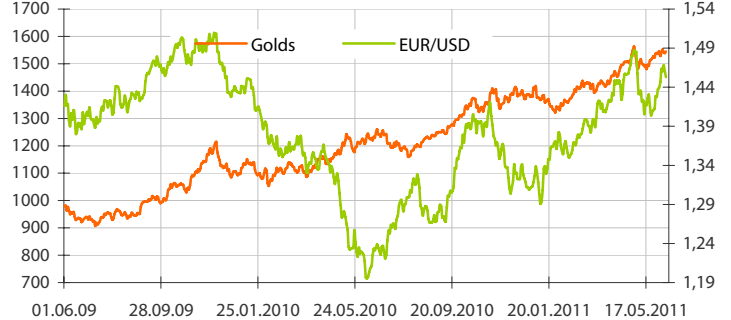
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



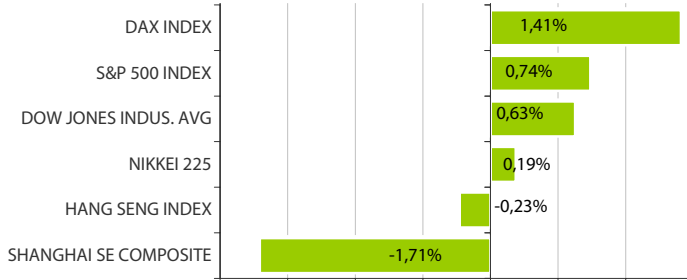
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



