

Ситуация на рынке Forex

Вопреки нашим ожиданиям заседание ФРС и последовавшая за ним пресс-конференция с её главой Б.Бернанке прошли без каких-либо сюрпризов, тем самым спровоцировав продажи доллара США.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль провел очередную сессию с повышением, укрепившись к доллару (на 0,32%) и евро (на 0,07%) на фоне увеличения продаж валюты клиентами банков под налоговые платежи.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Индекс потребительского доверия.

Япония: Решение по ставкам Банка Японии.

Германия: Индекс импортных цен.

Германия: Уровень безработицы.

США: Индекс национальной активности ФРБ Чикаго.

США: ВВП за I кв.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Незавершенные сделки по продаже жилья.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

Аукцион ОБР-18 на 10 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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.	1,5050	83,37	1,7000
	1,4950	82,65	1,6830
	1,4867	82,18	1,6746
Поддерж.	1,4780	81,70	1,6600
	1,4720	81,39	1,6520
	1,4580	81,35	1,6420

FX	27 апр	26 апр	Изм. ден.	22 апр	Изм. нед.
USD/RUB	27,7145	27,7947	-0,080	28,0200	-0,305
EUR/RUB	40,6201	40,6500	-0,030	40,7925	-0,172
Корзина	33,5220	33,5796	-0,058	33,7676	-0,246
EUR/USD	1,4685	1,4634	+0,005	1,456	+0,012
USD/JPY	82,4600	81,7600	+0,7	81,880	+0,58
GBP/USD	1,6549	1,6477	+0,007	1,651	+0,004
CHF/USD	1,1392	1,1395	0,000	1,129	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.04.11	0,1348	0,2105	0,2733	0,4318	0,7625
26.04.11	0,1350	0,2114	0,2728	0,4323	0,7620
22.04.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.04.11	1,2763	1,1663	1,3281	1,6219	2,0838
26.04.11	1,2825	1,1513	1,3213	1,6156	2,0825
22.04.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.04.11	3,37	3,47	3,63	3,78	4,13
26.04.11	3,28	3,46	3,62	3,76	4,12
22.04.11	3,17	3,45	3,61	3,75	4,13

- Вопреки нашим ожиданиям заседание ФРС и последовавшая за ним пресс-конференция с её главой Б.Бернанке прошли без каких-либо сюрпризов, тем самым спровоцировав продажи доллара США в парах со многими конкурентами. Индекс доллара, рассчитываемый к 6 основным валютам, упала накануне до минимумов с 2008 г. – 73,519 п.

- ФРС сохранила все ставки на текущих уровнях, но несколько понизила прогноз по ВВП на 2011 г. (с 3,4%-3,9% до 3,1-3,3%), подняв при этом ожидания по базовой инфляции. В целом, отвечая на вопросы журналистов, глава ЦБ всячески пытался парировать вопросы о сроках следующего шага, тем самым сохраняя гибкость в принятии решения. Он сказал, что ФРС позволит выполнить программы QE2 в полном объеме, добавив при этом, что одним из возможных шагов ужесточения монетарной политики может стать прекращение реинвестирования средств, поступающих от погашения бумаг с фиксированной доходностью, находящихся на балансе Банка. Хотя дал понять, что этого не будет, по крайней мере, еще несколько заседаний ЦБ (ближайшее 21-22 июня). Он также видит, что экономика добилась «значительного прогресса», в том числе в улучшения на рынке труда. При этом инфляция по-прежнему носит временный характер на данном этапе, а сильный доллар в интересах США. В то же время, показательной была реакция кривой казначейских бумаг США, которая подросла, таким образом, дав понять, что игроки закладывают в цену завершения программ QE2 июне.

- Что касается статистики, то заказы на товары длительного пользования были в значительной степени в рамках ожиданий, но со значительным пересмотром предыдущих значений. Тем не менее, сохраняющаяся политика ФРС без изменений продолжит оказывать давление на доллар в ближайшее время. Хотя риски коррекции по американской валюте велики, в том числе из-за таких «черных лебедей», как суверенные проблемы Еврозоны и монетарная политика КНР.

