

Ситуация на рынке Forex

Агентство Fitch сообщило сегодня о пересмотре прогноза по суверенному рейтингу Японии до негативного, что соответствует текущим прогнозам от Moody's и S&P. Возможно, что в течение дня это окажет негативное влияние на иену, которая накануне упрочила свои позиции к доллару.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон изменения пары USDRUB может составить 28,05-28,29 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс потребительских цен.

Япония: Розничные продажи.

Германия: Индекс потребительских цен.

Великобритания: Индекс цен на жилье.

Еврозона: Денежно-кредитная статистика.

Еврозона: Индексы настроений.

США: Личные доходы/расходы.

США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана.

США: Незавершенные продажи на рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[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.	1,4348	83,23	1,6520
	1,4300	82,76	1,6480
	1,4280	82,24	1,6440
Поддерж.	1,4150	80,97	1,6312
	1,4007	80,40	1,6250
	1,3958	80,00	1,6186

FX	26 май	25 май	Изм. ден.	20 май	Изм.нед.
USD/RUB	28,1799	28,4551	-0,275	28,0250	+0,155
EUR/RUB	39,9650	40,0400	-0,075	39,9375	+0,028
Корзина	33,4832	33,6683	-0,185	33,3856	+0,098
EUR/USD	1,4129	1,4105	+0,002	1,416	-0,003
USD/JPY	81,3800	81,9600	-0,580	81,700	-0,320
GBP/USD	1,6376	1,6273	+0,01	1,623	+0,015
CHF/USD	1,1546	1,1476	+0,007	1,140	+0,015

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.05.11	0,1290	0,1913	0,2540	0,4038	0,7313
25.05.11	0,1290	0,1924	0,2545	0,4038	0,7313
20.05.11	0,1300	0,1948	0,2575	0,4073	0,7330

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.05.11	1,0550	1,1888	1,3813	1,6683	2,1094
25.05.11	1,1388	1,1950	1,3844	1,6695	2,1113
20.05.11	1,1513	1,1950	1,3863	1,6764	2,1263

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.05.11	3,91	4,01	4,09	4,17	4,33
25.05.11	3,99	4,01	4,09	4,18	4,34
20.05.11	3,99	3,99	4,08	4,17	4,31

- Американская валюта снизилась вчера по отношению к большинству основных мировых валют на спекуляциях, что замедление темпов роста экономики США будет сдерживать ФРС от повышения процентных ставок до следующего года. Хотя мы по-прежнему склонны полагать, что ЦБ США уже в текущем году может начать применять другие инструменты для нормализации монетарной политики, в том числе осуществлять сделки обратного репо. Возможно, что на июньском заседании американский ЦБ объявит о первых шагах, хотя учитывая последнюю статистику, может и повременить с этим, решив дождаться возобновления ускорения темпов роста экономики. Напомним, что об этом накануне говорил представитель Банка Н. Кочерлаката.

- Между тем, пересмотренные данные по ВВП за I кв. не улучшились по сравнению с первой предварительной оценкой (1,8% кв/кв), также отмечался неожиданный рост числа первичных обращений за пособием по безработице, но больше всего удивили цифры по личному потреблению, пересмотренных в сторону понижения до 2,2% с 2,7%. В основном снижение последнего индикатора было связано со слабыми данными от Управления энергетической информации США (EIA) о покрытии расходов на энергию, связанных с товарами и услугами.

- Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,4070-1,4206, закрепившись к концу дня в районе 1,4105. Евро продолжил торговаться в широком диапазоне в зависимости от появления новостей из европейского региона, причем обновление им очередных минимумов к франку является отражением превалирования негативных тенденций на рынках. Так, объявление Афинами очередных планов по приватизации ряда активов не смогли вдохновить инвесторов, поскольку внимание их было направлено на комментарии председателя еврогруппы Ж.-К.Юнкера о том, что ЕС Греции может не получить новый транш помощи от МВФ и Евросоюза, если они будут не удовлетворены новыми мерами.

