

Ситуация на рынке Forex

Доллар несколько снижался против франка (на 0,56%), шведской кроны (на 0,26%) и евро (на 0,07%), но вырос в паре с иеной (на 0,05%), фунтом стерлингов (на 0,1%) и австралийским (на 0,27%) и новозеландским долларам (на 0,27%).

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Неделя началась для рубля довольно позитивно на фоне значительных платежей по НДС и, по-прежнему, высоких цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Испания размещает облигации.

Еврозона: Соотношение дефицита бюджета к ВВП.

США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller.

США: Потребительское доверие.

США: Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m	31.12.2011
EUR/USD	1,37	1,30	1,32
USD/JPY	86	89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4720	83,37	1,6746
	1,4649	82,65	1,6672
	1,4579	82,18	1,6600
Поддерж.	1,4533	81,70	1,6458
	1,4404	81,39	1,6382
	1,4338	81,35	1,6263

FX	25 апр	22 апр	Изм. ден.	15 апр	Изм. нед.
USD/RUB	27,8510	28,0200	-0,169	28,1600	-0,309
EUR/RUB	40,6600	40,7925	-0,133	40,5800	+0,08
Корзина	33,6151	33,7676	-0,153	33,7490	-0,134
EUR/USD	1,4574	1,4564	+0,001	1,443	+0,014
USD/JPY	81,9200	81,8800	+0,04	83,130	-1,210
GBP/USD	1,6493	1,6509	-0,002	1,633	+0,017
CHF/USD	1,1348	1,1285	+0,006	1,121	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.04.11	0,1355	0,2126	0,2738	0,4333	0,7620
22.04.11	-	-	-	-	-
15.04.11	0,1365	0,2138	0,2748	0,4370	0,7650

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.04.11	-	-	-	-	-
22.04.11	-	-	-	-	-
15.04.11	1,0888	1,0994	1,2813	1,5838	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.04.11	3,18	3,46	3,61	3,76	4,12
22.04.11	3,17	3,45	3,61	3,75	4,13
15.04.11	3,15	3,44	3,61	3,76	4,15

- Общая активность игроков в понедельник была относительно спокойной из-за отсутствия части инвесторов по причине Национальных праздников. Доллар несколько снижился против франка (на 0,56%), шведской кроны (на 0,26%) и евро (на 0,07%), но вырос в паре с иеной (на 0,05%), фунтом стерлингов (на 0,1%) и австралийским (на 0,27%) и новозеландским долларам (на 0,27%). Пары AUDUSD и NZDUSD были ниже по сравнению с уровнем пятницы также, вероятно, из-за того, что рынки Австралии и Новой Зеландии были закрыты на праздники.

- Среди макростатистики из США стоит выделить цифры по продажам новых домов, оказавшихся в рамках прогнозов (11,1% м/м, ожидали 12,0% м/м). При этом февральские значения были пересмотрены с -16,9% м/м до -13,5% м/м. Производственный индекс ФРБ Далласа оказался ниже консенсуса, хотя его снижение соответствует замедлению индексов в других регионах США.

- Вместе с тем, американский сектор недвижимости продолжает вызывать озабоченность, в том время как настроением потребителей управляет рост цен на энергоносители. Возможно, в этих условиях сегодняшние цифры по потребительскому доверию могут оказаться несколько ниже ожиданий. Хотя вряд ли они смогут оказать должного влияния на доллар, ровно также как и статистика по жилью от S&P/CaseShiller, в свете начинающегося сегодня заседания ФРС США и публикации 28 апреля предварительных данных по ВВП США за I кв.

- **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,4539-1,4627, закрепившись к концу дня в районе 1,4574.

- Представитель ЕЦБ Лииканен (глава ЦБ Финляндии) отметил, что инфляционные ожидания в Европе довольно сдержаны. Того же мнения придерживается и глава Банка Ж.-К.Трише, отметивший сегодня, что на текущий момент он не видит существенной материализации вторичных эффек-

