Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 31 мая 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Из-за национальных праздников в США и Великобритании в понедельник торговая активность на валютном рынке была снижена.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая фактор «завершение месяца», рубль может в течение дня торговаться в паре с долларом в диапазоне 27,85-28,05 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Розничные продажи.
Германия: Уровень безработицы.
Еврозона: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Уровень безработицы.
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго.
Канада: Решение по ставке Банка Канады.
США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению.
США: Индекс доверия потребителей.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Минфин разместит до 50 млрд. руб. в банках.
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.	1,4711	83,23	1,6600
	1,4569	82,76	1,6578
	1,4450	82,24	1,6520
Поддерж.	1,4354	80,70	1,6318
	1,4256	80,40	1,6250
	1,4021	80,00	1,6186

FX	30 май	27 май	Изм. ден.	20 май	Изм.нед.
USD/RUB	28,0775	28,0400	+0,038	28,0250	+0,053
EUR/RUB	40,1000	40,0160	+0,084	39,9375	+0,163
Корзина	33,4876	33,4292	+0,058	33,3856	+0,102
EUR/USD	1,4276	1,4285	-0,001	1,416	+0,011
USD/JPY	80,9400	80,8100	+0,13	81,700	-0,760
GBP/USD	1,6468	1,6510	-0,004	1,623	+0,024
CHF/USD	1,1729	1,1773	-0,004	1,140	+0,033

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.05.11	-	-	-	-	-
27.05.11	0,1270	0,1910	0,2539	0,4026	0,7295
20.05.11	0,1300	0,1948	0,2575	0,4073	0,7330

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.05.11	0,8638	1,1813	1,3800	1,6631	2,1013
27.05.11	0,9325	1,1831	1,3794	1,6644	2,1050
20.05.11	1,1513	1,1950	1,3863	1,6764	2,1263

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.05.11	4,73	4,16	4,19	4,24	4,38
27.05.11	4,75	4,13	4,16	4,22	4,35
20.05.11	3,99	3,99	4,08	4,17	4,31

• Из-за национальных праздников в США и Великобритании в понедельник торговая активность на валютном рынке была снижена, поэтому движение многих валютных пар проходило в узких диапазонах. Причем в рамках коррекции после значительных потерь прошлой недели доллар США по итогам дня подрос в паре со многим своими конкурентами, в том числе

• Пара EURUSD торговалась в понедельник в диапазоне 1,4257-1,4334, закрепившись к концу дня в районе 1,4285. Спекуляции на тему Греции несколько усилились в начале текущей недели. Так, еще днем вчера рынки обсуждали сообщения о том, что Греция «не уложилась» в целевые показатели бюджета. Позже в МВФ эту информацию опровергли. При этом уже ночью, в поле внимания инвесторов попали заявления премьер-министра Люксембурга Ж.-К. Юнкера о возможном утверждении европейскими чиновниками дополнительного пакета помощи для Греции уже до конца июня, несмотря на то, что, по словам министра финансов Германии В.Шойбле, Греция не выполнила цели сокращения бюджетного дефицита. По слухам, Германия думает о том, чтобы перестать добиваться реструктуризации греческих облигаций.

• Тем не менее, последние новости оказались довольно сильными, и евро уже сегодня устремилось вверх в паре с долларом и другими своими конкурентами. Оставив при этом незамеченным сообщения о том, что по итогам 2 тура сторонники премьер-министра Италии потерпели серьезное поражение на местных выборах, а Fitch и вовсе понизил суверенный кредитный рейтинг Кипру на 3 ступени, ссылаясь на риски банковской системы связанные с греческим кризисом.

• В то же время, греческая пресса сообщила сегодня, что «тройка» (ЕС/МВ/ЕЦБ) задержится в Греции до субботы, после чего они должны сообщить о своих выводах в отношении текущей ситуации в стране. Таким образом, тот позитив, который установился сегодня, может с легкость смениться, учитывая нервозность рынка в отношении любых сообщений из европейского региона.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4569,1,4711, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4354 (50-дневная скользящая средняя), 1,4256, 1,4190, 1,4021 (100-дневная скользящая средняя). Сегодняшний день обещает стать интересным на события, в первую очередь макроэкономического плана. Стоит выделить цифры по Еврозоне в целом – уровень безработицы и потребительские цены. Причем последний индикатор может усилить спекуляции в отношении ближайшего заседания ЕЦБ, поскольку велика вероятность замедления темпов роста инфляции в регионе. Напомним, что последние CPI по Германии несколько понизились. Также уже опубликовали данные по немецким розничным продажам (подросли на 0,6% м/м), потребительским расходам во Франции (-1,6% м/м) и платежному балансу Испании (-5,7 млрд. евро), оказавшиеся хуже ожиданий. Кроме этого, в США выйдут индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка и ФРБ Чикаго и индикаторы потребительского доверия.