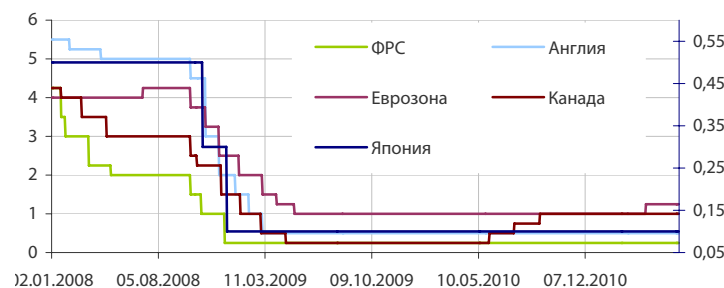
Динамика изменения индекса Baltic DRY



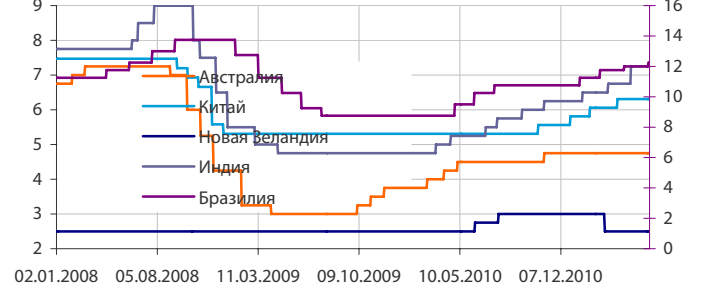
Динамика изменения индекса VIX



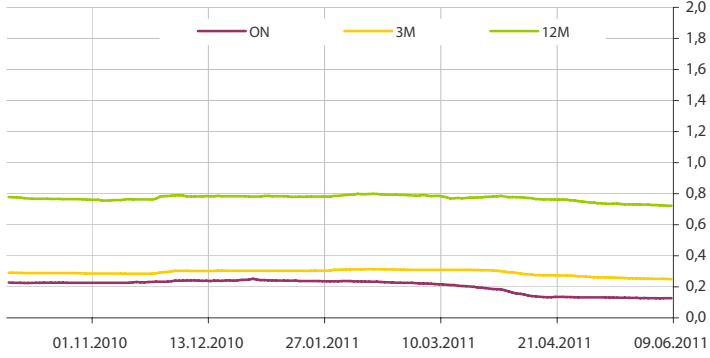
Основные ставки центральных банков



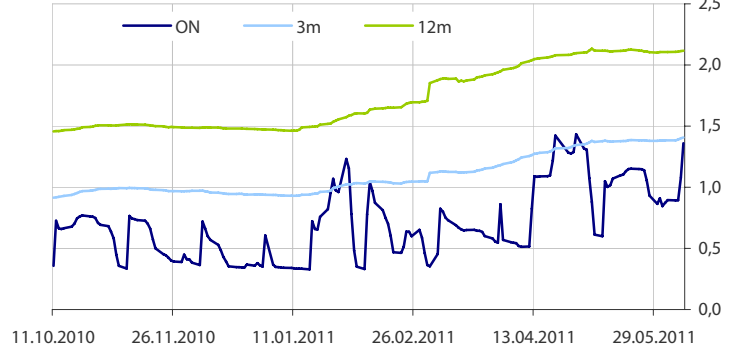
Основные ставки центральных банков



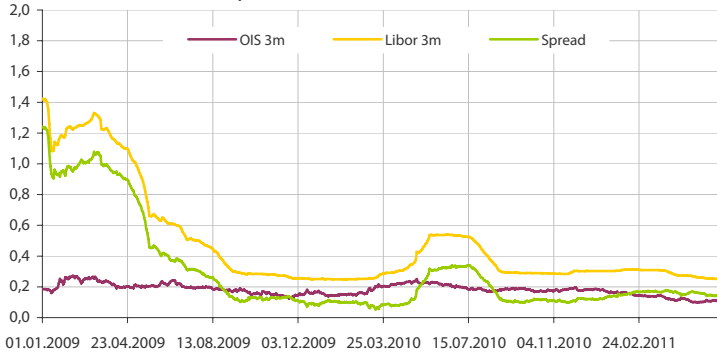
Динамика ставок USDLIBOR



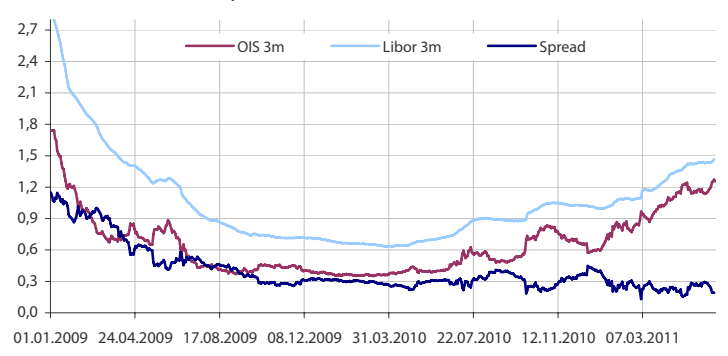
Динамика ставок EURLIBOR



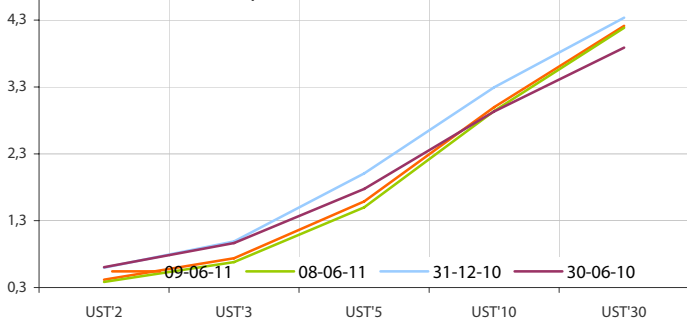
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



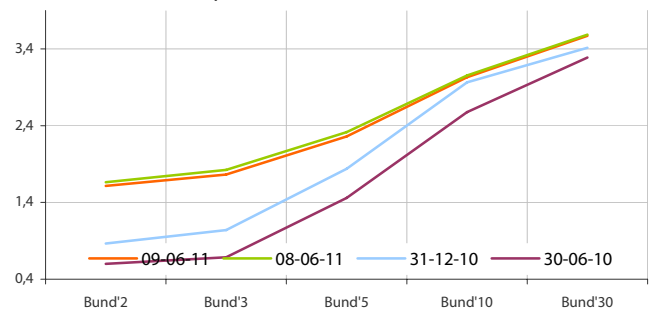
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



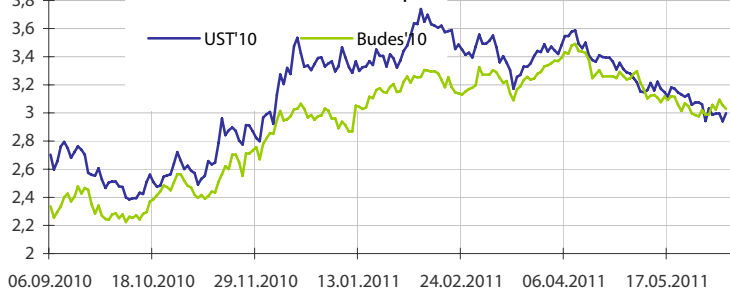
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



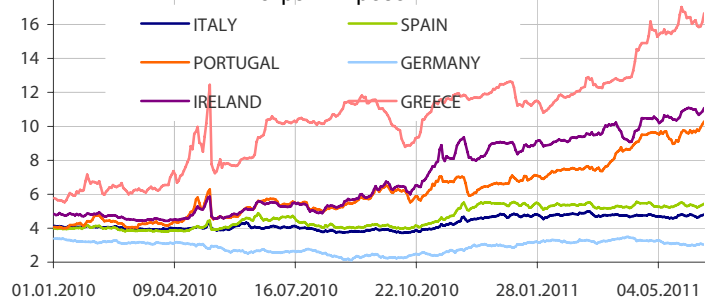
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



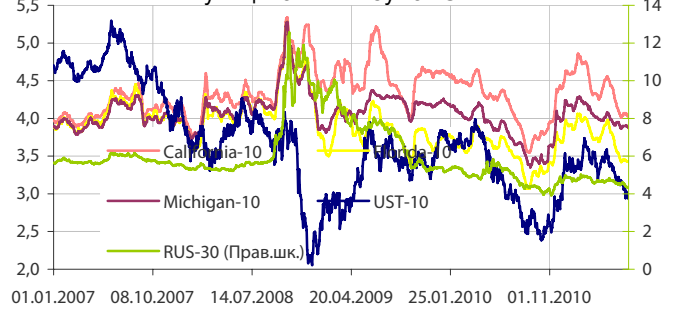
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 6 июня 2011 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: 9.3
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 6.6 %
- 21:15 США: Выступление министра финансов США Т.Гейтнера

вторник 7 июня 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.4%
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 2% м/м
- 15:45 США: Индекс розничных продаж
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 23:00 США: Необеспеченное потребительское кредитование
- 23:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 8 июня 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 14:00 Германия: Промышленное производство
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 22:00 США: Публикация обзора ФРС "Бежевая книга"

четверг 9 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 15:00 Великобритания: Ключевая процентная ставка Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1.25%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс
- 18:00 США: Оптовые запасы

пятница 10 июня 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 1.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.3% г/г
- 16:30 США: Индекс цен на импорт/экспорт

Дата	Событие
14 июн	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
15 июн	Аукционы ОФЗ на 30 млрд. руб. Уплата страховых взносов в фонды.
16 июн	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
17 июн	Погашение ОБР-18 на 456 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

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

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