

Ситуация на рынке Forex

Новые подробности по поводу регулирования финансового сектора в Еврозоне могут позволить доллару протестировать уровень 1,2 уже в ближайшее время.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рублю удалось поправить свое положение против доллара и евро благодаря коррекции, отмечавшейся на внешних рынках во время торгов на внутреннем валютном рынке.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс потребительских цен.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.
США: Публикация протоколов ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,88 млрд. руб.
Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,64 млрд. руб.
Получение средств с аукционов ЦБР 17 и 18 мая.

[См. стр. 5](#)

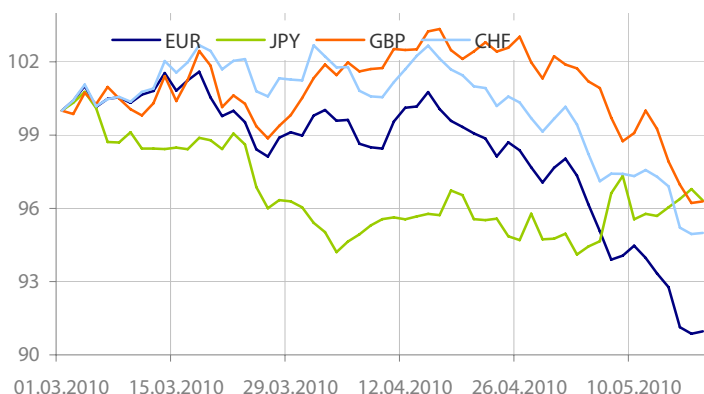
FX	18 май	17 май	Изм. ден.	14 май	Изм. нед.
USD/RUB	30,435	30,658	-0,223	30,505	-0,070
EUR/RUB	37,445	37,742	-0,296	37,646	-0,201
Корзина	33,590	33,845	-0,256	33,718	-0,129
EUR/USD	1,234	1,232	+0,001	1,236	-0,002
USD/JPY	92,520	92,130	+0,39	92,470	+0,05
GBP/USD	1,443	1,442	+0,001	1,454	-0,010
CHF/USD	0,880	0,880	+0	0,882	-0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.05.10	0,2956	0,3397	0,4647	0,6550	1,1150
17.05.10	0,3000	0,3389	0,4600	0,6548	1,1194
14.05.10	0,2925	0,3378	0,4451	0,6350	1,1056

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.05.10	0,2775	0,3875	0,6300	0,9338	1,2388
17.05.10	0,2775	0,3913	0,6313	0,9338	1,2375
14.05.10	0,2775	0,3863	0,6288	0,9338	1,2288

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.05.10	3,08	3,87	4,14	4,32	4,61
17.05.10	2,83	3,92	4,18	4,34	4,64
14.05.10	2,65	3,94	4,16	4,33	4,59

