

### Ситуация на рынке Forex

Конец минувшей недели вновь ознаменовался продажами европейской валюты против доллара после того, как агентство Fitch Ratings объявило о снижении кредитного рейтинга Испании до уровня «АА+».

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в пятницу следовала за конъюнктурой на Forex при ценах на нефть Brent выше \$74 за барр., укрепившись против евро и сдав часть позиций доллару.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

Еврозона: Индекс делового климата.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Совет директоров ЦБ РФ рассмотрит вопрос о ставках.

ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	28 май	27 май	Изм. ден.	21 май	Изм. нед.
USD/RUB	30,658	30,539	+0,119	31,078	-0,420
EUR/RUB	37,808	37,877	-0,070	39,027	-1,219
Корзина	33,875	33,841	+0,034	34,655	-0,780
EUR/USD	1,227	1,235	-0,008	1,257	-0,030
USD/JPY	91,060	90,770	+0,29	90,000	+1,06
GBP/USD	1,446	1,455	-0,009	1,446	0,000
CHF/USD	0,863	0,867	-0,004	0,870	-0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.05.10	0,2988	0,3513	0,5363	0,7519	1,2041
27.05.10	0,3013	0,3538	0,5384	0,7585	1,2126
21.05.10	0,2963	0,3428	0,4969	0,6956	1,1544

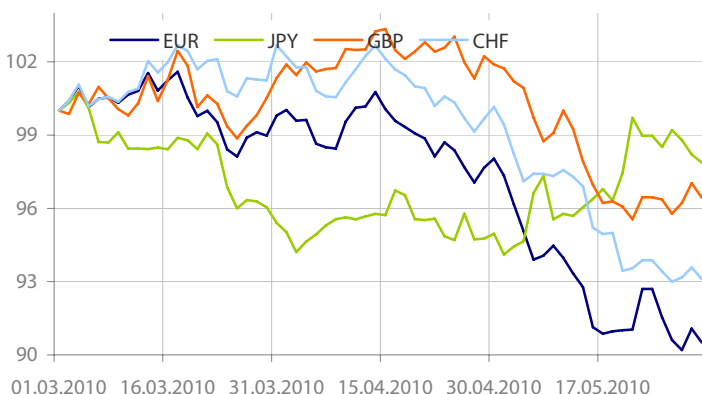
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.05.10	0,2750	0,3944	0,6344	0,9394	1,2375
27.05.10	0,2750	0,3938	0,6350	0,9388	1,2388
21.05.10	0,2775	0,3931	0,6363	0,9375	1,2413

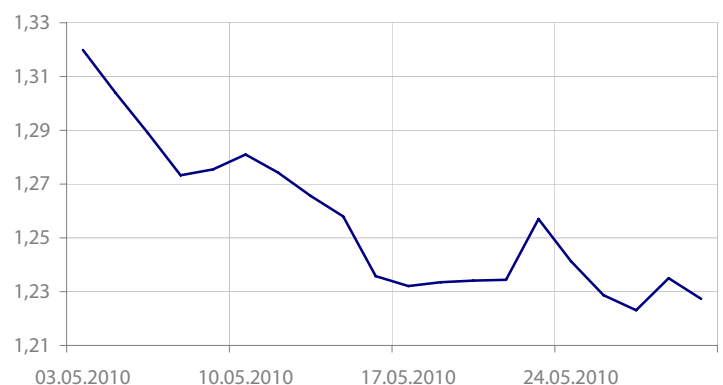
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
28.05.10	2,88	3,90	4,15	4,31	4,60
27.05.10	2,88	3,95	4,18	4,34	4,62
21.05.10	3,03	3,96	4,20	4,40	4,66