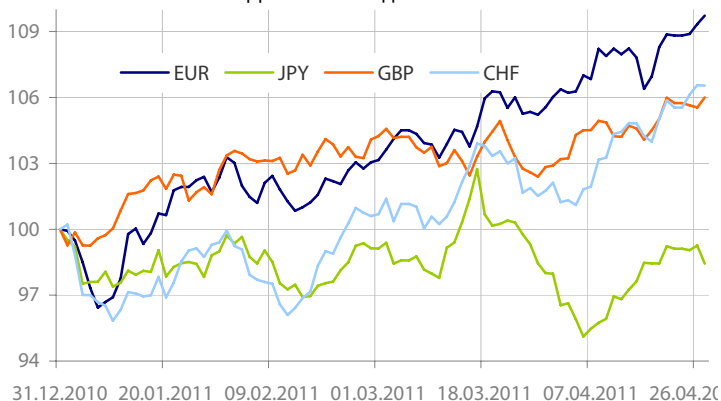
- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4633-1,4795, закрепившись к концу дня в районе 1,4685. За счет текущей слабости доллара евро снова проигнорировал рост доходности и расширение спредов по греческим долговым бумагам. Так, доходность по 2-летним облигациям поднялся вчера до 25%. В то же время, в СМИ появилась информация, что вопрос помощи Португалии от ЕС/МВФ может быть передан в правительство страны для рассмотрения до конца в недели. При этом, продолжение повышения доходности португальских бумаг также подчеркивает

сохраняющуюся обеспокоенность по поводу текущих суверенных проблем.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4867, 1,4950, 1,5, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4780, 1,4720, 1,4580, 1,4450 (20-дневная скользящая средняя). Из макроэкономического календаря сегодня стоит выделить уже вышедшие цифры по ценам на импорт (в рамках ожиданий, выросли на 1,1% м/м, в годовом исчислении снизились до 11,3%) и уровню безработицы (не изменился – 7,1%, ожидали снижение) в Германии. В США опубликуют: объем незавершенных сделок по продаже жилья, число обращений за пособием по безработице, а также статистику по ВВП за I кв. Причем в случае замедления темпов роста американской экономики, влияния на рынки будет незначительным, поскольку ФРС вчера предупреждал об этом. Также стоит выделить выступления одних из основных лиц в ЦБ США Э.Дьюк и В.Дадли.

- Сегодня в Азии доллар продолжил снижение, в то время как склонность инвесторов к риску улучшается в результате последних заявлений ФРС. Иена также подросла против него на фоне сохранения Банком страны по итогам сегодняшнего заседания текущей монетарной политики (ставки: 0-0,1%, объем покупки облигаций в месяц – 1,8 трлн. иен). При этом были и исключения, новозеландский доллар попал под удар решения ЦБ Новой Зеландии оставить ставку без изменения, отметив в своем пресс-релизе, что ставки останутся на нынешнем уровне в течение некоторого времени.

- Отметим, что большинство азиатских индексов торговались с повышением за исключением китайских. Падение рынка акций КНР наблюдается 5 сессию подряд. Поводом для этого послужили решения начала недели ЦБ страны повысить уровень достаточности капитала для 5 крупнейших банков. Также по слухам Банк может уже в начале следующей недели пойти на повышение основных ставок, а также принять очередные меры для охлаждения рынка недвижимости путем расширения ограничений на покупку домов. Отметим, что публикация данных по инфляции в Китае намечена на 10 мая, традиционно Банк принимает решение за несколько дней до их выхода.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

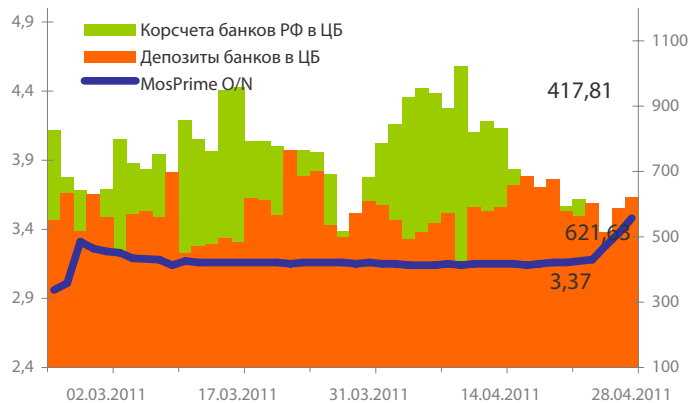
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