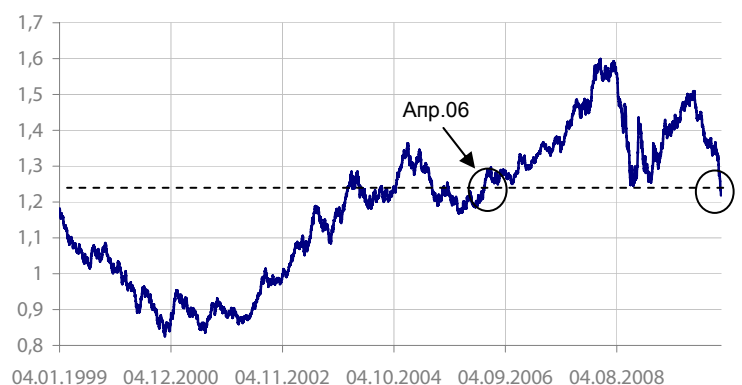
- В утренние часы вторник евро удавалось укрепляться против доллара на информации о том, что Греция получила первый транш кредитов от ЕС и МВФ в размере 14,5 млрд. евро. Рост евро также был обусловлен закрытием инвесторами части коротких позиций по европейской валюте и заявлениями советника ЦБ Китая С.Биня о том, что снижение евро на фоне кризиса суверенного долга в Еврозоне не заставит власти КНР отказаться от диверсификации масштабных валютных резервов страны с целью снижения зависимости от доллара. Однако затем после публикации европейских макроданных евро начал стремительно терять свои позиции, но утренний рост позволил «европейцу» закрыться с некоторым преимуществом против доллара.
- В частности, индексы деловых настроений от института ZEW продемонстрировали значительное снижение по Еврозоне с 46 п. до 37,6 п. и по Германии с 53 п. до 54,8 п. Далее масла в огонь подлила канцлер Германии А.Меркель, заявив о том, что ФРГ поддержит налогообложение финансового сектора рынка, чтобы восполнить издержки, связанные с кризисом суверенного долга еврозоны. В свою очередь, этим европейские чиновники вчера не ограничились, объявив запрет на совершение так называемых продаж без покрытия (короткие позиции) некоторых инструментов рынка государственных долгов и акций крупных финансовых компаний. Запрет вступает в силу в полночь со вторника на среду и продлится до 31 марта 2011 г. Отметим, что зачастую эти меры предпринимаются для поддержания финансовой стабильности, но, учитывая постоянно ухудшающиеся условия, данный шаг может означать, как еще одну превентивную меру в преддверии падения.
- Вместе с тем, остальные валюты вчера демонстрировали схожую динамику с евро. Так, в первую половину дня фунт стерлингов рос на фоне выхода данных, указавших на то, что инфляция потребительских цен в Великобритании в апреле ускорилась до самого высокого уровня (0,6% м/м и 3,7% г/г) с ноября 2008 г.
- Обратим внимание на то, что Швейцарский Национальный банк продолжает противодействовать чрезмерному укреплению франка против евро, проводя валютные интервенции, что позволило паре EURCHF консолидироваться в районе 1,4. При этом если швейцарский регулятор позволит опуститься паре ниже этого уровня, то в этом случае падение «европейца» к ос-

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

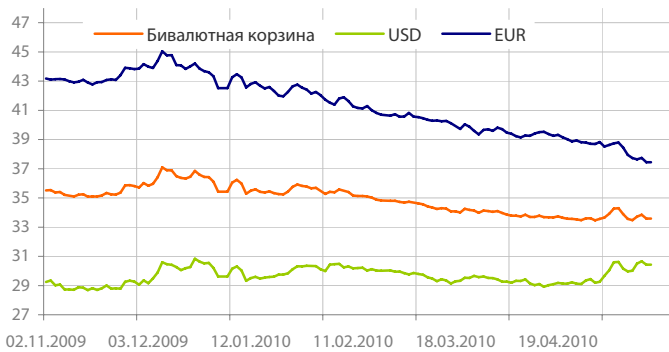
тальным валютам на Forex может ускориться, что станет еще одним признаком ухудшающихся перспектив единой европейской валюты.

- В то же время доллар ближе к вечеру утратил часть завоеванных ранее позиций против иены после выхода разочаровывающих данных по ценам производителей (-0,1%) в США за апрель. Возможно, что более сильного снижения удалось избежать благодаря статистике по рынку жилья США (Число закладок новых домов выросло на 5,8% м/м до 672 тыс.).
- Пара EURUSD 18 мая двигалась в диапазоне 1,2162-1,2444 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,2335 Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,96-92,96, поднявшись до 92,52. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4517-1,4407, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4434.
- Сегодня в азиатскую сессию на фоне снижения большинства фондовых индексов продолжили свой рост защитные валюты, доллар и иена, тем самым участники рынка отыгрывали события вчерашнего вечера. Так, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2144-1,2225 и 91,55-92,13, соответственно.
- Макроэкономический календарь 19 мая будет менее насыщенным, чем в прошлый день, тем не менее, стоит отметить, публикацию протокола майского заседания Банка Англии.
- Между тем, по США ожидается обширный блок макро-данных. Во-первых, это показатели потребительской инфляции, которые вслед за производственными могут снизиться, что окажет давление на доллар. Однако учитывая массовый уход в защитные активы, этот фактор вряд ли окажет значительное влияние на ход валютных торгов, так же, как и обнародование данных по ипотеке и протоколов апрельского заседания ФРС США.
- Таким образом, стоит продолжать следить за событиями в Европе, поскольку новые подробности по поводу регулирования финансового сектора могут вновь сыграть на руку доллару, который явно нацелился укрепиться против евро до 1,2. Но при этом, стоит понимать, что игроки в любой момент могут захотеть закрыть часть коротких позиций по евро, тогда возможен отскок по паре EURUSD.

