

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 10 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Американский доллар, учитывая отсутствие важных макроэкономических релизов из США и выступлений представителей ФРС, торговался в боковом диапазоне в паре с основными конкурентами.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Начавшаяся коррекция на рынке нефти стоила российской валюте 0,37% потерь против бивалютной корзины в среду.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Баланс внешней торговли.

Великобритания: Промышленное производство.

Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.

США: Число первичных заявок на пособие по безработице.

США: Баланс внешней торговли.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	9 мар	8 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,3775	28,2225	+0,155	28,2225	+0,155
EUR/RUB	39,4350	39,4700	-0,035	39,4700	-0,035
Корзина	33,3534	33,2293	+0,124	33,2293	+0,124
EUR/USD	1,3900	1,3909	-0,001	1,399	-0,009
USD/JPY	82,8100	82,6700	+0,14	82,320	+0,49
GBP/USD	1,6197	1,6156	+0,004	1,627	-0,007
CHF/USD	1,0754	1,0697	+0,006	1,082	-0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.03.11	0,2175	0,2580	0,3095	0,4615	0,7855
08.03.11	0,2195	0,2580	0,3095	0,4615	0,7845
05.03.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.03.11	0,8000	0,8630	1,1294	1,4400	1,8888
08.03.11	0,8250	0,8644	1,1294	1,4400	1,8844
05.03.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.03.11	3,18	3,49	3,74	3,98	4,31
08.03.11	-	-	-	-	-
05.03.11	-	-	-	-	-

• Американский доллар, учитывая отсутствие важных макроэкономических релизов из США и выступлений представителей ФРС, торговался в боковом диапазоне в паре с основными конкурентами. Исключением стали новозеландский доллар и франк.

• **Пара NZDUSD** торговалась в среду в диапазоне 0,7417-0,7380, закрепившись к концу дня в районе 0,7388. Снижение новозеландского доллара продолжилось вчера после того, как стало известно, что ЦБ страны принял решение понизить ключевую процентную ставку на 50 б.п. до минимальных значений со времени начала мирового финансового кризиса – 2,5%. Таким образом, Банк страны пытается помочь экономике справиться со сложной ситуацией, сложившейся после самого разрушительного за последние 80 лет землетрясения. Глава Банка Новой Зеландии А.Боллард ожидает, что рост ВВП будет «довольно слабым» в 1 кв., хотя не исключает, ускорения темпов роста благодаря «большим программам реконструкции до 2012 г.». Возможно, что если доллар США осуществит попытки укрепиться ко многим конкурентам, то это также отразится на паре NZDUSD. Поэтому не исключено, что игроки также продолжат отыгрывать решения ЦБ Новой Зеландии и будут продавать валюту «киви», поэтому целью снижения мы видим уровень 0,7268.

• **Пара USDCHF** торговалась вчера в диапазоне 0,9369-0,9269, закрепившись к концу дня в районе 0,9299. Рост франка был связан с возросшими ожиданиями участников рынка по поводу возможной смены риторики представителей ЦБ Швейцарии на фоне роста инфляции в стране. В частности, опубликованные вчера данные указали на повышение потребительских цен в феврале на 0,4% м/м, что выше ожиданий и прошлых значений. Хотя, мы не исключаем, что ожидания по поводу решений ЦБ завышены, а значит снижение франка не за горами. Поэтому в среднесрочной перспективе позиции швейцарской валюты против доллара могут ухудшиться и, возможно, что пара поднимется до 0,98. Причиной этому может также стать улучшение макроэкономической ситуации в США.

• **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,3856-1,3942, закрепившись к концу дня в районе 1,3900. Некоторую поддержку евро оказала неподтвержденной информация о том, что лидеры ЕС не будут обсуждать реструктуризацию греческого долга на предстоящей встрече на высшем уровне в пятницу. Хотя в целом, в последнее время на первый план вновь возвращаются долговые проблемы европейского региона, тем самым старательно нивелируя положительный эффект от ожиданий нормализации

