

Ситуация на рынке Forex

Сильнейшие распродажи активов, отмечавшиеся вчера на многих рынках вкпе с заявлениями представителей ФРС значительно поддержали доллар США против большинства активно торгуемых мировых валют.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключено, что в случае дальнейшего снижения пары EURUSD доллар, возможно, в ближайшее время укрепится к рублю вплоть до 28,20 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс наблюдателей в экономике.
Великобритания: Промышленное производство.
Евросона: Промышленное производство.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Розничные продажи.
США: Индекс цен производителей.
США: Товарные запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-19 на 750 млрд. руб.
ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.05.2011	30.07.2011	31.12.2011
EUR/USD	1,40	1,30	1,32
USD/JPY	86	89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4460	81,70	1,6610
	1,4420	81,20	1,6560
	1,4304	80,98	1,6504
Поддерж.	1,4184	80,00	1,6295
	1,4150	79,79	1,6342
	1,4080	79,35	1,6270

FX	11 май	10 май	Изм. ден.	6 май	Изм. нед.
USD/RUB	27,6600	27,7476	-0,088	27,7050	-0,045
EUR/RUB	39,6800	39,8973	-0,217	40,2500	-0,570
Корзина	33,0690	33,2150	-0,146	33,3503	-0,281
EUR/USD	1,4219	1,4355	-0,014	1,432	-0,010
USD/JPY	80,8900	80,7200	+0,17	80,630	+0,26
GBP/USD	1,6360	1,6329	+0,003	1,637	-0,001
CHF/USD	1,1283	1,1340	-0,006	1,138	-0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.05.11	0,1320	0,1988	0,2623	0,4205	0,7425
10.05.11	0,1323	0,2003	0,2640	0,4213	0,7435
06.05.11	0,1323	0,2039	0,2670	0,4250	0,7490

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.05.11	1,0025	1,1913	1,3769	1,6595	2,1150
10.05.11	1,0500	1,2013	1,3806	1,6658	2,1163
06.05.11	0,6125	1,2006	1,3706	1,6551	2,1181

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.05.11	3,50	3,84	3,93	4,03	4,24
10.05.11	3,52	3,84	3,96	4,05	4,23
06.05.11	3,52	3,83	3,91	4,03	4,23

- Сильнейшие распродажи активов, отмечавшиеся вчера на многих рынках вкупе с заявлениями представителей ФРС значительно поддержали доллар США против большинства активно торгуемых мировых валют. Исключением стали тайванский доллар и британский фунт, последний рос на комментариях главы Банка Англии М.Кинга, намекнувшего на возможное повышение ставки в свете высоких инфляционных рисков.

- По части выступлений глав ФРБ США Д.Лэкера, Д.Локхарта и Н.Кочерлакоты, то они вновь отметили растущие инфляционные риски, намекнув, что ФРС может «начать ужесточать политику раньше, чем безработица упадет до уровня, который в Банке ожидают увидеть в долгосрочной перспективе». Причем Н.Кочерлакота, считает, что фраза «длительный период времени» будет удалена из заявлений ЦБ в ближайшие 2-4 заседания, что станет сигналом к последующему повышению ставок. В целом, с приближением завершения QE2 (30 июня) доллар продолжает получать поддержку, в первую очередь, в парах с такими валютами, как иена и евро.

- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4173-1,4384, закрепившись к концу дня в районе 1,4219. Европейская валюта продолжила снижение в парах со многими валютами, тем самым отыгрывая вероятную паузу ЕЦБ в процессе повышения ставок. Хотя член исполнительного совета европейского ЦБ Ю.Старк отметил вчера, что «использование кодовых слов не означает обязательства». Таким образом, по его словам отсутствие фразы «повышенная бдительность» в отношении инфляционных рисков не предполагает, что Банк не пойдет в ближайшее время на очередное ужесточение монетной политики. Тем не менее, по-нашему мнению, такого рода комментарии относятся к общему «новостному шуму» и, учитывая, то, что для европейских властей на первый план вышли долговые проблемы валютного блока, ЕЦБ не станет повышать ставки, по крайней мере, на ближайшем засе-

дании. К тому же, несколько понизить инфляционные ожидания может значительная просадка цен на большинство сырьевых товаров, отмечающаяся в текущем месяце.