Динамика пары EURUSD


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

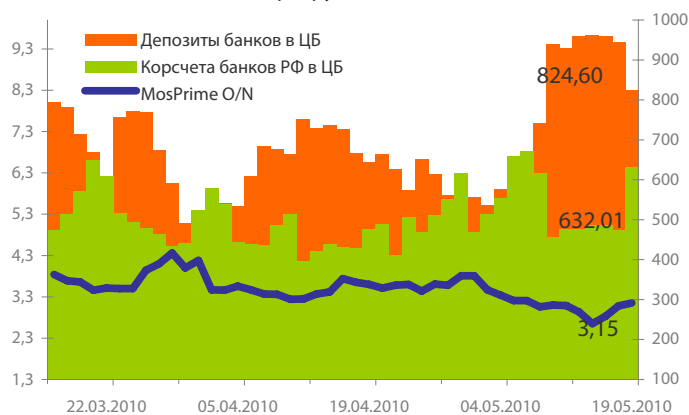
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



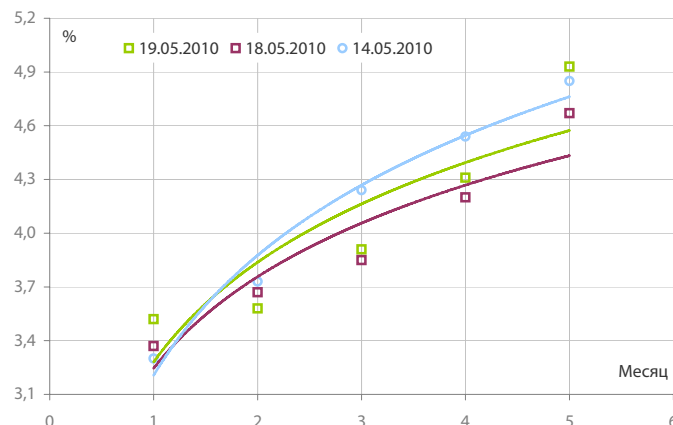
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



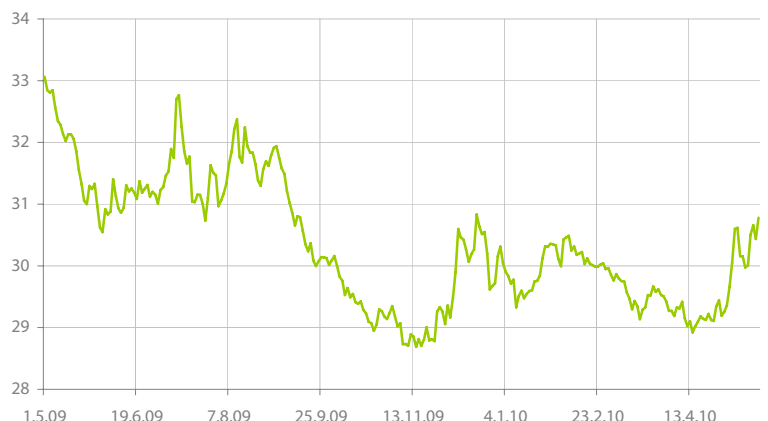
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика изменения курса доллара относительно рубля.