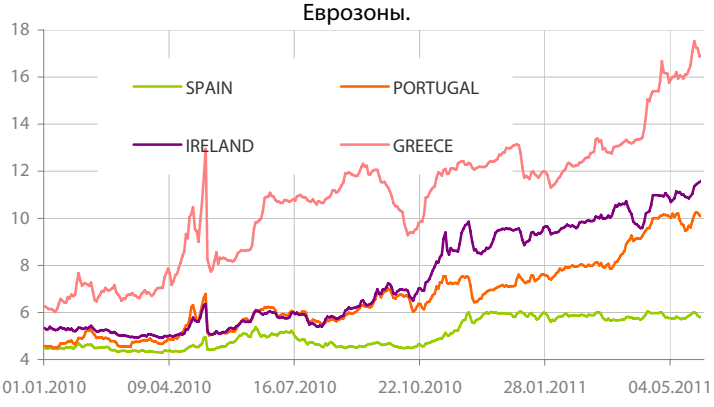
• Во вторник в Азии участники рынка продолжили открывать сообщения из Еврозоны, игнорируя при этом новости своего региона, в том числе о том, что Moody's может понизить рейтинг Японии в течение 3 месяцев. Кроме этого, возросли риски того, что ВВП Австралии за I кв. может оказаться отрицательным, на что указали сегодняшние цифр по экспорту. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4272-1,4406 и 80,72-81,38.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособликаций некоторых стран Еврозоны.



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

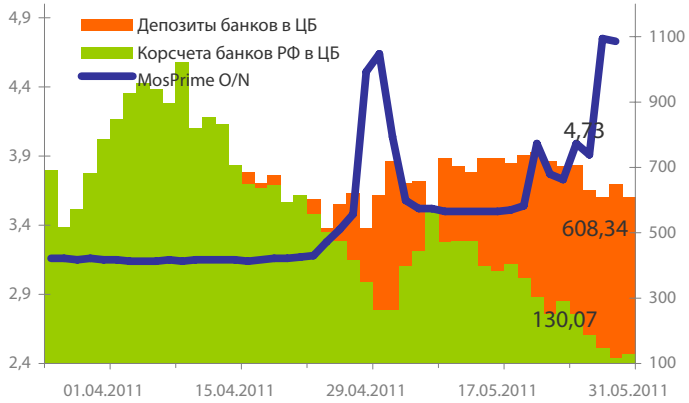
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



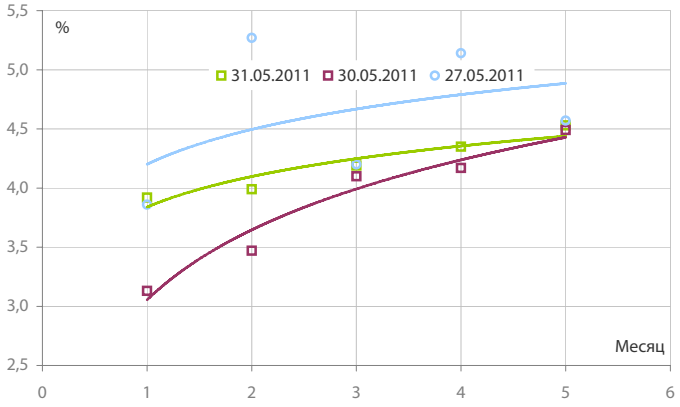
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль несколько сдал свои позиции к бивалютной корзине и её компонентам на «неликвидном» рынке и снижении цен на нефть. Решение Банка России обойтись только повышением депозитных ставок на 25 б.п. практически не отразилось на валютном рынке. Не исключено, что позитив от повышения ставки мог быть нивелирован заявлением ЦБ РФ о достижении некого баланса между рисками сохранения инфляционного давления и замедления экономического роста, что свидетельствует о возможной «паузе» в повышении ставок.

• Ситуация на денежном фоне завершения налоговых платежей ближе к вечеру несколько улучшилась, что характеризуясь снижением ставок МБК. Так, еще днем сделки по однодневным МБК проходили по 4,5%, а к закрытию около 4%. Кроме этого, стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также к вечеру опустилась до 4%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 27,217 млрд. руб. до 738,407 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 648,22 млрд. руб. до 608,337 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 117,404 млрд. руб. до 130,07 млрд. руб.