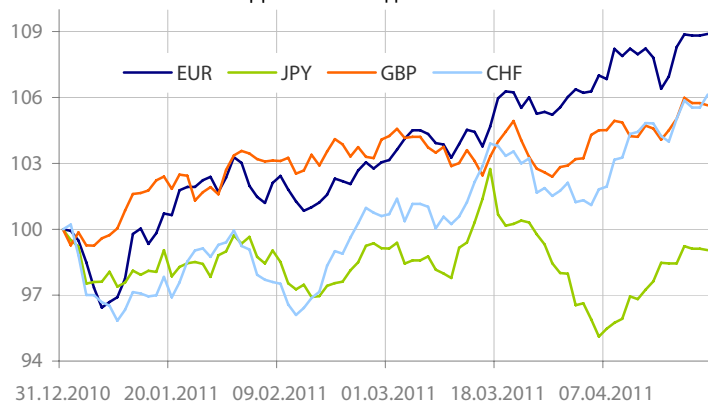
тов для того, чтобы инфляционные ожидания росли.

- Возможно, это был намек на то, что в скором времени от ЕЦБ не стоит ожидать повышения ставки. Хотя оба добавили, что Банк предотвратит любые вторичные эффекты от инфляции. Лииканен также сказал, что инфляционное давление в развивающихся странах оказывает воздействие на Еврозону, что усложняет осуществление монетарной политики.

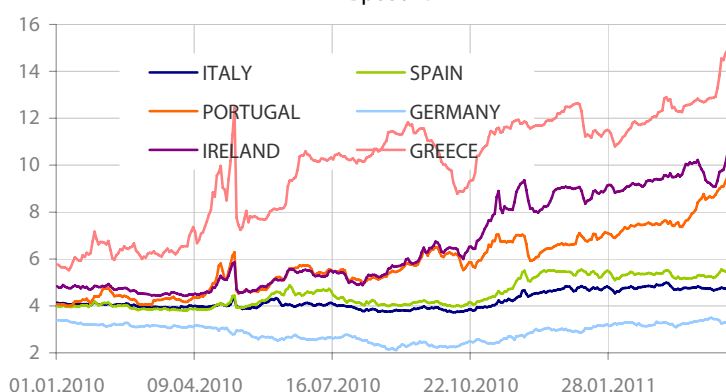
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4649, 1,4695, 1,4720, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4533, 1,4448, 1,4387 (20-дневная скользящая средняя), 1,4274.

- Во вторник важно будет обратить внимание на значения долг/ВВП Еврозоны за 2010 г. В контексте опубликованной накануне статистики Португалией, данный показатель может быть хуже ожиданий. Напомним, что дефицита бюджета Португалии на 2010 г. был пересмотрен до 9,1% от ВВП. По слухам, дефицит бюджета Греции также может оказаться выше последних оценок.

- Сегодня в Азии доллар получил поддержку, когда большинство мировых бирж подняли маргинальные требования по позициям на серебро, вызывавшие волну продаж этого металла и вместе с ним золота. Глава Европейского ЦБ также поддержал «американца», сказав, что сильный доллар в интересах США. В целом, на многих азиатских фондовых площадках отмечались значительные продажи, что также поддержало валюты региона, в том числе иену. Поводом для негатива послужили намерения ЦБ КНР продолжить совершать шаги по ужесточению монетарной политики. В частности, сегодня представители китайского регулятора сообщили, что ЦБ повышает уровень достаточности капитала до 11,5% для 5 крупнейших банков страны на фоне ожиданий усиления кредитных рисков. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4494-1,4588, 81,57-81,98, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

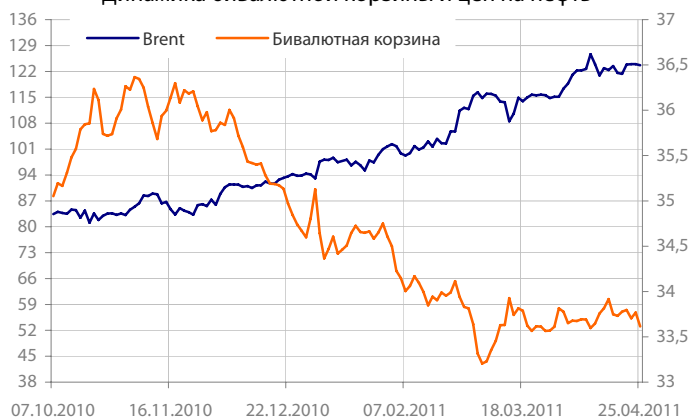
Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