- Конец минувшей недели вновь ознаменовался продажами европейской валюты против доллара после того, как агентство Fitch Ratings объявило о снижении кредитного рейтинга Испании до уровня «AA+» по причине слабости частного сектора экономики и высокой внешней задолженности, только по облигациям и процентам по ним на сумму 561 млрд. евро. Кроме того, агентство предупредило, что «жесткие меры экономии» могут навредить хрупкому восстановлению экономики страны. Таким образом, эта страна имеет наивысший рейтинг «Ааа» только от Moody's, в то время как S&P снизило рейтинг «AAA» до «AA» еще в апреле. В свою очередь, евро в этот день был не лишен поддержки. Так, министр финансов Швейцарии Д.Лойхард подтвердил, что объемы евро достигают 52% от всего объема резервов ЦБ страны. В итоге недельные потери евро против доллара составили 2,42%.
- Относительно другой европейской валюты - фунта стерлингов, то его снижение относительно «американца» за неделю составило всего лишь 0,01%, поскольку многие игроки в отношении этой валюты выбрали стратегию «wait and watch» на фоне все еще не решенного вопроса, касающегося, прежде всего, бюджетного дефицита. Более того, только политическая жизнь в стране понемногу стала налаживаться, уже на минувших выходных стало известно об отставке новоиспеченного главы казначейства Великобритании Д.Лоус в связи с разгоревшимся скандалом, связанным с растратой государственных средств.
- Японская валюта, несмотря на нежелание многих участников рынка рисковать снижалась в пятницу против доллара на фоне роста политической нестабильности в стране. В частности, японская Социально-демократическая партия покинула правящую коалицию, а результаты опроса в стране показали, что большинство избирателей выступают за отставку нынешнего премьер-министра страны Ю.Хатоямы.
- Что касается пятничных макропубликаций, то они преимущественно не оправдали ожиданий инвесторов. Так, личные расходы американцев в апреле не изменились, производственный индекс Чикаго в мае упал до 59,7 п. с 63,8 п. и индекс потребительской уверенности Мичиганского ун-та вырос с 73,3 п. до 73,6 п.
- Пара EURUSD 28 мая двигалась в диапазоне 1,2266-1,2453 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,227 Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,81-91,41, поднявшись до 91,06. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,4611-1,4435, закрепившись к концу торгов на отметке 1,4458.

- Сегодня на торгах в Азии евро торговался с повышением на фоне возможного закрытия коротких позиции по этой валюте, открытых в пятницу. В то же время, иена снижалась против валюты США на фоне некоторого роста японских фондовых индексов (Nikkei 225 вырос на 0,6%). В итоге пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,2256-1,2331 и 90,82-91,56, соответственно.
- Вместе с тем, в первый рабочий день в отсутствие игроков из США и Великобритании основные валютные пары будут торговаться преимущественно в боковом диапазоне. При этом мы не исключаем сильных колебаний вследствие возможных комментариев официальных лиц в преддверии встречи министров финансов и глав ЦБ G20, которая запланирована на текущую неделю (3-4 июня). В свою очередь, евро может испытывать давление со стороны уже опубликованных европейских макроэкономических данных, которые свидетельствовали об ухудшении экономической уверенности (с 100,6 п. до 98,4 п.) в Еврозоне, а также прогноз по индексу потребительских цен был пересмотрен в сторону повышения с 1,5% до 1,6%.
- Обратим внимание на сегодняшнее выступление главы ФРС США Б.Бернанке заявившего, что ЦБ во всем мире перестанут увеличивать денежную массу для помощи местным экономикам и уже в среднесрочной перспективе многие регуляторы, в том числе Банк Кореи, начнут ужесточать свою монетарную политику. Таким образом, это еще раз указывает на то, что уже в текущем году ФРС США пойдет на повышения ставок. Напомним, что следующее заседание американского ЦБ пройдет 22-23 июня. И возможно, что эти предположения смогут поддержать пятничные данные по американскому рынку труда, которые как ожидается, укажут на значительный рост занятости вкупе с возможным снижением уровня безработицы.
- Отметим, что наступившая неделя обещает быть интересной, поскольку кроме вышеперечисленных событий стоит выделить заседания Резервного банка Австралии и Банка Канады, запланированных на вторник. И, возможно, что Банк Канады станет первым из стран Большой Семерки, который повысит процентные ставки.
- В то же время, учитывая набирающую обороты американскую экономику и ожидания расхождения в курсе монетарных политик мировых ЦБ, а также долговой кризис стран Еврозоны все это может позволить уже ближайший месяц опуститься паре EURUSD до 1,2, а в долгосрочной перспективе и вовсе до 1,17.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика движения пары EURUSD в мае.**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