- Вместе с тем, продолжающиеся дискуссии относительно помощи Португалии, похоже, скоро подойдут к концу. Так, вчера появились сообщения, что немецкие чиновники, скорее всего, поддержат пакет помощи этой стране. Также финский министр финансов

Ю.Катайнен сообщил, что Финляндия все же поддерживает план спасения Португалии. Однако, масла в огонь снова подлили рейтинговые агентства. Так, S&P заявило вчера, что португальским банкам, возможно, потребуется большее увеличение капитала, чем ожидается, что может оказать понижающее давление на суверенные рейтинги Португалии.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4304, 1,4420, 1,4460, 1,4508, 1,4580, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4184, 1,4150, 1,4080, 1,39 (100-дневная скользящая средняя). Из макроэкономического календаря сегодня стоит выделить объемы промышленного производства в европейском регионе и ряд данных из США: обращения за пособием по безработице, цены производителей и объемы розничных продаж. Также сегодня состоятся выступления большего числа европейских политиков и главы ФРС США Б. Бернанке.

- Сегодня в Азии вновь отмечались продажи «риска», причем и без того негативное настроение инвесторов подпортили австралийские данные по занятости, где в апреле сократилось число занятых на постоянной основе на 49,1 тыс. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4172-1,4335 и 80,74-81,34, соответственно.

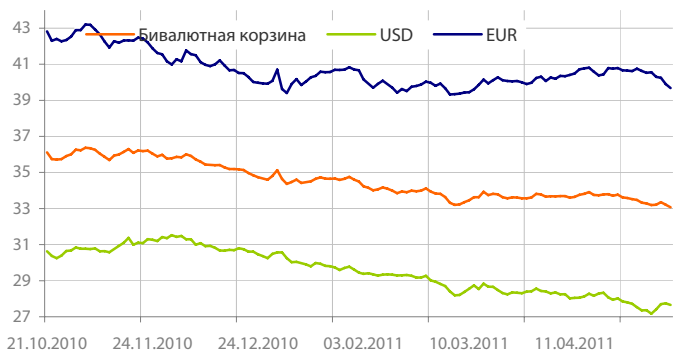


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

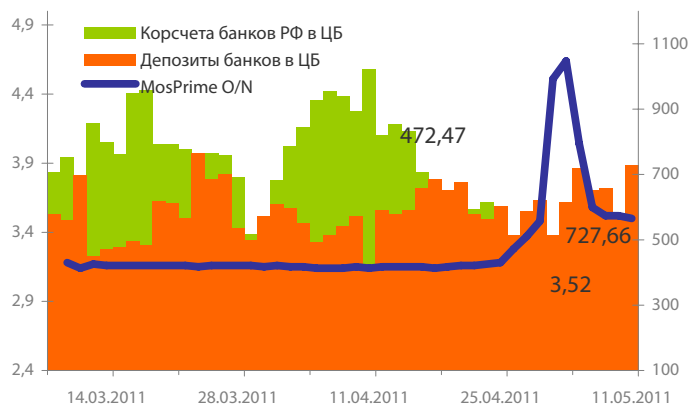
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



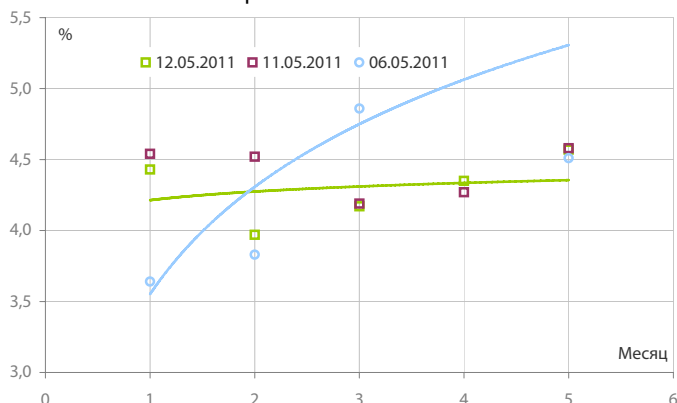
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Приближение очередных налоговых дат и вместе с этим увеличение клиентских продаж валюты на фоне локальной коррекции на нефтяном рынке спровоцировали вчерашнее снижение бивалютной корзины к очередным минимумам с конца 2008 г.

- Между тем, продолжающееся увеличение рублевой ликвидности, отмечающееся в текущем месяце, приводит к нормализации ситуации на денежном рынке. Так, в среду ставки однодневных МБК большую часть дня торговались в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (3,25%), а стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составила примерно 3,6%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась за среду на 20,353 млрд. руб. до 1179,775 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 727,659 млрд. руб. до 705,515 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 472,469 млрд. руб. до 474,26 млрд. руб.

- Между тем, на фоне значительного падения цен на нефть, случившегося уже после вчерашнего закрытия российского валютного рынка, рубль начал сегодняшний день на фоне продолжающихся распродаж на фондовых площадках Азии и Европы со снижения к евро и доллару.