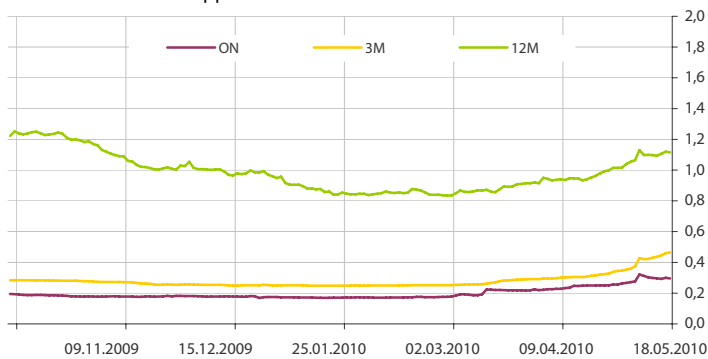
- Вчера рублю удалось поправить свое положение против доллара и евро благодаря коррекции, отмечавшейся на внешних рынках во время торгов на внутреннем валютном рынке.

- По итогам торгов 18 мая стоимость бивалютной корзины снизилась на 26 коп. до 33,59 руб. Евро в этот день ослаб на 30 коп. (37,45 руб.). Курс американской валюты понизился на 22 коп. до 30,44 руб.

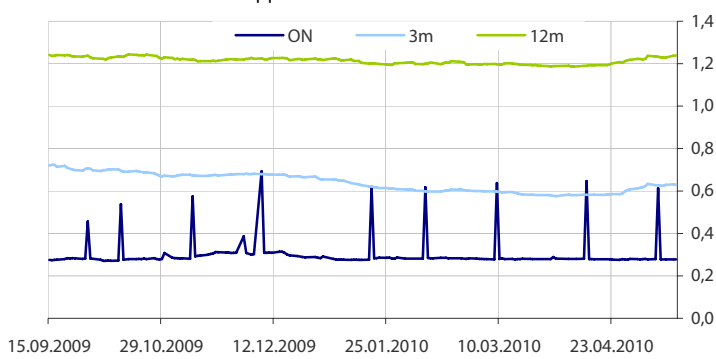
- Вместе с тем, ситуация на денежном рынке остается спокойной, несмотря на продолжающийся налоговый период. Однодневные ставки на МБК большую часть дня находились в диапазоне 2,5-2,75%. В свою очередь, рублевая ликвидность возобновила свой рост в направлении максимумов этого года (1469,1 млрд. руб.), увеличившись за день на 37,278 млрд. руб. до 1456,611 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 487,628 млрд. руб. до 632,011 млрд. руб., а депозиты ЦБ РФ сократились с 944,869 млрд. руб. до 824,6 млрд. руб. Вероятно, что столь значительный рост корсчетов обусловлен переводом части средств с депозитов на фоне подготовки банков к платежам по НДС, которые пройдут в четверг. Однако учитывая объемы накопленной ликвидности, эти выплаты вряд ли доставят каких-либо неудобств участникам рынка.

- Мы полагаем, что сегодня, несмотря на существенное ослабление евро на Forex, рубль может также терять вслед за долларом и к этой валюте, поскольку на рынке «черного золота» сохраняется тренд снижения, а нефть марки Brent и вовсе подошла к февральским уровням (\$73 за барр.). Отметим, что при этом уровне нефтяных цен бивалютная корзина стоила 34,70 руб., тогда как сейчас 33,80 руб.

