

Ситуация на рынке Forex

Участники рынка продолжили отыгрывать результаты последнего заседания ФРС США, продавая доллар против многих его конкурентов, за исключением бразильского реала и новозеландской валюты.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера при поддержке сокращения рублевой ликвидности вырос к бивалютной корзине за счет значительного ослабления доллара США.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Канада: ВВП.

США: Затраты на рабочую силу.

США: Личные доходы/расходы.

США: Индекс деловой активности Чикаго.

США: Индекс потребительских настроений.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов.

Заседание Банка России.

Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

[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	28 апр	27 апр	Изм. ден.	22 апр	Изм. нед.
USD/RUB	27,5310	27,7145	-0,184	28,0200	-0,489
EUR/RUB	40,7500	40,6201	+0,13	40,7925	-0,042
Корзина	33,4796	33,5220	-0,042	33,7676	-0,288
EUR/USD	1,4796	1,4685	+0,011	1,456	+0,024
USD/JPY	81,5600	82,4600	-0,900	81,880	-0,320
GBP/USD	1,6638	1,6549	+0,009	1,651	+0,013
CHF/USD	1,1453	1,1392	+0,006	1,129	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.04.11	0,1338	0,2103	0,2730	0,4305	0,7610
27.04.11	0,1348	0,2105	0,2733	0,4318	0,7625
22.04.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.04.11	1,2875	1,1800	1,3388	1,6306	2,0931
27.04.11	1,2763	1,1663	1,3281	1,6219	2,0838
22.04.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
28.04.11	3,48	3,49	3,62	3,77	4,13
27.04.11	3,37	3,47	3,63	3,78	4,13
22.04.11	3,17	3,45	3,61	3,75	4,13

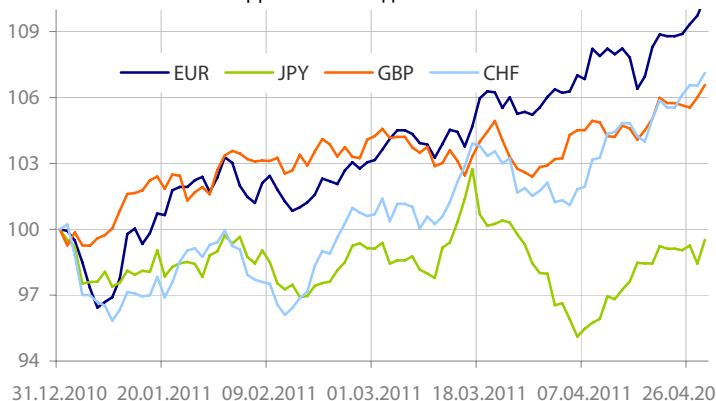
- Участники рынка продолжили отыгрывать результаты последнего заседания ФРС США, продавая доллар против многих его конкурентов, за исключением бразильского реала и новозеландской валюты. Последняя попала под давление решения ЦБ Новой Зеландии оставить ставку без изменения, отметив в своем пресс-релизе, что текущая политика сохранится в течение «некоторого времени».
- Американская статистика оказалась смешанной, хотя по большинству показателей предсказуемой. Так, по предварительной оценке ВВП в I кв. вырос на 1,8%, после 3,1% роста в IV кв. прошлого года. Замедление стало отражением резкого скачка цен на энергоносители, неблагоприятных погодных условий, значительного снижения расходов государственного сектора. В то же время, по словам главы ФРС Б.Бернанке, эти факторы носят временный характер, поэтому темпы роста экономики в ближайшие несколько кварталов могут ускориться. Кроме того, другие данные: количество заявлений на пособие по безработице в США за неделю неожиданно возросло и составило 429 тыс., что, вероятно, явилось отражением «пасхальных искажений». Незавершенные сделки по продаже жилья при этом подскочили в марте на 5,1%, после пересмотренных 0,7%.
- **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,4773-1,4869, закрепившись к концу дня в районе 1,4796. Вчера отмечалось снижение стоимости страховки от дефолтов на долги стран европейского региона, доходности бумаг периферийных стран также снижались. Возможно, это было связано с фактором «конца месяца» и продолжающихся переговоров о предоставлении помощи Португалии. Последние комментарии чиновников Еврозоны отрицали реструктуризацию греческого долга.
- Между тем, член ЕЦБ И.Мерш заявил в четверг, что Банк продолжит постепенный выход из нетрадиционных мер, добавив, что ЕЦБ никогда не при-

