Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 17 мая 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар США снижался ко многим своим конкурентам на фоне продолжающегося диалога по «потолку» американского госдолга.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине сегодня может составить 33,25-33,50 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Индекс настроений ZEW .
Еврозона: Размещение облигаций Греции и Испании.
США: Число выданных разрешений на строительство.
США: Число закладок новых домов.
США: Промышленное производство.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

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.	1,4450	82,80	1,6440
	1,4320	82,24	1,6345
	1,4230	81,84	1,6297
Поддерж.	1,4130	80,97	1,6120
	1,4070	80,00	1,6091
	1,4000	79,79	1,6042

FX	16 май	13 май	Изм. ден.	6 май	Изм.нед.
USD/RUB	28,1800	27,9400	+0,24	27,7050	+0,475
EUR/RUB	39,8300	39,8949	-0,065	40,2500	-0,420
Корзина	33,4225	33,3197	+0,103	33,3503	+0,072
EUR/USD	1,4199	1,4054	+0,015	1,432	-0,012
USD/JPY	80,7600	80,8000	-0,040	80,630	+0,13
GBP/USD	1,6221	1,6197	+0,002	1,637	-0,015
CHF/USD	1,1328	1,1204	+0,012	1,138	-0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.05.11	0,1315	0,1970	0,2605	0,4125	0,7355
13.05.11	0,1315	0,1971	0,2605	0,4150	0,7380
06.05.11	0,1323	0,2039	0,2670	0,4250	0,7490

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.05.11	1,0988	1,1875	1,3775	1,6656	2,1150
13.05.11	1,0713	1,1850	1,3744	1,6625	2,1125
06.05.11	0,6125	1,2006	1,3706	1,6551	2,1181

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.05.11	3,50	3,87	3,98	4,07	4,24
13.05.11	3,50	3,86	3,97	4,07	4,24
06.05.11	3,52	3,83	3,91	4,03	4,23

• Доллар США снижался ко многим своим конкурентам на фоне продолжающегося диалога по «потолку» американского госдолга. Исключением стали некоторые валюты Азии, кроме австралийского доллара, поддержку которому оказывали ожидания «воинственного» тона «минуток» с майского заседания Банка Австралии. Снижение остальных валют региона было связано с фиксацией прибыли после достижения ими в начале года значительных высот, при этом сингапурский доллар продавали на цифрах по экспорту из Сингапура, указавших на сокращение данного индикатора за апрель на 3,6% м/м.

• Между тем, вчера размер госдолга США достиг предельной планки $14,3 трлн., но благодаря заявлению министра финансов США Т.Гайтнера реакция американской валюты была относительно сдержанной. Т.Гайтнер отметил, что Минфин «будет продолжать оплачивать счета» до 2 августа, занимая деньги из пенсионных фондов и используя другие финансовые маневры. По словам Президента США Б.Обамы неспособность увеличить предел долга может привести к сбоям в глобальной финансовой системы и подтолкнуть страну к новой волне рецессии. Однако, несмотря на то, что комментарии министра финансов несколько сгладили негатив от этого вопроса. Не исключено, что ближе ко 2 августа тема госдолга может выйти на первый план, а значит, к этому времени доллар может попасть под значительное давление продаж. Тогда как сейчас, «американца» поддерживают ожидания скорого завершения второй программы количественного смягчения ФРС США.

• **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,4092-1,4244, закрепившись к концу дня в районе 1,4199. Поддержку евро оказали первые новости с проходящей в Брюсселе 2-дневной встречи министров финансов Еврозоны и публикация показателей инфляции в Еврозоны, которые в целом оказались в рамках ожиданий, за исключением стержневого индекса потребительских цен, который вырос сильнее прогнозов (до 1,6%г/г).

