

Ситуация на рынке Forex

После довольно прибыльной недели доллар США начал новую с коррекции против большинства активно торгуемых мировых валют.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон изменения рубля к доллару в течение недели может составить 27,65-28,55 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс цен производителей.

США: Розничные продажи.

США: Товарно-материальные запасы компаний.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит 30 млрд. руб.

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

[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.	1,4545	82,24	1,6547
	1,4498	81,39	1,6484
	1,4450	81,01	1,6402
Поддерж.	1,4423	79,78	1,6371
	1,4340	79,57	1,6250
	1,4300	79,21	1,6220

FX	13 июн	10 июн	Изм. ден.	3 июн	Изм. нед.
USD/RUB	27,8375	27,8375	+0	27,9400	-0,103
EUR/RUB	40,2775	40,2775	+0	40,4524	-0,175
Корзина	33,4355	33,4355	+0	33,5706	-0,135
EUR/USD	1,4361	1,4347	+0,001	1,464	-0,027
USD/JPY	80,2200	80,3600	-0,140	80,340	-0,120
GBP/USD	1,6294	1,6227	+0,007	1,643	-0,013
CHF/USD	1,1940	1,1862	+0,008	1,197	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.06.11	0,1270	0,1871	0,2470	0,3945	0,7203
10.06.11	0,1270	0,1886	0,2485	0,3968	0,7225
03.06.11	0,1265	0,1898	0,2520	0,4010	0,7273

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.06.11	1,4613	1,2338	1,4181	1,6908	2,1119
10.06.11	1,7075	1,2238	1,4131	1,6895	2,1150
03.06.11	0,8950	1,1788	1,3831	1,6683	2,1063

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.06.11	-	-	-	-	-
10.06.11	3,75	4,01	4,13	4,21	4,34
03.06.11	3,79	4,08	4,16	4,21	4,34

- После довольно прибыльной недели доллар США начал новую коррекцию против большинства активно торгуемых мировых валют. Каких-либо важных сообщений, касающихся американской валюты не поступало, что также позволило игрокам зафиксировать прибыль. Влияние комментариев Президента ФРБ Ричмонда Д.Лэкера оказалось незначительным, поскольку они не сильно отличались от его предыдущих выступлений. По его словам, отсутствие экономического роста – разочарование, говоря при этом, что ФРС должна быть осторожна в дополнительных QE. Он также вновь не исключил ужесточение кредитно-денежной политики в 2011 г.

- В целом, ньюсмейкером вчерашнего дня продолжили выступать Еврозона, Китай и присоединившаяся к ним Новая Зеландия, где произошла серия афтершоков, в результате приведшая к продажам валюты «киви», которая потеряла в итоге за день к доллару 1,17%. Однако землетрясение можно квалифицировать как новое событие для страхования, а значит, потребуются ликвидность, что позже может поддержать новозеландский доллар.

- Пара EURUSD торговалась в понедельник в диапазоне 1,4300-1,4430, закрепившись к концу дня в районе 1,4361. Благодаря техническим факторам Евро удалось несколько поправить свои позиции к доллару после достижения им сильных уровней поддержки и в то же время очередных минимумов текущего месяца.

- Тем не менее, давление на пару с каждым днем продолжает нарастать, и как ранее мы писали, что в основе снижения европейской валюты будет лежать монетарная политика, так, по-видимому, это случилось. Судя по последним комментариям главы ЕЦБ Ж.-К.Трише европейский Банк может взять «паузу» в повышении ставок. Кроме этого, негативом для валюты продолжает выступать тема – участие частного сектора в спасении Греции. Так, вчера голландский министр финансов Де Ягер отметил, что должен быть существенный вклад частного сектора в спасении Афин, если Греция хочет голландского участия. В рамках этих разговора вслед за Moody's агентство S&P понизило долгосрочный суверенный рейтинг Греции до «ССС» (минимальный уровень от S&P из всех стран в мире), сохранив «негативный» прогноз. Не исключено, что позже и Fitch последует их примеру. В этой связи дох-ти греческих бондов обновили оче-

редние максимумы, подтолкнув также к новым рекордным уровням дох-ти бумаг Ирландии и Португалии, дох-ти которых практически по всей кривой находятся выше 10%. В свою очередь это спровоцировало Лондонский клиринговый центр LCH.Clearnet поднять дополнительные маржинальные требования на португальские и ирландские облигации до 65% и 75%, соответственно.

