

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 14 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар завершил неделю на минорной ноте из-за коррекционных настроений по нему перед выходными на фоне публикации ряда статистических данных из США и комментариев главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В условиях снижающихся нефтяных котировок на фоне ухудшения экономической и геополитической обстановки в мире, в том числе из-за последствий землетрясения в Японии, рубль начал неделю со снижения против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-18 на 750 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

| FX | 11 мар | 10 мар | Изм. ден. | 5 мар | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| USD/RUB | 28,7351 | 28,5500 | +0,185 | 28,2225 | +0,513 |
| EUR/RUB | 39,6099 | 39,4500 | +0,16 | 39,4700 | +0,14 |
| Корзина | 33,6288 | 33,4550 | +0,174 | 33,2293 | +0,4 |
| EUR/USD | 1,3903 | 1,3820 | +0,008 | 1,399 | -0,008 |
| USD/JPY | 81,8400 | 82,9900 | -1,150 | 82,320 | -0,480 |
| GBP/USD | 1,6082 | 1,6061 | +0,002 | 1,627 | -0,019 |
| CHF/USD | 1,0755 | 1,0718 | +0,004 | 1,082 | -0,006 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 11.03.11 | 0,2155 | 0,2550 | 0,3095 | 0,4610 | 0,7800 |
| 10.03.11 | 0,2160 | 0,2555 | 0,3095 | 0,4615 | 0,7855 |
| 05.03.11 | - | - | - | - | - |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 11.03.11 | 0,7300 | 0,8505 | 1,1256 | 1,4438 | 1,8863 |
| 10.03.11 | 0,7513 | 0,8574 | 1,1281 | 1,4438 | 1,8919 |
| 05.03.11 | - | - | - | - | - |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 11.03.11 | 3,17 | 3,48 | 3,73 | 3,97 | 4,31 |
| 10.03.11 | 3,14 | 3,47 | 3,74 | 3,97 | 4,31 |
| 05.03.11 | - | - | - | - | - |

- Доллар завершил неделю на минорной ноте из-за коррекционных настроений по нему перед выходными на фоне публикации ряда статистических данных из США и комментариев главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли о том, что рост экономики лучше прогнозов - не повод заканчивать количественное смягчение раньше времени. Тем не менее, пятничная динамика американской валюты не смогла помешать ей завершить день с недельным преимуществом против многих конкурентов. В частности, она выросла в паре с евро на 0,6%, фунтом на 1,16%, франком на 0,57%. Исключением стала иена, которую покупали как защитный актив, а так же из-за ожиданий инвесторов усиления репатриации капиталов в Японию на фоне подготовки азиатских страховых компании к выплатам, после случившегося в стране землетрясения. В итоге иена только за пятницу выросла к доллару на 1,41%, тогда как за неделю её рост составил 0,59%.

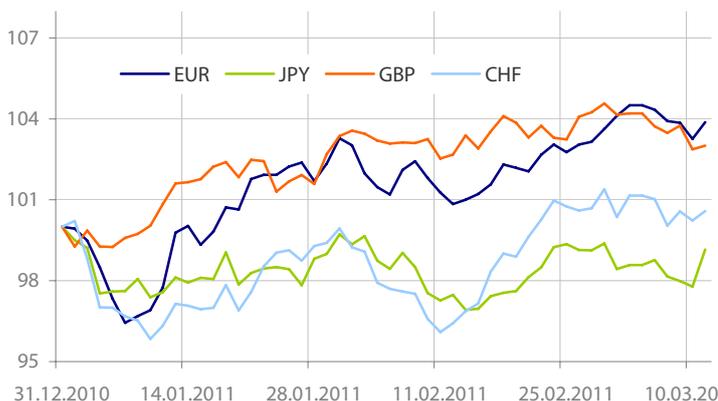
- По части американской статистики, оказавшейся смешанной, розничные продажи увеличился за февраль на 1,0%, в соответствии с ожиданиями. В то же время, индекс потребительских настроений Мичиганского университета в марте текущего года, по предварительным данным, снизился до 68,2 п.с 77,5 п. в феврале 2011 г. Хотя большую часть падения этого индикатора бала связана с возросшими инфляционными ожиданиями, именно долгосрочные риски инфляции подскочили до 3,2% с 2,9%, тогда как краткосрочные инфляционные ожидания увеличились существенно до 4,6% с 3,4%. Однако отметим, что столь низкий уровень индекса, лишь значение одного месяца, хотя рост ожиданий инфляции может отразиться на риторике членов ФРС на предстоящем заседании ЦБ США, которое состоится 15 марта.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3752-1,3916, закрепившись к концу дня в районе 1,3820. Поддержку евро оказали появившиеся накануне сообщения о том, что лидеры ЕС обязались увеличить потенциал по займам Европейско-