• Вместе с тем, министры финансов Еврозоны одобрили пакет спасательных мер для Португалии стоимостью 78 млрд. евро, и как ожидалось, соглашение, что делать с Грецией, достигнуто не было. При этом несколько европейских должностных лиц вновь подтвердили свое желание, что до принятия решения по поводу дальнейших действий нужно дождаться результатов «последней ежеквартальной оценки» ЕС/МВФ. В то же время, не исключены сюрпризы по итогам второго дня встречи министров финансов ЕС, которые соберутся сегодня в более широком составе и, как ожидается, станут обсуждать греческий вопрос. Хотя Председатель Еврогруппы Ж.-К. Юнкер заявил, что дискуссия по Греции будет завершена в июне.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4230/60, 1,4320 (50-дневная скользящая средняя), 1,4450, 1,4580, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4130, 1,4070, 1,40, 1,3958, 1,3931 (100-дневная скользящая средняя). Из макроэкономического календаря сегодня стоит выделить уже вышедшие индексы экономических ожиданий инвесторов от института ZEW, указавших на рост текущих условий в Германии до максимумов с 2004 г. При этом отмечалось снижение экономических ожиданий в Германии (до минимума 2011 г. – 3,1 п.) и Еврозоне в целом до минимумов 2011 г. - 3,1 п. и 13,6 п., соответственно. Динамика последних индикаторов лишний раз повреждает ожидания, что европейская экономика в ближайшие месяцы может замедлить темпы роста, а значит, в условиях долговых проблем валютного блока станет сложней принимать важные решения, в том числе и по ставкам ЕЦБ.

• Также сегодня в США опубликуют показатели по рынку недвижимости и промышленному производству за апрель, а в Еврозоне состоятся аукционы бумаг Испании и Греции. Тем не менее, все внимание инвесторов по-прежнему будет приковано к встрече министров финансов Еврозоны.

• Во вторник в Азии динамика доллара была смешанной, он рос по отношению к иене, но снижался к евро. Австралийскую валюту поддерживали «минутки» Банка Австралии, намекнувшие на очередное повышение ставки австралийским регулятором уже в ближайшие месяцы. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4130-1,4244 и 80,70-81,46.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD

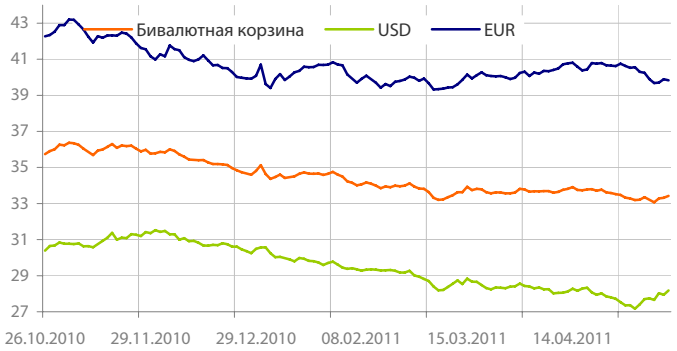


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Ситуация на внутреннем валютном рынке

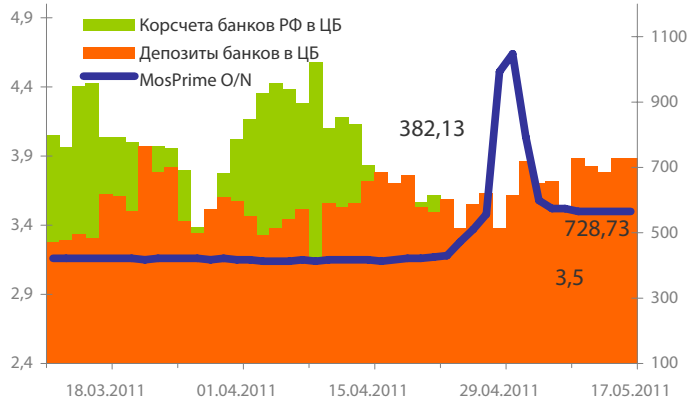
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



