Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 3 июня 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Пока в Греции идут консультации, в Португалии готовятся к воскресным выборам в Парламент, итоги которых могут усилить политические риски.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На будущей неделе, вероятно, возобновление нисходящей тенденции по паре USDRUB, в том числе из-за рисков значительной просадки нефтяных котировок.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг.
Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг.
Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг.
США: Статистика по рынку труда.
США: Индекс деловой активности в сфере услуг.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

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	82,76	1,6600
	1,4569	82,24	1,6578
	1,4520	81,39	1,6520
Поддерж.	1,4372	80,40	1,6318
	1,4190	80,00	1,6250
	1,4048	79,57	1,6200

FX	2 июн	1 июн	Изм. ден.	27 май	Изм.нед.
USD/RUB	27,9147	27,9150	0,000	28,0400	-0,125
EUR/RUB	40,3451	40,2400	+0,105	40,0160	+0,329
Корзина	33,5084	33,4613	+0,047	33,4292	+0,079
EUR/USD	1,4468	1,4393	+0,008	1,429	+0,018
USD/JPY	80,8500	80,9100	-0,060	80,810	+0,04
GBP/USD	1,6360	1,6371	-0,001	1,651	-0,015
CHF/USD	1,1875	1,1886	-0,001	1,177	+0,01

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.06.11	0,1265	0,1902	0,2520	0,4014	0,7273
01.06.11	0,1270	0,1904	0,2529	0,4026	0,7295
27.05.11	0,1270	0,1910	0,2539	0,4026	0,7295

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.06.11	0,8725	1,1788	1,3831	1,6669	2,1063
01.06.11	0,8450	1,1800	1,3819	1,6645	2,1063
27.05.11	0,9325	1,1831	1,3794	1,6644	2,1050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
02.06.11	3,82	4,11	4,18	4,22	4,37
01.06.11	3,89	4,12	4,18	4,22	4,38
27.05.11	4,75	4,13	4,16	4,22	4,35

• Преимущества доллара в четверг были довольно смешанными, причем еще в утренние часы ему удавалась расти против многих конкурентов, но к вечеру он в итоге сдал основную часть этих позиций после предупреждений Moody's о том, что агентство может поставить рейтинг США на пересмотр с последующим понижением. Поводом для этого послужили проходящие в стране дебаты относительно увеличения «планки» гос. долга. Отметим, что министр финансов США Т.Гайтнер заверил по итогам встречи с республиканцами, что Белому дому и Конгрессу удастся договориться по долгосрочному финансовому плану.

• Вместе с тем, американская статистика оказалась более или менее в рамках ожиданий, давая передышку игрокам после публикации на текущей неделе преимущественно слабых данных. К тому же, в преддверии основных цифр по рынку труда их влияние на валюту США было приглушенным.

• Пара EURUSD торговалась в четверг в диапазоне 1,4403-1,4513, закрепившись к концу дня в районе 1,4468. Эффект от еще одного решения Moody's понизить рейтинг Греции до Caa1 (ниже только у Эквадора Caa2, страна, которая несколько раз объявляла дефолт) был временным. Поскольку участники рынка понимая, что страна и без этого находится в сложном положении, перестали реагировать на негатив, ища при этом какие-то положительные новости для покупок евро. Такими новостями стали сообщения, что чиновники из Еврозоны согласились на новый регулирующий план для Греции с участием частного сектора , хотя комиссия ЕС отрицает какие-либо соглашения. В целом, спекуляции на греческую тему продолжаются и возможно, что точки над «и» поставит «тройка» (ЕС/МВФ/ЕЦБ), которая может закончить переговоры с Афинами уже до конца недели. К тому же, основные решения будут приняты уже после этого доклада на специальной сессии Еврогруппы, которая может также состоятся в ближайшее время.

