

Ситуация на рынке Forex

Мы не исключаем, что ФРС США может действовать в превентивных мерах, не дожидаясь, как достижения целей по инфляции, так и целей по безработице.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта провела довольно волатильную неделю, следуя за тенденциями на Forex при поддержке недельного роста цен нефть, укрепилась к евро и сдала часть позиций доллару.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.
США: Притоки капитала.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

[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.	1,4340	81,70	1,6440
	1,4260	81,20	1,6345
	1,4194	80,98	1,6297
Поддерж.	1,4050	80,00	1,6120
	1,4000	79,79	1,6091
	1,3958	79,35	1,6042

FX	13 май	12 май	Изм. ден.	6 май	Изм.нед.
USD/RUB	27,9400	28,0300	-0,090	27,7050	+0,235
EUR/RUB	39,8949	39,7100	+0,185	40,2500	-0,355
Корзина	33,3197	33,2860	+0,034	33,3503	-0,031
EUR/USD	1,4054	1,4232	-0,018	1,432	-0,026
USD/JPY	80,8000	80,8200	-0,020	80,630	+0,17
GBP/USD	1,6197	1,6289	-0,009	1,637	-0,017
CHF/USD	1,1204	1,1307	-0,010	1,138	-0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.05.11	0,1315	0,1971	0,2605	0,4150	0,7380
12.05.11	0,1315	0,1980	0,2608	0,4170	0,7380
06.05.11	0,1323	0,2039	0,2670	0,4250	0,7490

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.05.11	1,0713	1,1850	1,3744	1,6625	2,1125
12.05.11	1,0175	1,1850	1,3731	1,6563	2,1088
06.05.11	0,6125	1,2006	1,3706	1,6551	2,1181

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.05.11	3,50	3,86	3,97	4,07	4,24
12.05.11	3,50	3,85	3,96	4,06	4,23
06.05.11	3,52	3,83	3,91	4,03	4,23

- Минувшая неделя стала для американской валюты крайне прибыльной благодаря растущим инфляционным рискам в США и вместе с ними, по словам некоторых представителей ФРС, приближение сроков начала нормализации монетарной политики. К тому же, доллар укреплялся, как валюта, в которой номинировано большинство активов, продажи которых отмечаются на протяжении последних дней. В результате, недельные преимущества валюты США составили к франку 1,51%, к евро 1,38%, фунту 1,04% и иене 0,21%.

- Среди последних релизов макроэкономической статистики США стоит выделить цифры по инфляции за апрель. Так, из-за высоких цен на сырьевые активы темпы роста потребительских цен в прошлом месяце повысились до 2,5-летних максимумов с 2,7% до 3,2%/г. В основном, это было связано с 3,3% м/м ростом цен на бензин и 0,4% м/м ростом цен на продовольствие. При этом показатель базовой инфляции, на который обращает внимание ФРС, вырос до 1,3% г/г, что несколько ниже его целевого уровня в 2%.

- Таким образом, растущие инфляционные риски в США могут вынудить ЦБ страны уже в текущем году начать процесс ужесточения монетарной политики. Причем мы не исключаем, что Банк может действовать в превентивных мерах, не дожидаясь, как достижения целей по инфляции, так и целей по безработице.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,4067-1,4340, закрепившись к концу дня в районе 1,4054. Продажи европейской валюты продолжились накануне сегодняшней 2-дневной встречи министров финансов Еврозоны, где рассмотрят окончательные детали плана спасения Португалии и вновь разгоревшийся греческий кризис. К тому же, вслед за обострением долговых проблем европейского региона продолжают назревать проблемы политического характера, в том числе в стане основного игрока региона Германии, где отмечается разлад внутри коалиции немецкого канцлера А.Меркель, в том числе

по вопросу оказания финансовой помощи проблемным странам, входящим в зону евро.