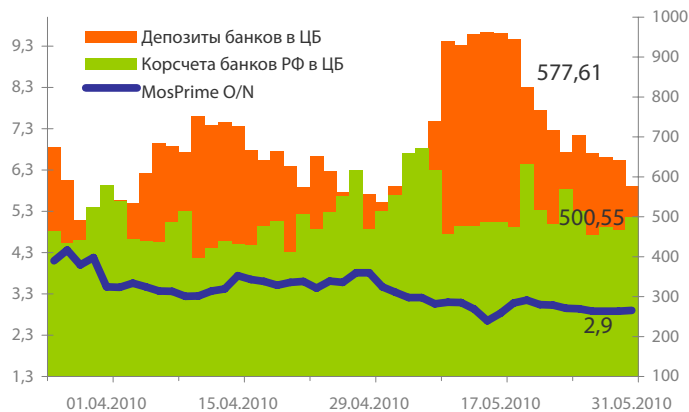
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



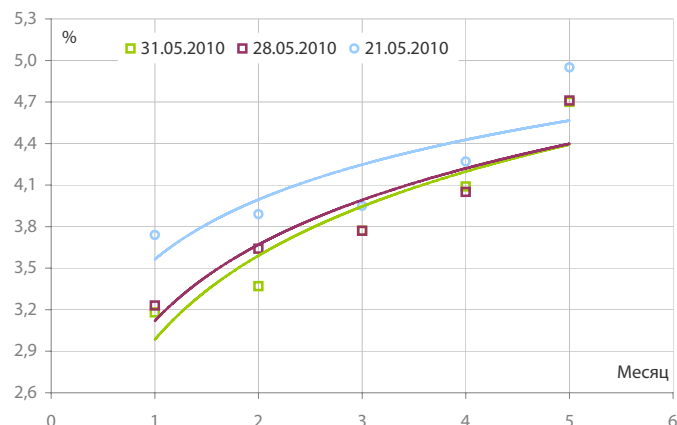
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта в пятницу следовала за конъюнктурой на Forex при ценах на нефть Brent выше \$74 за барр., укрепившись против евро и сдав часть позиций доллару. В свою очередь, недельное преимущество рубля к доллару составило 1,37% и к евро 3,22%.

- По итогам торгов 28 мая стоимость бивалютной корзины выросла на 3 коп. до 33,88 руб. Евро в этот день ослаб на 7 коп. (37,81 руб.). Курс американской валюты повысился на 12 коп. до 30,66 руб.

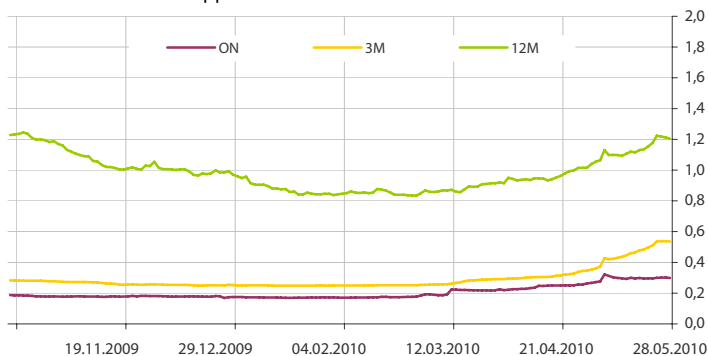
- Вместе с тем, ситуация на денежном рынке несмотря на завершение платежей по налогу на прибыль, оставалась спокойной, однодневные ставки на МБК в основном находились ниже уровней ставок «овер-найт» по депозитам ЦБ (2,5%), при этом иногда опускались до 2%. В свою очередь, рублевая ликвидность сократилась на 30,411 млрд. руб. (1078,154 млрд. руб.) в т.ч. депозиты ЦБ РФ сократились с 641,739 млрд. руб. до 577,608 млрд. руб., а корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 466,826 млрд. руб. до 500,546 млрд. руб.

