

Ситуация на рынке Forex

Все больше появляется новостей или же мнений о неизбежности реструктуризации долгов Грецией.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы не исключаем повышения пары EURUSD, вплоть до 1,4280, в этом случае целью роста рубля против доллара может стать отметка 28,07 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Импортные цены.

Евросона: Выступление президента ЕЦБ Трише.

США: Динамика ВВП.

США: Заявки на пособие по безработице.

[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:

	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.	1,4348	83,23	1,6440
	1,4280	82,76	1,6400
	1,4220	82,24	1,6345
Поддерж.	1,4150	81,45	1,6250
	1,3994	80,97	1,6120
	1,3958	80,00	1,6091

FX	25 май	24 май	Изм. ден.	20 май	Изм. нед.
USD/RUB	28,4551	28,3575	+0,098	28,0250	+0,43
EUR/RUB	40,0400	39,9873	+0,053	39,9375	+0,102
Корзина	33,6683	33,5909	+0,077	33,3856	+0,283
EUR/USD	1,4105	1,4089	+0,002	1,416	-0,006
USD/JPY	81,9600	82,0700	-0,110	81,700	+0,26
GBP/USD	1,6273	1,6178	+0,01	1,623	+0,004
CHF/USD	1,1476	1,1382	+0,009	1,140	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.05.11	0,1290	0,1924	0,2545	0,4038	0,7313
24.05.11	0,1290	0,1927	0,2550	0,4045	0,7318
20.05.11	0,1300	0,1948	0,2575	0,4073	0,7330

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.05.11	1,1388	1,1950	1,3844	1,6695	2,1113
24.05.11	1,1475	1,1963	1,3831	1,6720	2,1163
20.05.11	1,1513	1,1950	1,3863	1,6764	2,1263

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.05.11	3,99	4,01	4,09	4,18	4,34
24.05.11	3,73	4,01	4,09	4,21	4,34
20.05.11	3,99	3,99	4,08	4,17	4,31

- С возвращением аппетита к риску на рынках вкупе со слабой американской статистикой доллар США оказался вчера под давлением продаж. Заказы на товары длительного пользования в США упали сильнее, чем прогнозировалось в апреле, отражая снижение спроса на самолеты и сбои в поставках автозапчастей после землетрясения в Японии. Этот индекс упал на 3,6 % - максимум с октября прошлого года, после роста на 4,4 % в марте.

- Между тем, глава ФРБ Миннеаполиса Н. Кочерлакота в своем выступлении был несколько осторожен в отношении прогнозов роста экономики США в текущем году, который, по его мнению, составит около 3%. Он также ждет уровень базовой инфляции ниже 2% и вместе с этим повышения ФРС ставок к концу года, добавляя при этом, что более агрессивное ужесточение монетарной политики будет оправдано.

- Пара EURUSD торговалась в среду в диапазоне 1,4028-1,4118, закрепившись к концу дня в районе 1,4105. Как и днем ранее пара пыталась продолжить рост в рамках технической коррекции при поддержке «воинственных» комментариев представителей ЕЦБ М. Драги и Ю.Старка, дающих надежду что Банк пойдет на повышение ставки еще раз на июньском заседании. Тем не менее, в центре внимания по-прежнему находится долговой кризис Еврозоны, поэтому реакция рынка на любые комментарии по монетарной политике носят «приглушенный» характер, вследствие этого позиции евро практически не изменились.

- Причем учитывая непредсказуемость развития событий, в первую очередь, вокруг Греции участники рынка любые позитивные новости из Еврозоны используют для фиксации прибыли по доллару против евро, как и в случае с сообщениями о Китае. По словам главы Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) К.Реглинга, азиатские страны, включая Китай, могут составить значи-

тельную часть покупателей облигаций EFSF, за счет которых профинансируют поддержку Португалии.