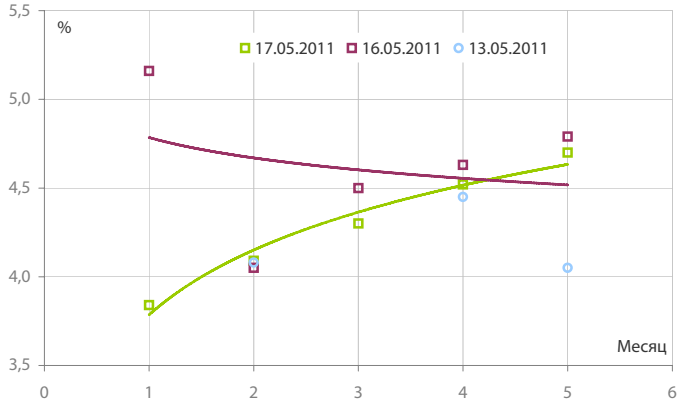
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль, отыгрывая события на рынке Forex и негативную динамику цен на нефть, снизился за вчерашний день к доллару и укрепил свои позиции к евро.

• Между тем, отмечающийся в последние дни отток рублевой ликвидности на фоне начавшегося накануне налогового периода пока не смог значительно повлиять на стоимость привлечения средств на денежном рынке. Так, в понедельник ставки однодневных МБК большую часть дня торговались в районе 3,5%, хотя к закрытию находились несколько повыше уровней предыдущего дня около 3,35%. При этом стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона по-прежнему составляла примерно 3,6-3,7%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась за вчера на 15,623 млрд. руб. до 1110,856 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 729,172 млрд. руб. до 728,728 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшилась с 397,307 млрд. руб. до 382,128 млрд. руб.

• Очередная волна продаж нефтяных контрактов, отмечавшаяся вчера уже после закрытия российского валютного рынка способствовала сегодняшнему утреннему закрытию коротких позиций по валюте против рубля на фоне консолидация пары EURUSD в боковом диапазоне и невнятной динамики большинства азиатских фондовых индексов.

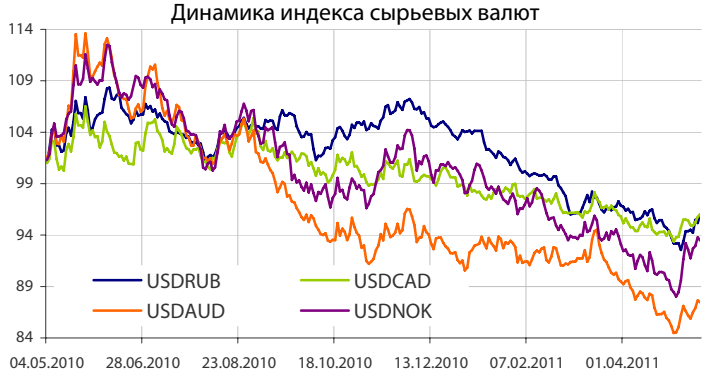
• В целом, в условиях насыщенности дня на события, в первую очередь из-за продолжающейся в Брюсселе встречи министров финансов Еврозоны внешний фон в течение дня может значительно меняться, хотя вряд ли рублю удастся выбраться из предположительного торгового диапазона в бивалютной корзине 33,50-33,25 руб. При этом риски новых покупок доллара против евро велики, поэтому в отличие от корзины пара USDRUB может показать хорошую динамику. И в рамках вчерашнего нашего прогноза она может повыситься до 28,25 руб. Поддержка в этом случае пройдет около 27,85 руб.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Промсвязьбанк

