Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 2 июня 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Снижение темпов роста мировой экономики может спровоцировать очередную волну продаж на рынке commodities, что поставит под удар, в первую очередь сырьевые валюты. Только у Эквадора, страны допустившей несколько дефолтов, рейтинг (Caa2) ниже текущего рейтинга (Caa1) Греции от Moody's.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,49-33,59 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Аукцион испанских бондов.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Промышленные заказы.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-19 на 10 млрд. руб.
ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

См. стр. 5

Прогнозы:

	30.07.2011	31.12.2011
EUR/USD	1,30	1,32
USD/JPY	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.	1,4360	80,70	1,6318
	1,4190	80,40	1,6250
	1,4048	80,00	1,6200

FX	1 июн	31 май	Изм. ден.	27 май	Изм.нед.
USD/RUB	27,9150	27,9850	-0,070	28,0400	-0,125
EUR/RUB	40,2400	40,2798	-0,040	40,0160	+0,224
Корзина	33,4613	33,5177	-0,056	33,4292	+0,032
EUR/USD	1,4393	1,4369	+0,002	1,429	+0,011
USD/JPY	80,9100	81,3400	-0,430	80,810	+0,1
GBP/USD	1,6371	1,6434	-0,006	1,651	-0,014
CHF/USD	1,1886	1,1718	+0,017	1,177	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.06.11	0,1270	0,1904	0,2529	0,4026	0,7295
31.05.11	0,1280	0,1904	0,2529	0,4031	0,7295
27.05.11	0,1270	0,1910	0,2539	0,4026	0,7295

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.06.11	0,8450	1,1800	1,3819	1,6645	2,1063
31.05.11	0,9100	1,1813	1,3819	1,6658	2,1063
27.05.11	0,9325	1,1831	1,3794	1,6644	2,1050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.06.11	3,89	4,12	4,18	4,22	4,38
31.05.11	4,36	4,16	4,21	4,25	4,39
27.05.11	4,75	4,13	4,16	4,22	4,35

• Снижение аппетита к риску на фоне появления признаков замедления роста мировой экономики вкупе с долговыми проблемами европейского региона дали новый импульс к росту защитных активов, в первую очередь иены и франка. Также участники рынка покупали золото и американские казначейские бумаги.

• В то же время, преимущества доллара США по итогам дня были смешанные. По большинству случаев он находился под давлением продаж в свете выхода очередной порции негативной статистики, дав участникам рынка возможность для спекуляций на тему принятия новой программы количественного смягчения ФРС США по завершению в июне QE2. Однако выступление заместителя председателя ФРС США Дж.Йеллен несколько понизило градус в отношении этого. Дж.Йеллен, которая была одним из ключевых сторонников низких процентных ставок для борьбы с высокой безработицей, несколько изменила свои взгляды. Она подчеркнула, что ЦБ осознает риски, вызываемые политикой легких денег и поэтому готов принять меры, когда это будет необходимо. Мы не исключаем, что для того, чтобы как-то сгладить неблагоприятный эффект от завершения QE2 Банк может продолжить реинвестировать средства, получаемые от приобретенных им ранее бумаг, но при этом завершение и таких программ может стать первым сигналом смены направления монетарной политики.

• Вместе с тем, одной из первых развитых экономик после роста первых двух лет начала замедляться американская, что во многом обусловлено эффектом высокой базы прошлого года и рядом других факторов. В том числе, последствия землетрясения в Японии, ощутимо отразились на автомобильной промышленности США и как результат привели к падению многих производственных индексов. Так, индекс деловей активности в пром. секторе упал в мае самыми сильными темпами с 1984 г. до минимумов с 2009 г. – 53,2п. Кроме этого, рынок труда также продолжает демонстрировать признаки замедления, занятость в частном секторе по данным ADP увеличилась лишь на 38 тыс.