нимает меры, направленные на поддержку банков в одной конкретной стране.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4867, 1,4950, 1,5, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4780, 1,4720, 1,4580, 1,4478 (20-дневная скользящая средняя). Из макроэкономического календаря сегодня стоит выделить уже вышедшие цифры по розничным продажам (упали на 2,1%м/м и на 3,5%г/г, ожидали рост показателей) и денежному агрегату М3 (подрос на 2%м/м, ожидали 1,9%) в Германии. Далее в Еврозоне выйдут: прогноз ИПЦ за апрель, индексы доверия и уровень безработицы. В США опубликуют показатели личных расходов/доходов, индексы деловой активности ФРБ Чикаго и потребительского доверия Университета Мичигана. Также важно будет отметить выступление главы ФРС Б.Бернанке, в связи с этим не исключены новые подробности по поводу курса монетарной политики.

- **Пара USDCHF** торговалась в четверг в диапазоне 0,8793-0,8689, закрепившись к концу дня в районе 0,8731. Франк продолжили покупать к доллару на фоне решений ФРС США и сохраняющейся позиции Швейцарского национального банка относительно того, что крепкая валюта не мешает росту экономики страны. Хотя вышедшие накануне данные по торговому балансу, указали на сокращение экспорта (на 4,8%) и ускорение темпов увеличения импорта (на 1,3%). В целом, учитывая, что нынешний рост франка осуществляется за счет внешних факторов, его дальнейшая динамика может быть крайне неустойчивой.

- Сегодня в Азии торги проходили спокойно, рынки Японии закрыты из-за Национальных праздников, основные валютные пары изменялись в узких диапазонах. Так, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,4773-1,4848 и 81,47-81,71, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары USDCHF


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

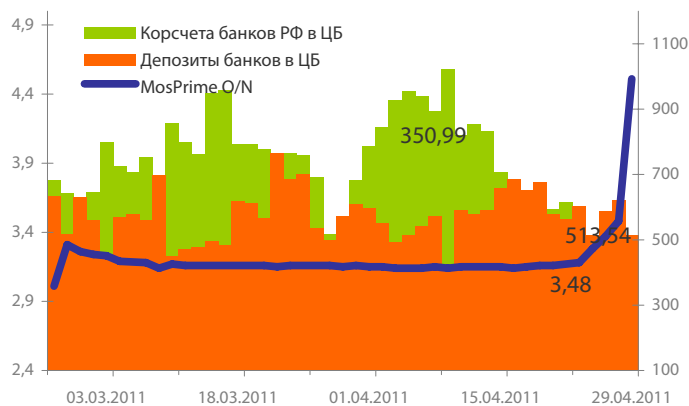
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



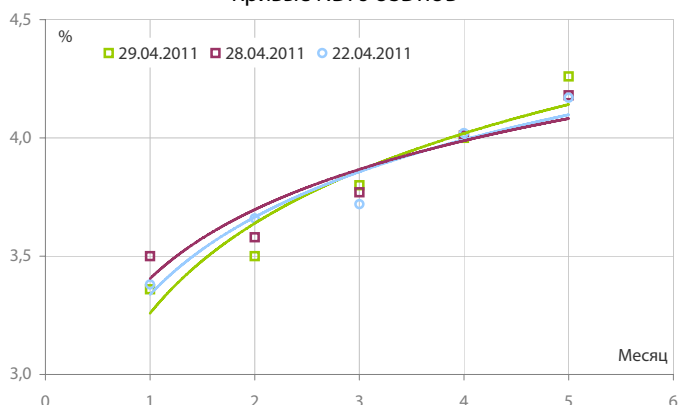
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль вчера при поддержке сокращения рублевой ликвидности вырос к бивалютной корзине за счет значительного ослабления доллара США.