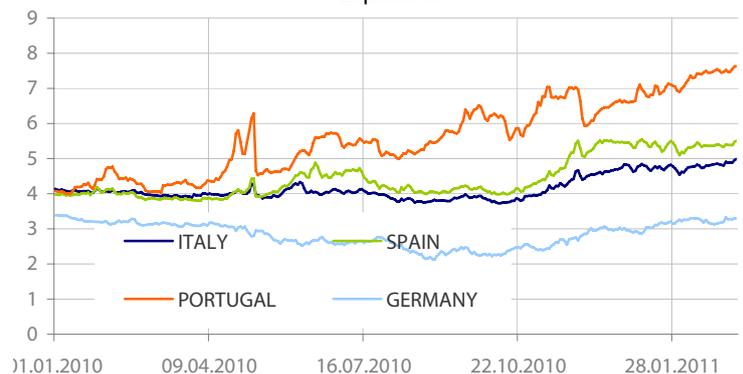
го фонда финансовой стабильности (EFSF) до 440 млрд, евро и согласились снизить процентной ставки по финансовому пакету помощи Греции на 1%. Также продлили сроки погашений кредитов с 3 до 7 лет. Наиболее важное решение и ВТО же время неожиданное касалось того, что лидеры ЕС согласились разрешить EFSF покупать государственные облигации на первичном рынке. К тому же, вопреки ранее сделанным заявлениям представителей немецких властей, они поддержали данное решение.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3970, 1,3404, 1,41, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3950, 1,3894, 1,3860, 1,3791 (20-дневная скользящая средняя). Сегодня на движение пары смогут повлиять такие события, как публикации данных по промышленному производству Еврозоны, выступление представителя ЕЦБ Лоренцо Б.Смаги. Также сегодня состоится встреча министров финансов стран Евросоюза в Брюсселе.

- Сегодня в Азии на открытии торгов пара USDJPY резко упала до минимума текущего года (80,60), но затем подросла, после объявления Банком Японии новых программ по смягчению монетарной политики. Кроме этого, Банк дал понять, что с его стороны возможны интервенции по сдерживанию спекулятивного роста иены. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3917-1,3985 и 80,60-82,45.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

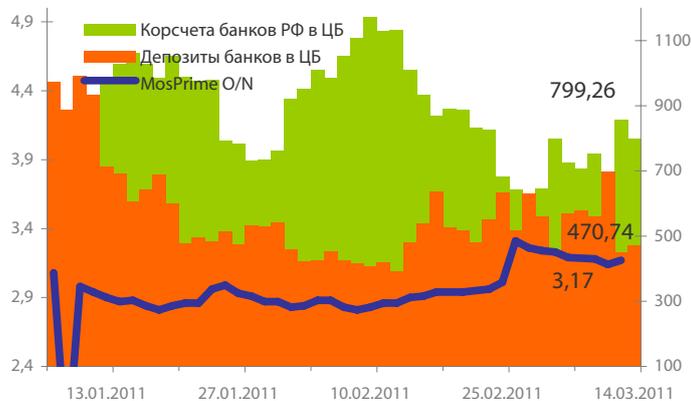
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



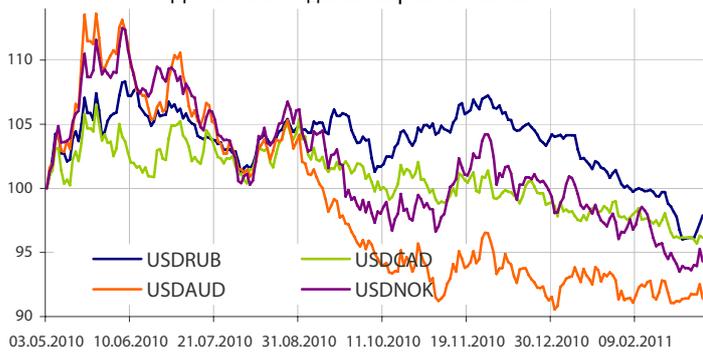
• Прошлая неделя оказалась для рубля неудачной вследствие усиления неприятия к риску на мировых площадках, усиливших впоследствии коррекционные настроения на российском валютном рынке. Свой вклад в ослабление рубля в паре с американской валютой внесли рост последнего на Forex и снижение нефтяных цен, которое также позволило евро незначительно укрепиться относительно рубля. В итоге, недельные потери рубля составили к доллару 1,79%, к евро 0,35% и бивалютной корзине 1,19%.