• В то же время, пока в Греции идут консультации, в Португалии готовятся к воскресным выборам в Парламент, итоги которых могут усилить политические риски или же их понизить. В любом случае новому правительству потребуется большинство в парламенте, чтобы убедить рынки, что оно может выполнить условия для получения 78 млрд. евро международной помощи. На этом фоне, португальские 10-летние бонды сегодня вновь приблизились по доходности к историческим максимумам – 9,759%.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4520, 1,4569, 1,4711, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,43723 (50-дневная скользящая средняя), 1,4256, 1,4190, 1,4059 (100-дневная скользящая средняя). Последний трудовой день текущей недели будет ознаменован несколькими событиями, в первую очередь это статистка по рынку труда США и возможной оглаской доклада «тройки» по Греции. Также в Еврозоне уже вышли показатели PMI деловой активности в секторе услуг - значение консолидированного индекса в целом по региону оказалось ниже предыдущей оценки, опустившись с 56,7 п. до 56,0 п. Основной вклад в снижение показателя внесла Италии, PMI услуг которой упал до 50,1 п. Кроме этого, стоит выделить ряд выступления представителей ФРС США (глава ФРБ Бостона Э.Розенгрин, имеет права голоса) и встречу премьер-министра Греции Г.Папандреу и председателя Еврогруппы Ж.-.К. Юнкера.

• В понедельник в Азии торги по большинству фондовых индексов проходили разнонаправленно, причем вопреки возросшим рискам повышения ставки ЦБ КНР до 6 июня возросли, китайский Shanghai comp. торговался с понижением, в то время как Nikkei 225 снижался на фоне политических рисков и решения Moody's поставить рейтинг Японии на негативный пересмотр. Причем иена, несмотря на это несколько подросла к доллару, т.к. последний находится под давлением в преддверии публикации данных по рынку труда США.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних португальских бондов



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

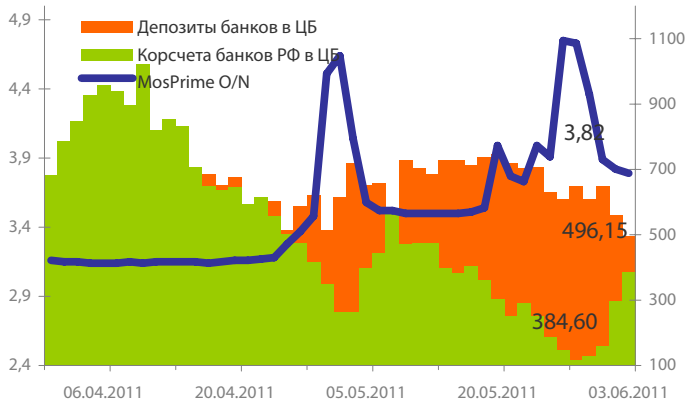
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



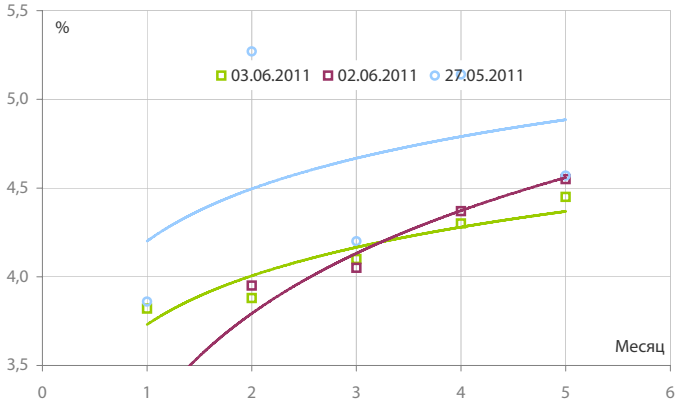
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российской валюта вчера практически не изменилась к доллару, но сдала позиции евро вслед за ростом последнего на Forex и повышением цен на нефть, отмечавшимся во время торгов на валютном рынке РФ.

• Между тем, по мере поступления рублевой ликвидности в системе ситуация со ставками денежного рынка продолжает стабилизироваться. Так, еще днем сделки по однодневным МБК проходили по 3,5-4%, а уже к вечеру держались около ставок «овернайт» по депозитам в ЦБ РФ (3,5%). Кроме этого, фондирование через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также в начале дня стоило около 4%, а к вечеру 3,5%.

• Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 22,477 млрд. руб. до 880,75 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 560,173 млрд. руб. до 496,148 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 298,1 млрд. руб. до 384,602 млрд. руб.