• Кроме США, в рамках наших ожиданий ко второму полугодии экономики европейских стран также могут сбавить темпы роста, причем в некоторых из них как в Дании и Португалии они и вовсе сокращаются несколько кварталов подряд. Отдельно отметим, что как и в США индексы деловей активности в пром. сектор (PMI manufacturing) также сократились и для Германии, Франции и в целом для Еврозоны. Причем для Испании этот показатель опустился ниже 50 п., свидетельствую о сокращении производственной активности. Для Великобритании, индекс PMI также снизился. Некоторое торможение в пром. секторе отмечалось и в некоторых странах Азии, в том числе в Китае. Консолидированный индекс PMI для всего мира, рассчитываемый JP Morgan, снизился до октябрьских минимумов 52,9 п. Отдельно отметим, что снижение темпов роста мировой экономики может спровоцировать очередную волну продаж на рынке commodities, что поставит под удар, в первую очередь сырьевые валюты.

• Пара EURUSD торговалась в среду в диапазоне 1,4366-1,4460, закрепившись к концу дня в районе 1,4393. Позитивом для евро послужили статьи в СМИ о том, что Греция может получить от ЕС/МВФ/ЕЦБ пятый транш финансирования уже в ближайшее время. По слухам, «тройка» даст ответ по данному вопросу до конца недели. В то же время, Moody's понизило долгосрочные рейтинги Греции с B1 до Caa1, прогноз – негативный. В агентстве отмечают высокие риски реструктуризации и дефолта. Отметим, что рейтинг Греции от этого агентства ниже только у Эквадора (Caa2), страна, которая несколько раз объявляла дефолт.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4569,1,4711, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4360 (50-дневная скользящая средняя), 1,4256, 1,4190, 1,4059 (100-дневная скользящая средняя). В четверг ожидается большой блок макроэкономической статистики из США и выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише.

• Сегодня в Азии продажи на фондовых площадках продолжились на фоне спекуляций относительно очередного повышения ставок ЦБ КНР для борьбы с инфляцией. В КНР рост потребительских цен в мае может составить по слухам 5,5 г/г с 5,3% (публикация официальных данных намечена на 13 июня). В то же время, евро удалось укрепиться после решения Moody's при поддержке комментариев канцлера Германии А.Меркель о перспективах немецкой экономики.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

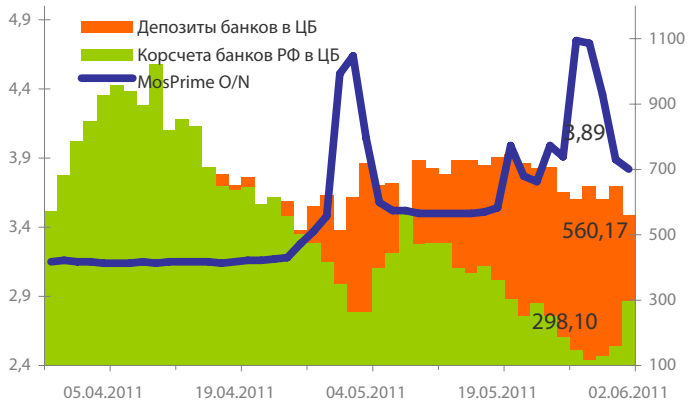
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



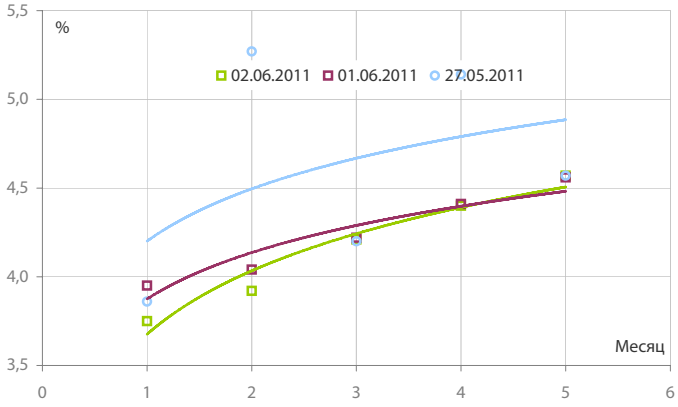
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Клиентские продажи валюты смогли нивелировать внешний негатив, и в свете этого российская валюта завершила день с некоторым ростом против бивалютной корзины (на 0,17%) и её компонентов.