• Конъюнктура на денежном рынке на протяжении короткой недели оставалась неоднозначной, поскольку, несмотря на сохраняющуюся навес ликвидности в банковской системе однодневные МБК в течение торгового дня находились выше 3%. Причиной этому могло стать ослабление российской валюты и подготовка компаний к налоговому периоду, который начнется с уплаты страховых взносов в фонды 15 марта. Кроме этого, в начале недели ожидается размещение ОБР-18 на 750 млрд. руб., что также могло стать причиной локального повышения ставок. Хотя не исключено, что из-за того, что расчеты по покупке этих ОБР будут проходить завтра, участники рынка могут профинансировать их за счет поступлений в размере 584 млрд. руб. от погашения более раннего выпуска ОБР-15. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 10 марта составила 3,10% годовых с объемом сделок на сумму 34,48 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность за пятницу уменьшилась на 39,831 млрд. руб. до 1269,991 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 451,933 млрд. руб. до 470,736 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 857,889 млрд. руб. до 799,255 млрд. руб.

• В условиях снижающихся нефтяных котировок на фоне ухудшения экономической и геополитической обстановки в мире, в том числе из-за последствий землетрясения в Японии, рубль начал неделю со снижения против бивалютной корзины. Возможно, что до конца дня российская валюта продолжит находиться под давлением продаж, хотя не исключены её покупки в преддверии начала налогового периода и других событий денежного рынка.

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



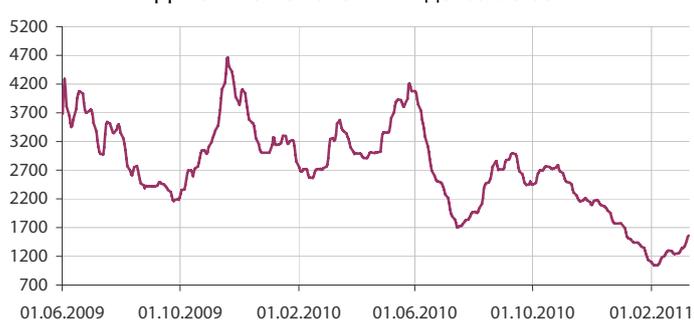
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/3/2011



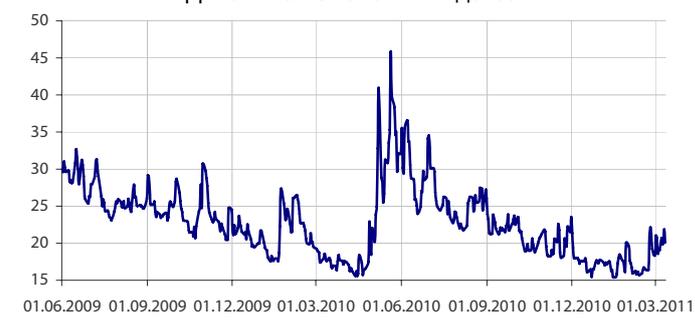
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