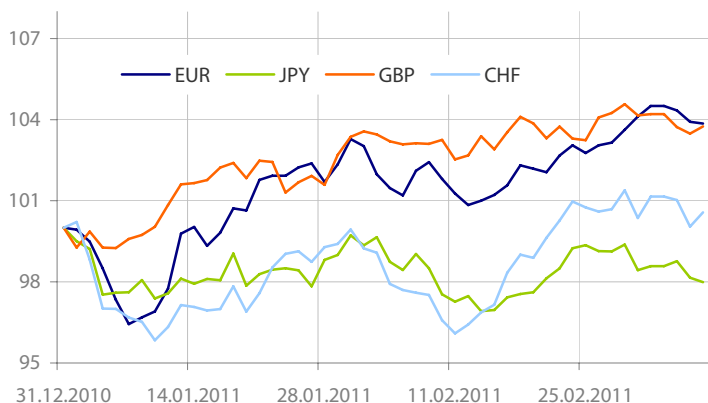
монетарной политики ЕЦБ. О долговых проблемах региона вновь напомнили рейтинговые агентства (сегодня Moody's понизило кредитный рейтинг Испании до «Aa2» с «Aa1») и вместе с ними очередные повышения доходности бумаг периферийных стран вкупе с плохими результатами прошедших накануне аукционов бумаг этих стран. Так, доходность 2-леток Португалии выросла по сравнению с прошлым размещением на 283 б.п. до 5,99% со спросом 1,6х, тогда как ранее это показатель равнялся 2,3х.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3890, 1,3950, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3805, 1,3740 (20-дневная скользящая средняя), 1,3686 (100-дневная скользящая средняя). Как мы вчера писали, что по евро может продолжиться коррекция с целью снижения пары EURUSD до 1,3750, то мы сохраняем свой прогноз. Для этого есть несколько предпосылок, а именно сегодняшнее решение Moody's, да и в целом усилившееся давления на «европейца» со стороны долговых проблем стран Еврозоны, а также снижение аппетита к риску ввиду геополитических факторов и плохой статистики из Китая и Японии, вышедшей накануне. В то же время, сегодня на движение пары смогут повлиять данные из США, в том числе по числу обращений за пособием по безработице, и многочисленные выступления европейских официальных лиц. Кроме этого, сегодня ЕЦБ опубликует свой ежемесячный отчет. Возможно, что некоторые коррективы в движение пары EURUSD внесет динамика фунта стерлингов, который может продемонстрировать значительные движения на фоне заседания Банка Англии.

• Между тем, сегодня на фоне падения многих азиатских индексов (Shanghai comp. снизился на 1,5%) после публикации данных по ВВП Японии за IV кв. 2010 г. (сократился на 1,3%) и торговом балансе КНР доллар США добился некоторых успехов в паре со многими конкурентами. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3865-1,3925 и 82,58-82,88.

• По части китайской статистики, то в феврале, у Китая оказался общий дефицит во внешней торговле на уровне более \$7,3 млрд. Темпы экспорта составили всего 2,4%, а импорт вырос на 19,4%. Столь существенно сужение разницы между экспортом и импортом, является максимальным за последние 7 лет. В целом, это снижение укладывается в новую стратегию властей КНР - переориентацию на развитие внутреннего спроса, что подразумевает увеличение темпов роста импорта. Хотя рост этого показателя оказался не таким сильным за счет падения спроса на сырьевые активы. Таким образом, этот нюанс может оказывать давление на так называемые сырьевые валюты в ближайшей перспективе.

Динамика индекса валют



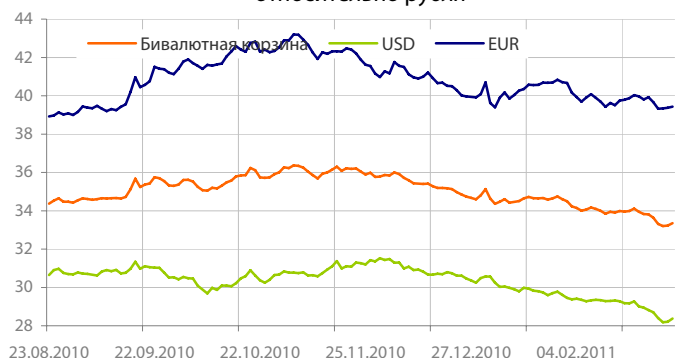
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Торговый баланс КНР