- Между тем, стабилизация ситуации отмечалась вчера на денежном рынке по мере притока рублевой ликвидности в систему. Так, еще днем сделки по однодневным МБК проходили по 4%, а к вечеру стоимость привлечения опускалась до 3,5-3,75%. Кроме этого, фондирование через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также опустилось к концу торгов до 4%.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 52,129 млрд. руб. до 858,273 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 647,856 млрд. руб. до 560,173 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 158,288 млрд. руб. до 298,1 млрд. руб.

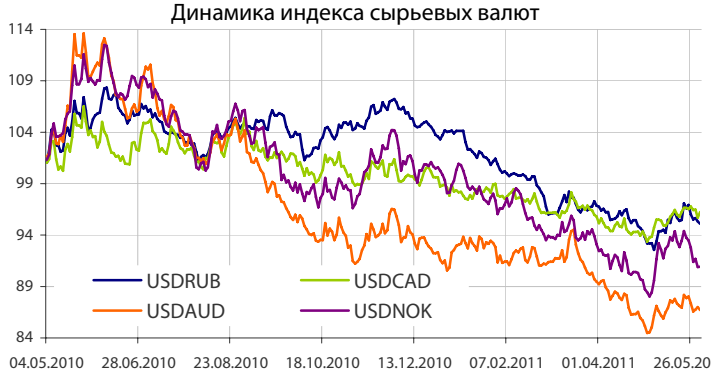
- Сегодня утром участники российского валютного рынка отыгрывали негативный внешний фон и продали рубль против бивалютной корзины, но позже, после того как пара EURUSD возобновила свой рост, инвесторы вернулись к продажам доллара против рубля. Возможно, что до конца торгов на российском валютном рынке тенденция сохранится, поэтому предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,49-33,59 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

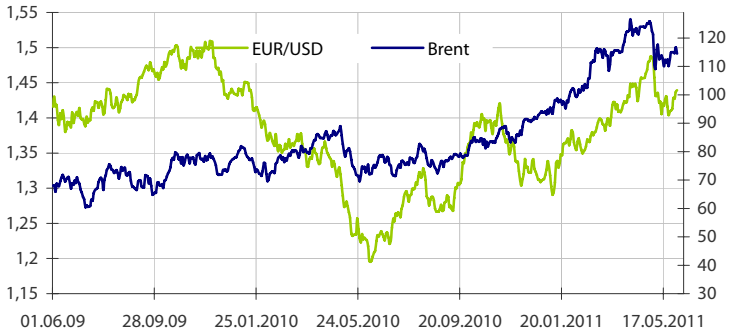
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



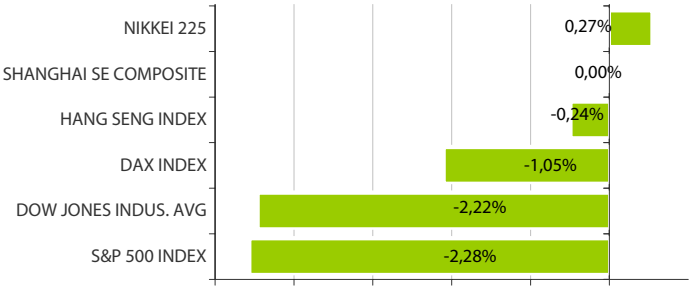
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



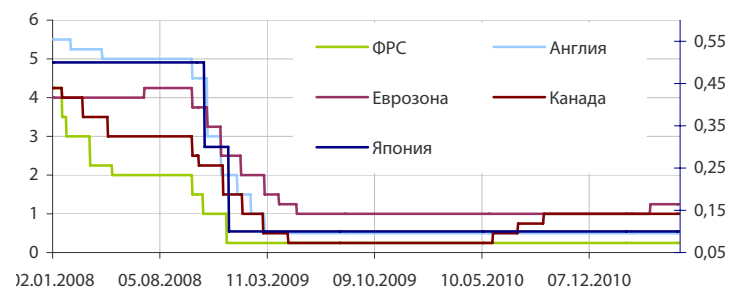
Динамика изменения индекса Baltic DRY



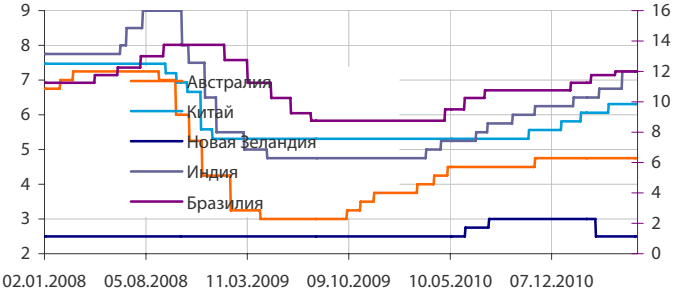
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