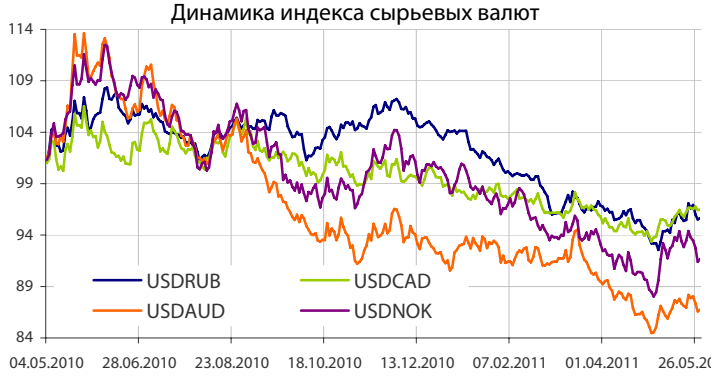
• Российская валюта начала день с повышения к доллару вслед за снижением последнего против евро на Forex в свете установившегося утром оптимизма на спекуляциях о возможном утверждении европейскими чиновниками дополнительного пакета помощи для Греции уже до конца июня. В целом, день обещает быть богатым на события, которые способны нивелировать весь утренний позитив. В этих условиях, учитывая фактор «завершение месяца», рубль может в течение дня торговаться в паре с долларом в диапазоне 27,85-28,05 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

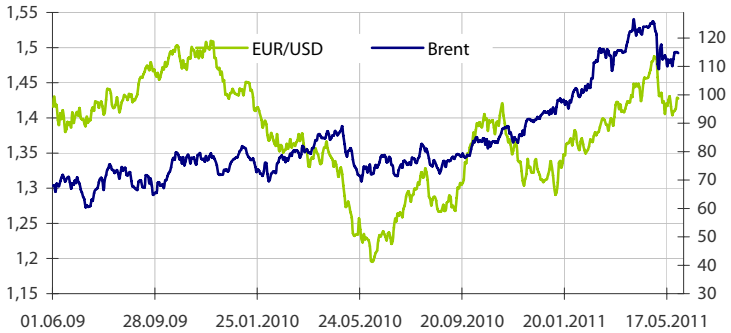
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



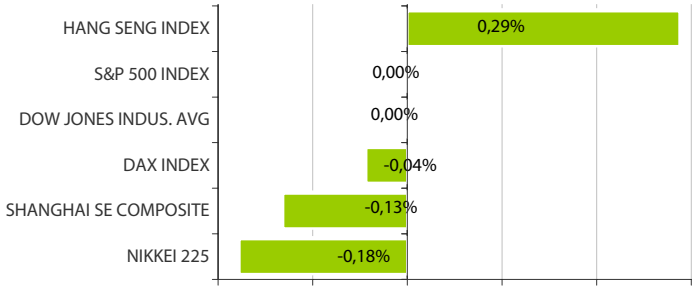
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



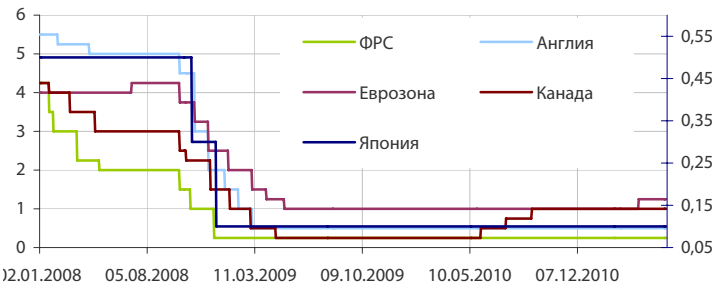
Динамика изменения индекса Baltic DRY



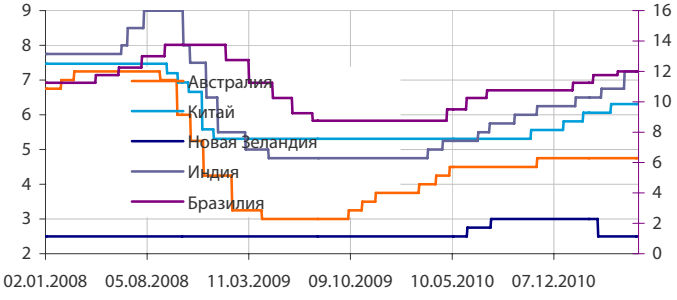
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