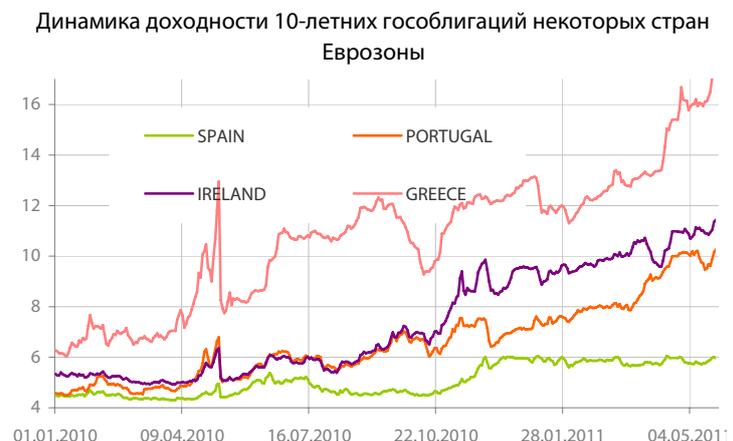
- В тоже время, инвесторы перестали болезненно реагировать на негативные новости из Еврозоны, поскольку по большинству случаев они повторяют предыдущие. Единственно, все больше появляется новостей или же мнений о неизбежности реструктуризации долгов Грецией, что также отражается на стоимости её облигаций, в которой, возможно, уже заложена часть списаний. Однако многие, в том числе ЕЦБ пока продолжают придерживаться того мнения, что ужесточение программ экономии является единственным выходом из ситуации. В то же время, проводить реформы в стране становится все сложнее в свете усиления социальных потрясений. Отметим, что вчера премьер-министру страны Г.Папандреу не удалось убедить лидеров оппозиции в необходимости одобрить новые меры жесткой экономии. Оппозиция план отвергла. Парламент Греции будет рассматривать предложенный пакет мер в июне, если и на этот раз этого не удастся сделать, тогда Афины могут не получить новый транш помощи от МВФ и Евросоюза.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4220, 1,4280, 1,4348 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4150, 1,3994 (100-дневная скользящая средняя), 1,3958, 1,3903, 1,3770. В центре внимания инвесторов окажутся в четверг начинающейся сегодня 2-дневный Саммит лидеров G8 и публикация важной американской статистики, в том числе очередной оценки ВВП за I кв. Кроме этого, выступит глава ЕЦБ Ж.-К.Трише.

- На сегодняшних торгах в Азии доллар резко снизился в отношении многих конкурентов на фоне установившегося оптимизма на рынках после появления ряда положительных новостей. В частности появилась информация, что Китай может инвестировать до NZ\$6 млрд. в активы Новой Зеландии, это значительно поддержало новозеландский доллар.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

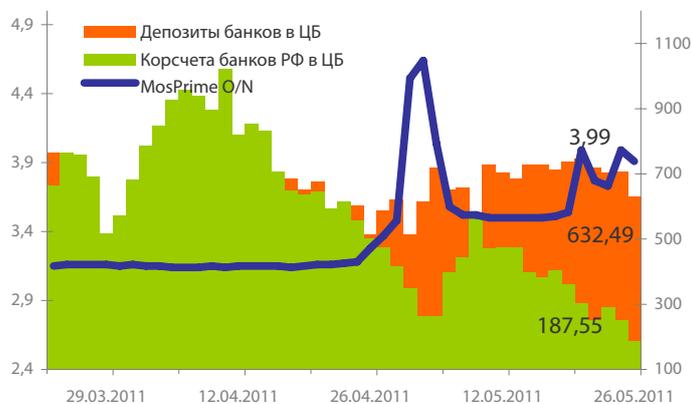
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Несмотря на неблагоприятную ситуацию на денежном рынке, а также на растущие цены на нефть рубль вчера сдал позиции доллару в рамках роста последнего на Forex, отмечавшегося во время торгов на российском валютном рынке

- Между тем, в среду налоговые платежи сократили совокупный объем ликвидности почти на 138,802 млрд. руб., на что ставки денежного рынка незамедлительно отреагировали очередным повышением. Так, вчера днем сделки по однодневным МБК проходили по 3,65%, а к закрытию около 3,5%. При этом стоимость денег через однодневное РЕПО под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также несколько повысилась до 4,25% с 4% днем ранее. Вероятно, ставки продолжат находиться на текущих уровнях с возможностью дальнейшего роста накануне платежей по налогу на прибыль и заседания ЦБ РФ.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 138,802 млрд. руб. до 820,038 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 706,668 млрд. руб. до 632,489 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 252,172 млрд. руб. до 187,549 млрд. руб.

- В четверг утром на фоне прошедших платежей по НДС и установившегося оптимизма на рынках позиции рубля значительно улучшились к доллару вслед за снижением последнего против евро на Forex в рамках технической коррекции при поддержке ряда сообщений. В частности, о возможных покупках Китаем бондов проблемных стран Еврозоны. Не исключено, что внешний фон до конца дня претерпит изменение в свете запланированных на сегодня событий. Причем мы не исключаем повышения пары EURUSD, вплоть до 1,4280, в этом случае целью роста рубля против доллара может стать отметка 28,07 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



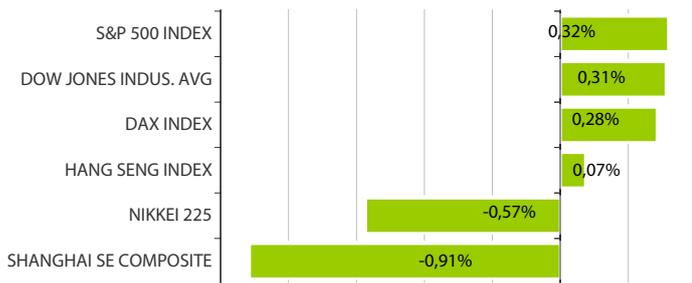
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/5/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



