

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 3 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар США снижался в среду, несмотря на то, что последняя «Бежевая книга» ФРС США была более оптимистична, чем ранее, данные от ADP по занятости оказались выше прогнозов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В свете последних решений ЦБ РФ и по-прежнему высоких цен на «черное золото» рублю удалось вчера обновить к бивалютной корзины максимумы с 2008 г.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: ВВП.

Евросоюз: Розничные продажи.

Евросоюз: Решение по ставке ЕЦБ.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Индекс ISM для непроизводственной сферы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

FX	2 мар	1 мар	Изм. ден.	25 фев	Изм. нед.
USD/RUB	28,4000	28,7050	-0,305	28,9400	-0,540
EUR/RUB	39,3200	39,6700	-0,350	39,8050	-0,485
Корзина	33,3140	33,6393	-0,325	33,8293	-0,515
EUR/USD	1,3869	1,3806	+0,006	1,375	+0,012
USD/JPY	81,6500	81,8600	-0,210	81,680	-0,030
GBP/USD	1,6326	1,6275	+0,005	1,612	+0,021
CHF/USD	1,0841	1,0767	+0,007	1,077	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.03.11	0,2235	0,2600	0,3095	0,4615	0,7863
01.03.11	0,2255	0,2610	0,3095	0,4625	0,7888
25.02.11	0,2255	0,2610	0,3105	0,4640	0,7923

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.03.11	0,4613	0,8194	1,0475	1,3263	1,7013
01.03.11	0,5863	0,8219	1,0494	1,3281	1,6988
25.02.11	0,6000	0,8231	1,0463	1,3281	1,6950

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
02.03.11	3,24	3,50	3,75	4,00	4,31
01.03.11	3,26	3,50	3,76	4,00	4,33
25.02.11	3,01	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США снижался в среду, несмотря на то, что последняя «Бежевая книга» ФРС США была более оптимистична, чем ранее, данные от ADP по занятости оказались выше прогнозов. Давление на «американца» оказывало то, что участники рынка сосредоточились на спекулятивном росте нефтяных котировок и на предстоящем заседании ЕЦБ.

- Также во второй день тон выступлений председателя ФРС Б.Бернанке немного изменился по сравнению с предыдущим днем. В отношении количественного смягчения он сказал, что не исключает возможности QE-3, если экономические условия ухудшатся, хотя этого он явно не ожидает. При этом он также добавил, что «влияние кредитно-денежной политики происходит с отставанием, поэтому мы не можем ждать достижения полной занятости и целевого показателя инфляции, прежде чем мы начнем ужесточать монетарную политику». В целом, учитывая реакцию американских казначейских бумаг (доходность 10-летних бумаг подскочила за день на 2,3% до 3,472%) на эти комментарии, можно заключить, что рынки услышали намеки на возможную смену тона ФРС в обозримом будущем. Однако это не смогло поддержать американскую валюту, в итоге индекс доллара потерял 0,49%, опустившись до 76,671 п.

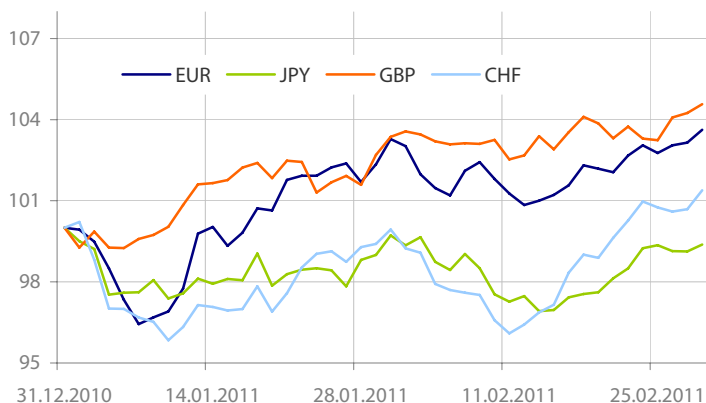
- По части статистики, то отчет от ADP указал на то, что количество рабочих мест в частном секторе выросло в феврале сильнее запланированного на 217 тыс., примечательно, что и значения предыдущего месяца также были пересмотрены в сторону повышения с 187 тыс. до 189 тыс. Также в преддверии пятничных публикаций по рынку труда сегодня выйдет индекс активности в секторе услуг ISM США, который может дополнить позитивную картину для оценки предстоящих данных.

- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,3744-1,3890, закрепившись к концу дня в районе 1,3869. Поддержку евро оказал в выход индекса цен производителей в Еврозоне, который вырос в январе на рекордные с сентября 2008 г. 6,1% г/г. Также помогли евро итоги встречи канцлера Германии А.Меркель с премьер-министром Португалии Ж.Сократа, где он подтвердил, что страна не нуждается в финансовой помощи. Он также добавил, что Саммит ЕС 11 марта направлен на повышение доверия участников рынка, в то же время и А.Меркель уклонилась от ответа на вопрос о

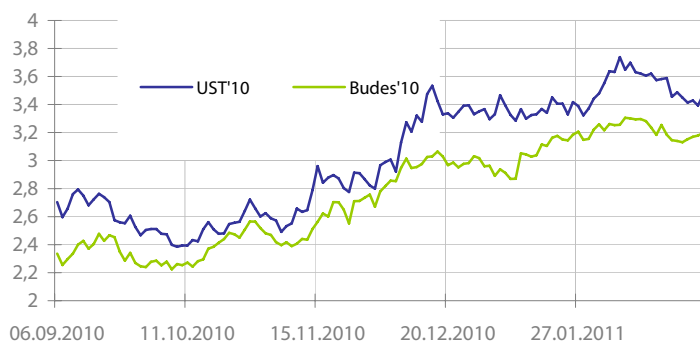
возможных сокращениях или изменений текущих пакетов спасения Ирландии и Греции. В то же время результаты вчерашних аукционов коротких португальских бумаг оказались довольно слабыми, что лишний раз указывает на озабоченность инвесторов по поводу ситуации на долговом рынке Еврозоны. Масла в огонь подлило вчера Standard&Poor's угрожая очередным снижением кредитного рейтинга Португалии и Греции. Но как показал рост евро ситуация на долговом рынке Еврозоны ушла на второй план, поскольку инвесторы сейчас пристально следят за инфляцией и риторикой европейских монетарных властей. В свете последних событий, в том числе растущих нефтяных цен и вместе с ними инфляционного давления им, вероятно, в скором времени придется пересмотреть прогнозы по инфляции, а, возможно, и сроки начала нормализации денежной политики. Поэтому игроки будут следить сегодня за традиционной пресс-конференцией с Ж.-К.Трише по итогам заседания ЕЦБ. Мы не исключаем, что Трише может не оправдать ожиданий инвесторов, что окажет сильное давление на евро.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3870, 1,3894, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3840, 1,3780/40, 1,3714, 1,3673 (20-дневная скользящая средняя), 1,3528 (100-дневная скользящая средняя). В четверг на динамику пары, кроме результатов заседания ЕЦБ могут повлиять аукционы испанских облигаций и макроэкономическая статистика, выход которой ожидается по обе стороны Атлантического океана. Стоит выделить значения ВВП Еврозоны за IV кв. Кроме этого, как упоминалось, ожидаются индикаторы рынка труда США. Также состоится ряд выступлений представителей ФРС и Европейского совета.

- На сегодняшних торгах в Азии многие валютные пары изменялись в узких диапазонах, поскольку инвесторы предпочли не предпринимать активных шагов перед пресс-конференцией ЕЦБ. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3847-1,3876 и 81,65-81,93.

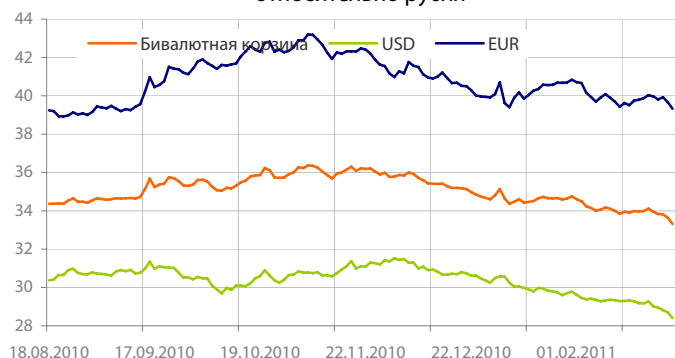
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