- Между тем, по словам главы Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) К.Реглинга, что в случае неплатежеспособности Ирландии, Греции и Португалии частные инвесторы также будут нести риски.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4194, 1,4260, 1,4340, 1,4450, 1,4580, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,40, 1,3958, 1,3920 (100-дневная скользящая средняя). Из макроэкономического календаря сегодня стоит выделить уже вышедшие показатели инфляции в Еврозоне, в целом оказавшиеся в рамках ожиданий, за исключением стержневого индекса потребительских цен, который вырос сильнее ожиданий (до 1,6%/г). Как мы ранее писали, ввиду текущих проблем европейского региона тема инфляции сдвинулась на второй план, поэтому ЕЦБ, вероятно, не пойдет в ближайшее время на очередное повышение ставок.

- Также в США опубликуют: производственный индекс и объемы покупок долгосрочных бумаг ЦБ. Хотя, в свете последних цифр по американской инфляции важно будет обратить внимание на выступление главы ФРС США Б.Бернанке.

- Кроме этого, в Еврозоне начинаются выборы в разных странах, причем в случае снижения «веса» той или иной правящей партии могут усилиться спекуляции на тему затруднения продвижения программ помощи в регионе, что будет оказывать значительное давление на евро. Так, в воскресенье в Италии начались 2-дневные выборы в органы местного управления, итоги которых являются неким тестом популярности премьер-министра С.Берлускони и его правоцентристской коалиции.

- Доллар США сохранил лидирующие позиции и на сегодняшних торгах в Азии на фоне очередных продаж на фондовых и товарных площадках, отмечавшихся в преддверии сегодняшних событий. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4048-1,4107 и 80,64-81,07.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

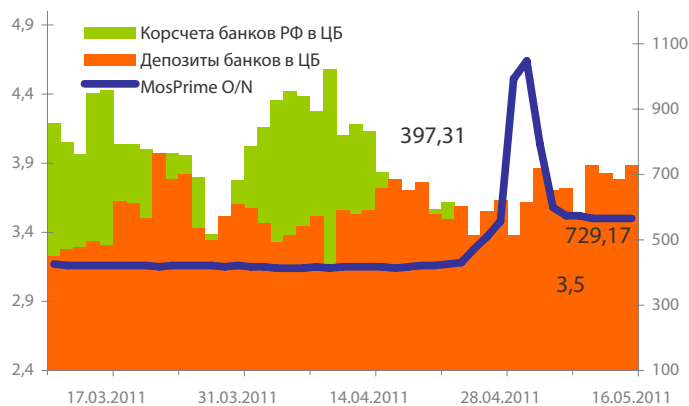
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



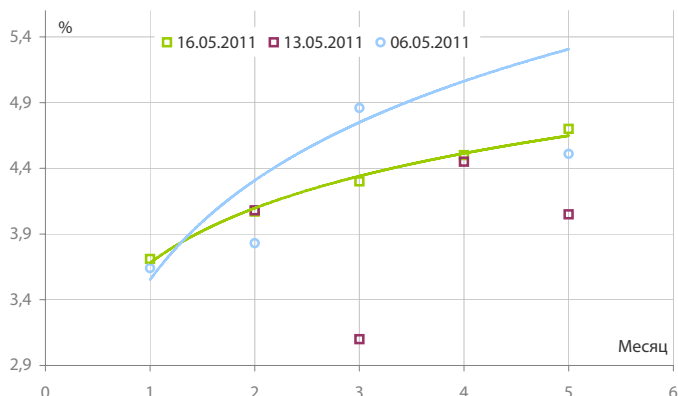
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта провела довольно волатильную неделю, следуя за тенденциями на Forex при поддержке недельного роста цен нефть, укрепилась к евро и сдала часть позиций доллару.

- Между тем, отмечавшийся отток рублевой ликвидности накануне налогового периода пока не смог повлиять на стоимость привлечения средств на денежном рынке. Так, в пятницу ставки однодневных МБК большую часть дня торговались в районе 3,35%, к закрытию вновь опускаясь ниже ставок «овернайт» ЦБ РФ (3,25%). Стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона по-прежнему составляла примерно 3,6%.