- Вместе с тем, в продолжение темы ставок ЕЦБ, которую мы поднимали во вчерашнем обзоре. В чет-

верг выступал Президент ЕЦБ Ж.-К.Трише, который повторил, что основной задачей ЕЦБ является обеспечение стабильности цен, намекнув при этом, что ставки могут быть повышены даже, несмотря на ситуацию в Еврозоне. Учитывая предыдущие комментарии европейских политиков с высокой долей вероятности ЕЦБ на июньском заседании может повысить ставки еще раз. В дальнейшем мы не исключаем паузы в процессе ужесточения кредитно-денежной политики на фоне возможного замедления темпов роста инфляции в Еврозоне в свете значительной коррекции на рынке commodities, отмечавшейся мае.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4280, 1,4348 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4150, 1,4007 (100-дневная скользящая средняя), 1,3958, 1,3903, 1,3770. В пятницу в центре внимания инвесторов окажутся макропубликации из Еврозоны и США и выступления европейских официальных лиц (в том числе канцлера Германии А.Меркель). Из данных стоит выделить индексы настроений Еврозоны, показатели немецкой инфляции, и в США: цифры по потребительским расходам и доходам, а также базовый индекс потребительских цен.

- С технической стороны наши цели по коррекции пары практически были выполнены (1,4280 – верхняя граница нисходящего коридора), поэтому уже сегодня мы ожидаем возобновления снижения пары по направлению к 1,40.

- Сегодня в Азии на фоне смешанной динамики ведущих азиатских индексов в рамках вчерашнего тренда продажи американской валюты инвесторами из региона продолжились. В то же время, негативом азиатских рынков послужило снижение долговых рейтингов четверем крупнейшим банкам Новой Зеландии. Позже это же агентство сообщило о пересмотре прогноза по суверенному рейтингу Японии до негативного, что соответствует текущим прогнозам от Moody's и S&P. Возможно, что в течение дня это окажет негативное влияние на иену, которая накануне упрочила свои позиции к доллару.

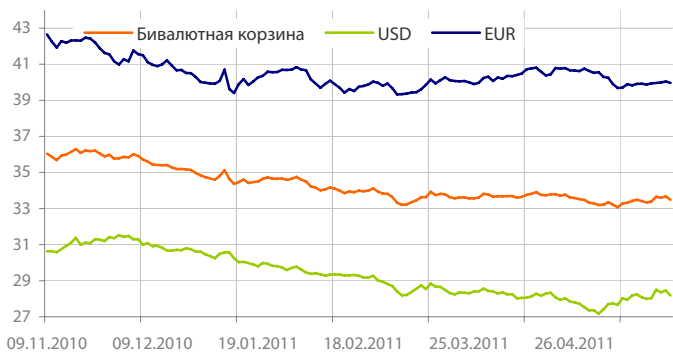


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

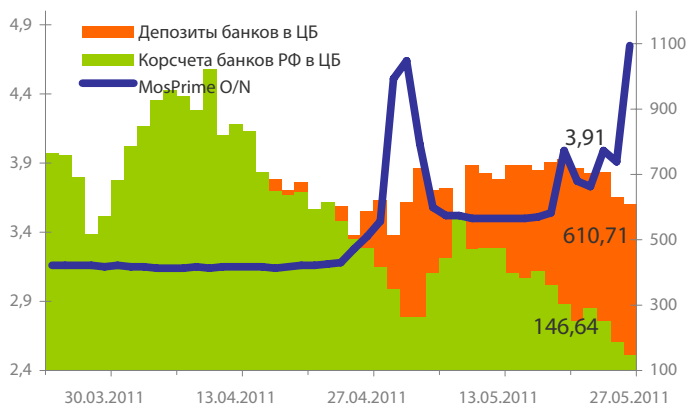
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



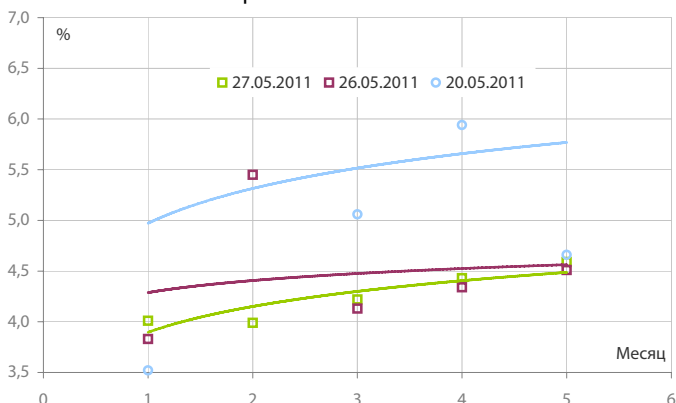
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