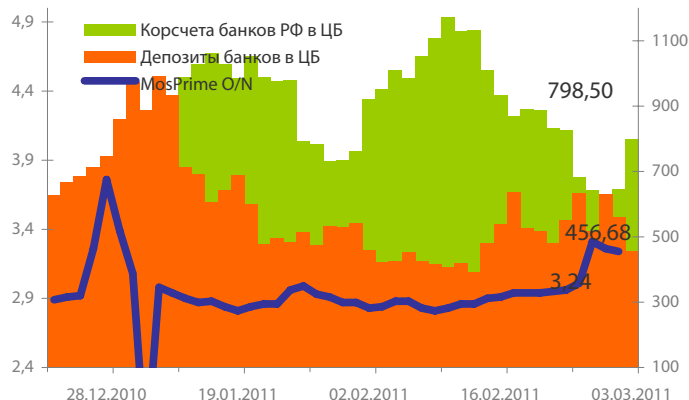
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



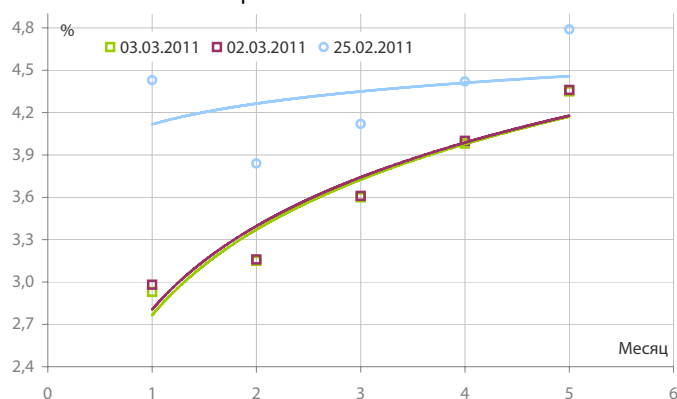
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• В свете последних решений ЦБ РФ и по-прежнему высоких цен на «черное золото» рублю удалось вчера обновить к бивалютной корзины максимумы с 2008 г. В итоге, дневные преимущества рубля к бивалютной корзине составили 0,98%, к доллару 1,07% и к евро 0,89%. Потери американской валюты оказались более значительными из-за её начавшегося ослабления против евро во время торгов на российском валютном рынке.

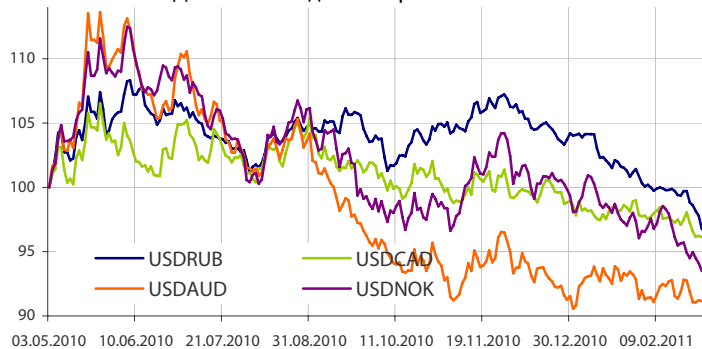
• Конъюнктуру на денежном рынке можно было охарактеризовать как благоприятную на фоне отсутствия важных событий для этого рынка и укрепления рубля. В частности, однодневные МБК большую часть дня торговались в районе 3-3,3%. Отметим, что Ставка RUONIA по состоянию на 1 марта составила 3,14% годовых с объемом сделок на сумму 82,66 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность вчера увеличилась на 46,921 млрд. руб. до 1255,171 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 562,218 млрд. руб. до 456,675 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 646,032 млрд. руб. до 798,496 млрд. руб.

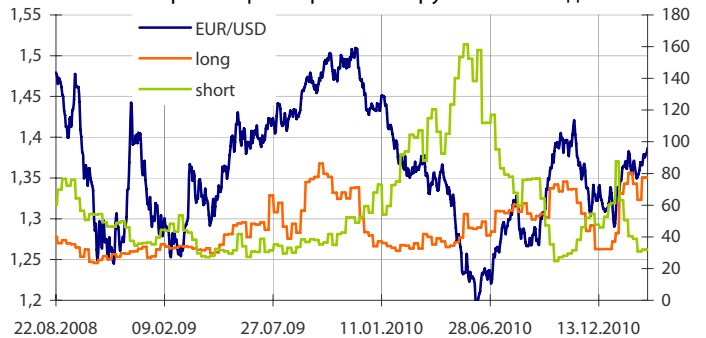
• Отражением возросших ожиданий относительно дальнейшего укрепления рубля против доллара стало и очередное снижение кривой долларовой NDF. В том числе, за вчерашний день 3-месячный NDF снизился с 3,33% до 3,15%.