- Обратим внимание на сегодняшнее заседание Совета директоров ЦБ РФ, на котором может быть принято решение о новом снижении ставок на фоне низких темпов инфляции в РФ, которые только с конца апреля текущего года составляют всего лишь 0,3%.

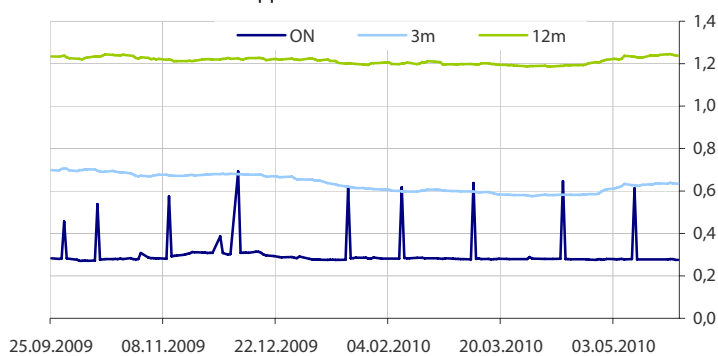
- Мы полагаем, что в понедельник рубль, вероятно всего, консолидируется к «корзине» у уровней закрытия конца прошлой недели на фоне низкой активности на рынках из-за отсутствия игроков из США и Великобритании.

- Что касается нефтяного рынка, то при более или менее стабильной ситуации на Forex его смогут поддержать данные по запасам США. Во многом участники рынка будут следить за динамикой запасов бензина, поскольку в США считается, что с празднования Дня Памяти начинается автомобильный сезон.

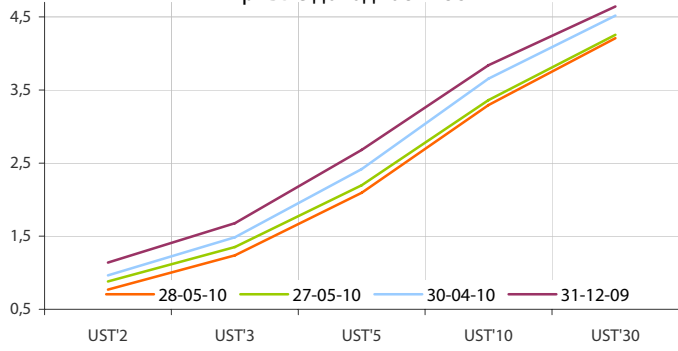
Динамика ставок USDLIBOR



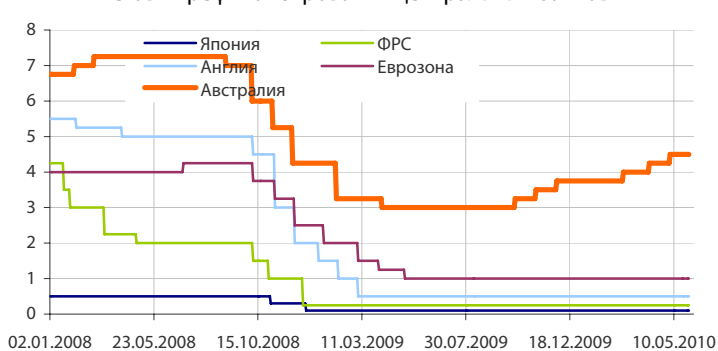
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



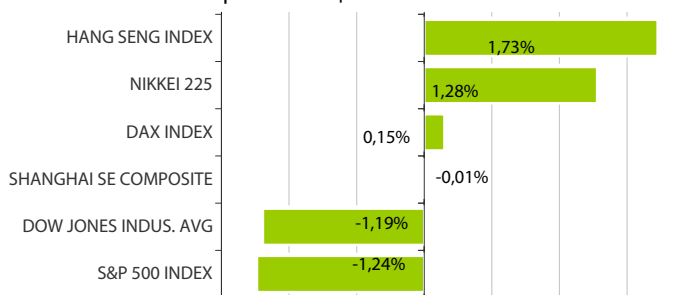
Ставки рефинансирования центральных банков