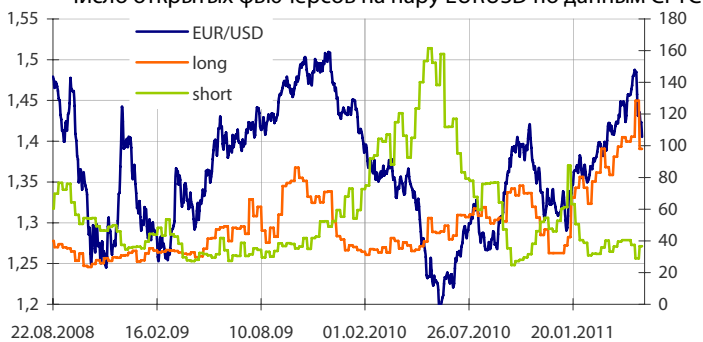
- Общая рублевая ликвидность сократилась за пятницу на 36,077 млрд. руб. до 1126,479 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 687,118 млрд. руб. до 729,172 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 475,438 млрд. руб. до 397,307 млрд. руб.

- Внешний фон на открытии сегодняшних торгов сложился негативный, чем поспешили воспользоваться участники рынка, закрыв короткие позиции по бивалютной корзине. В то же время, во второй половине дня мы не исключаем продаж валюты под налоги, поэтому предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине до конца дня может составить 33,49-33,32 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



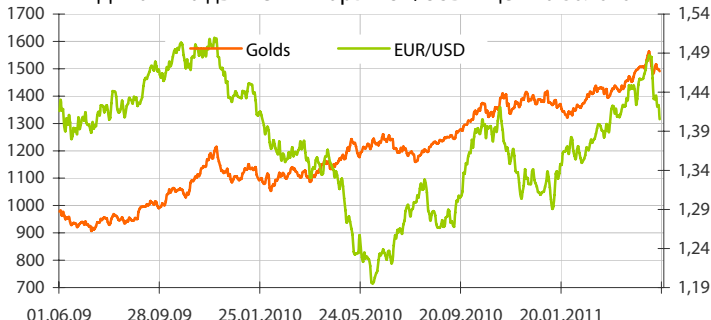
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



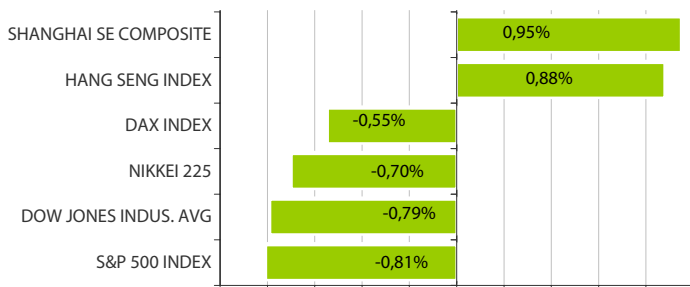
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