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

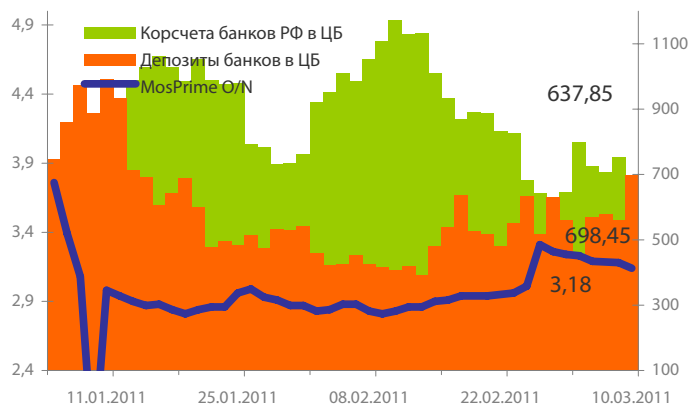
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



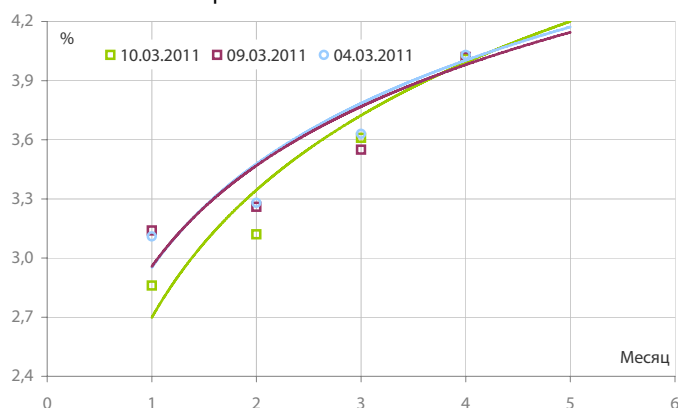
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Начавшаяся коррекция на рынке нефти стоила российской валюте 0,4% потерь против бивалютной корзины в среду. Кроме этого, отмечавшееся снижение пары EURUSD во время отсутствия российских игроков по причине длинных выходных также сказалось на позициях рубля в паре с долларом, снизившись по итогам дня против него на 0,45%. В то же время, позиции евро практически не изменились.

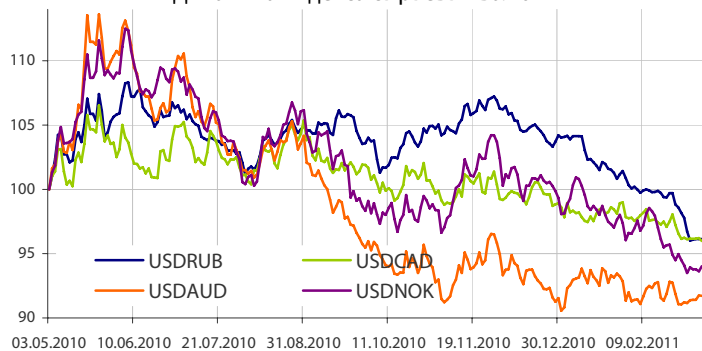
• Конъюнктура на денежном рынке в среду на фоне сохраняющегося навеса ликвидности была благоприятной, в том числе однодневные ставки МБК большую часть дня торговались ниже 3%. Отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 5 марта составила 2,69% годовых с объемом сделок на сумму 26,09 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность за среду увеличилась на 23,021 млрд. руб. до 1336,298 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 559,638 млрд. руб. до 698,45 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 753,639 млрд. руб. до 637,848 млрд. руб.