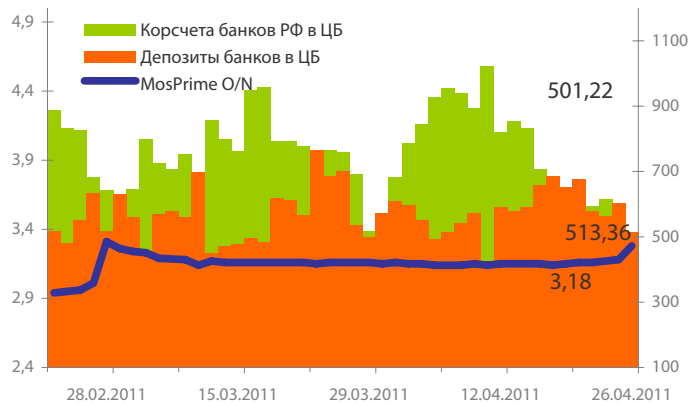
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



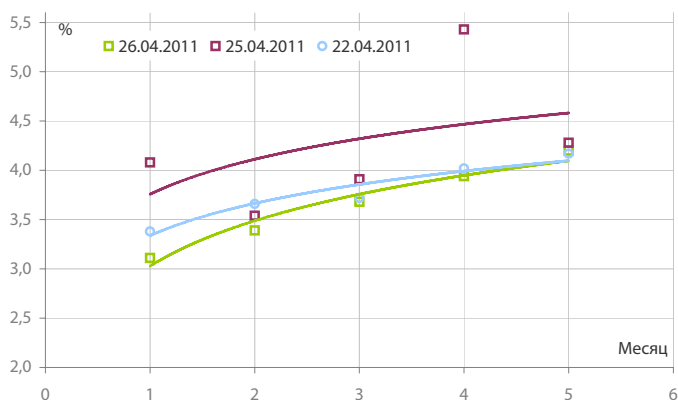
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Неделя началась для рубля довольно позитивно на фоне значительных платежей по НДС и, по-прежнему, высоких цен на нефть. В итоге, он вырос к доллару (на 0,61%), евро на (0,33%) и бивалютной корзине (на 0,45%).

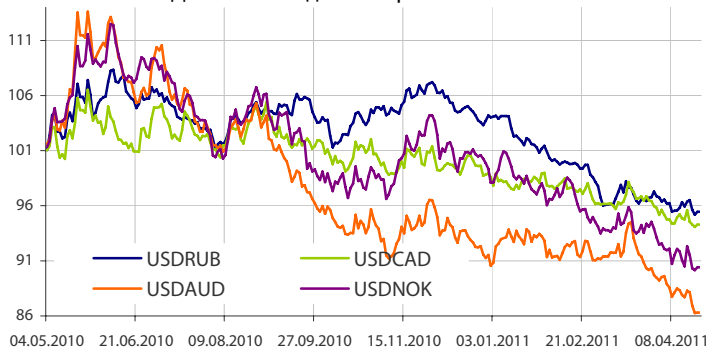
- В то же время, какого-либо напряжения в ставках денежного рынка на фоне сокращения рублевой ликвидности не случилось. Так, однодневные МБК большую часть дня изменялись в районе ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3%). Возможно, что в ближайшие дни несколько поддержать повышательное давление на стоимость заимствований смогут предварительные платежи по налогу на прибыль (до 28 апреля.).

- Общая рублевая ликвидность сократилась за понедельник на 145,483 млрд. руб. до минимумов текущего года 1014,579 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 603,897 млрд. руб. до 513,355 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 556,165 млрд. руб. до 501,224 млрд. руб.

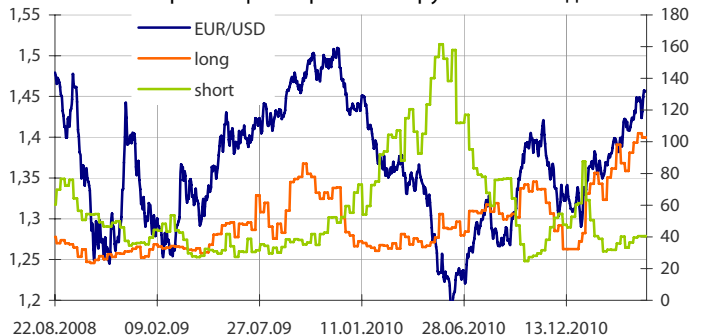
- Внешний фон сегодня ко второй половине дня несколько улучшился, что позволило рублю укрепиться к бивалютной корзине. Кроме этого, поддержку российской валюты могли оказать комментарии замглавы Минэкономразвития А.Клепача, что при текущих ценах на нефть рубль может укрепиться к доллару до 24-25 руб.