- Между тем, вчерашнее завершение налоговых платежей привело к значительному повышению ставок денежного рынка на фоне сокращения рублевой ликвидности до минимумов текущего года. Так, однодневные МБК большую часть дня изменялись в районе 4,5%-5,5%.

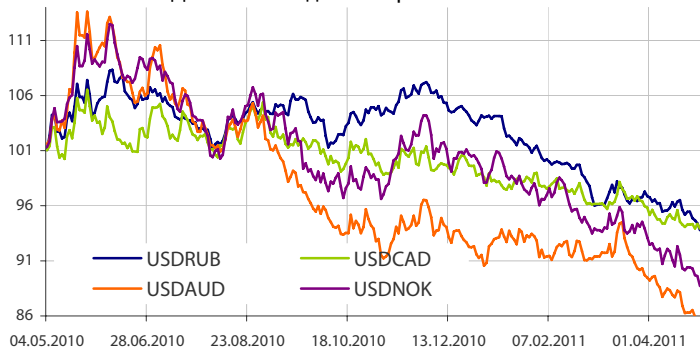
- Общая рублевая ликвидность сократилась за четверг на 174,904 млрд. руб. до 864,536 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 621,631 млрд. руб. до 513,543 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 417,809 млрд. руб. до 350,993 млрд. руб.

- Вопреки ожиданиям рынка (в том числе нашим) ЦБ РФ принял сегодня решение повысить с 3 мая 2011 г. ставку рефинансирования и процентные ставки по отдельным операциям на 25 б.п. Поводом для этого послужили сохраняющиеся высокие инфляционные ожидания, превышающие ориентиры по инфляции на текущий год, а также в Банке обратили внимание на неоднозначное воздействие, которое может оказать на российскую экономику развитие ситуации на глобальных финансовых и товарных рынках.

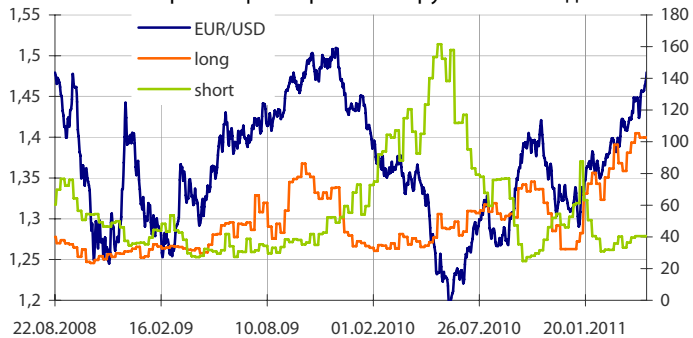
- Участники российского валютного рынка отреагировали на это значительными продажами евро и доллара. Возможно, что в преддверии длинных выходных и завершения месяца ближе к концу торгов игроки могут зафиксировать часть позиций по рублю.

- Отметим, что велики риски дальнейшего снижения нефтяных котировок, давление на которые усилилось со стороны «китайского фактора», замедления темпов роста американской экономики и заявлений чиновников из США и Саудовской Аравии, выразивших накануне неудовольствие по поводу текущих цен на нефть.