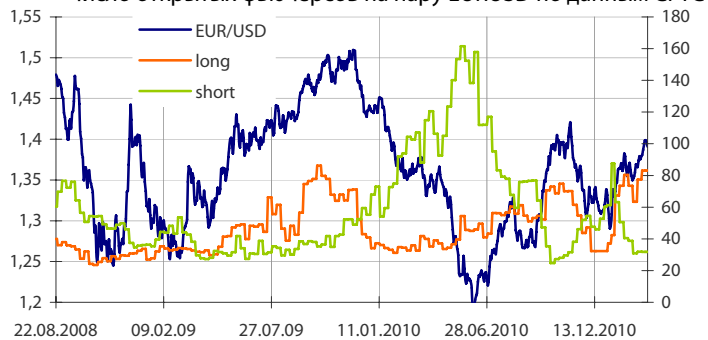
• Сегодняшний внешний фон сложился неоднозначный. Поскольку с одной стороны на рубль оказывают давление снижение аппетита к риску на фоне слабых статических данных из Азии и геополитических факторов, с другой же стороны российскую валюту могут покупать против бивалютной корзины ввиду повышения нефтяных цен и снижения пары EURUSD. Таким образом, учитывая важную роль тех и других факторов сегодняшние торги на валютном рынке могут проходить с высокой волатильностью. Отметим, что утром рубль возобновил рост против корзины, но позже он начал снижение относительно неё. Ввиду сложившейся конъюнктуры сильным уровнем сопротивления для бивалютной корзины выступит отметка 33,49 руб., тогда поддержка пройдет в районе 33,25 руб.

• Отдельно отметим, что в случае улучшения геополитической обстановки в мире, а также на фоне слабых данных из Китая и роста запасов нефти в США в ближайшие недели можно ожидать снижения нефтяных котировок, что может негативно отразиться на позициях рубля. Также нельзя исключать и возможные заявления представителей ОПЕК ввиду сокращения поставок нефти из Ливии.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



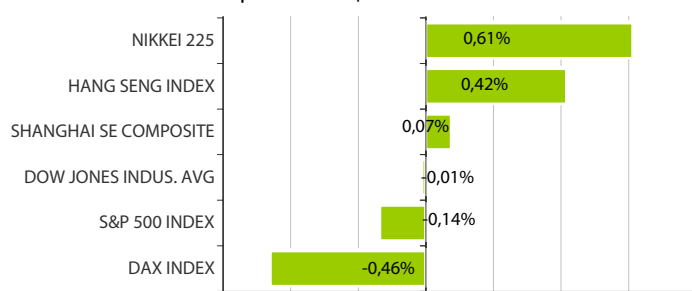
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



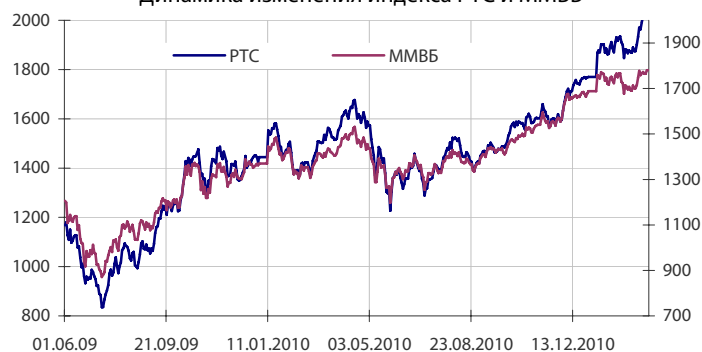
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



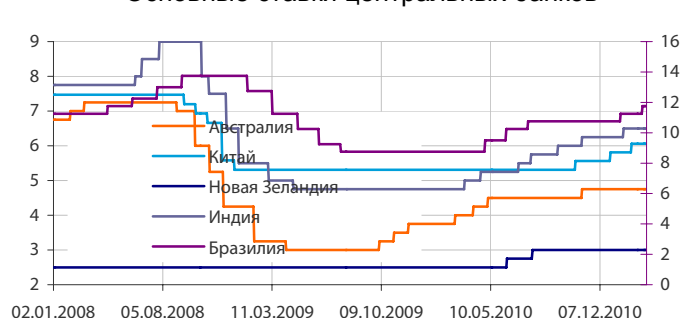
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

