

### Ситуация на рынке Forex

Кризис суверенных долгов европейских стран и ожидания намеков на ужесточение монетарной политики ФРС США вновь поставили под удар чувствительные к риску активы, тем самым повысив привлекательность доллара и иены.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

По итогам вчерашнего дня рубль понес ощутимые потери против «корзины», несмотря на то, что в утренние часы он вновь спровоцировал ЦБ РФ понизить нижнюю границу плавающего бивалютного коридора до 33,4 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия: Индекс потребительских цен.  
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.  
США: Решение ФРС по процентной ставке.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,31 млрд. руб.  
Получение средств с аукционов ЦБР 26 и 27 апр.  
Уплата налога на прибыль.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	27 апр	26 апр	Изм. ден.	23 апр	Изм. нед.
USD/RUB	29,3462	29,1060	+0,24	29,1225	+0,224
EUR/RUB	38,7961	38,8183	-0,0222	38,9308	-0,1347
Корзина	33,5987	33,4765	+0,122	33,5362	+0,062
EUR/USD	1,3246	1,3340	-0,0094	1,3384	-0,0138
USD/JPY	93,0700	94,1300	-1,0600	93,9700	-0,9000
GBP/USD	1,5288	1,5445	-0,0157	1,5377	-0,0089
CHF/USD	0,9237	0,9296	-0,0059	0,9319	-0,0082

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.04.10	0,2509	0,2667	0,3278	0,5056	0,9988
26.04.10	0,2496	0,2647	0,3238	0,5003	0,9931
23.04.10	0,2506	0,2644	0,3206	0,4928	0,9788

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.04.10	0,2794	0,3688	0,5875	0,8950	1,2038
26.04.10	0,2756	0,3675	0,5850	0,8925	1,2075
23.04.10	0,2769	0,3688	0,5850	0,8925	1,2013

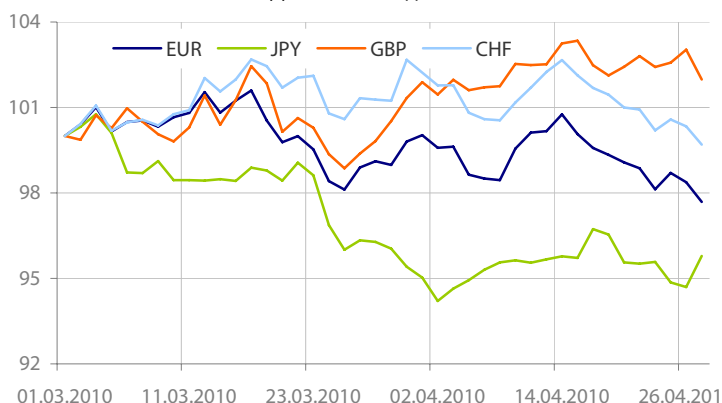
MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
27.04.10	3,58	3,77	4,00	4,22	4,39
26.04.10	3,61	3,81	4,00	4,22	4,38
23.04.10	3,44	3,72	4,00	4,20	4,38

- Кризис суверенных долгов европейских стран и ожидания намеков на ужесточение монетарной политики ФРС США вновь поставили под удар чувствительные к риску активы, тем самым повысив привлекательность доллара и иены.
- Вчера европейская валюта вновь устремилась против доллара вниз после того, как к заявлениям властей Германии о том, что Греция должна выполнить жесткие условия, чтобы получить помощь со стороны партнеров по Еврозоне, добавились сообщения рейтингового агентства S&P о снижении кредитного рейтинга Португалии (с «А+» до «А-») и Греции (до «BB+»). Таким образом, эти понижения усилили опасения того, что долговые проблемы этих стран могут распространиться на другие регионы Европы, заставив инвесторов продавать не только евро, но и другие рискованные активы, тем самым спровоцировав укрепление доллара и иены. Кроме того на усиление рисков суверенных долгов указывает и продолжительный рост доходностей на бонды Греции и других проблемных стран ЕС, а также на их страховку от дефолта до новых максимумов. Так, доходность по 2-летним греческим бондам вчера приблизилась к 18%, тогда как доходность по аналогичным бумагам в Германии находится в районе 0,8%, а CDS на облигации Греции выросли до 923,145 п.
- Вместе тем, валюту США во вторник поддерживала главная интрига сегодняшнего дня - заседание ФРС по процентной ставке, благодаря которому был высокий интерес к вчерашнему выступлению главы американского ЦБ Б.Бернанке. Он заявил, что США неизбежно придут к повышению налогов, сокращению социальных и медицинских программ и общему сокращению своих расходов. При этом добавив, что при неустойчивости бюджетного дефицита, долгосрочные процентные ставки «имеют шансы вырасти». В итоге последние замечания главы ФРС позитивно отразились на «американце». Кроме того, в этот день валюту США поддержали вышедшие лучше ожиданий показатели потребительской уверенности от Conference Board (с 52,3 п. до 57,9 п.), индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller (с -0,7% до 0,64%) и индекс

