

Ситуация на рынке Forex

Будущая неделя станет довольно показательной и, возможно, сможет внести ясность по поводу дальнейшей динамики пары EURUSD, в том числе из-за заседания ФРС США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль следовал за повышением цен на нефть и общим позитивом, царящим на рынках, а также при поддержке продолжающихся налоговых платежей смог улучшить свои позиции по отношению к бивалютной корзине.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания, Германия, США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

ВЭБ предложит 10 млрд. руб. пенсионных средств.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m	31.12.2011
EUR/USD	1,37	1,30	1,32
USD/JPY	86	89	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4720	83,37	1,6746
	1,4649	82,65	1,6672
	1,4579	82,18	1,6600
Поддерж.	1,4533	81,70	1,6458
	1,4404	81,39	1,6382
	1,4338	81,35	1,6263

FX	21 апр	20 апр	Изм. ден.	15 апр	Изм. нед.
USD/RUB	27,9399	28,0725	-0,133	28,1600	-0,220
EUR/RUB	40,7498	40,7924	-0,043	40,5800	+0,17
Корзина	33,7044	33,7965	-0,092	33,7490	-0,045
EUR/USD	1,4571	1,4494	+0,008	1,443	+0,014
USD/JPY	81,7600	82,4500	-0,690	83,130	-1,370
GBP/USD	1,6546	1,6397	+0,015	1,633	+0,022
CHF/USD	1,1320	1,1231	+0,009	1,121	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.04.11	0,1355	0,2126	0,2738	0,4333	0,7620
20.04.11	0,1335	0,2126	0,2738	0,4333	0,7630
15.04.11	0,1365	0,2138	0,2748	0,4370	0,7650

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.04.11	1,4225	1,1375	1,3175	1,6175	2,0800
20.04.11	1,2188	1,1275	1,3031	1,6031	2,0725
15.04.11	1,0888	1,0994	1,2813	1,5838	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.04.11	3,16	3,45	3,61	3,76	4,15
20.04.11	3,16	3,45	3,61	3,77	4,16
15.04.11	3,15	3,44	3,61	3,76	4,15

- Образовавшая «ловушка ликвидности» в США вкупе с бездействием ФРС, а также неопределенность в отношении её политики спровоцировали вчера очередные продажи доллара США.

- Макроэкономические релизы и США, также не оказались на стороне «американца». Так, показатель деловых настроений ФРБ Филадельфии за апрель после предыдущего значения 43,4 п. составил лишь 18,5 п. Тем не менее, значение индикаторов по-прежнему указывает на рост. Лучшее прогнозов оказался индекс ведущих индикаторов в США за март, составив 0,4% при ожиданиях 0,3% и предыдущем значении 0,8%. Количество обращений за пособием по безработице в США за неделю составило 403 тыс. Отметим, что нынешний рост индикатора, возможно, связан с сезонными факторами, поскольку, по крайней мере, на протяжении последних 5 лет он повышался в апреле.

- **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,4533-1,4619, закрепившись к концу дня в районе 1,4571. Вопреки сохраняющимся опасениям по поводу долговых проблем европейского региона евро вчера значительно повысился к доллару, что во многом было обусловлено внешними факторами и общим возросшим спросом на рискованные активы. Несколько ослабить пыл «евробыков» смогли комментарии главы ЕЦБ Ж.-К.Трише, отметившего, что в ЕЦБ еще не решили, будет ли серия повышения ставок. Он также добавил, что сильный доллар в интересах международного сообщества, заверив, что США сможет успешно решить свои долговые проблемы.

- По поводу Греции, то продажи её облигаций продолжились и вчера, толкая их доходности вверх до новых исторических максимумов на фоне усиления обеспокоенности относительно возможной реструктуризации Афинами своей задолженности. Причем текущая инверсия по кривой доходности греческих бумаг является некой иллюстрацией этих ожиданий. Так, доход по 2-летним бу-

маг вчера преодолела 23% рубеж, тогда как доход по 10-летним бондам приблизилась к 15%.