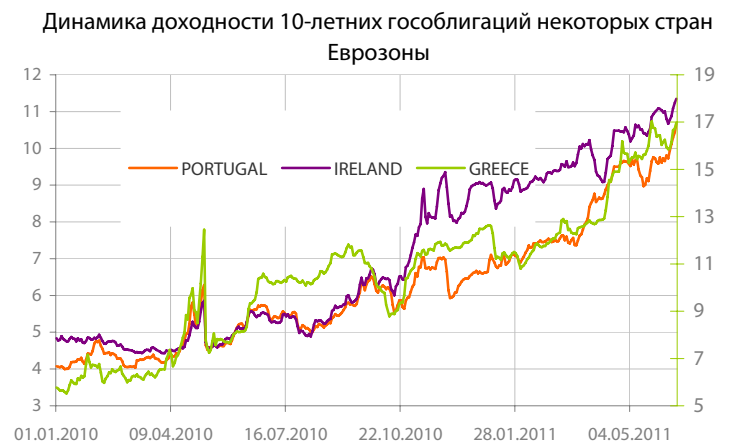
- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4498, 1,4545, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4423 (50-дневная скользящая средняя), 1,4340, 1,43. Между тем, из основных событий сегодняшнего дня можно выделить экстренную встречу министров финансов Европы, которая по слухам состоится во второй половине дня вторника. Кроме этого, выделим выступления представителей ЕС (О.Рен и других), главы Франции Н.Саркози и канцлера Германии А.Меркель. Также выделим уже опубликованные слабые данные по Франции (дефицит платежного баланса вырос до 4,8 млрд. евро) и испанской инфляции (CPI в мае 0,0%/м). Кроме этого, в течение дня в США выйдут данные в США по ценам производителей, розничным продажам и складские запасы.

- Продолжающийся рост китайской экономики (промышленное производство выросло в мае на 13,3 г/г, розничные продажи выросли на 16,9%) вкупе с итогами заседания Банк Японии несколько поддержали аппетит к риску на сегодняшних торгах в Азии. В частности, японский ЦБ решил расширить программу кредитования, но оставил ставки без изменений. На этом фоне пары диапазон изменения пар EURUSD и USDJPY составил 1,4346-1,4445 и 80,09-80,37, соответственно.

- Относительно Китая, то ЦБ страны поднял сегодня требования к резервам банков в девятый раз с октября прошлого года, после того как данные указали на рост инфляции в мае до 5,5% (34-месячный максимум). Этим шагом китайский регулятор лишний раз подтвердил, что борьба с инфляцией в стране остается приоритетным направлением из-за опасений усиления социальной напряженности в КНР. Возможно, что реакция рынка на это решение последует с неким лагом, т.к. в новые требования вступают в силу с 20 июня.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

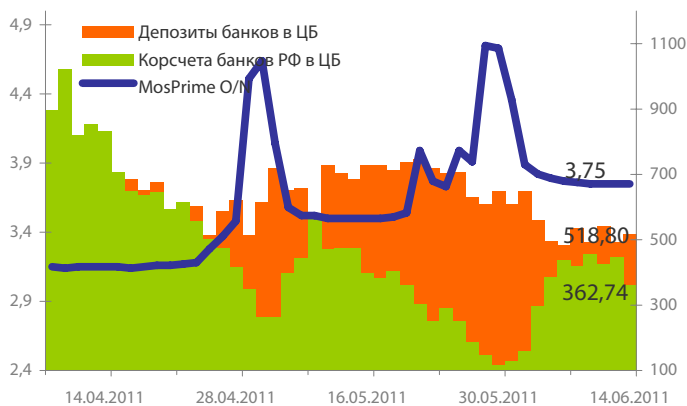
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