- Поводом для снижения нефтяных котировок послужили ожидания очередных шагов со стороны ЦБ КНР по ужесточению монетарной политики после публикации данных по объему кредитования и инфляции в стране.

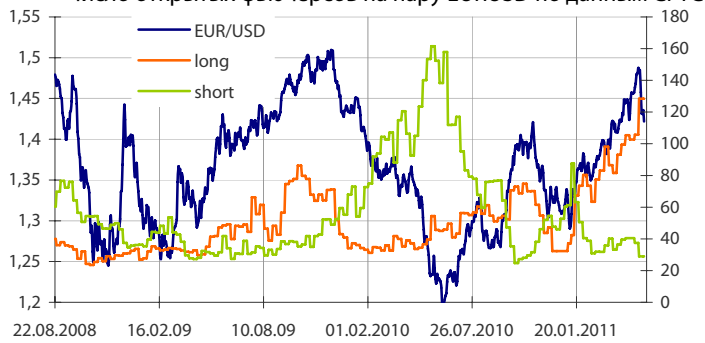
- Тем не менее, основой идеей для рынков является значительный рост американской валюты в свете последних заявлений представителей ФРС США. Также негативом для рынков продолжает выступать европейский долговой кризис, в первую очередь касающийся таких стран, как Греция и Португалия.

- Не исключено, что в случае дальнейшего снижения пары EURUSD доллар, возможно, в ближайшее время укрепится к рублю вплоть до 28,20 руб. Причем российская валюта может снижаться и к евро, если на рынке нефти сохранятся распродажи.

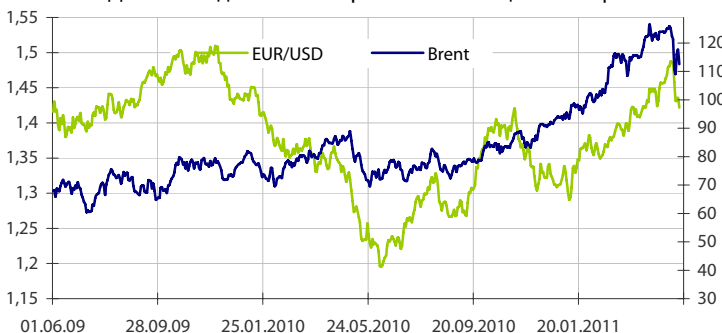
Динамика индекса сырьевых валют



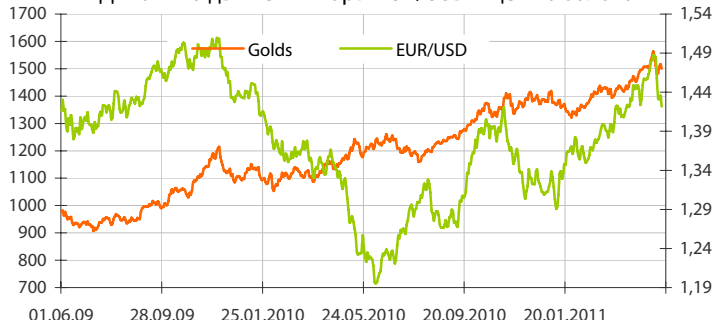
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



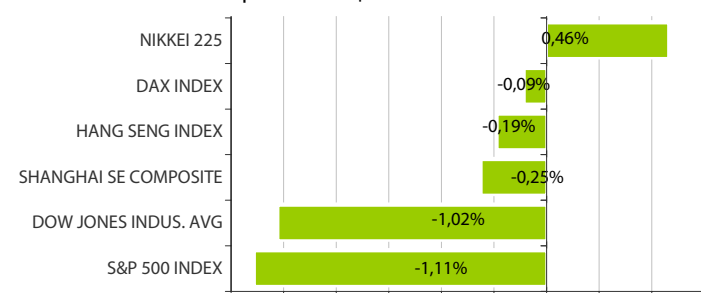
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