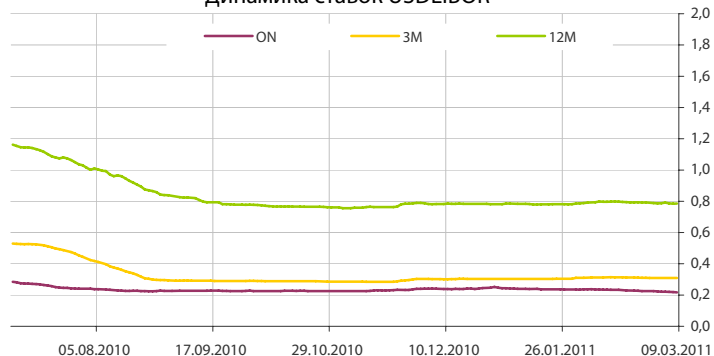
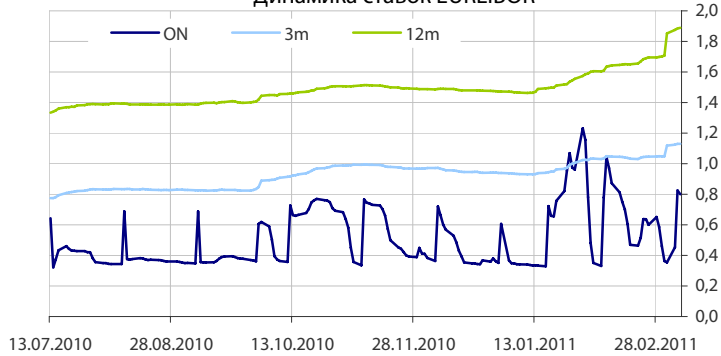
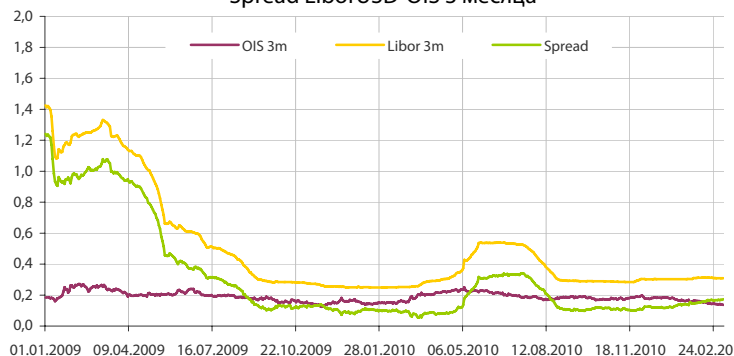
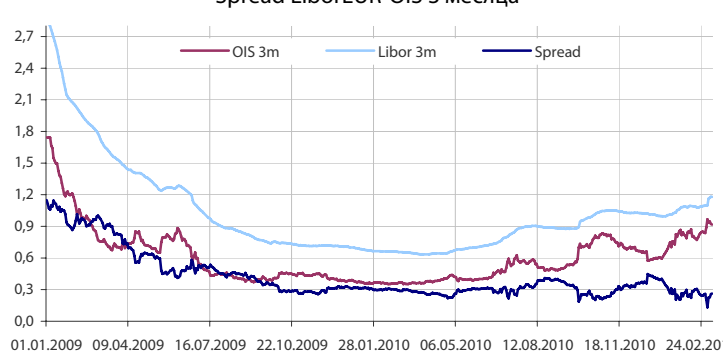
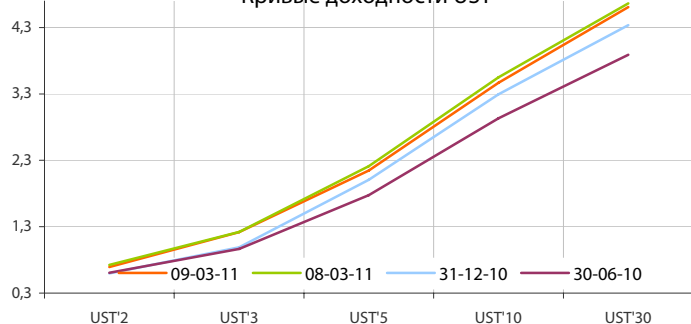
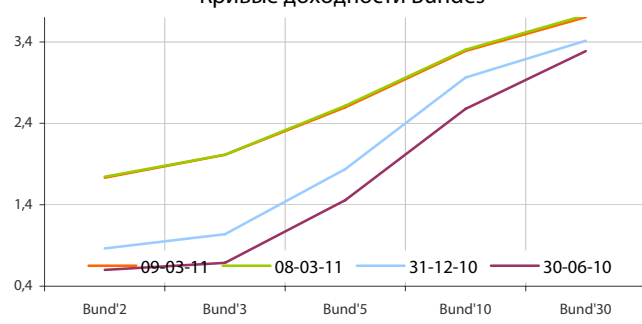
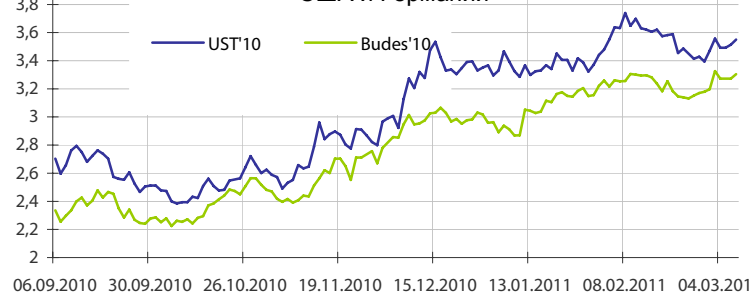
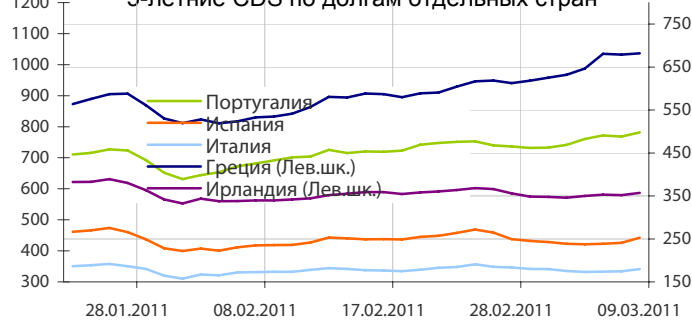
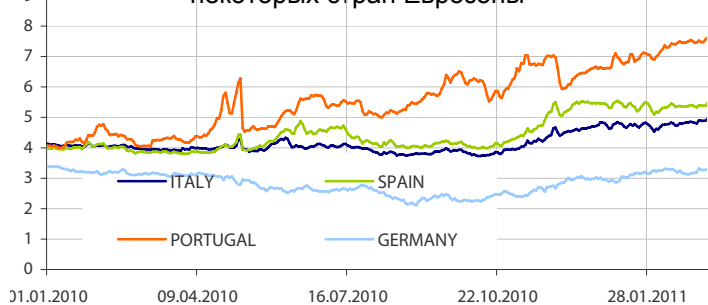
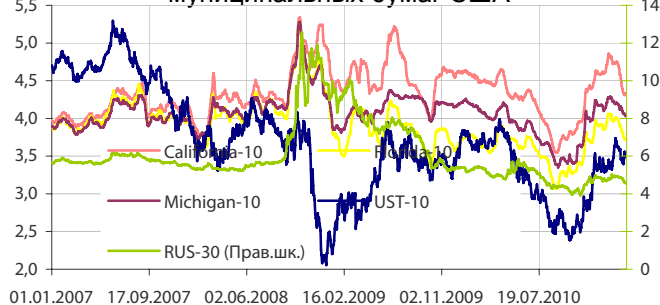


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "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

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США


Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

среда 9 марта 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1.8 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м
- 18:00 США: Оптовые продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов по данным EIA

четверг 10 марта 2011 г.

- 02:50 Япония: Динамика ВВП Прогноз: -1.3 % к/к
- 03:00 Китай: Промышленное производство
- 03:00 Китай: Розничные продажи
- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице Прогноз: 378 тыс.
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -\$41.5 млрд. м/м

пятница 11 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5 % м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.6 % м/м
- 16:30 США: Розничные продажи
- 18:00 США: Деловые запасы

Дата	Событие
10 мар	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.
11 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
15 мар	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-15 на 584 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
16 мар	Аукцион ОФЗ на 30 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

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

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).
23-24 мар.	Фин.результаты компаний РФ в янв 11г (Росстат).
23 мар	Инфляция в РФ с 15 по 21 мар 11г (Росстат).
24 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
25 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
28 мар	Инфляция в РФ с 22 по 28 мар 11г (Росстат).
28-31 мар.	Мониторинг Минэкономразвития за фев 11г (МЭР).
31 мар	Платежный баланс РФ за IV кв 10г (ЦБР). Внешний долг РФ за IV кв 10г (ЦБР).

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