• Сегодня предположительный диапазон изменения рубля к бивалютной корзине вновь может составить 33,49-33,59 руб. Причем в свете сегодняшних макропубликаций в США основное движение российской валюты будет проходить в паре с долларом. Возможно, что во второй половине дня в преддверии выходных дней на фоне вероятного ослабления аппетита к риску последует фиксация прибыли по паре USDRUB, после её утренней просадки.

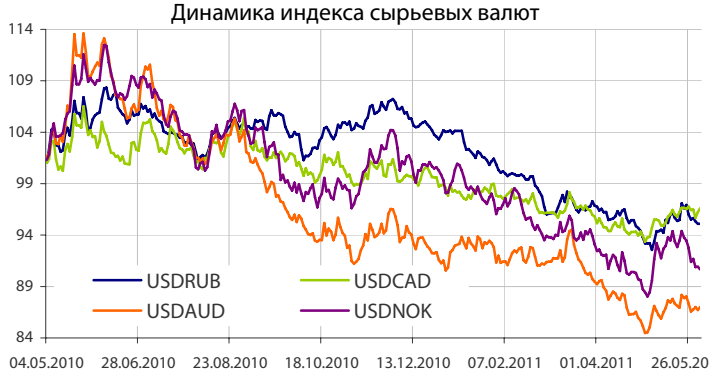
• К тому же, на будущей неделе не исключено возобновление нисходящей тенденции по паре USDRUB, в том числе из-за рисков значительной просадки нефтяных котировок. Поводом для этого могут стать итоги встречи министров ОПЕК (8 июня) и возможное повышение ставок ЦБ КНР, традиционно Банк принимает решение на праздниках (6 июня в КНР выходной день) и за несколько дней до публикации цифр по инфляции (по слухам она может вырасти значительнее ожиданий и предыдущего значений).

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

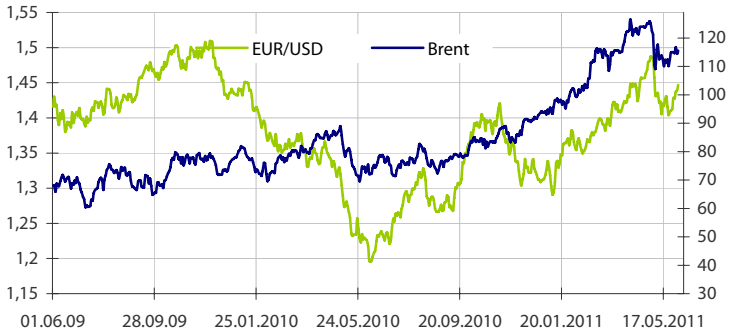
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



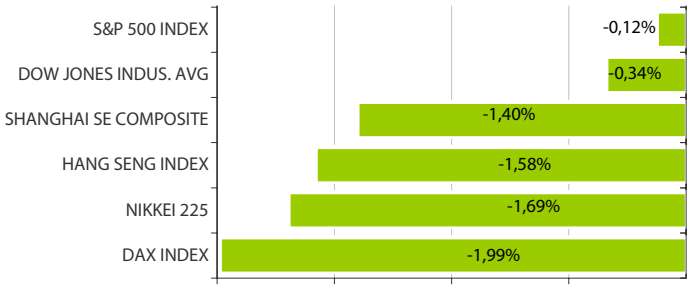
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/6/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



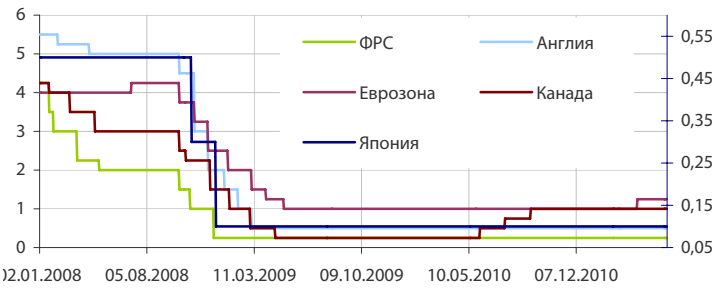
Динамика изменения индекса Baltic DRY



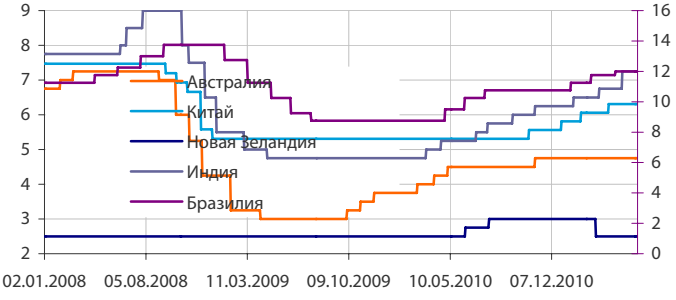
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