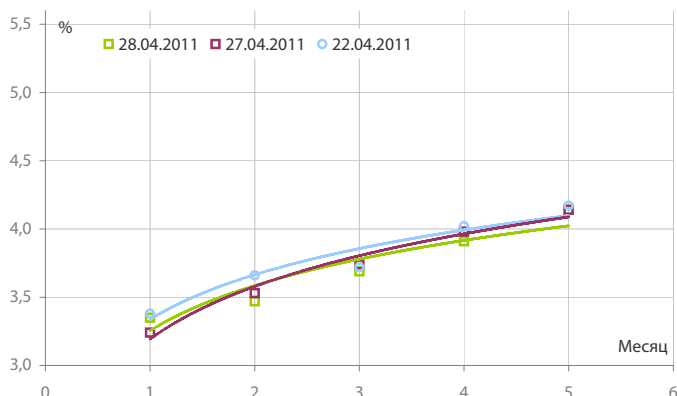
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



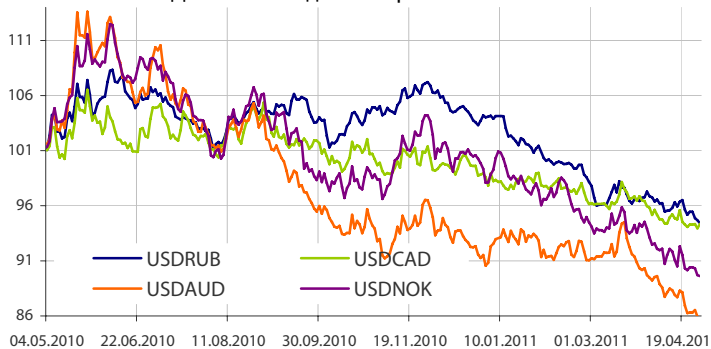
- Рубль провел очередную сессию с повышением, укрепившись к доллару (на 0,32%) и евро (на 0,07%) на фоне увеличения продаж валюты клиентами банков под налоговые платежи. К тому же, росту рубля мог способствовать сохраняющийся довольно позитивный внешний фон, в том числе, отмечалось повышение нефтяных котировок и большинства ведущих европейских индексов.

- Перед сегодняшними выплатами по налогу на прибыль отмечалось усиление напряжения в ставках денежного рынка. Так, однодневные МБК большую часть дня изменялись в районе 3,2%, закрепившись к вечеру выше этой отметки.

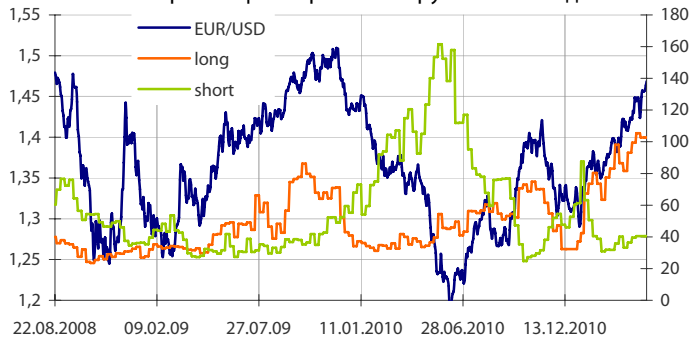
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за среду на 23,982 млрд. руб. до 1039,44 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 588,545 млрд. руб. до 621,631 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 474,877 млрд. руб. до 417,809 млрд. руб.

- Вследствие сложившегося сегодня довольно позитивного внешнего фона ввиду сохранения ФРС США курса своей монетарной политики рубль вырос к бивалютной корзине, за счет его значительного укрепления к доллару. Поводом для этого послужили оптимизм на рынке нефти, рынках акций Азии и Европы. Возможно, что несколько сдержать движение рубля, вероятно, смогли сохраняющиеся риски ухудшения ситуации вокруг долговых проблем Еврозоны и возможное присутствие ЦБ РФ на валютных торгах. Также велики риски снижения цен на нефть, в том числе из-за «китайского фактора». В этих условиях, ближайшей поддержкой для бивалютной корзины выступает уровень 33,48 руб., тогда сопротивление пройдет по уровню 33,62 руб.