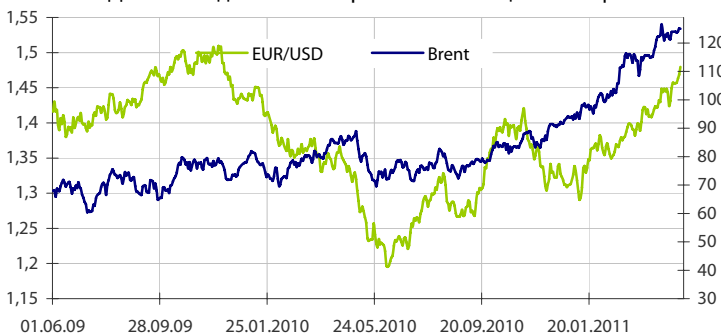
Динамика индекса сырьевых валют



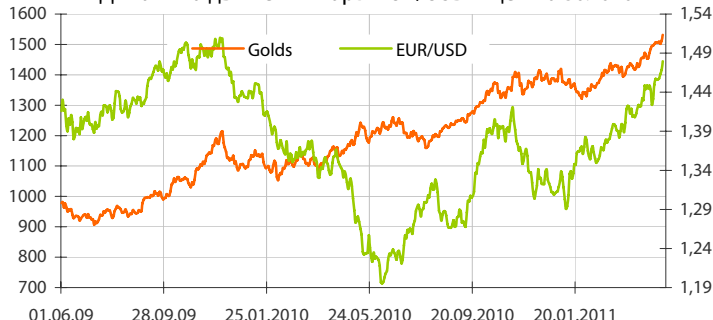
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



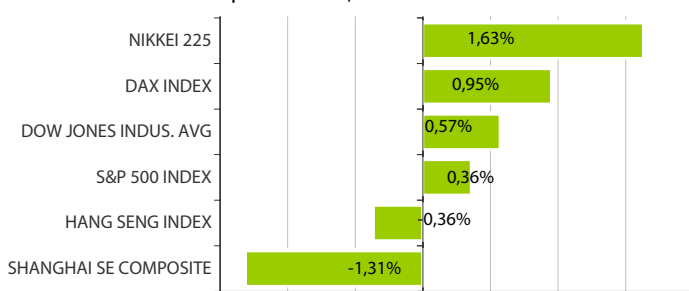
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