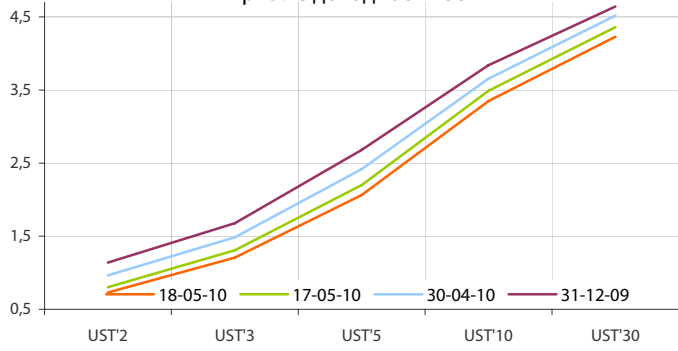
Динамика ставок USDLIBOR



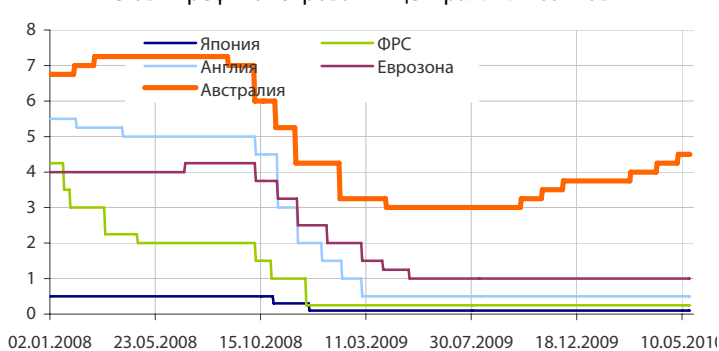
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



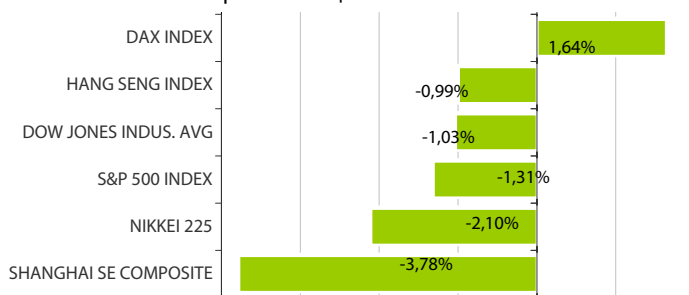
Ставки рефинансирования центральных банков



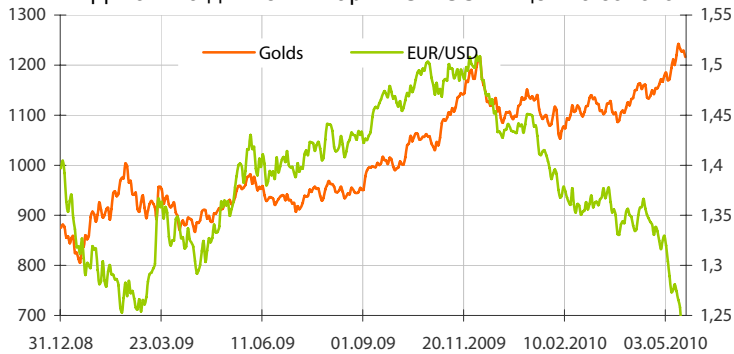
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/5/2010



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"

среда 19 мая 2010 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство за март Прогноз: 0.4%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.1% м/м, 2.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 14 мая
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

четверг 20 мая 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 1.3 к/к, 5.5% г/г
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за апрель Прогноз: 0.6% м/м, 0.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за апрель Прогноз: 0.2% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 15 мая Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за май Прогноз: 21.5
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за апрель Прогноз: 0.2%
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за май

пятница 21 мая 2010 г.

- 06:30 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.2% к/к, 1.6% г/г
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 61.5
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.5
- 11:30 Германия: Комбинированный индекс деловой активности за май
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 57.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.5
- 12:00 Еврозона: Комбинированный индекс деловой активности за май Прогноз: 57
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo за май Прогноз: 100.2
- 12:00 Германия: Индекс делового оптимизма Ifo за май Прогноз: 102
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo за май Прогноз: 103.6
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за апрель

Дата	Событие
19 апр	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,88 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,64 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 17 и 18 мая.
20 апр	Уплата трети НДС за I кв. 2010 г. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
24 апр	ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
25 апр	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 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