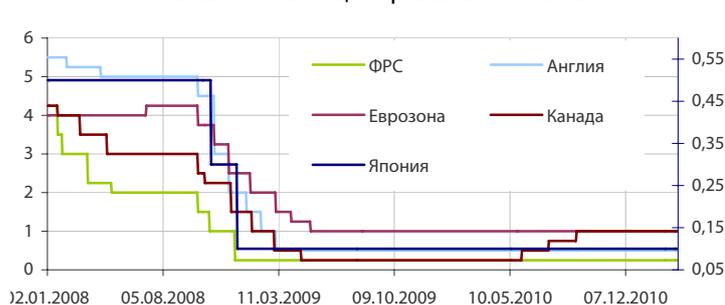
Динамика изменения индекса Baltic DRY



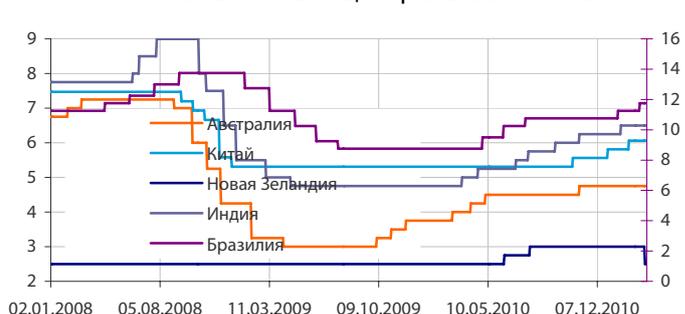
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

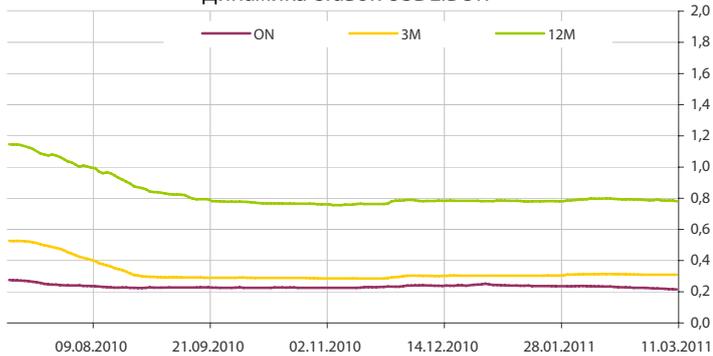
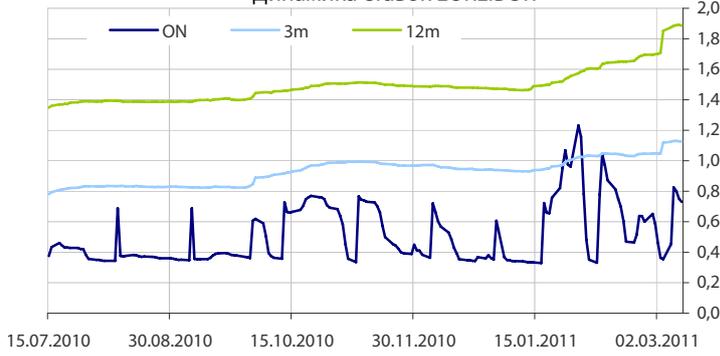
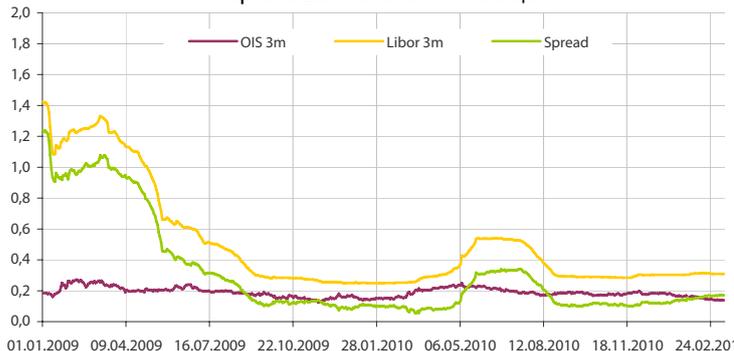
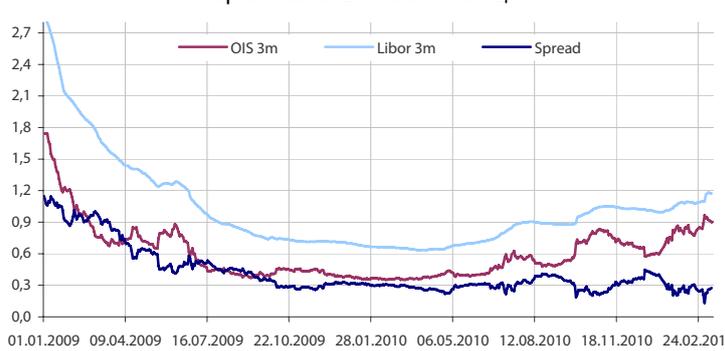
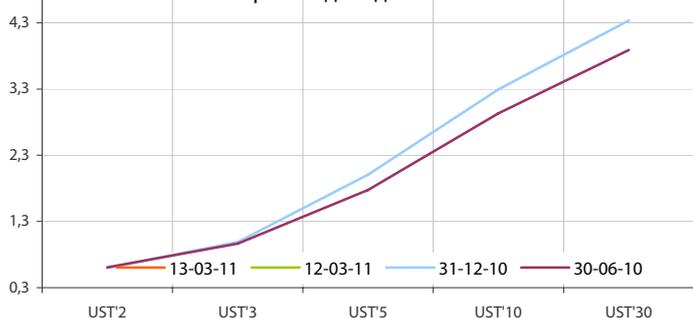
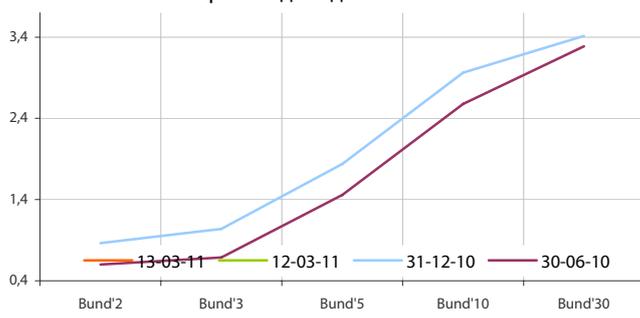
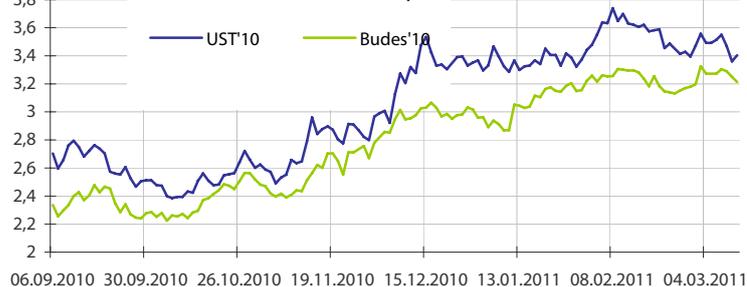