• Рубль сегодня сохранил тенденцию на укрепление, пользуясь высокими ценами на нефть и позитивным настроением на фондовых площадках. При этом мы не исключаем появления коррекционных настроений, после обновлений рублем многомесячных максимумов относительно доллара и бивалютной корзины, поэтому предположительный диапазон изменения бивалютной корзины может составить сегодня 33,15-33,45 руб.

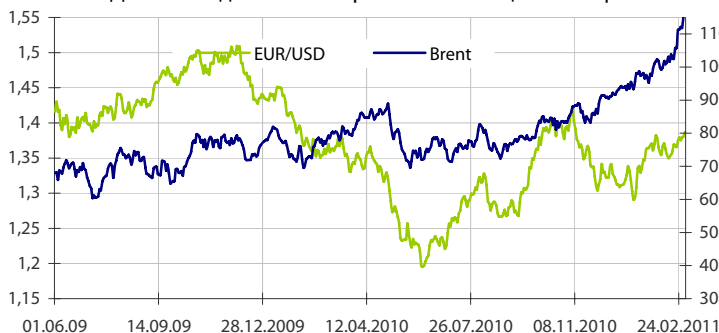
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



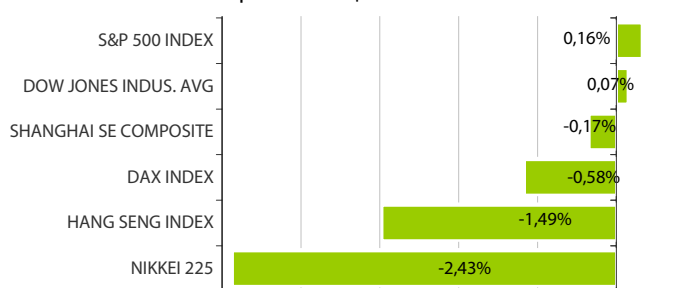
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