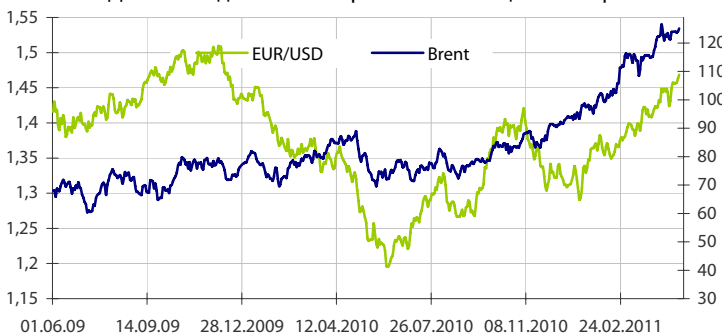
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



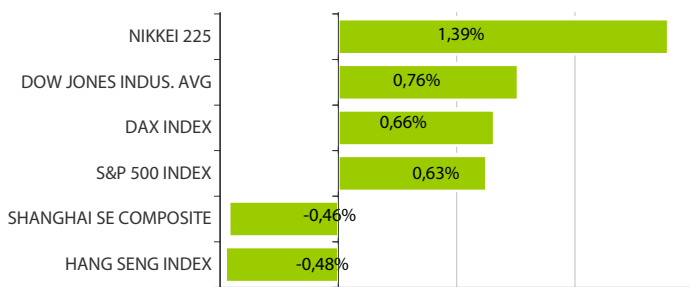
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