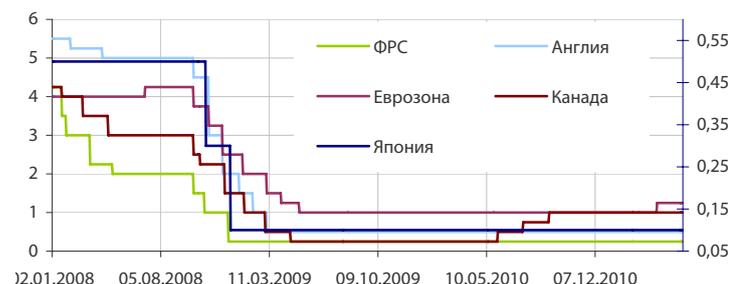
Динамика изменения индекса Baltic DRY



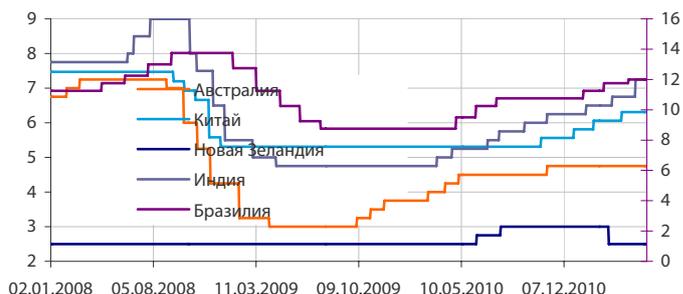
Динамика изменения индекса VIX

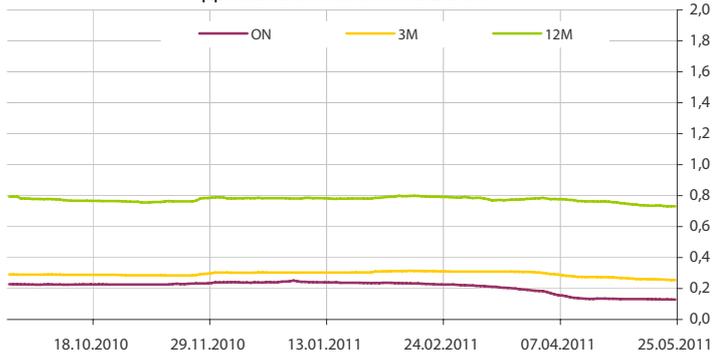


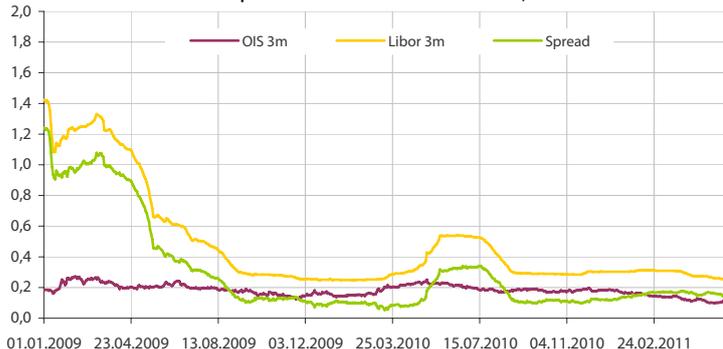
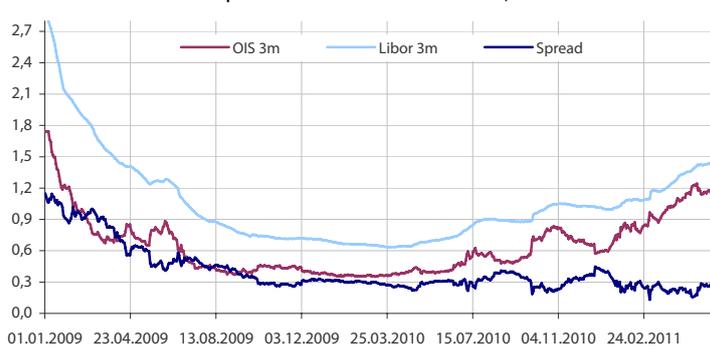
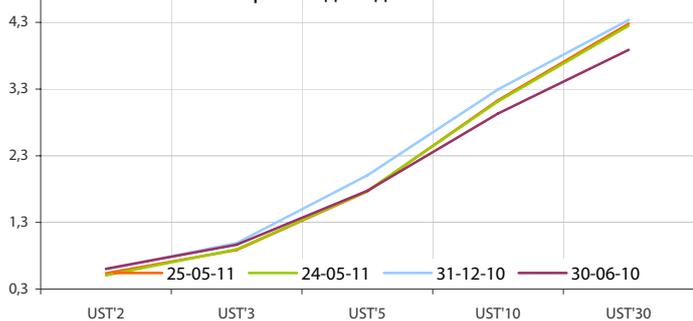
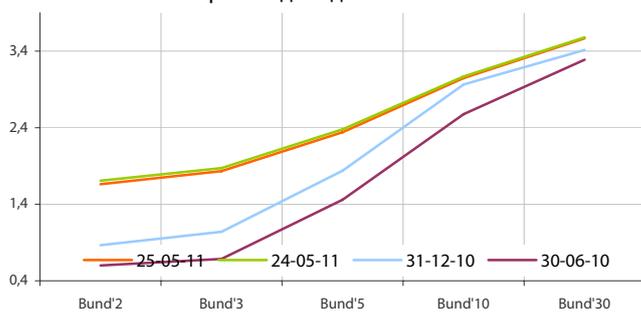
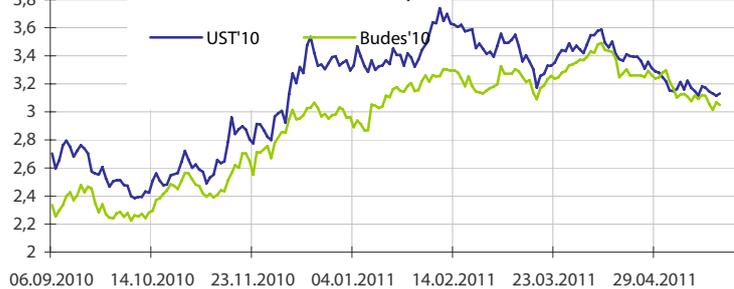
Основные ставки центральных банков

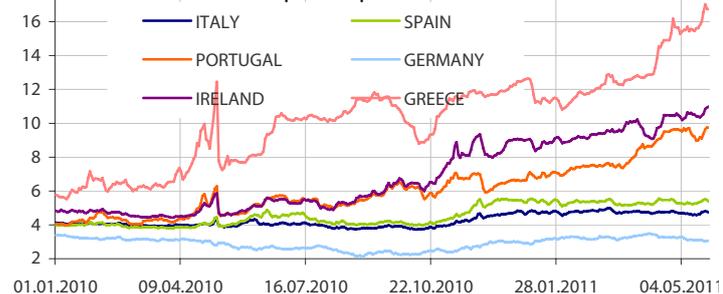
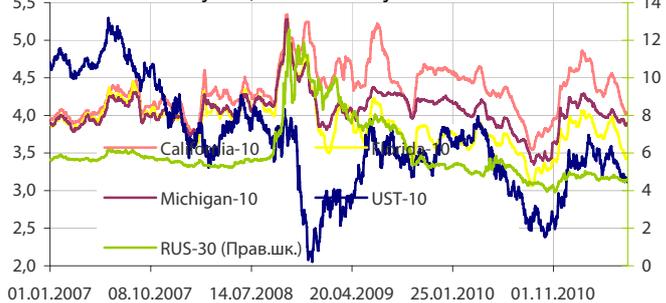


Основные ставки центральных банков



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 23 мая 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 57
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности Прогноз: 61
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 56.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности Прогноз: 57.4
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго

вторник 24 мая 2011 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП
- 12:00 Германия: Индексы IFO
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -1.3 % м/м
- 15:30 Великобритания: Индекс розничных продаж Конфедерации британской промышленности
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.3 млн. м/м
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 25 мая 2011 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 07:30 Япония: Выступление управляющего Банка Японии
- 10:00 Германия: Индекс GfK
- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования, м/м Прогноз: -2.2 %
- 18:00 США: Индекс стоимости жилья

четверг 26 мая 2011 г.

- 10:00 Германия: Импортные цены
- 13:20 Еврозона: Выступление президента ЕЦБ Трише
- 16:30 США: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 27 мая 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.6 % г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: -6.1 % г/г
- 04:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье
- 12:00 Еврозона: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -12
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 105.7
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: 5
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: 10
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана
- 18:00 США: Незавершенные продажи на рынке жилья

Дата	Событие
26 май	Аукцион ОБР-19 на 10 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
30 май	СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКЕ. Уплата налога на прибыль.
31 май	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
1 июн	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб. Возврат ЦБР 3-месячных ломбардных кредитов.

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	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).
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	промпроизводство в РФ в мае 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