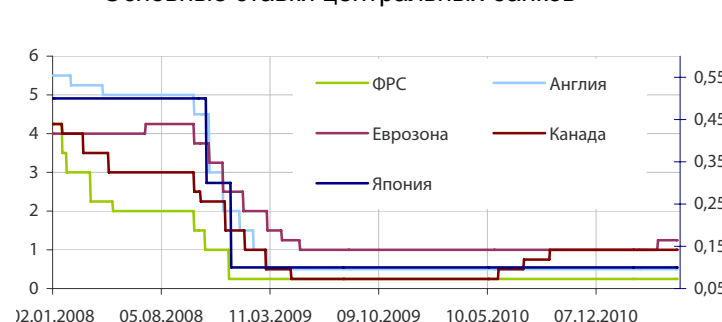
Динамика изменения индекса Baltic DRY



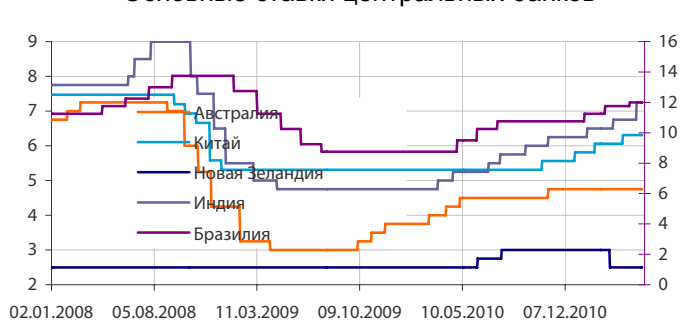
Динамика изменения индекса VIX

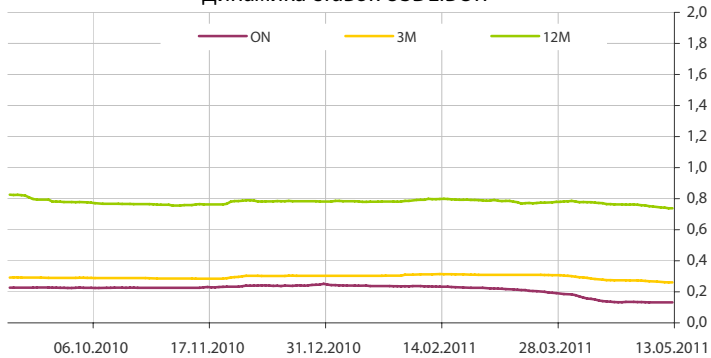
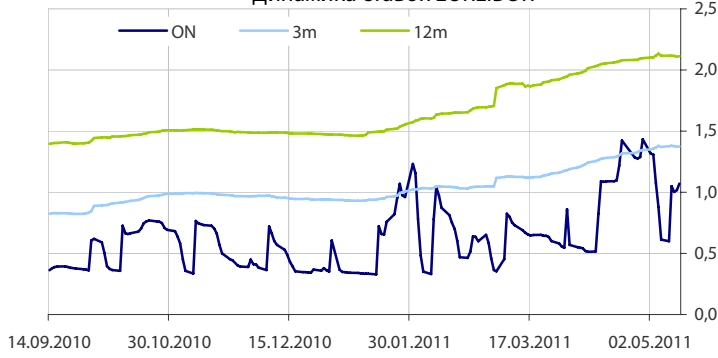
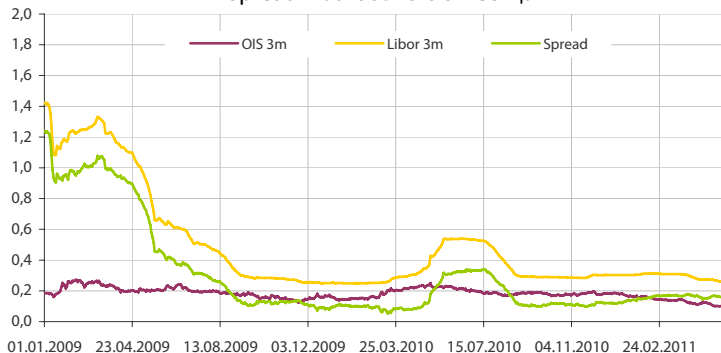
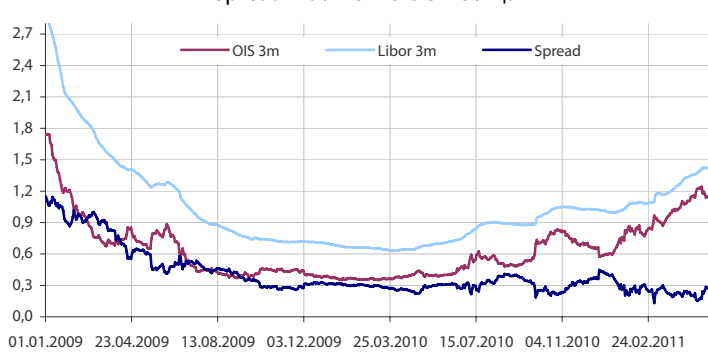
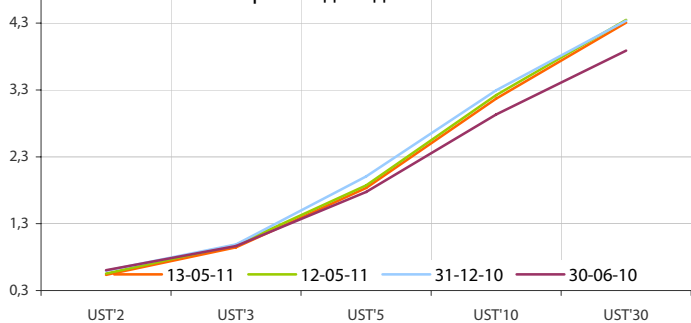
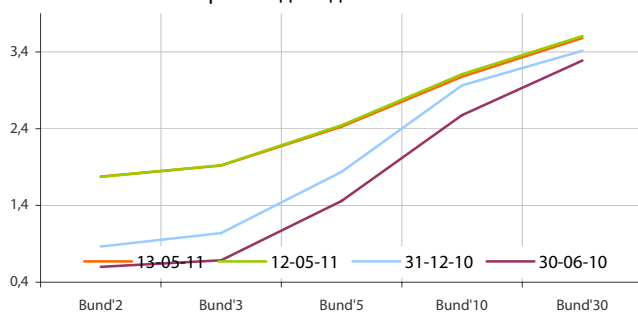
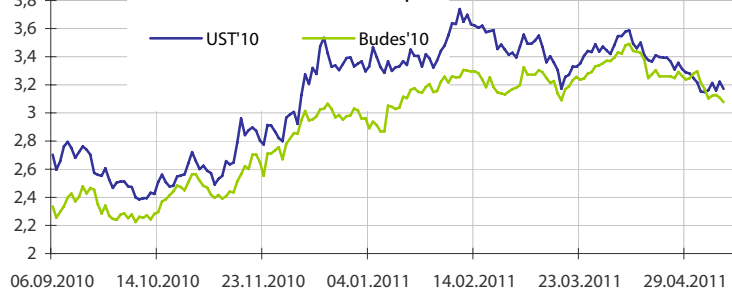