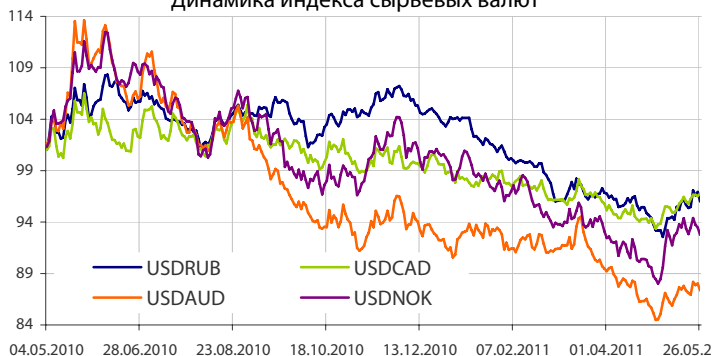
- Вчера рубль несколько упрочил позиции к бивалютной корзине и её компонентам вслед за подрастающими ценами на нефть и коррекцией доллара на Forex.

- Между тем, в четверг очередное сокращение рублевой ликвидности вновь поддержало ставки денежного рынка на повышенном уровне. Так, вчера днем сделки по однодневным МБК проходили по 3,75-4%, а к закрытию около 4,25%. При этом стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составила 4,0-4,25%.

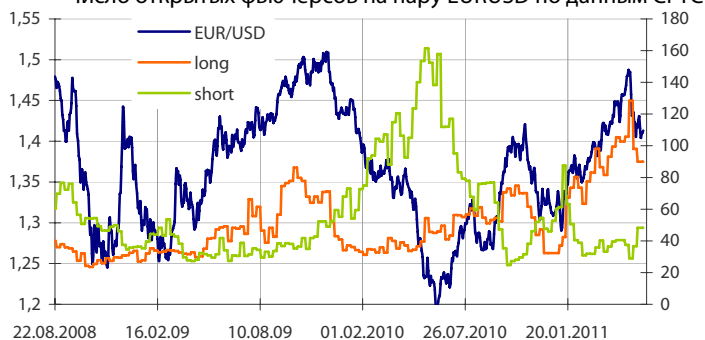
- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 62,688 млрд. руб. до минимумов с конца прошлого года - 757,35 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 632,489 млрд. руб. до 610,714 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 187,549 млрд. руб. до 146,636 млрд. руб.

- Рубль начал день с очередного повышения к доллару вслед за продолжающейся коррекцией последнего на Forex на фоне публикации слабой американской статистики, свидетельствующей о замедлении темпов роста экономики США. К тому, поддержку российской валюте продолжают оказывать сложная ситуация на денежном рынке и подрастающие цены на нефть на заявлениях заместителя премьер-министра Ирака Хуссейн аль-Шахристиани, что ОПЕК сохранит объемы добычи нефти без изменений по итогам июньского заседания. Тем не менее, уже сегодня не исключено возобновление снижения пары EURUSD в свете сохраняющейся неопределенности относительно судьбы периферийных стран Еврозоны. В этих условиях предположительный диапазон изменения пары USDRUB может составить 28,05-28,29 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



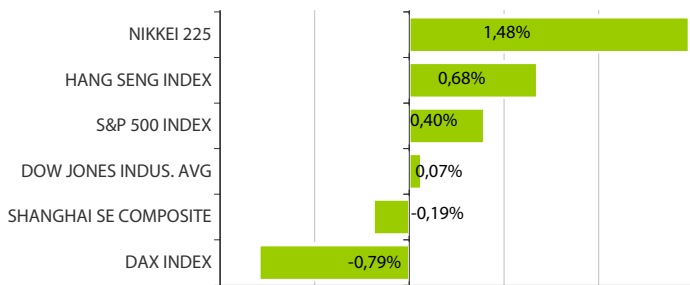
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