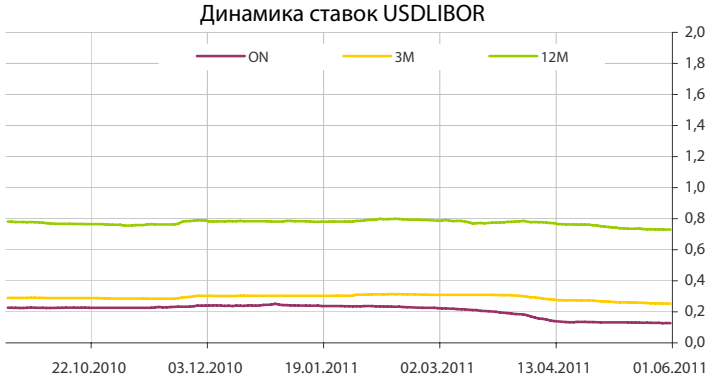
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

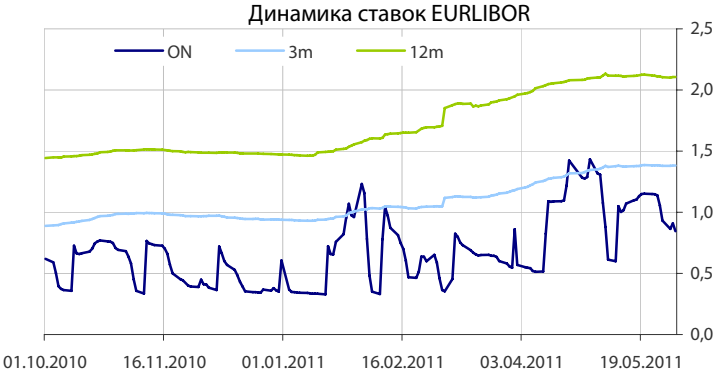
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