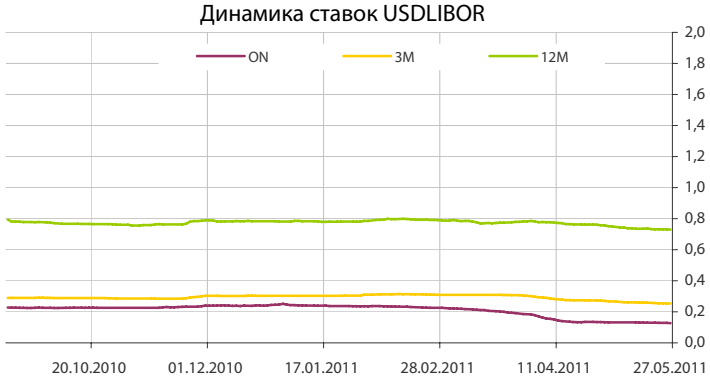
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

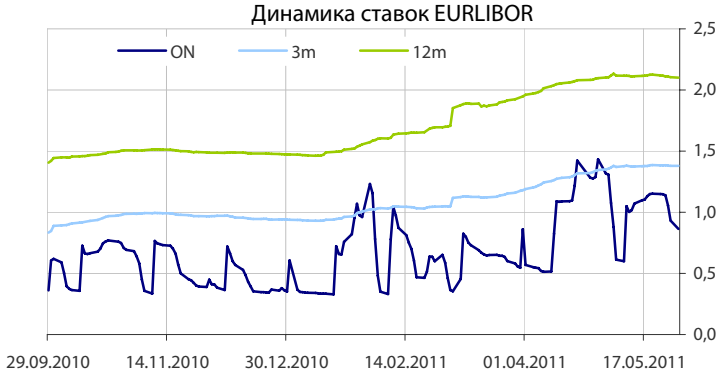
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

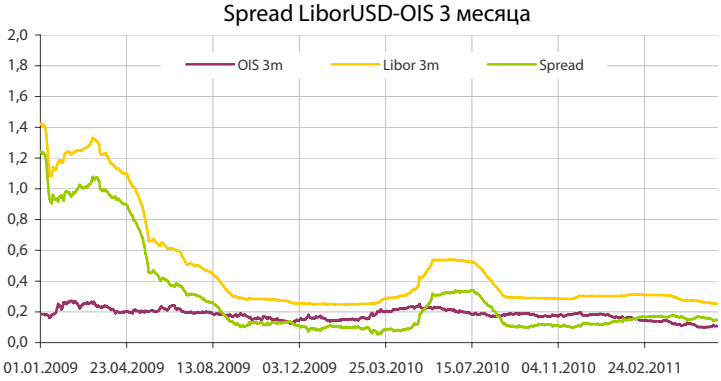
Динамика ставок USDLIBOR



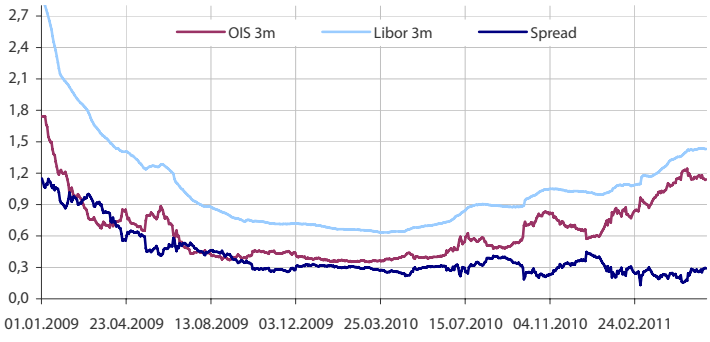
Динамика ставок EURLIBOR



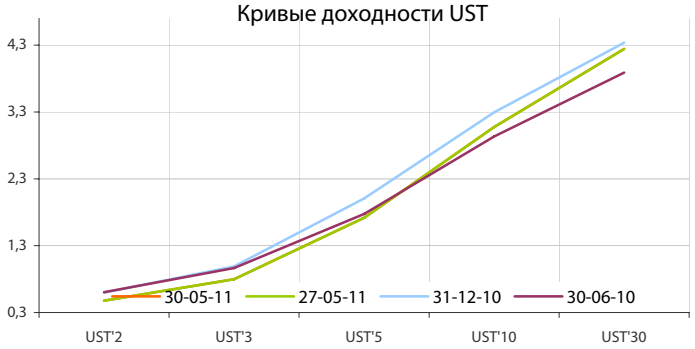
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