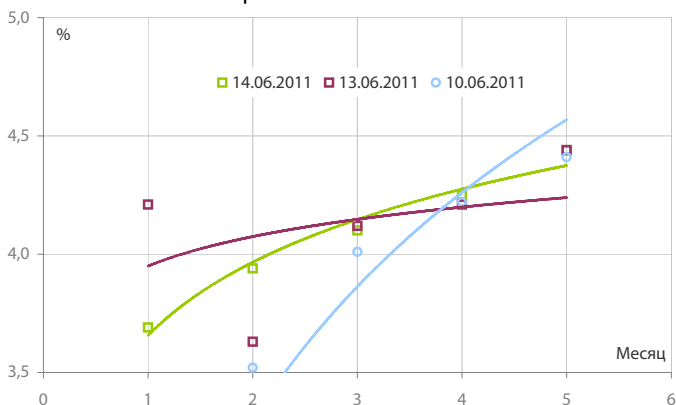
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- Между тем, в пятницу реакция денежного рынка на отток ликвидности характеризовалась некоторым повышением ставок. Несколько выше, чем днем ранее проходило открытие торгов на МБК, где «однодневные» ставки консолидировались в районе 3,5-4,0%, днем опустились до 3,6-3,75%, а к закрытию отдельные сделки проходили в районе ставок по депозитам ЦБ. В то же время, в сегменте междилерского РЕПО ситуация оставалась без изменений. Так, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона большую часть дня держалась в районе 3,75%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за пятницу на 61,111 млрд. руб. до 881,539 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 494,306 млрд. руб. до 518,802 млрд. руб., в то же время депозиты уменьшились с 448,344 млрд. руб. до 362,737 млрд. руб.

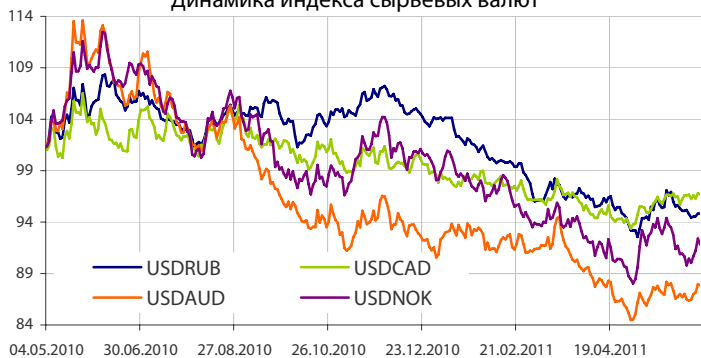
- Отметим, что на текущей неделе начинается налоговый период, который традиционно будет ознаменован платежами страховых взносов во внебюджетные фонды, уплата которых должна быть завершена до 15 июня. Беря во внимание текущие уровни ликвидности, предстоящие налоговые даты приведут к очередному повышению ставок денежного рынка.

- Справедливости ради отметим, что прошедший сегодня депозитный аукцион указал, что участники рынка испытывают потребность в ликвидности, на что указали итоги размещения средств - было размещено все 30 млрд. при спросе на 45 млрд. руб. Средневзвешенная ставка установлена на уровне 4,11% годовых.

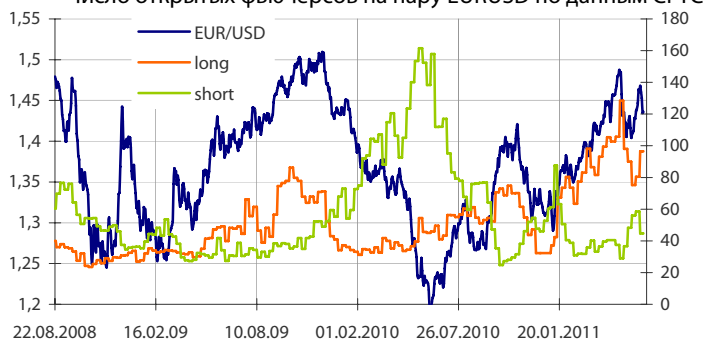
- Учитывая налоговые даты, неделя для рубля может стать довольно позитивной. Однако беря во внимание риски очередного роста доллара против евро, а также возросшие ожидания снижения цен на нефть, рубль может не воспользоваться в полной мере этим событием, поэтому его предположительный диапазон изменения в течение недели против доллара может составить 27,65-28,55 руб.