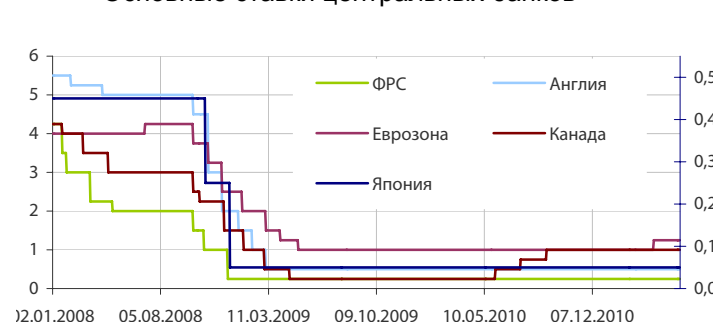
Динамика изменения индекса Baltic DRY



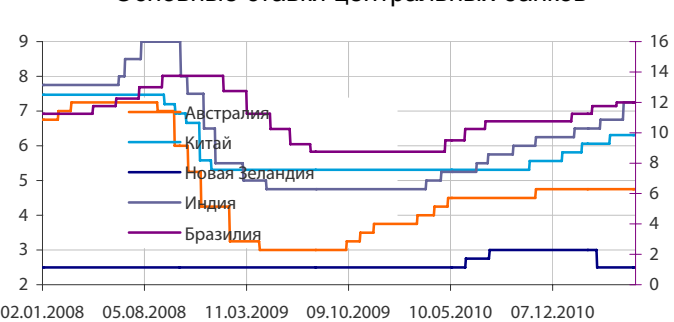
Динамика изменения индекса VIX



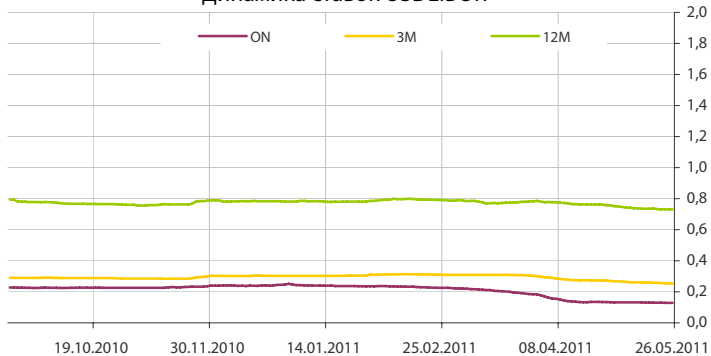
Основные ставки центральных банков



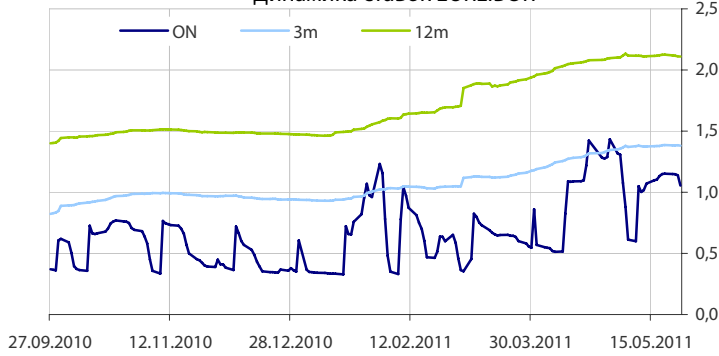
Основные ставки центральных банков



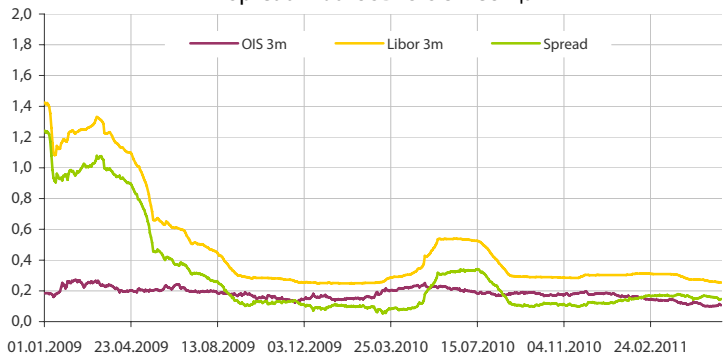
Динамика ставок USDLIBOR



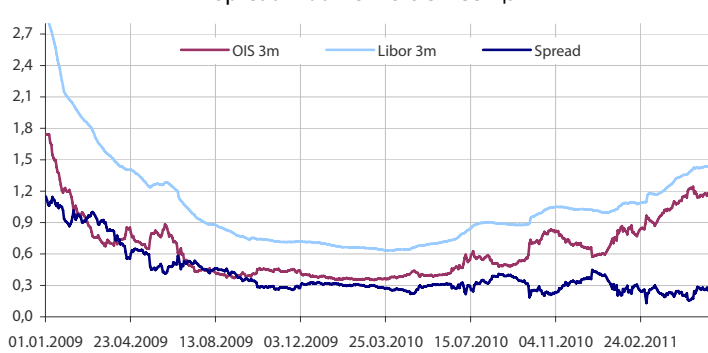
Динамика ставок EURLIBOR



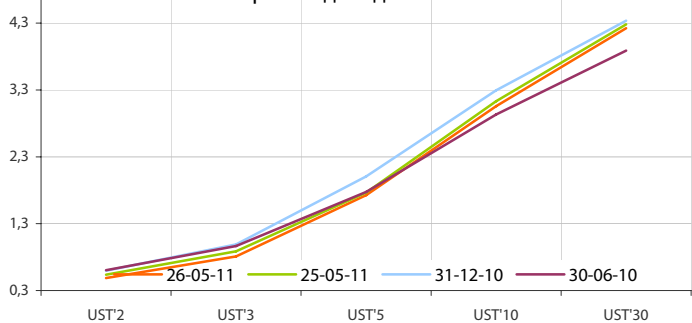
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