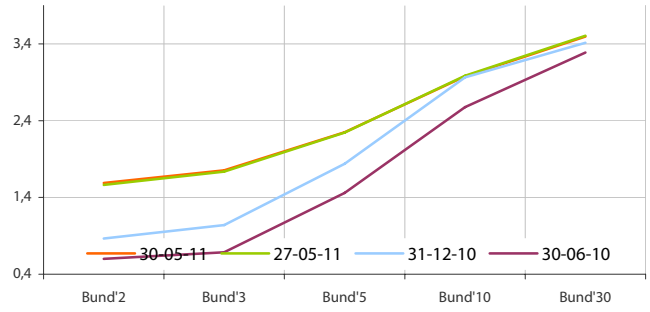
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



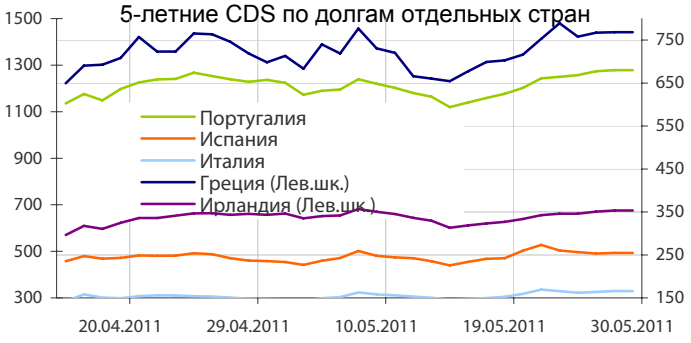
Кривые доходности Bundes



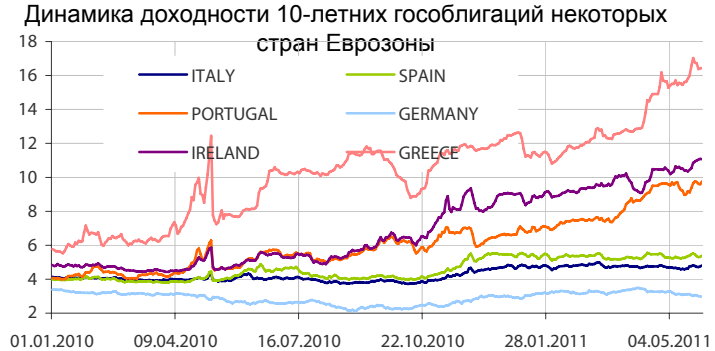
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



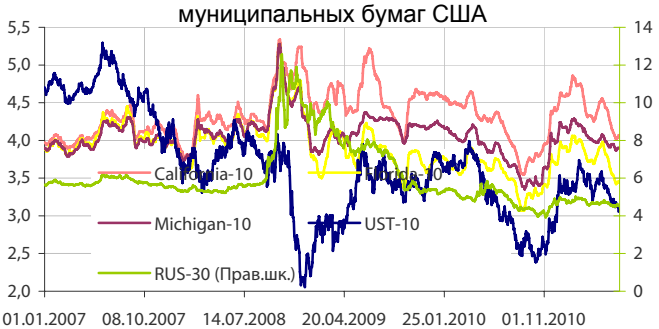
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 30 мая 2011 г.

- □ США, Великобритания: Национальный праздник
- □ 16:30 Канада: Показатели ВВП

вторник 31 мая 2011 г.

- □ 03:30 Япония: Расходы домашних хозяйств Прогноз: -2.9 % г/г
- □ 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.7 %
- □ 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 2.8 % м/м
- □ 09:00 Япония: Число закладок новых домов Прогноз: -3 % г/г
- □ 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 1.8 % м/м
- □ 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7 %
- □ 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен (предварительные данные) Прогноз: 2.8 % г/г
- □ 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9 %
- □ 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка
- □ 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго
- □ 17:00 Канада: Решение по ставке Банка Канады Прогноз: 1 %
- □ 17:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20, % г/г
- □ 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 65
- □ 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 65.8

среда 1 июня 2011 г.

- □ 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- □ 15:00 США: Индекс ипотечного кредитования
- □ 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 175 тыс.
- □ 18:00 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности
- □ 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.5 %

четверг 2 июня 2011 г.

- □ 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- □ 18:00 США: Промышленные заказы

пятница 3 июня 2011 г.

- □ 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- □ 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- □ 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- □ 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- □ 16:30 США: Уровень безработицы
- □ 18:00 США: Индекс деловой активности в сфере услуг

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
31 май	Минфин разместит до 50 млрд. руб. в банках под 4,05% до 19 окт. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
1 июн	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб. Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредитов.
2 июн	Аукцион ОБР-19 на 10 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
7 июн	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.

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