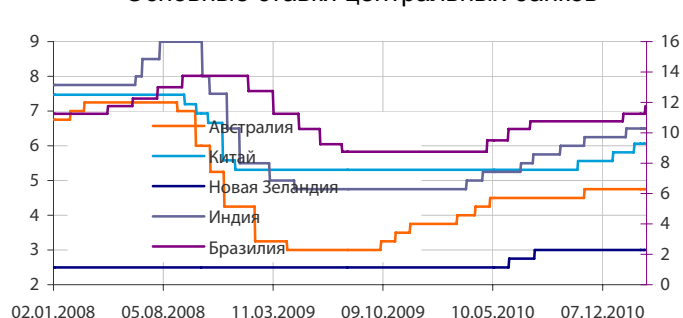
Динамика изменения индекса VIX



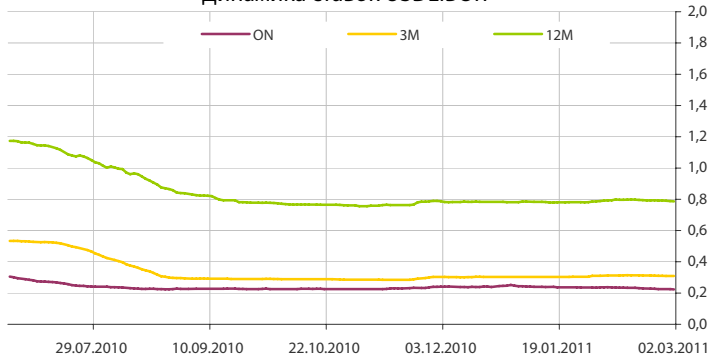
Основные ставки центральных банков



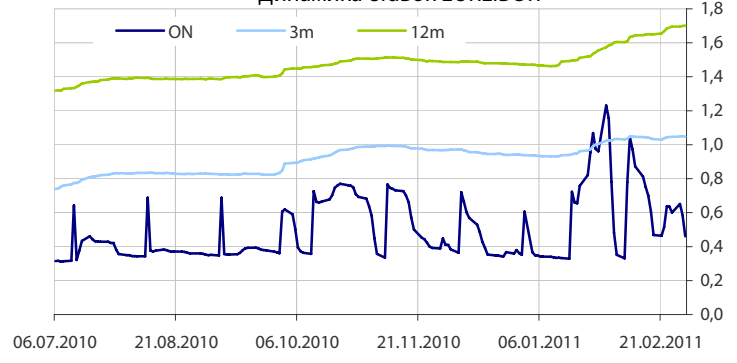
Основные ставки центральных банков



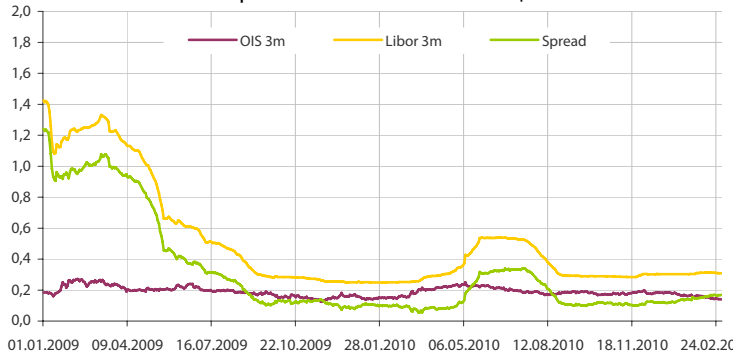
Динамика ставок USDLIBOR



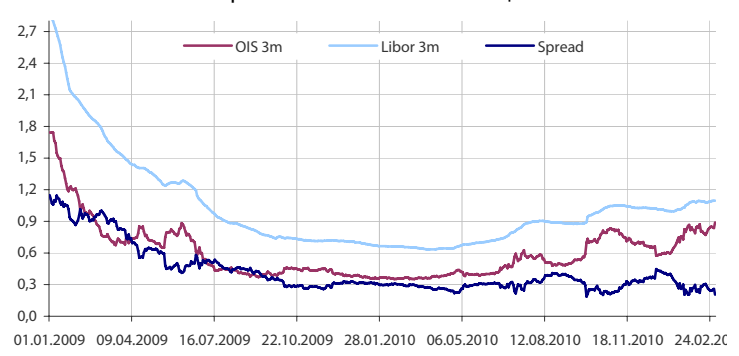
Динамика ставок EURLIBOR



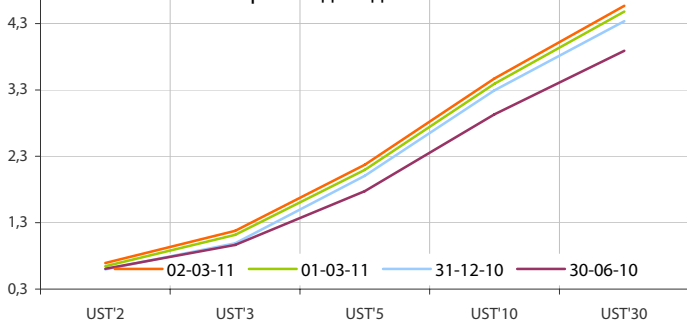
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



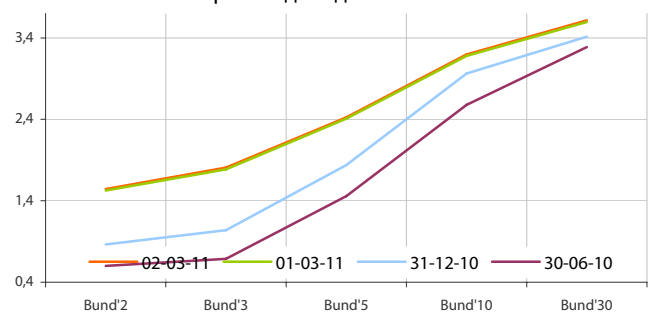
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