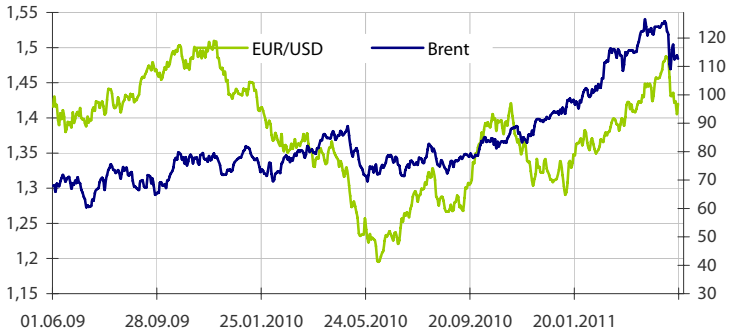
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



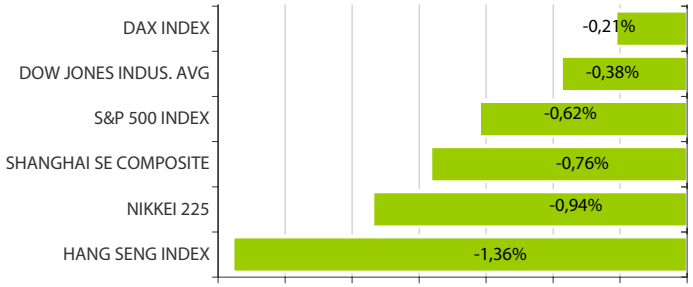
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



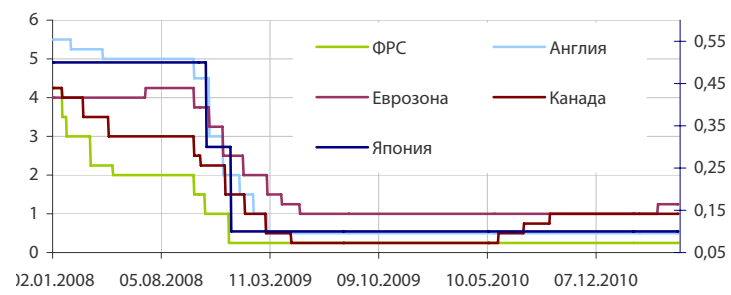
Динамика изменения индекса Baltic DRY



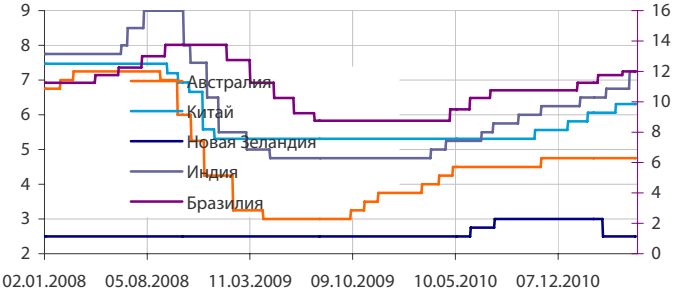
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



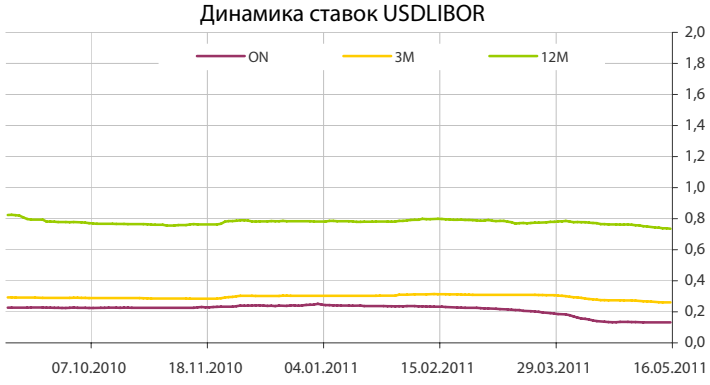
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