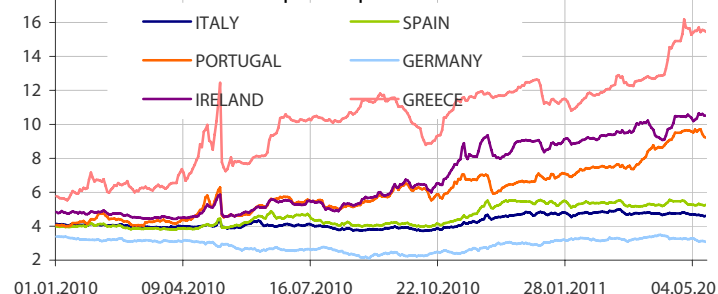
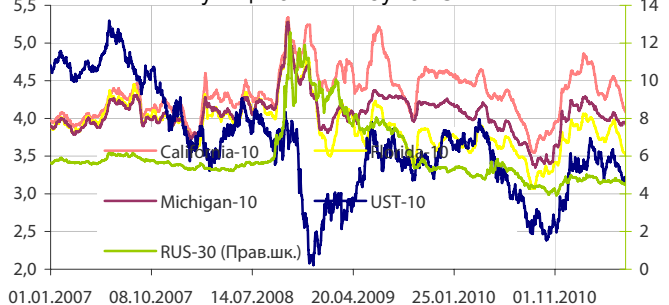
Основные ставки центральных банков



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
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.
19 май	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяца.

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	иностраннные 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