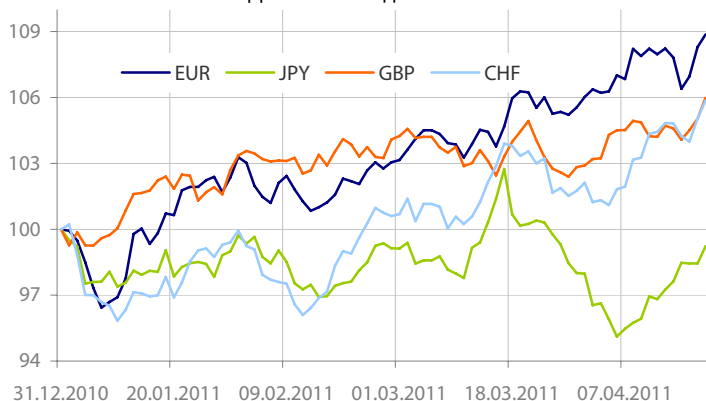
- Между тем, в Германии появляется все больше недовольных в рядах политиков по поводу европейских механизмов стабильности (ESM). Причем эти волнения отмечаются и в правящей коалиции страны, Христианско-Демократический союз (ХДС) в союзе со Свободной демократической партией. Так, по словам депутата ХДС Клауса-Петера Вилльша от 30 до 40 законодателей коалиции готовы противостоять или воздержаться при голосовании по ESM.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4579, 1,4649, 1,4720, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4533, 1,4404, 1,4338 (20-дневная скользящая средняя), 1,4274. Сегодня важных релизов не ожидается, за исключением выступления представителя Банка Англии А.Позена. Также уже были опубликованы индикатор делового климата во Франции, поднявшийся в феврале до максимумов с конца 2007 г. – 110 п.

- Будущая неделя станет довольно показательной и, возможно, сможет внести ясность по поводу дальнейшей динамики пары EURUSD, поскольку состоится заседание ФРС и традиционная пресс-конференция по её итогам с главой Банка. Кроме этого, обнародуют первую оценку ВВП за I кв.

- Торги по большинству валютных пар сегодня в Азии проходили в узких диапазонах и с меньшими объемами из-за Национальных праздников в США и Европе, где рынки в пятницу будут закрыты. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4532-1,4578, 81,67-81,79, соответственно.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 2-летних гособлигаций Греции



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

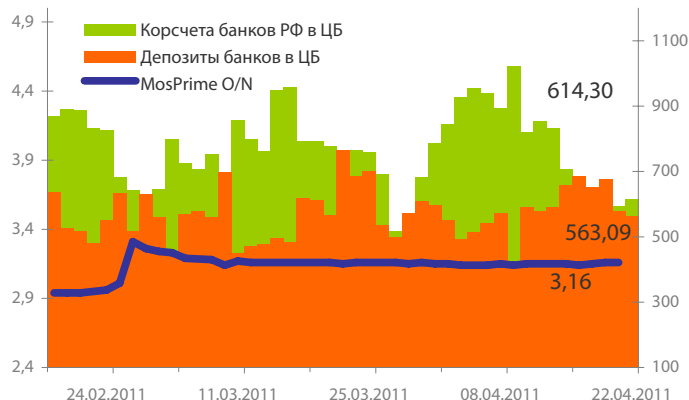
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



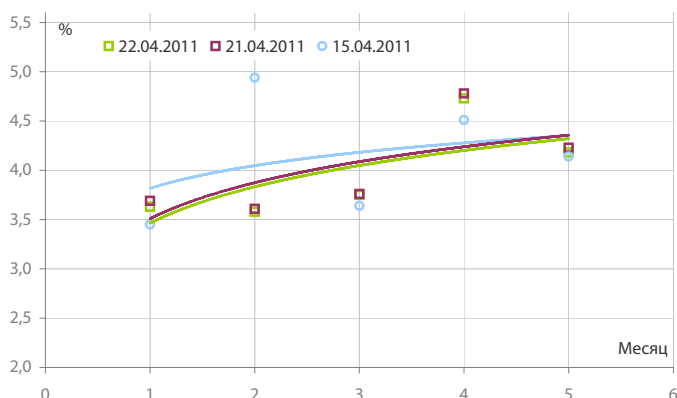
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



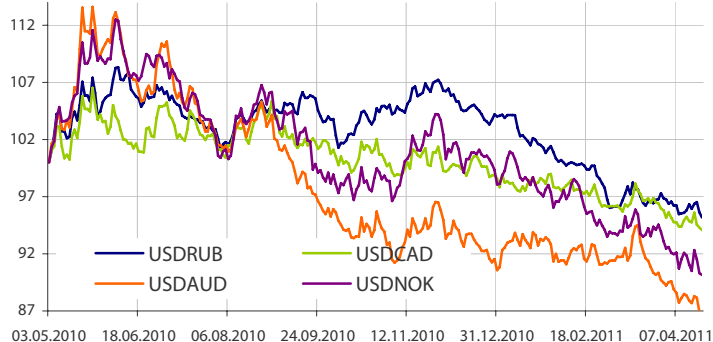
• Вчера рубль следовал за повышением цен на нефть и общим позитивом, царящим на рынках, а также при поддержке продолжающихся налоговых платежей смог улучшить свои позиции по отношению к бивалютной корзине (0,27%). При этом ему удалось значительно вырасти в паре с долларом (на 0,47%) ввиду снижения последнего на Forex.