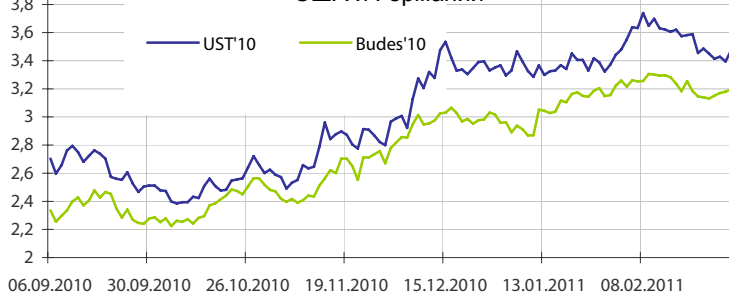
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



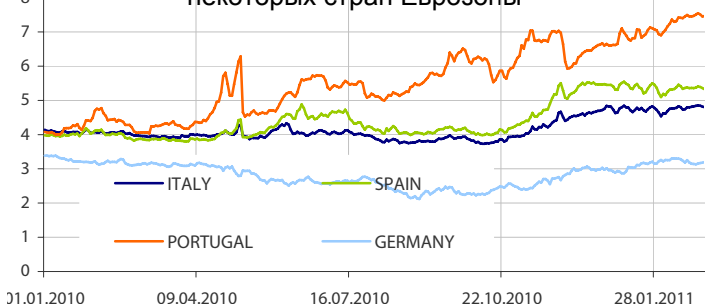
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



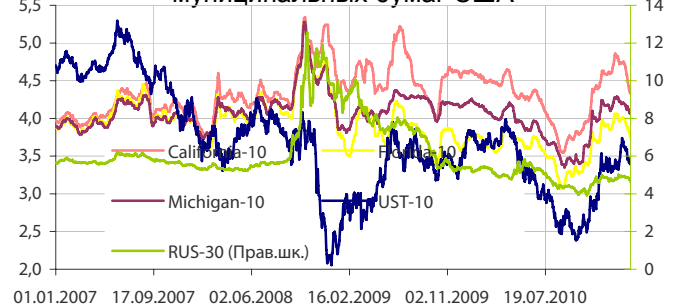
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 28 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.6 % м/м
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление Прогноз: 0.1 % м/м
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 67.5
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья

вторник 1 марта 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.9 %
- 04:00 Китай: Индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 52
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7.4 %
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10 %
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Ключевая процентная ставка Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: -0.4 %
- 18:00 США: Индекс экономических условий ISM в производственной сфере
- 18:00 США: Индекс цен по данным ISM Прогноз: 82.8

среда 2 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 1 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Индекс занятости ADP Прогноз: 175 тыс.
- США: Обзор ФРС Beige Book

четверг 3 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.3 % к/к
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3 % м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1 %
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс ISM для непроемственной сферы

пятница 4 марта 2011 г.

- 16:30 США: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 9.1%
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяй. секторе за февраль Прогноз: 174 тыс
- 18:00 США: Промышленные заказы за январь Прогноз: 2,2%

Дата	Событие
3 мар	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
4 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
5 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
9 мар	Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб. Купонные выплаты по ОФЗ на 3,6 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

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

24-26 фев.	Мониторинг Минэкономразвития за янв 11г (МЭР).
24 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 15 по 21 фев 11г (Росстат).
25 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-28 фев.	Иностранные инвестиции в РФ за 10г (Росстат).
1 мар	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мар 11г (Минфин).
2 мар	Инфляция в РФ с 22 фев по 28 фев 11г (Росстат).
3 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
4 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
4-5 мар.	Инфляция в РФ в фев 11г (Росстат). Фин.результаты компаний РФ в 10г (Росстат).
5 мар	Структура международных резервов РФ на 1 мар 11г (ЦБР).
9 мар	Данные о валютных интервенциях ЦБР в феврале (ЦБР).
10 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ со 1 по 7 мар 11г (Росстат).
11 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
14 мар	Внешняя торговля РФ за янв 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Промпроизводство в янв-фев 11г (Росстат).
16-17 мар.	Цены производителей РФ в фев 11г (Росстат). Просрочка по зарплате на 1 мар 11г (Росстат).
16 мар	Инфляция в РФ с 9 по 14 мар 11г (Росстат).
17 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
18 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Оперативный доклад Росстата за фев 11г (Росстат).
22-23 мар.	Занятость и безработица в РФ в фев 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

Отдел конверсионных операций на международном рынке
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Управление клиентских операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник управления

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