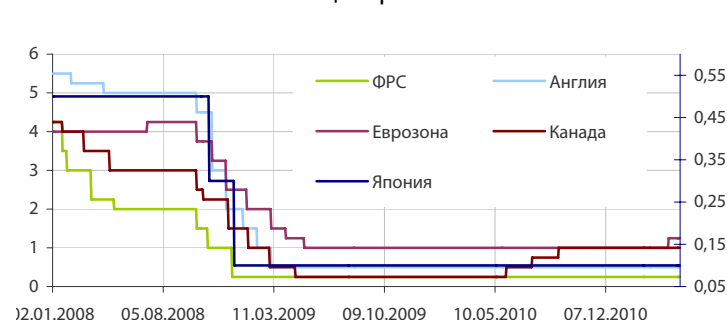
Динамика изменения индекса Baltic DRY



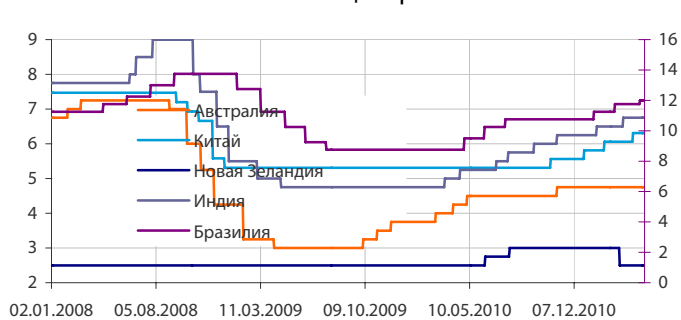
Динамика изменения индекса VIX

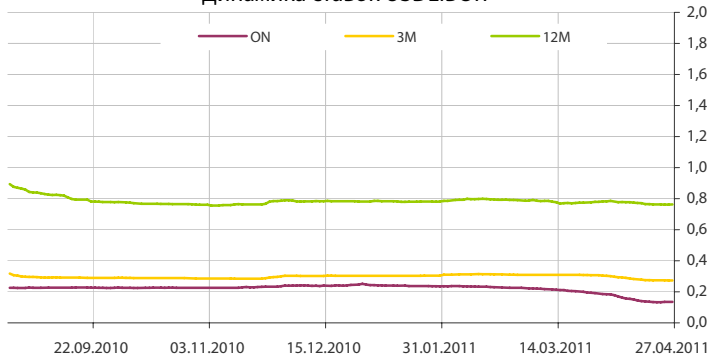
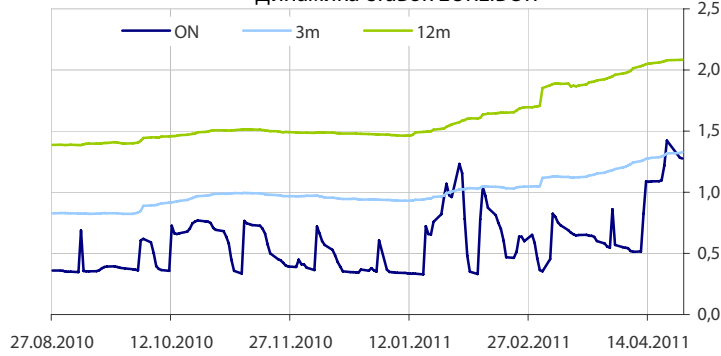
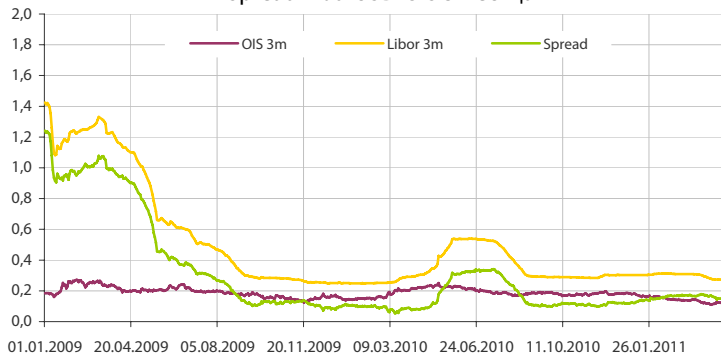
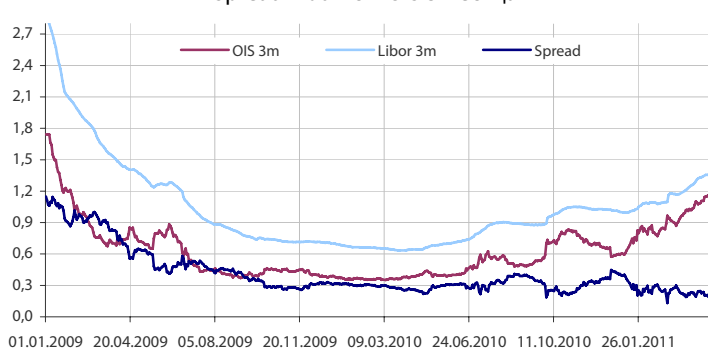
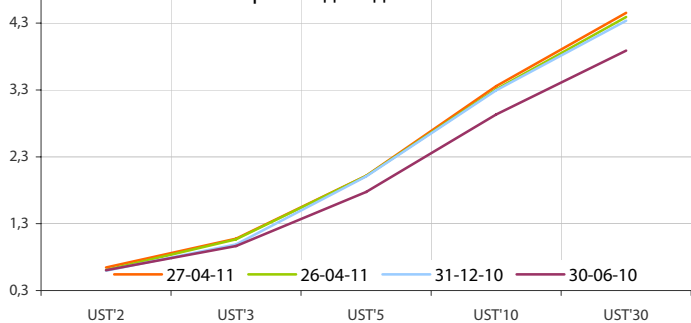
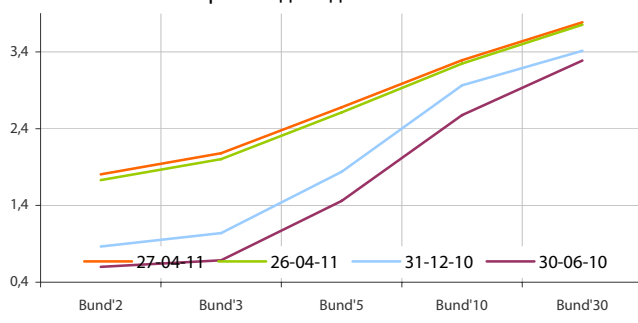
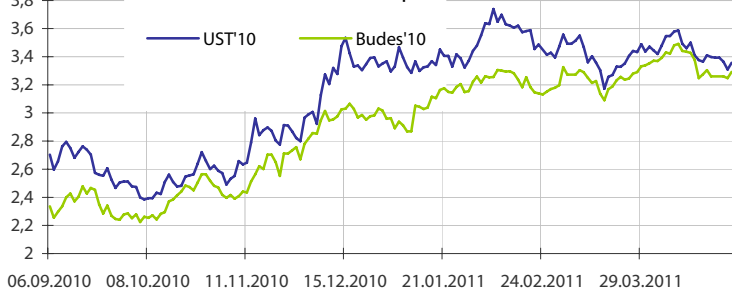
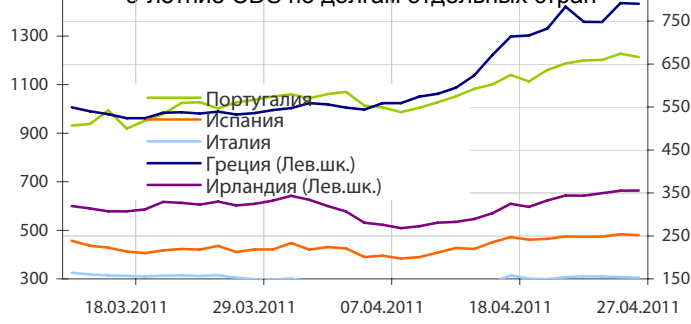
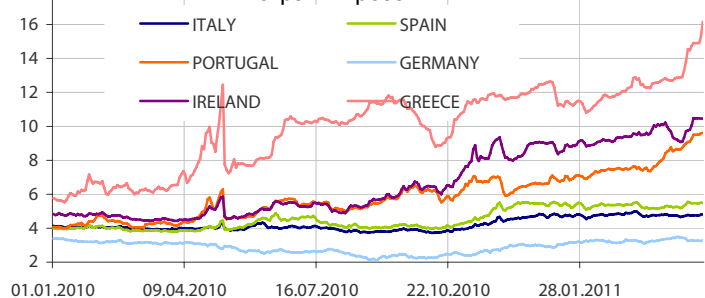
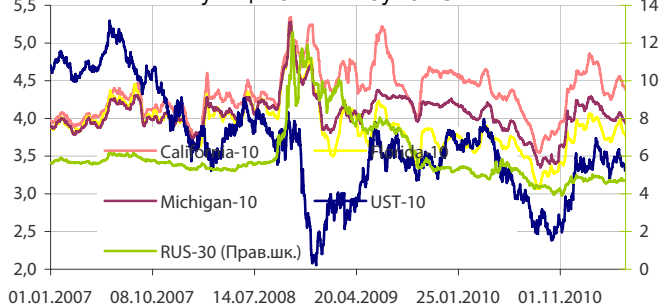