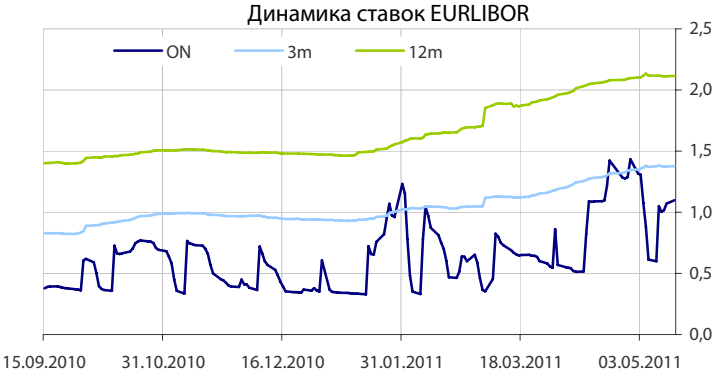
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

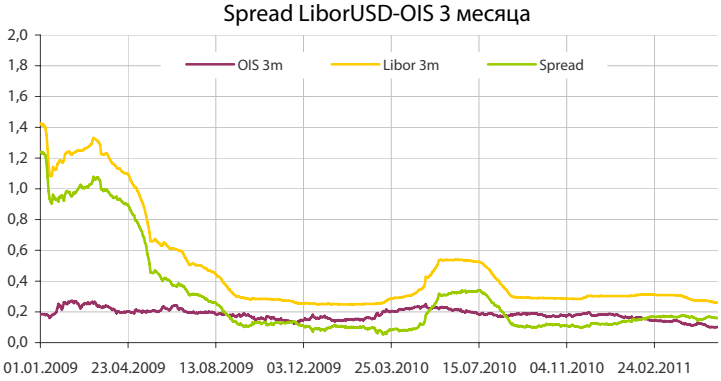
Динамика ставок USDLIBOR



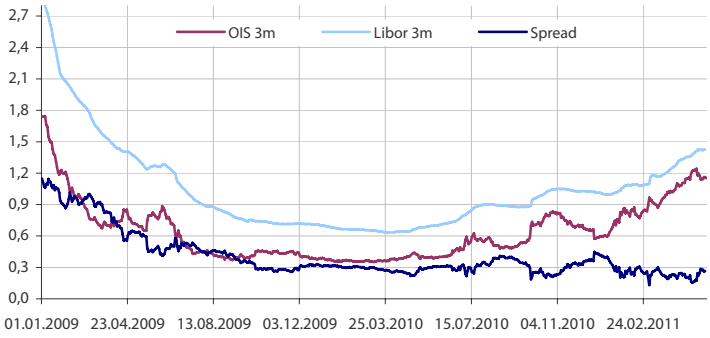
Динамика ставок EURLIBOR



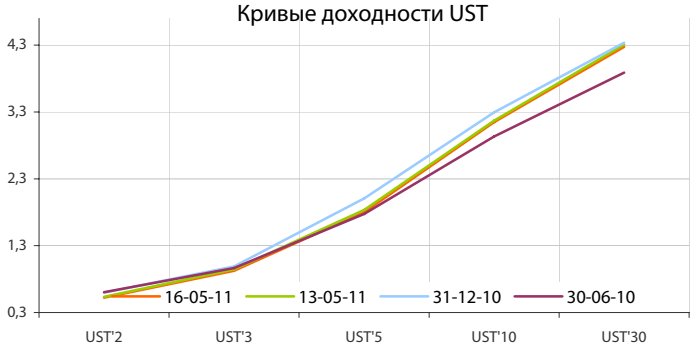
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



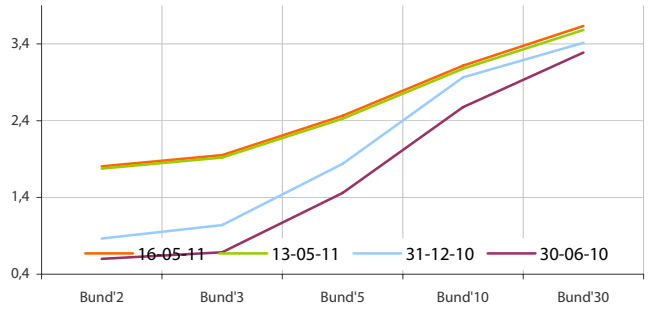
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