- Тем не менее, мы не исключаем смены настроений на российском валютном рынке, в том числе из-за возможной фиксации прибыли в преддверии важных событий рынка Forex. Также мы склонны ожидать возобновления снижения цен на нефть, как на «китайском факторе», так и на намеках представителей Саудовской Аравии о возможном увеличении поставок нефти за счет резервных мощностей. В этих условиях предположительный диапазон его изменения в бивалютной корзине может составить 33,57-33,77 руб.

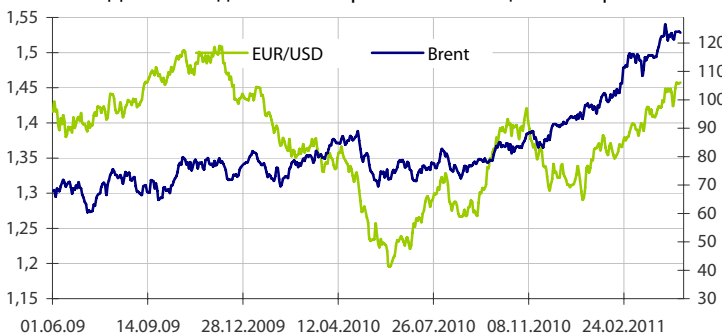
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



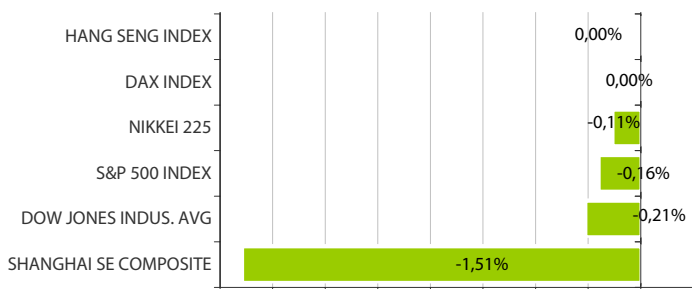
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