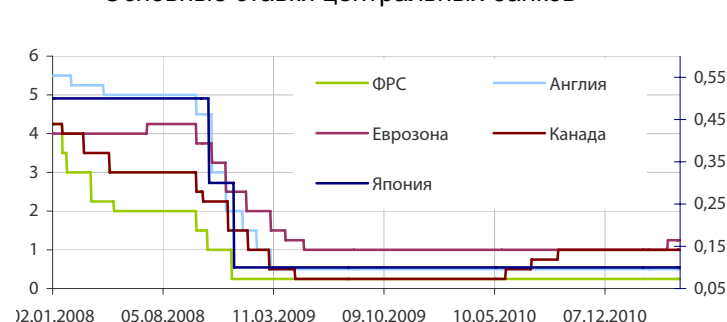
Динамика изменения индекса Baltic DRY



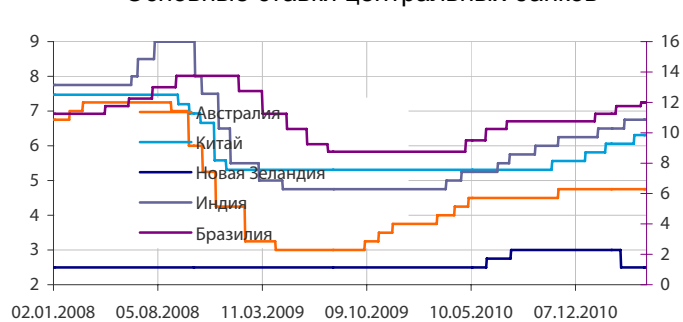
Динамика изменения индекса VIX



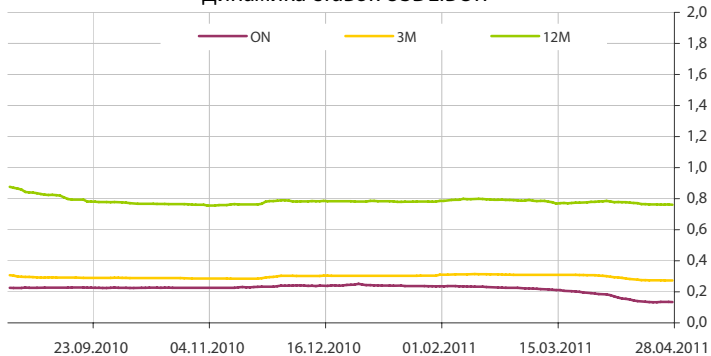
Основные ставки центральных банков



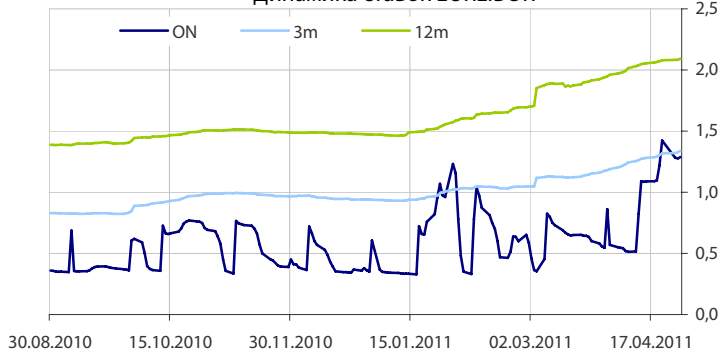
Основные ставки центральных банков



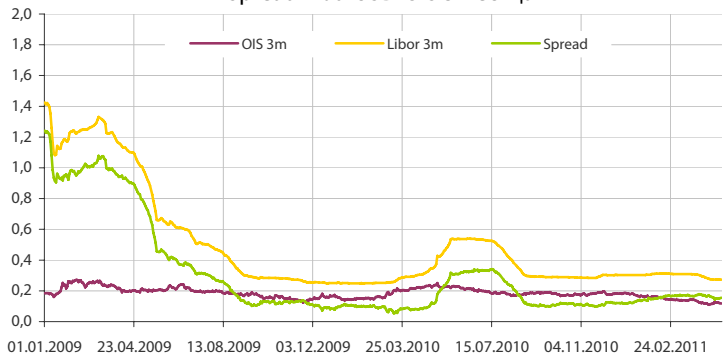
Динамика ставок USDLIBOR



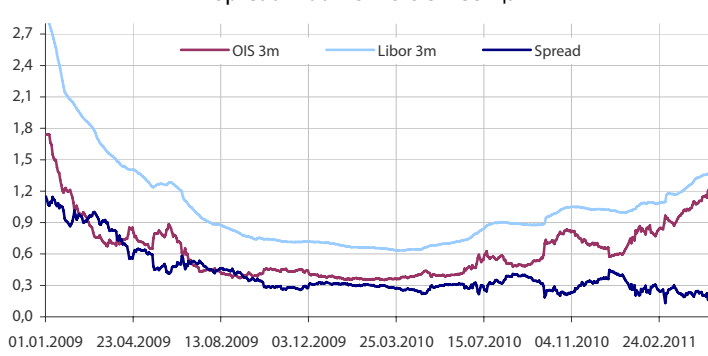
Динамика ставок EURLIBOR



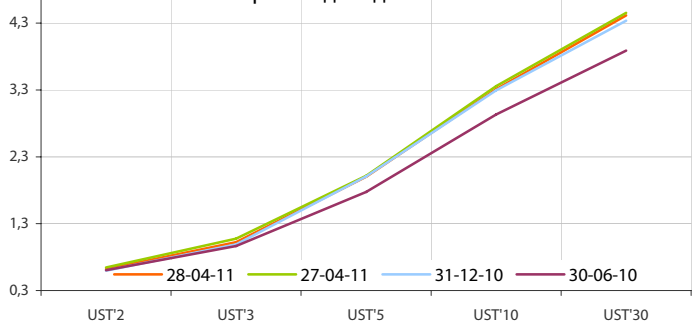
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