деловой активности в производственном секторе от ФРБ Ричмонда (с 6% до 30%).

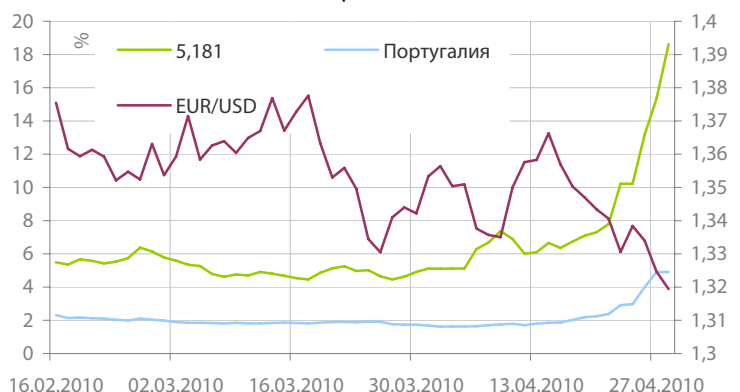
- Пара EURUSD 27 апреля двигалась в диапазоне 1,3212-1,3416 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,3246. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,82-94,07, снизившись до 93,07. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5484-1,5254, закрепившись к концу торгов в отметке 1,5288.
- Сегодня на торгах в Азии евро немного корректировался относительно доллара после достижения парой EURUSD минимумов с апреля прошлого года -1,3145. Также, вероятно «европейца» поддержали появившиеся слухи о том, что МВФ готов увеличить размер финансовой помощи Афинам с 15 млрд. евро до 25 млрд. евро. Отметим, что негативное настроение, предавшееся с американских площадок азиатским (Nikkei 225 упал на 2,57%, Hang Seng снизился на 1,47%), оказывало дополнительную поддержку доллару и иене. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3145-1,3263 и 93,00-93,36.
- Что касается среды, то днем евро могут поддержать комментарии президента ЕЦБ Ж.-К. Трише и главы МВФ Д.Стросс-Кана, которые сегодня, выступая в немецком парламенте, попытаются убедить политиков предоставить Греции финансовую помощь.
- Тем не менее, как уже упоминалось, то основным событием дня станет заседание ФРС США, а именно сохранится ли формулировка о том, что крайне низкие ставки будут оставаться течение «длительного времени». Таким образом, в случае переформулировки этой фразы валюта США может с легкостью устремиться к евро в район 1,3. Если же, встреча представителей ЦБ США пройдет в уже привычно русле, когда дается позитивная оценка состояния американской экономики на фоне все еще слабых рынков труда и недвижимости, которые не позволяют повышать ставки. Тогда в этом случае пара EURUSD может вернуться к 1,33.

Динамика индекса валют



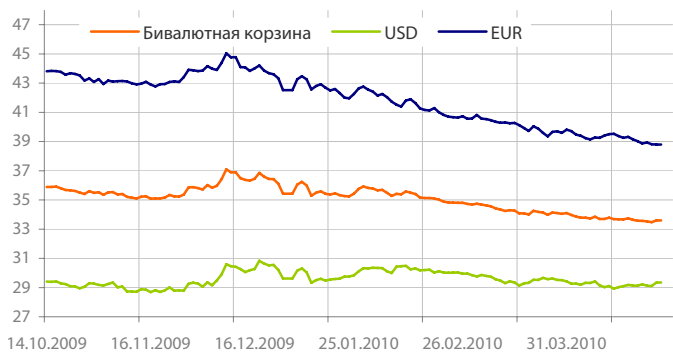
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 2-летних гособлигаций некоторых стран и пары EURUSD