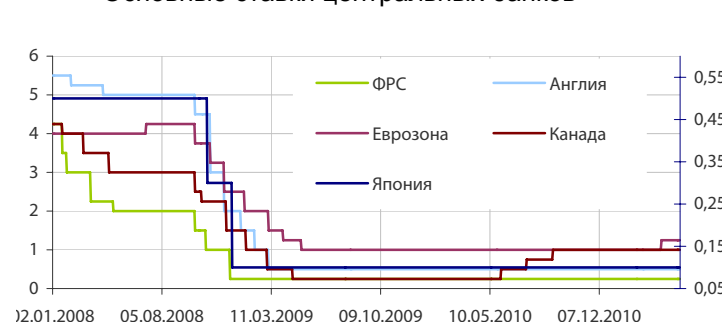
Динамика изменения индекса Baltic DRY



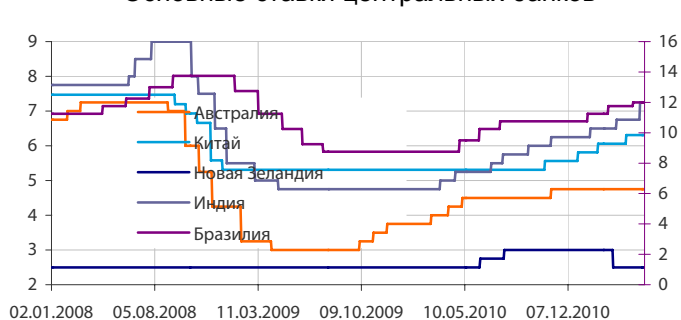
Динамика изменения индекса VIX

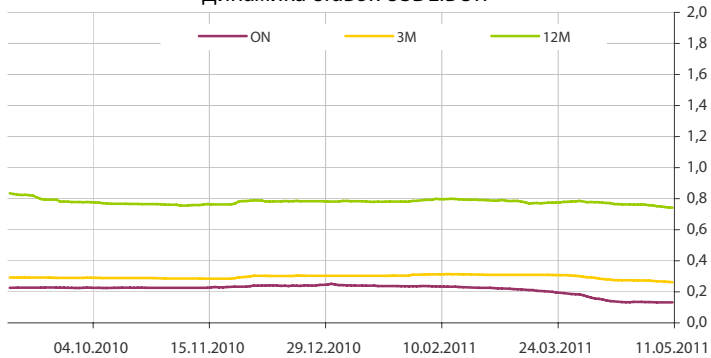
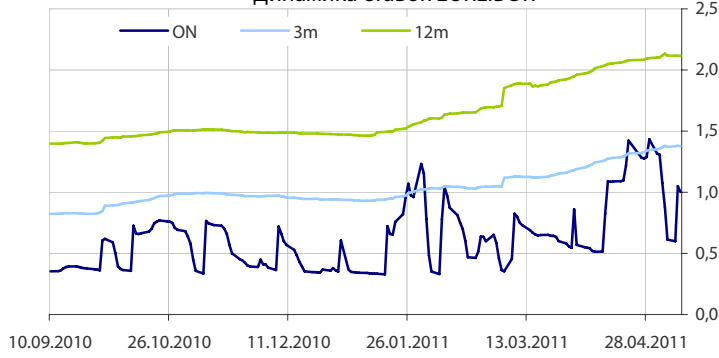
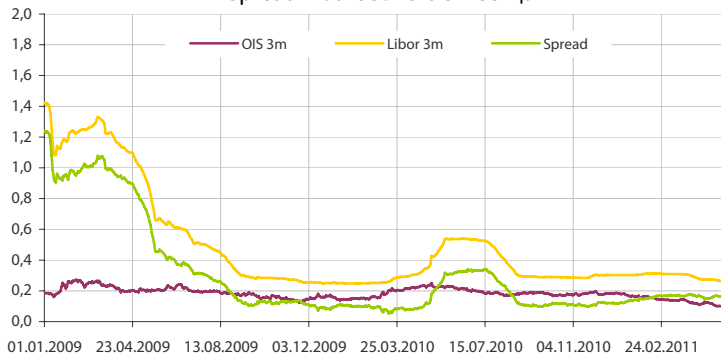
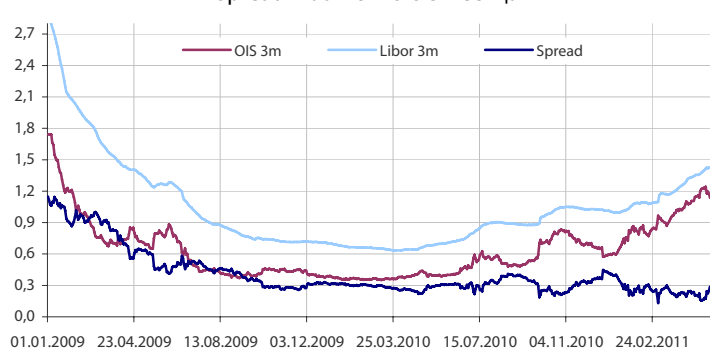
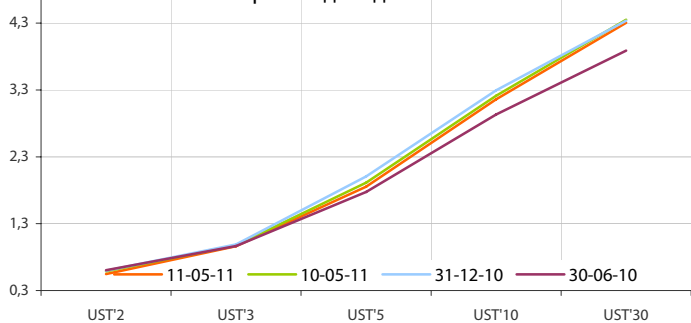
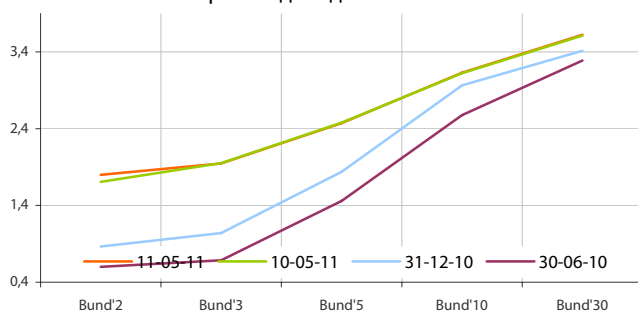
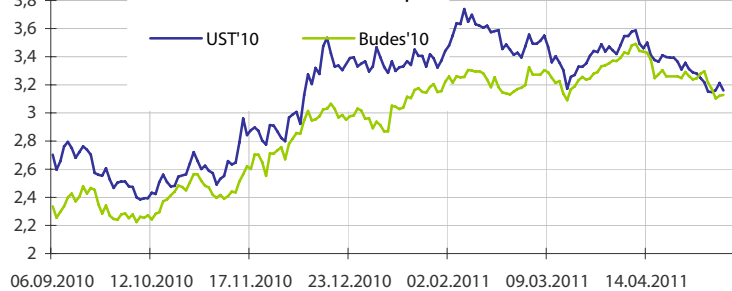