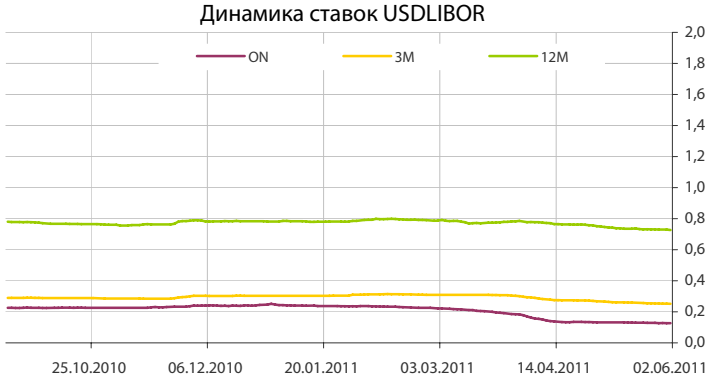
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

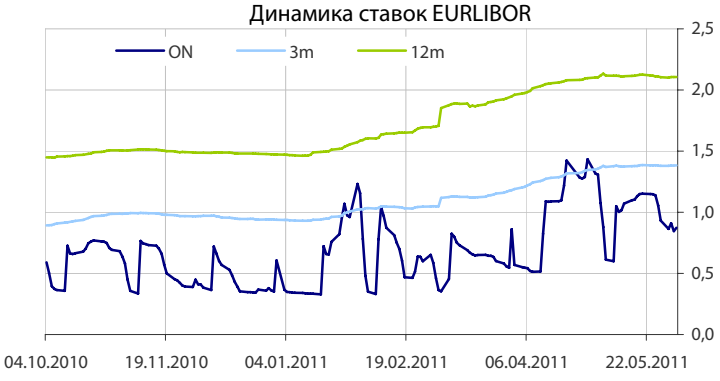
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