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

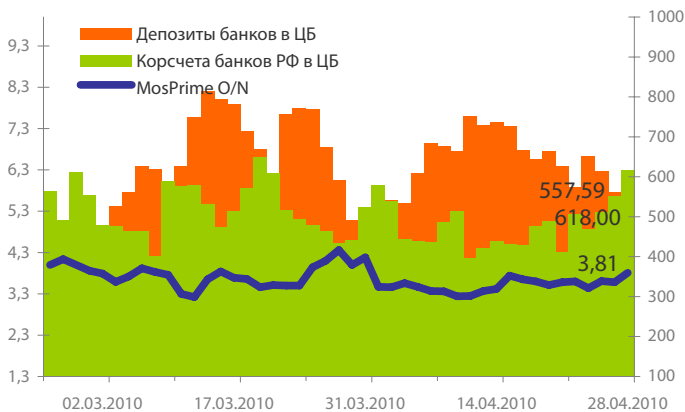
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



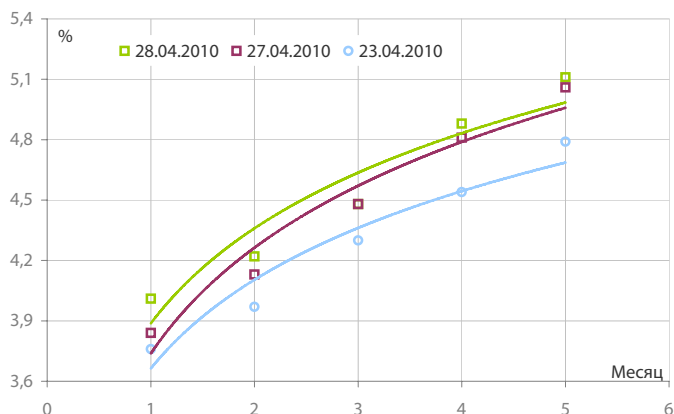
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• По итогам вчерашнего дня рубль понес ощутимые потери против «корзины», несмотря на то, что в утренние часы он вновь спровоцировал ЦБ РФ понизить нижнюю границу плавающего бивалютного коридора до 33,4 руб. Вместе с тем, основной вклад в ослабление рубля внесли доллар, укрепившийся против евро на Forex и нефть, снижавшаяся ввиду слабости спроса на «черное золото» в мире. Кроме того, рубль также слабел, как рискованный актив на фоне негативных новостей из Еврозоны и разбирательств в отношении Goldman Sachs. Отметим, что движение национальной валюты сдерживалось продолжающимся налоговым периодом.

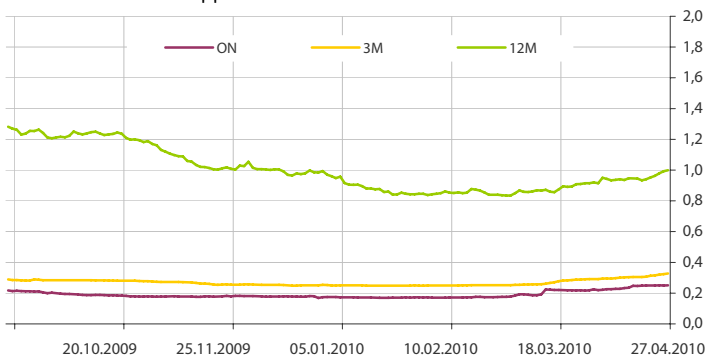
• По итогам торгов 27 апреля стоимость бивалютной корзины выросла на 12 коп. до 33,60 руб. Евро в этот день ослаб на 2 коп. (38,80 руб.). Курс американской валюты повысился на 24 коп. до 29,35 руб.

• Что касается денежного рынка, то однодневные ставки МБК колебались районе 2,75-3,25%. В то же время показатель рублевой ликвидности вырос на 61,386 млрд руб. (1175,587 млрд. руб.) за счет размещения ВЭБом 33 млрд. руб. на депозитах банков и валютных интервенций ЦБ РФ. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 552,072 млрд. руб. до 617,995 млрд. руб., депозиты ЦБ РФ сократились с 562,129 млрд. руб. до 557,592 млрд. руб.