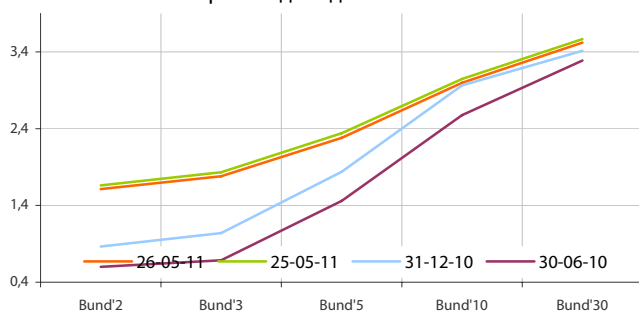
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



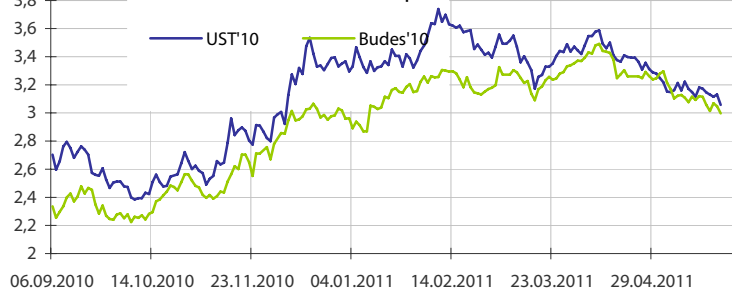
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



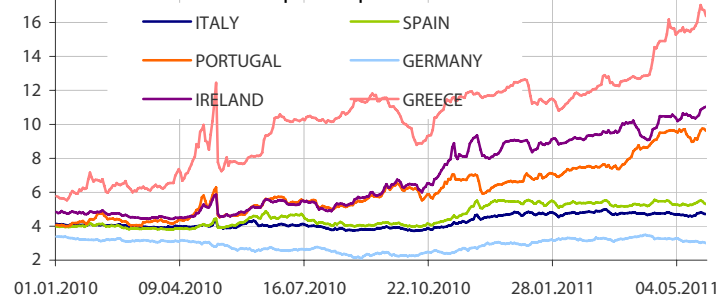
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



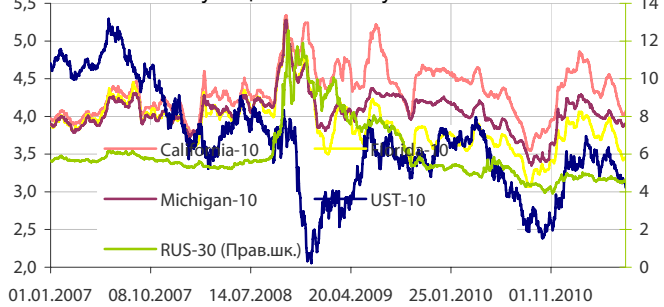
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

понедельник 23 мая 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 57
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности Прогноз: 61
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 56.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности Прогноз: 57.4
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго

вторник 24 мая 2011 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП
- 12:00 Германия: Индексы IFO
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -1.3 % м/м
- 15:30 Великобритания: Индекс розничных продаж Конфедерации британской промышленности
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.3 млн. м/м
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 25 мая 2011 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 07:30 Япония: Выступление управляющего Банка Японии
- 10:00 Германия: Индекс GfK
- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования, м/м Прогноз: -2.2 %
- 18:00 США: Индекс стоимости жилья

четверг 26 мая 2011 г.

- 10:00 Германия: Импортные цены
- 13:20 Еврозона: Выступление президента ЕЦБ Трише
- 16:30 США: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 27 мая 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.6 % г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: -6.1 % г/г
- 04:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье
- 12:00 Еврозона: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -12
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 105.7
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: 5
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: 10
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США: Незавершенные продажи на рынке жилья

Дата	Событие
30 май	СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКЕ. Уплата налога на прибыль.
31 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
1 июн	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб. Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредитов.
2 июн	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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