- В отношении дальнейшего поведения цен на нефть, то, как и решение ЦБ КНР, так и заявления представителей Саудовской Аравии о вероятном увеличении поставок «черного золота» на фоне замедления темпов роста мировой экономики могут уже на текущей неделе спровоцировать распродажи на рынке нефти. К тому же, опубликованная накануне китайская статистика указала, что страна сократила импорт нефти в мае на 3% до 5,26 млн. барр. в сутки.

Динамика индекса сырьевых валют



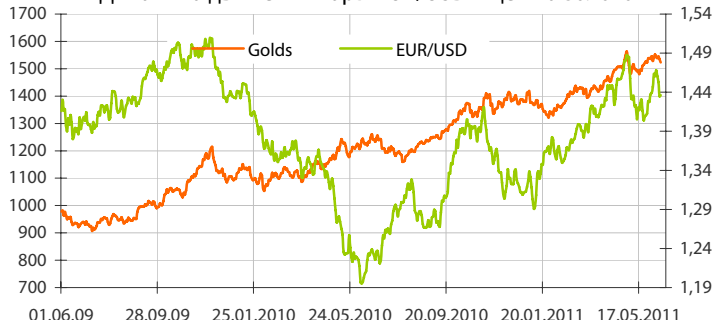
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



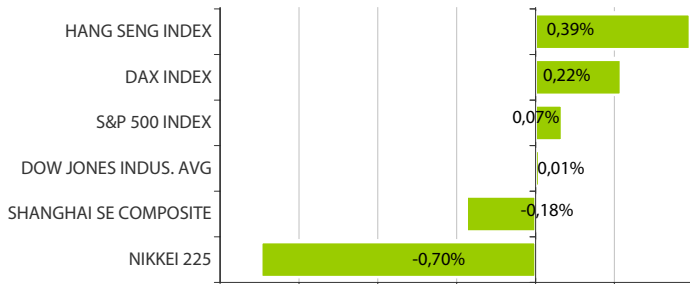
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