• В то же время, после завершения платежей по НДС, приведших к значительному оттоку рублевой ликвидности в среду, ставки денежного рынка по отдельным сегментам торговались вчера с некоторым повышением. Так, однодневные МБК начали день в районе 3,0-3,25%, днем изменялись около 3,1-3,15%, консолидировавшись к концу дня чуть выше ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3%).

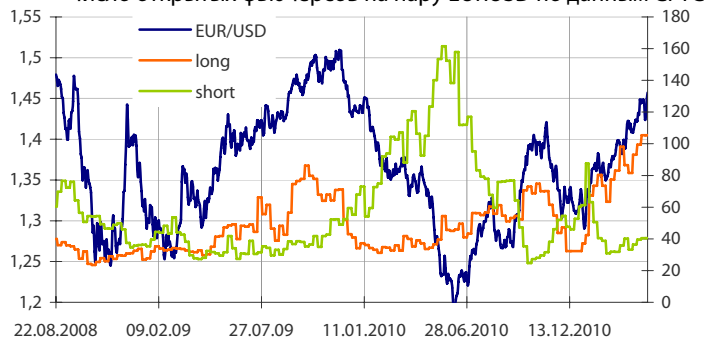
• Общая рублевая ликвидность выросла за четверг на 3,493 млрд. руб. до 1177,388 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 579,789 млрд. руб. до 563,092 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 594,106 млрд. руб. до 614,296 млрд. руб.

• Сегодняшний день на российском валютном рынке вряд ли принесет каких-либо сюрпризов, поскольку мы ожидаем снижения торговой активности из-за отсутствия игроков из Европы и США по причине Национальных праздников. К тому же, после вчерашнего движения нельзя исключать фиксации прибыли в преддверии выходных и важных событий следующей недели, в том числе заседания ФРС США. В этих условиях предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,63-33,83 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



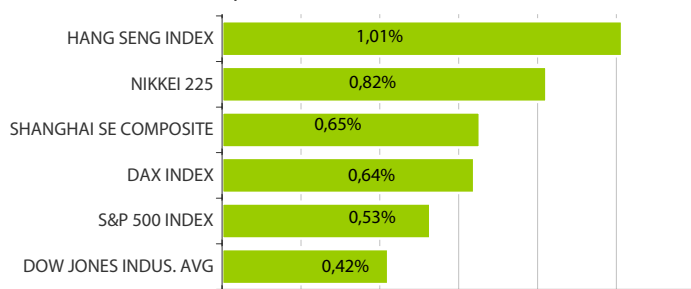
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