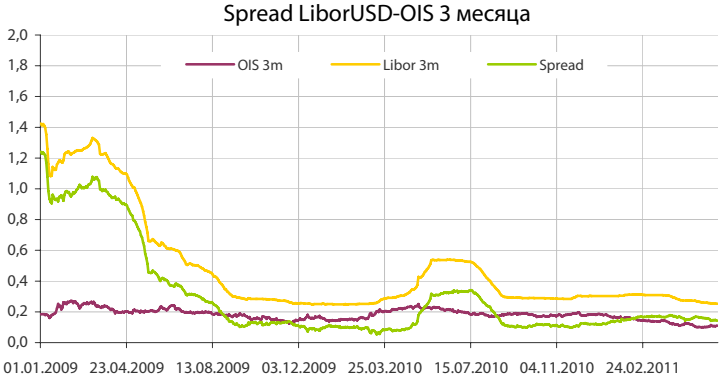
Динамика ставок USDLIBOR



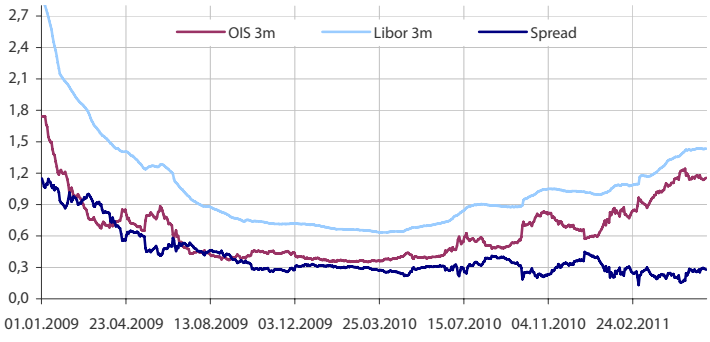
Динамика ставок EURLIBOR



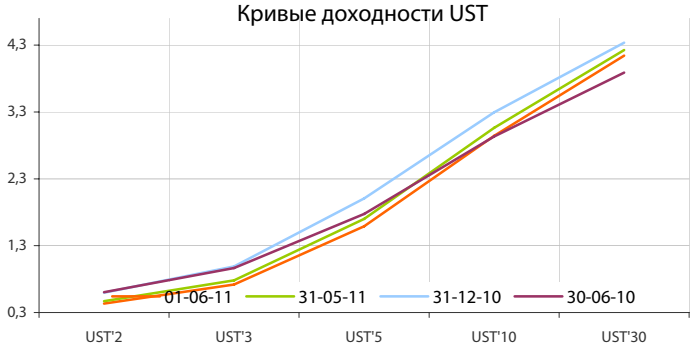
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



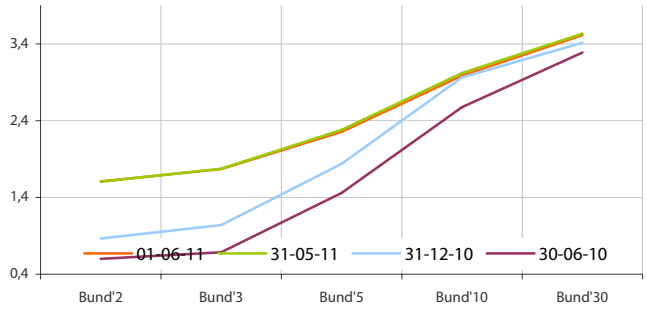
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



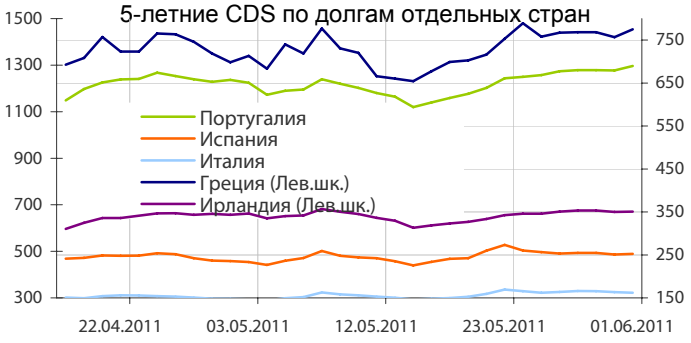
Кривые доходности Bundes



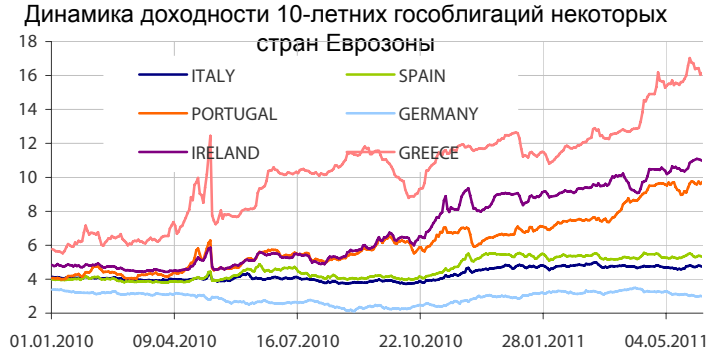
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран

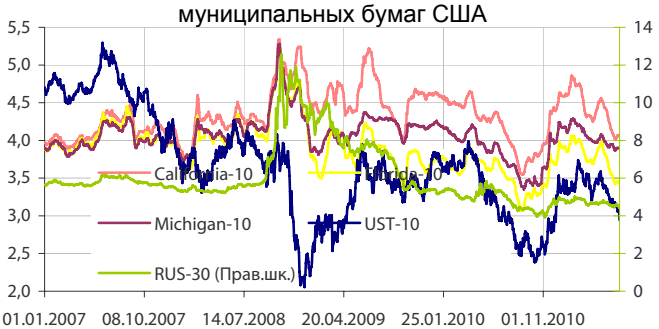


Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



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
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.
8 июн	Аукционы ОФЗ на 40 млрд.руб.
9 июн	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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