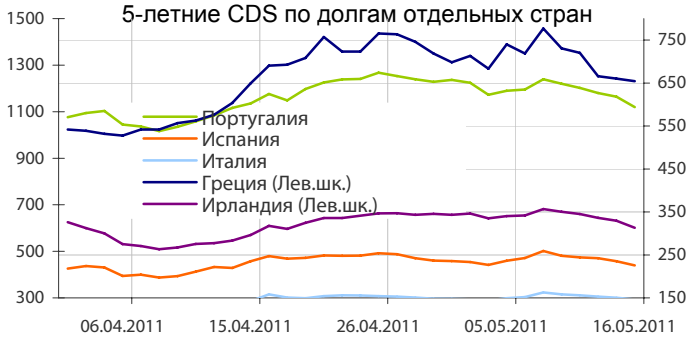
Кривые доходности Bundes



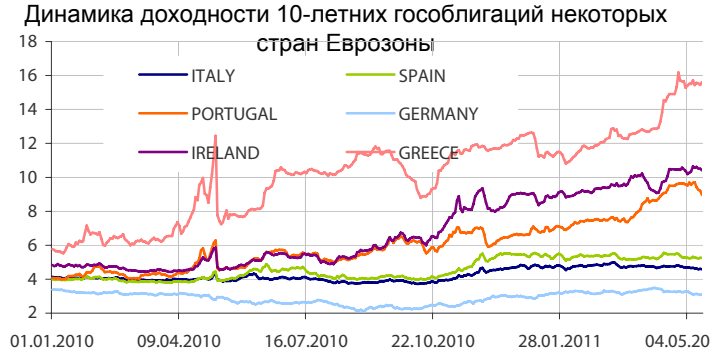
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



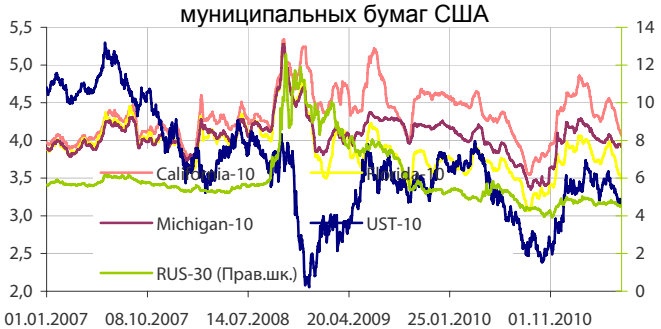
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

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

понедельник 16 мая 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: €1.5 млрд.
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 1.6 % г/г
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 20
- 17:00 США: Выступление управляющего ФРС США
- 17:00 США: Покупки иностранцами ценных бумаг Мифина США
- 17:00 США: Чистый приток капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 17

вторник 17 мая 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.2 % г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен Прогноз: 5.2 % г/г
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 87.5
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 5
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.58 млн.
- 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.568 млн. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 17:15 США: Загруженность производственных мощностей Прогноз: 77.6 % м/м

среда 18 мая 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.8 %
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 22:00 США: Протоколы ФРС

четверг 19 мая 2011 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 2.5 % г/г
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы за апрель
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за май

пятница 20 мая 2011 г.

- Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 6 % г/г
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета
- 12:00 Еврозона: Потребительское доверие

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

Дата	Событие
17 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
18 май	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
19 май	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяца.
20 май	Уплата трети НДС за I кв 2011 года.

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	Промпрозводство 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	промпрозводство в РФ в мае 11г (Росстат).

Данные:Reuters

Промсвязьбанк

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, денежном 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