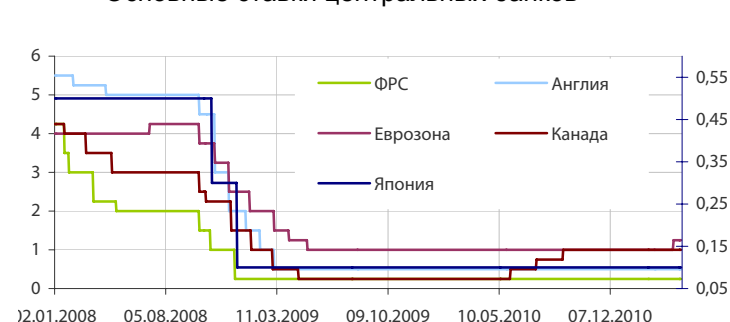
Динамика изменения индекса Baltic DRY



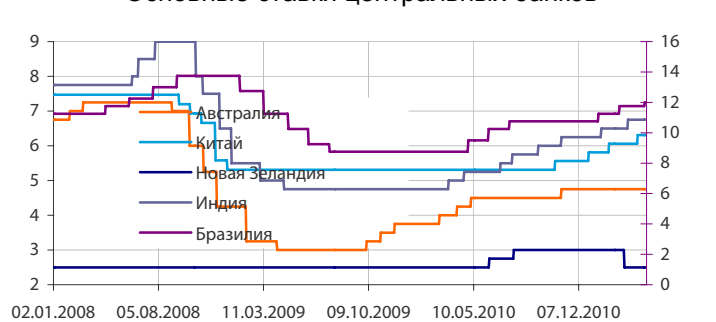
Динамика изменения индекса VIX



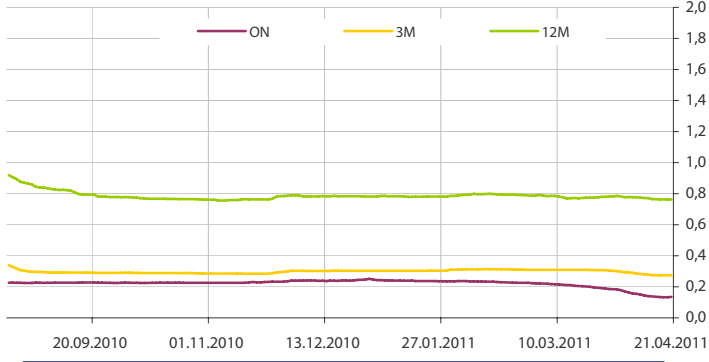
Основные ставки центральных банков



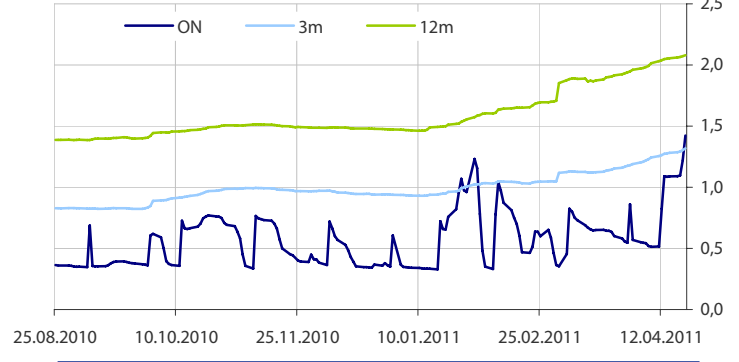
Основные ставки центральных банков



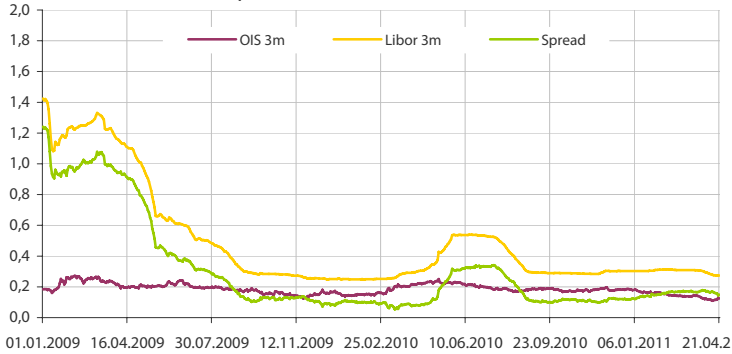
Динамика ставок USDLIBOR



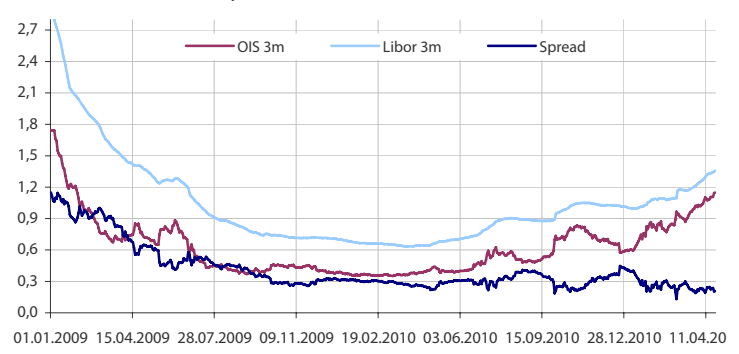
Динамика ставок EURLIBOR



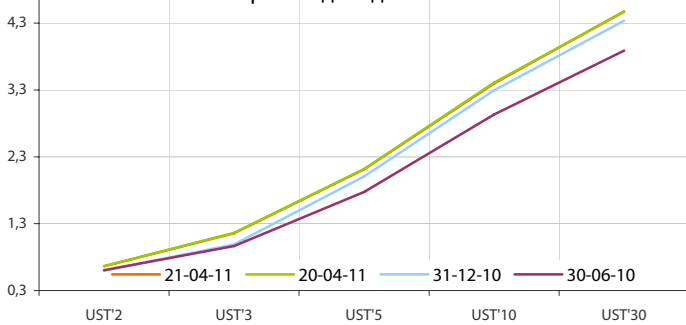
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