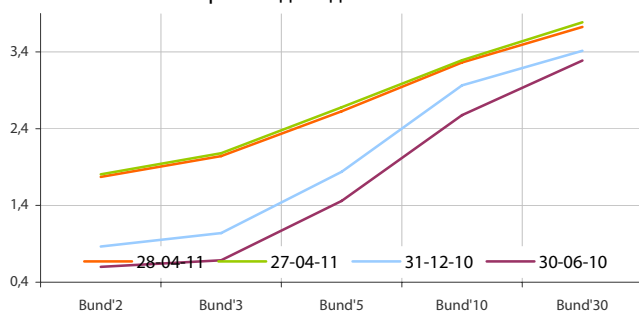
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



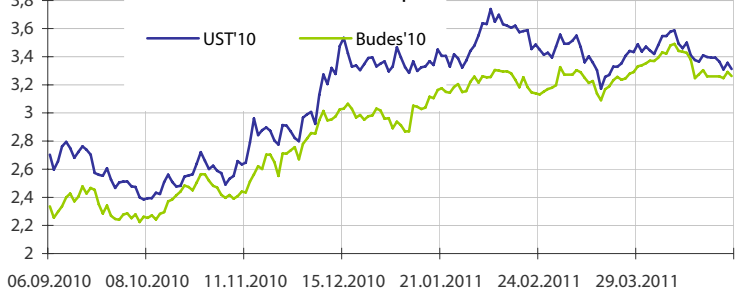
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



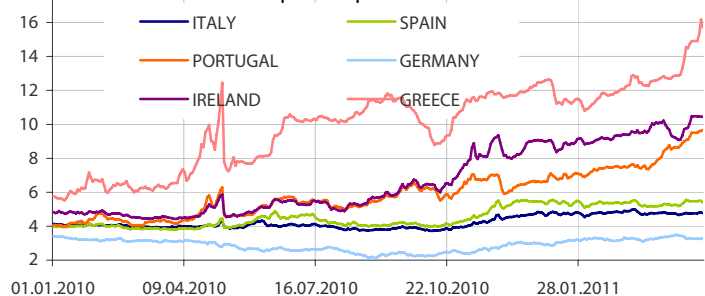
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



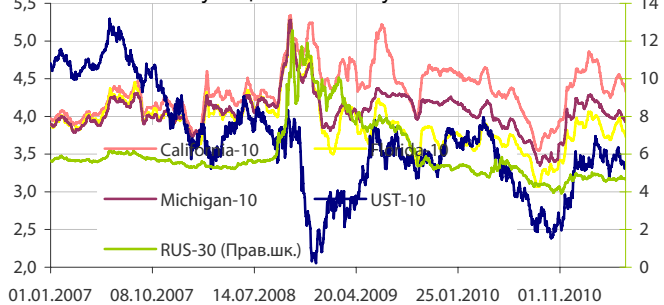
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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%
пятница 29 апреля 2011 г.					
□ 05:30	Австралия	Кредитование частного сектора (м/м).	Мар	0,4%	0,5%
□ 10:00	Германия	Розничные продажи (г/г).	Мар	1,4%	1,10%
□ 12:00	Еврозона	Агрегат М3.	Мар	2,2%	2,0%
□ 13:00	Еврозона	Прогноз индекс цен потребителей (г/г).	Апр	2,7%	2,6%
□ 13:00	Еврозона	Индекс делового климата.	Апр	1,4	1,41
□ 13:00	Еврозона	Индексы потребительского/экономического/пром. доверия.	Апр	-	-
□ 13:00	Еврозона	Уровень безработицы.	Мар	9,9%	9,9%
□ 16:30	Канада	ВВП (г/г).	Фев	3,1%	3,3%
□ 16:30	США	Затраты на рабочую силу.	1 кв.	0,50%	0,40%
□ 16:30	США	Личные доходы/расходы.	Мар	-	-
□ 17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго PMI.	Апр	68,2	70,6
□ 17:55	США	Индекс потребительских настроений Мичиганского университета.	Апр	70	69,6

Дата	Событие
29 апр	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.
5 май	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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