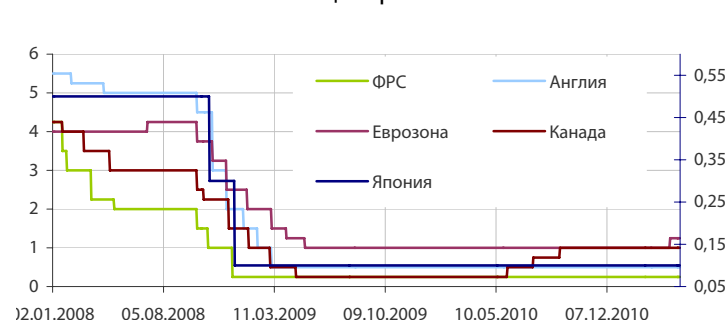
Динамика изменения индекса Baltic DRY



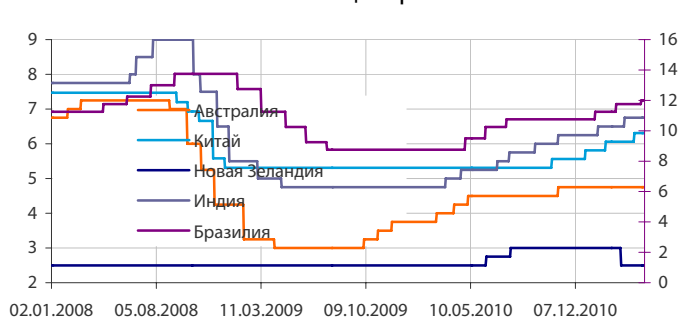
Динамика изменения индекса VIX



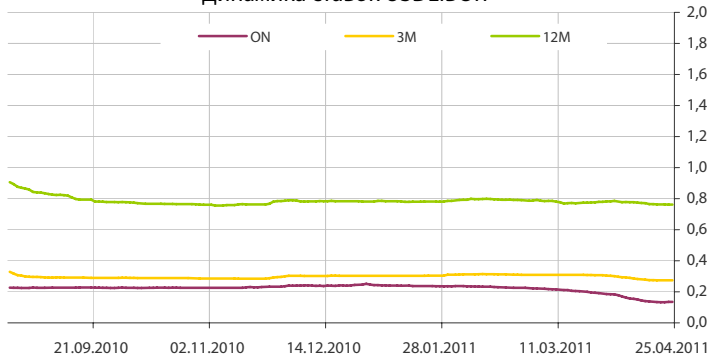
Основные ставки центральных банков



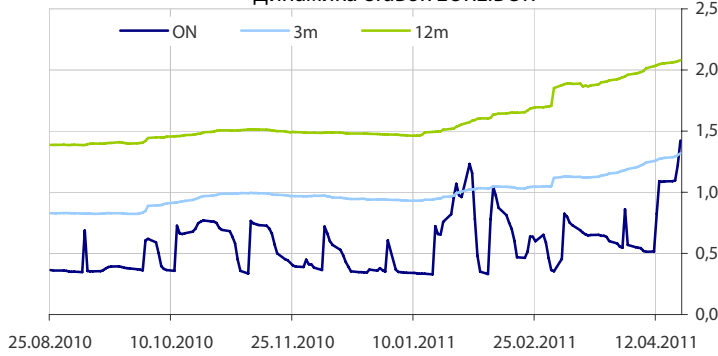
Основные ставки центральных банков



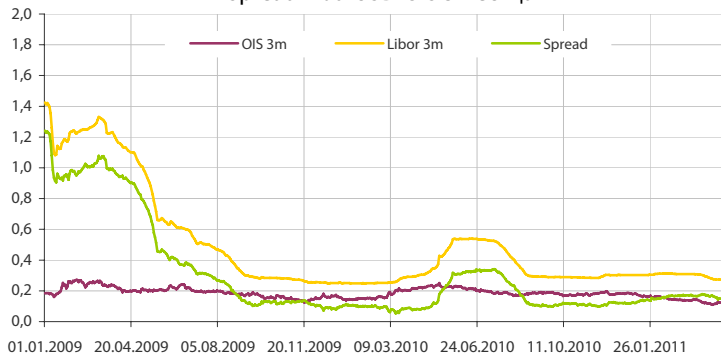
Динамика ставок USDLIBOR



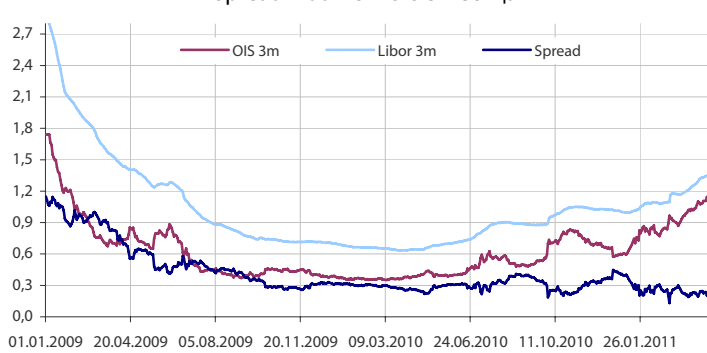
Динамика ставок EURLIBOR



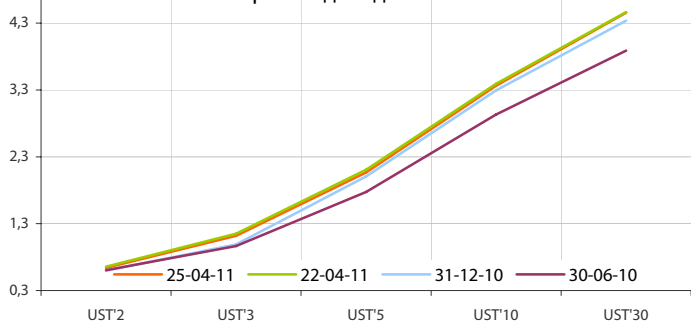
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



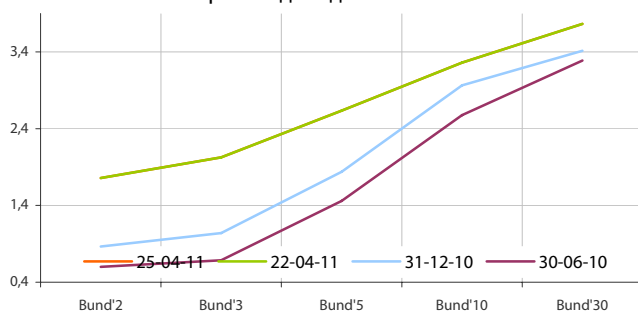
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