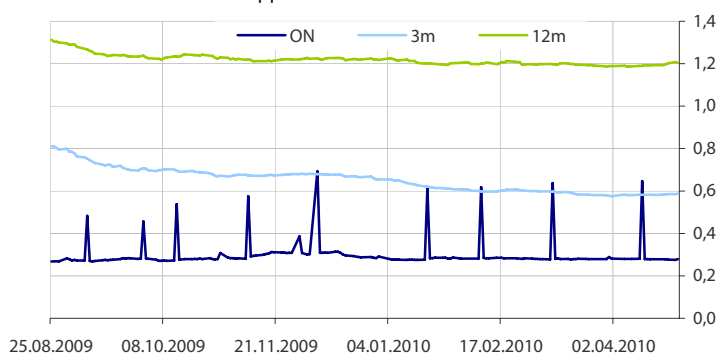
• Мы полагаем, что если цены на нефть закрепятся на текущих уровнях (Brent \$85-86 за барр.), по крайней мере, до закрытия внутреннего валютного рынка, а ситуация на Forex не усугубится, тогда при некоторой поддержке платежей по налогу на прибыль рубль по итогам дня может консолидироваться у уровней закрытия вчерашнего дня. Однако учитывая общий негативный новостной фон, приходящий с внешних рынков в преддверии заседания ФРС США, велика вероятность более существенного снижения российской валюты. В частности, на ожидание нового укрепления доллара против рубля указывает и рост кривой NDF USDRUB, а годовой показатель ко вторнику поднялся до значений начала марта текущего года - 5,06%

Ставки NDF	1m	3m	6m	9m	1Y
27.04.10	3,84	4,13	4,48	4,81	5,06
23.04.10	3,76	3,97	4,30	4,54	4,79
16.04.10	3,67	3,82	3,96	4,22	4,43
31.03.10	3,72	3,88	4,07	4,28	4,43
29.01.10	5,24	5,48	5,58	5,73	5,95