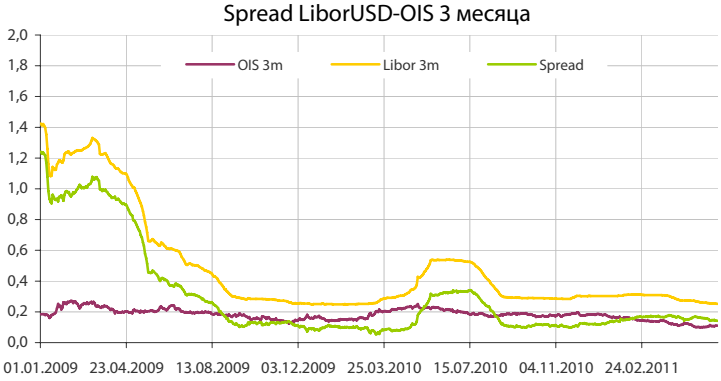
Динамика ставок USDLIBOR



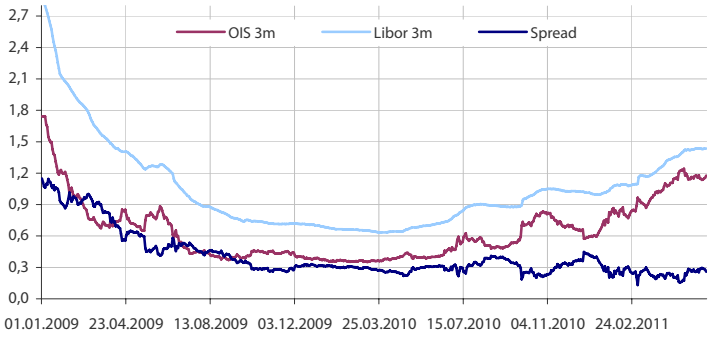
Динамика ставок EURLIBOR



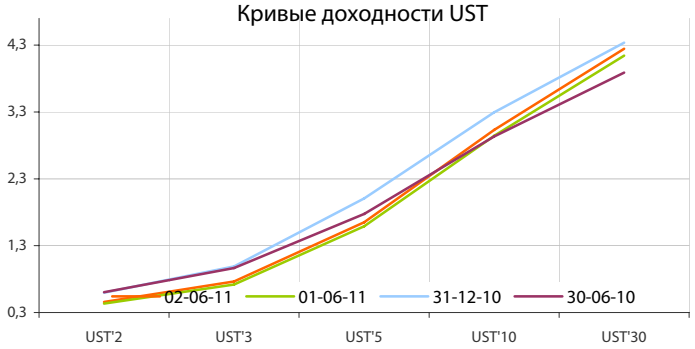
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



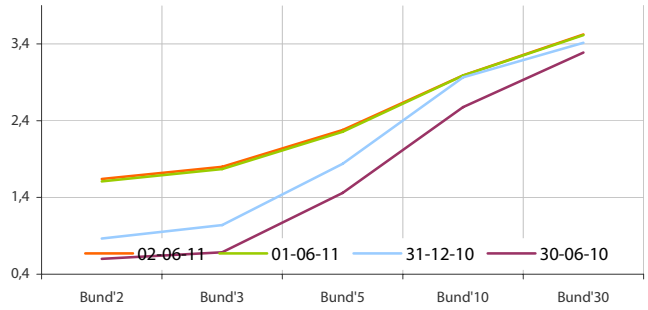
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



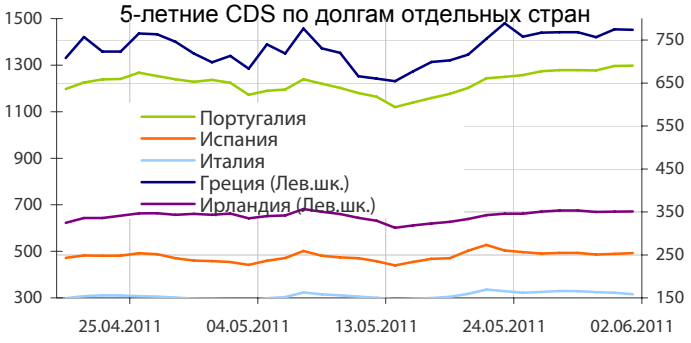
Кривые доходности Bundes



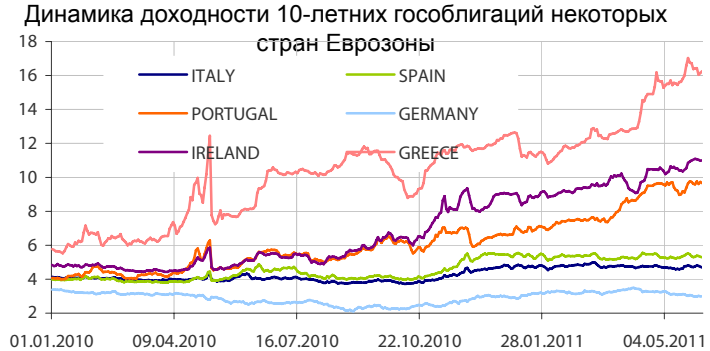
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран

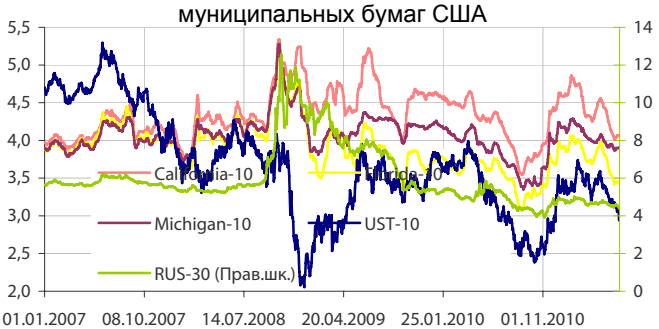


Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



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
7 июн	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца. Минфин проведет бюджетный аукцион на 50 млрд. руб.
8 июн	Аукционы ОФЗ на 40 млрд.руб.
9 июн	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
14 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

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