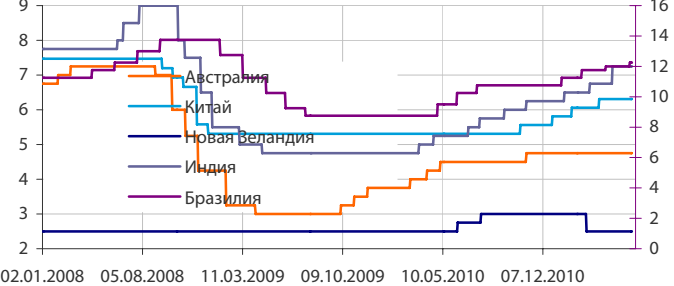
Динамика изменения индекса VIX

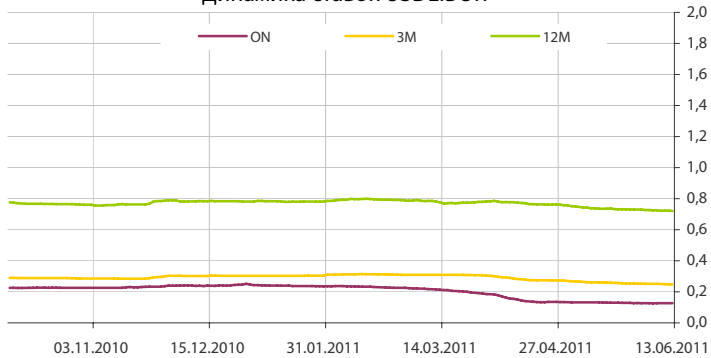
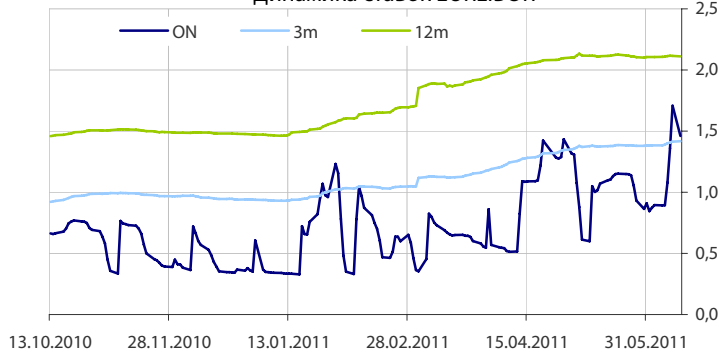
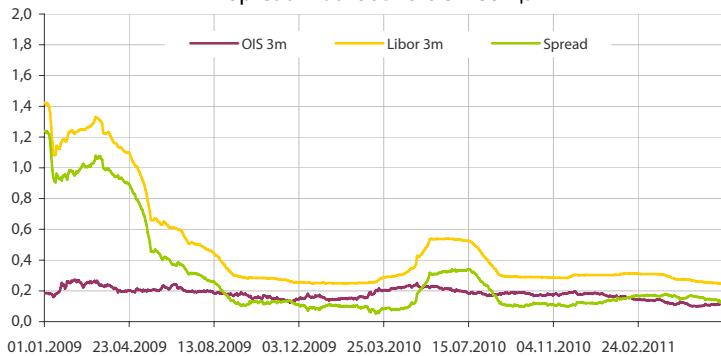
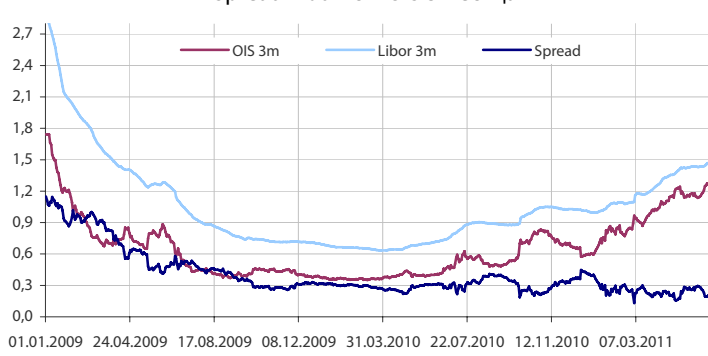
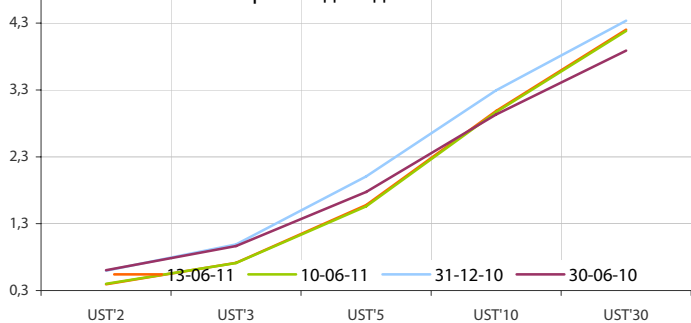
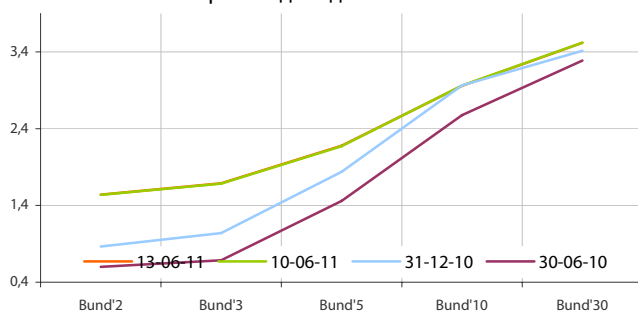
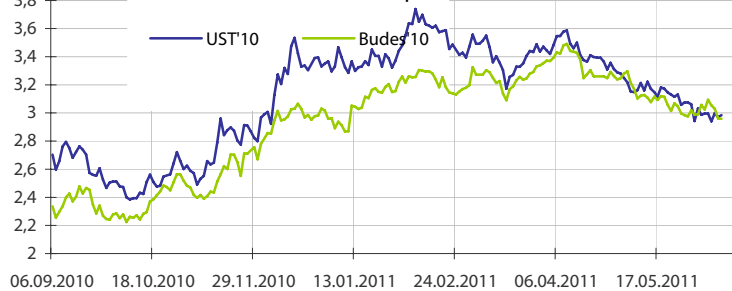
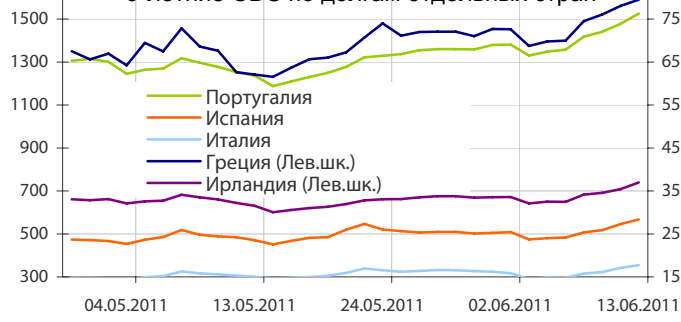
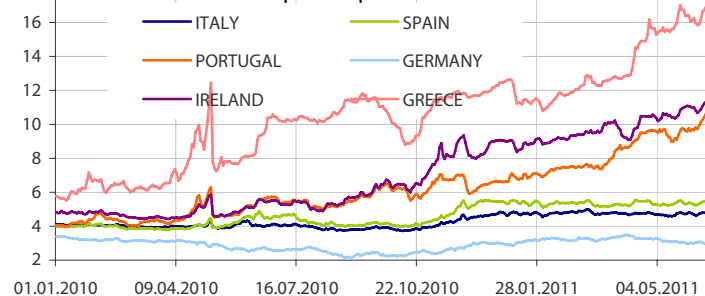
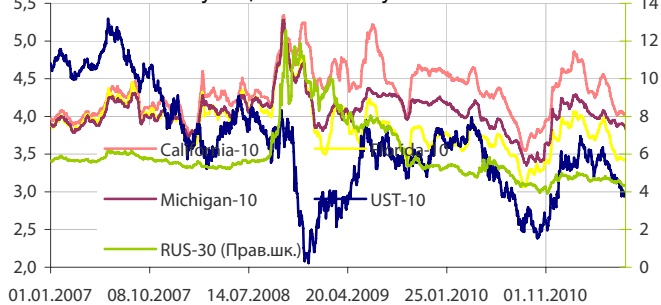


Основные ставки центральных банков



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"

вторник 14 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.5 % г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 6.8 % г/г
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: -0.4 % м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.9 % \$ м/м

среда 15 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 4.9 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 3.3 % г/г
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 12.9
- 16:30 США: Реальная заработная плата Прогноз: -0.2 % м/м
- 17:00 США: Потоки капитала
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2 % м/м
- 17:15 США: Загруженность производственных мощностей Прогноз: 77 % м/м
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 16
- 18:30 США: Запасы сырой нефти и нефтепродуктов по данным EIA

четверг 16 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 1.5 % г/г
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.7 % г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Начало строительства

пятница 17 июня 2011 г.

- Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: -2.1 млрд.
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов

Дата	Событие
14 июн	Минфин РФ предложит 30 млрд. руб. из бюджета под 4,10%. 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 аукцион ОБР-19 на 150 млрд. руб. 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

Треjder

+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