Основные ставки центральных банков



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 г.	-	79,2%
□ 14:00	Великобритания	CBI Trends Total Orders.	Апр	2	5
□ 14:00	Великобритания	CBI 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
среда 27 апреля 2011 г.					
□ 03:50	Япония	Розничные продажи. (г/г).	Мар	-6,1%	-0,1%
□ 05:30	Австралия	Индекс цен потребителей.	Мар		
□ 10:00	Германия	Индекс потребительского доверия Gfk.	Май	5,8	5,9
□ 12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв).	I кв.	0,5%	-0,5%
□ 13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы.	Фев	21,8%	20,9%
□ 15:00	США	Индекс ипотечных заявок.	до 22 апр		5,3%
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования.	Мар	2,3%	-0,9%
□ 17:00	Канада	Индекс цен на жилье (м/м).	Фев	0,2%	0,4%
□ -	Германия	Индекс цен потребителей.	Апр	-	-
□ 20:30	США	Решение по ставкам ФРС.	-	0,25%	0,25%
четверг 28 апреля 2011 г.					
□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия Gfk.	Апр	-27,0%	-28,0%
□ 03:15	Япония	Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности.	Апр	-	46,4
□ 03:30	Япония	Уровень безработицы.	Март	4,8%	4,6%
□ 03:30	Япония	Индекс цен потребителей (г/г).	Март	0,0%	0,0%
□ 03:50	Япония	Промышленное производство (м/м).	Мар	-8,5%	2,9%
□ -	Япония	Решение по ставкам Банка Японии.	-	0,1%	0,1%
□ 09:00	Япония	Число новых строительных.	Мар	-1,1%	10,1%
□ 09:00	Япония	Заказы в строительном секторе (г/г).	Мар	-	19,5%
□ 10:00	Германия	Индекс импортных цен (м/м).	Мар	1,1%	1,1%
□ 11:55	Германия	Уровень безработицы.	Апр	7,00%	7,10%
□ 16:30	США	Индекс национальной активности ФРБ Чикаго.	Мар		-0,04
□ 16:30	США	ВВП (кв/кв).	I кв.	2,0%	3,1%
□ 16:30	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице.	до 23 апр	395 тыс.	403 тыс.
□ 16:30	США	Число повторных заявок на получение пособий по безработице.	до 16 апр	3680 тыс.	3695 тыс.
□ 18:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья (г/г).	Мар		-9,3%

Дата	Событие
1 янв	Уплата налога на прибыль. Аукцион ОБР-18 на 10 млрд. руб.
2 янв	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов на 18,3 млрд. руб. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКЕ. Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
3 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
4 май	Аукцион ОФЗ на 40 млрд. руб. Погашение ОФЗ 25062 на 45 млрд. руб. Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредит.

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