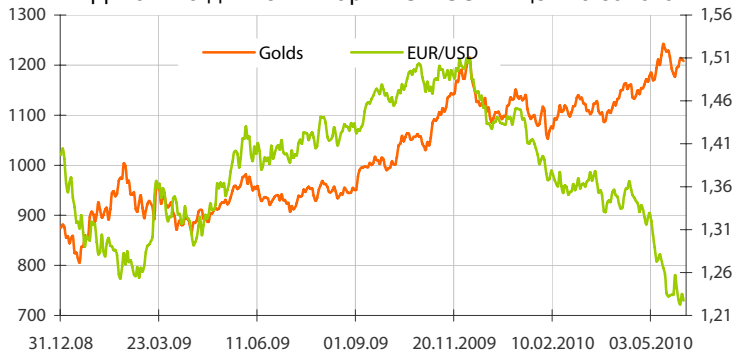
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/5/2010



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"

**понедельник 31 мая 2010 г.**

- Великобритания: Банковские каникулы
- США: День памяти
- 03:50 Япония: Промышленное производство за апрель Прогноз: 3.0% м/м, 27.7% г/г
- 04:25 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише на конференции в Южной Корее
- 04:25 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке на конференции в Южной Корее
- 09:00 Япония: Закладки новых домов за апрель Прогноз: 9.6%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за апрель Прогноз: -0.2%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за май Прогноз: 1.7%
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата за май
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие за май

**вторник 1 июня 2010 г.**

- 09:00 Германия: Выступление Президента Бундесбанка А.Вебера
- 10:00 Германия: Розничные продажи за апрель Прогноз: 0.5%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за май Прогноз: 7.8%
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 55.9
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 57.5
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за апрель Прогноз: 10.1%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за май Прогноз: 59.4
- 18:00 США: Расходы на строительство за апрель Прогноз: 0.1%

**среда 2 июня 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за май Прогноз: 57.8
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за апрель Прогноз: 49.5 тыс.
- 12:30 Великобритания: Потребительское кредитование за апрель Прогноз: £0.7 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за апрель
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за апрель Прогноз: 0.7% м/м, 2.6% г/г
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за апрель Прогноз: 6.0%

**четверг 3 июня 2010 г.**

- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за май Прогноз: 0.5%
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 53.7
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 56.0
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.6
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за апрель Прогноз: 0.1%
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за май Прогноз: 58 тыс.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 29 мая Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 1 квартал Прогноз: 3.6%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 1 квартал Прогноз: -1.6%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за май Прогноз: 55.9
- 18:00 США: Фабричные заказы за апрель Прогноз: 1.3%
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 28 мая
- 19:15 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

**пятница 4 июня 2010 г.**

- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.2% к/к, 0.5% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за май Прогноз: 9.8%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за май Прогноз: 500 тыс.
- 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за май Прогноз: 0.1%

Дата	Событие
31 май	Совет директоров ЦБ РФ рассмотрит вопрос о ставках. ЦБР проведет аукцион репо на 3 месяца.
1 июн	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 2,5 млрд руб по ставке 11,25%. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 7 дней, 3 месяца, 6 месяцев. Бюджетный аукцион Минфина на 5 недель на 40 млрд. руб. по ставке 6,25%
2 июн	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,53 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР и Минфина.
3 июн	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			
	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010	Август 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)	31.08.2010 (07.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)	13.08.2010 (07.2010)
<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.	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)	6.08.2010 (07.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)	20.08.2010 (07.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)	11.08.2010 (06.2010)
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.	03 (За апр./10)	01(За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	03 (За апр./10)	01(За май/10)	30 (За июнь/10)	31 (За июль/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

**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

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

**Галямина Ирина Александровна**

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

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

**Коваленко Кирилл Алексеевич**

Kovalenkok@psbank.ru

Международные продажи

Моб.: +7(916) 810-18-98 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-92

**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 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