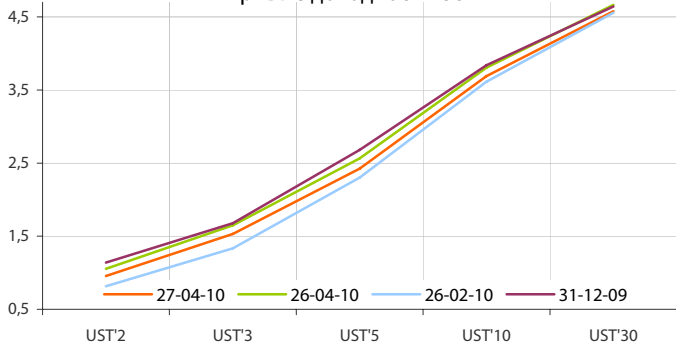
Динамика ставок USDLIBOR



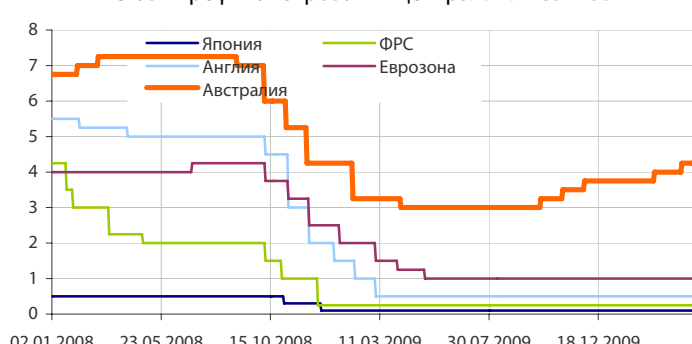
Динамика ставок EURLIBOR



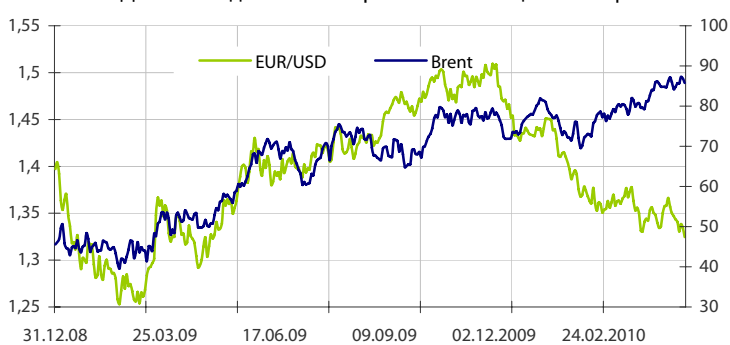
Кривые доходности UST



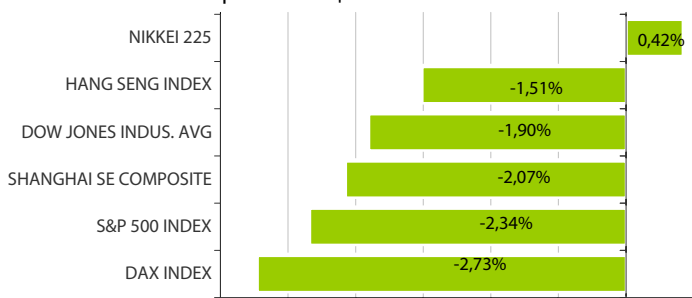
Ставки рефинансирования центральных банков



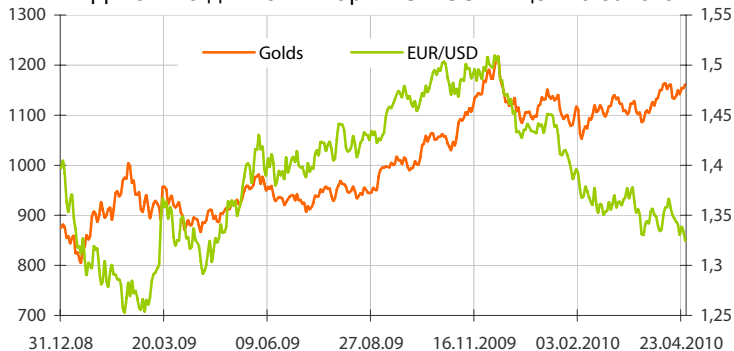
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/4/2010



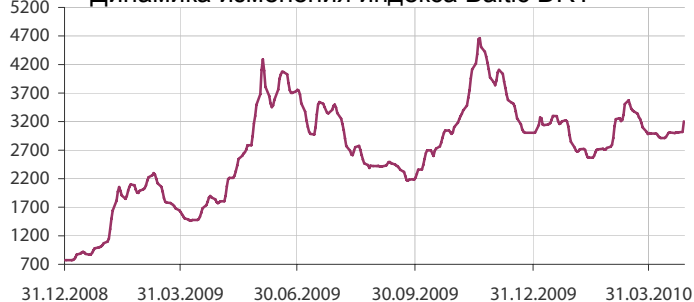
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

**вторник 27 апреля 2010 г.**

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за май Прогноз: 3.3
- 12:30 Великобритания: Объем ипотечных кредитов за март Прогноз: 38.5 тыс.
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за февраль Прогноз: 1.3%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за апрель Прогноз: 54.0
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за апрель Прогноз: 7

**среда 28 апреля 2010 г.**

- 03:50 Япония: Розничные продажи за март Прогноз: -0.6% м/м, 3.6% г/г
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за апрель
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 26 апреля
- 22:15 США: Решение ФРС по процентной ставке Прогноз: 0.25%

**четверг 29 апреля 2010 г.**

- 11:55 Германия: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 8.0%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за март Прогноз: -0.1%
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за апрель Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 24 апреля Прогноз: 442 тыс.
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 26 апреля

**пятница 30 апреля 2010 г.**

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за март Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за март Прогноз: 4.9%
- 03:50 Япония: Промышленное производство за март Прогноз: 0.8% м/м, 31.3% г/г
- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.1%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за апрель Прогноз: 1.5%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за март Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 3.4%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за апрель Прогноз: 60
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за апрель Прогноз: 71

Дата	Событие
28 апр	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,31 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 26 и 27 апр. Уплата налога на прибыль.
29 апр	Аукцион ОБР-13 на 10 млрд руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
4 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 6 месяцев, 1 год.
6 май	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
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.	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2010 (2009 год)	
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Население	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/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

**Управление валютного и денежного рынка:**

+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

**Галамина Ирина Александровна**

Galamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95  
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

**Аналитическое управление**
**Захаров Антон Александрович**

Zakharov@psbank.ru

Валютные рынки

70-47-75

**Шагов Олег Борисович**

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

**Абдуллаев Искандер Азаматович**

Abdullaev@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-32

**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