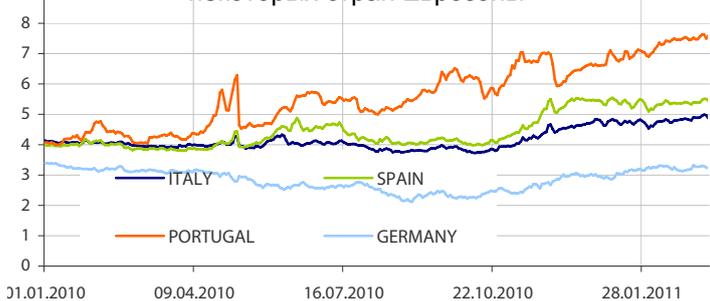
Основные ставки центральных банков



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"

понедельник 14 марта 2011 г.

- 07:30 Япония: Промышленное производство за янв
- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен за фев
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за янв

вторник 15 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Уровень занятости за 4 кв
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW за мар
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW за мар
- 14:45 США: Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 15:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за мар
- 15:30 США: Экспортные/импортные цены за фев
- 15:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 16:00 США: Притоки капитала за янв
- 16:00 США: Вложения нерезидентов в американские ценные бумаги за янв
- 17:00 США: Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья НАНВ за мар
- 21:15 США: Решение ФРС по ставке

среда 16 марта 2011 г.

- 09:30 Индия: Решение по ставкам ЦБ Индии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за янв
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за фев
- 14:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Счет текущих операций за 4 кв
- 15:30 США: Индекс цен производителей за фев
- 15:30 США: Количество разрешений на строительство домов за фев
- 15:30 США: Число начатых строительных домов за фев

четверг 17 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Объем производства в строит. секторе за янв
- 15:30 США: Индекс потребительских цен за фев
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:15 США: Промышленное производство за фев
- 17:00 США: Индекс опережающих индикаторов за фев
- 17:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за мар

пятница 18 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за фев
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за янв

| Дата | Событие |
|--------|---|
| 14 мар | Аукцион ОБР-18 на 750 млрд. руб. |
| 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. |
| 17 мар | ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. |

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

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