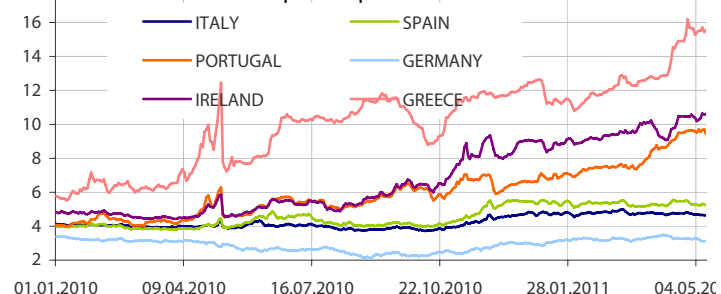
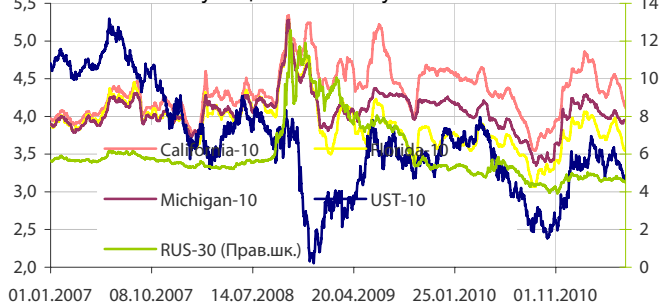
Основные ставки центральных банков



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"

вторник 10 мая 2011 г.

- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.9 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 1.8 % м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс оптимизма инвесторов по расчету IBD
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний оптовой торговли Прогноз: 1 % м/м
- 18:00 США: Оптовые продажи Прогноз: 1.5 % м/м

среда 11 мая 2011 г.

- 06:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.2 % г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 14.7 % г/г
- 06:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 7 % г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.6 % г/г
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.4 % г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 13:30 Великобритания: Отчёт Банка Англии по инфляции
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -\$47.1 млрд. м/м
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -\$65 млрд.

четверг 12 мая 2011 г.

- 10:00 Япония: Индекс наблюдателей в экономике
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.8 % м/м
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 0.3 % м/м
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Розничные продажи
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 18:00 США: Товарные запасы

пятница 13 мая 2011 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП
- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана

Дата	Событие
12 май	Аукцион ОБР-19 на 750 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
16 май	Уплата страховых взносов в фонды.
17 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
18 май	Аукцион ОФЗ на 20 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