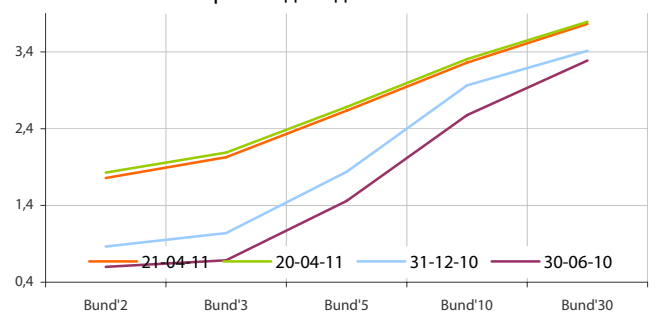
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



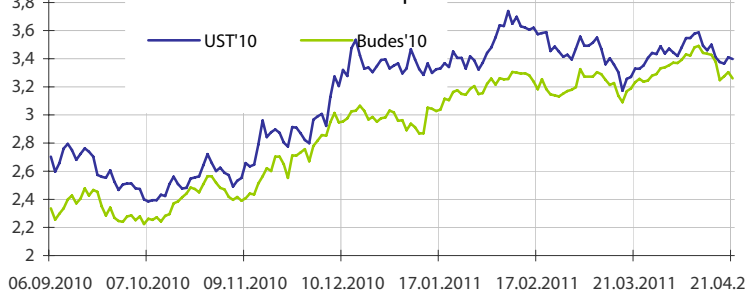
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



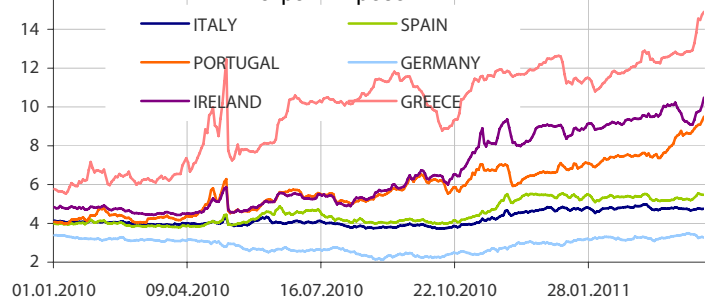
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



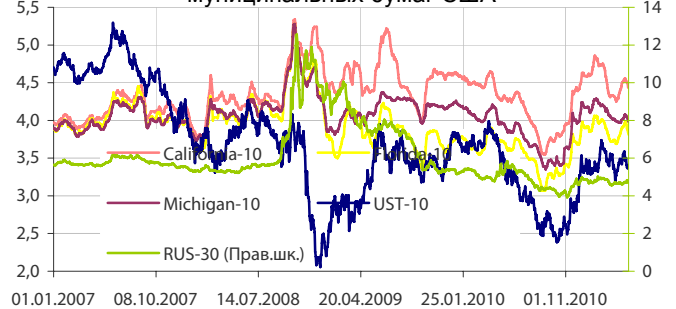
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

понедельник 18 апреля 2011 г.

- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

вторник 19 апреля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в секторе услуг
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

среда 20 апреля 2011 г.

- 03:50 Япония: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

четверг 21 апреля 2011 г.

- 12:00 Германия: Индексы Ifo
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 22 апреля 2011 г.

- Великобритания, Германия, США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

Дата	Событие
22 апр	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ. ВЭБ предложит 10 млрд. руб. пенсионных средств под 5,25% до мар. 12г.
25 апр	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.
26 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
27 апр	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

20 апр	Инфляция с 12 по 18 апр 11г (Росстат).
20-21 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Занятость и безработица в РФ в мар 11г (Росстат).
22 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Деловая активность в РФ в апр 11г (Росстат).
25-29 апр	Мониторинг Минэкономразвития за мар 11г (МЭР).
27 апр	Инфляция с 19 по 25 апр 11г (Росстат).
28 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
3 мая	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мая 11г (Минфин).
4-5 мая	Инфляция в РФ в апр 11г (Росстат).
5 мая	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 26 апр по 3 мая 11г (Росстат).
6 мая	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
12 мая	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 4 по 10 мая 11г (Росстат).
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	Промпроизводство 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).

Данные:Reuters

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

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

Трейдера

+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