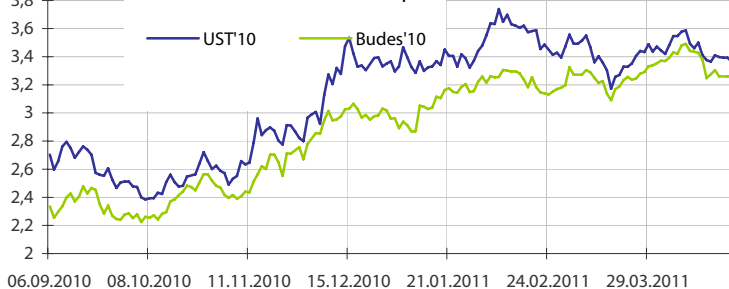
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



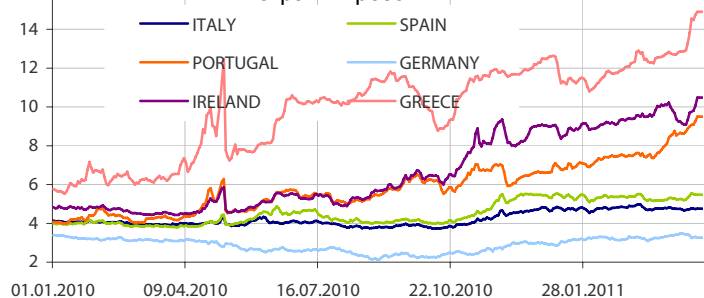
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



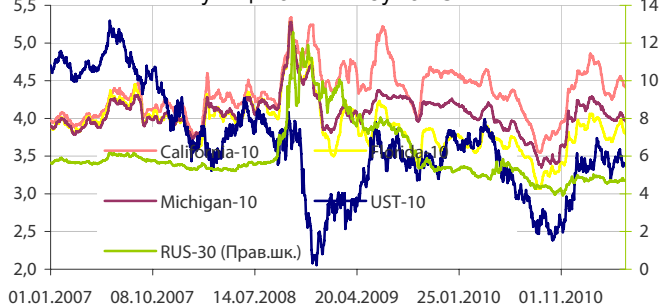
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 25 апреля 2011 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 09:00	Япония	Продажи супермаркетов (г/г).	Март	-	0,6%
□ 16:00	США	Продажи на первич. рынке жилья (м/м).	Март	12,0%	-16,9%
□ 16:00	США	Продажи на первич. рынке жилья.	Март	280 тыс.	250 тыс.
□ 16:30	США	Инд. произв. активности ФРБ Далласа.	Апр	12,7	11,5
вторник 26 апреля 2011 г.					
□ 12:30	Еврозона	Испания размещает облигации.	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Соотношение дефицита бюджета к ВВП Еврозоны.	2010	-	79,2%
□ 14:00	Великобритания	SBI Trends Total Orders.	Апр	2	5
□ 14:00	Великобритания	SBI Business Optimism	Апр	10	7
□ 17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller.	Фев		140,86
□ 18:00	США	Потребительское доверие.	Апр	64,5	63,4
□ 18:00	США	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда.	Апр	20	20

Дата	Событие
26 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
27 апр	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
28 апр	Уплата налога на прибыль. Аукцион ОБР-18 на 10 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
29 апр	Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов на 18,3 млрд. руб. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИК Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

20 апр	Инфляция с 12 по 18 апр 11г (Росстат).
20-21 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Занятость и безработица в РФ в мар 11г (Росстат).
22 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Деловая активность в РФ в апр 11г (Росстат).
25-29 апр	Мониторинг Минэкономразвития за мар 11г (МЭР).
27 апр	Инфляция с 19 по 25 апр 11г (Росстат).
28 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
3 мая	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мая 11г (Минфин).
4-5 мая	Инфляция в РФ в апр 11г (Росстат).
5 мая	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 26 апр по 3 мая 11г (Росстат).
6 мая	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
12 мая	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 4 по 10 мая 11г (Росстат).
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).

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