

Ситуация на рынке Forex

В понедельник валюта США укреплялась против основных конкурентов на фоне обеспокоенности инвесторов относительно суверенных рейтингов стран Еврозоны и нарастающей напряженности между Китаем и США по вопросам валютной политики.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера впервые с начала марта российская валюта понесла некоторые потери к бивалютной корзине на фоне смены настроений на Forex и коррекции цен на нефтяном рынке.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс экономических ожиданий.

США: Закладки новых домов.

США: Выданные разрешения на строительство.

США: Индекс цен на импорт/экспорт.

США: Решение по процентной ставке ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион Минфина.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	15 мар	12 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,4320	29,2977	+0,134	29,7916	-0,3596
EUR/RUB	40,2498	40,3008	-0,0510	40,5358	-0,2860
Корзина	34,3000	34,2491	+0,051	34,6265	-0,3265
EUR/USD	1,3671	1,3769	-0,0098	1,3626	+0,004
USD/JPY	90,5100	90,5600	-0,0500	90,2800	+0,23
GBP/USD	1,5050	1,5204	-0,0154	1,5137	-0,0087
CHF/USD	0,9410	0,9454	-0,0044	0,9309	+0,01

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.03.10	0,1928	0,2303	0,2576	0,4006	0,8672
12.03.10	0,1866	0,2300	0,2572	0,3978	0,8684
05.03.10	0,1838	0,2291	0,2536	0,3900	0,8506

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.03.10	0,2800	0,3775	0,5950	0,9075	1,2013
12.03.10	0,2788	0,3763	0,5944	0,9069	1,2013
05.03.10	0,2788	0,3819	0,5981	0,9081	1,1975

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
15.03.10	3,65	3,94	4,21	4,40	4,51
12.03.10	3,22	3,88	4,19	4,40	4,56
05.03.10	3,92	4,02	4,61	4,87	5,04

- В понедельник валюта США укреплялась против основных конкурентов на фоне обеспокоенности инвесторов относительно рисков суверенных рейтингов стран Еврозоны, среди которых были названы Испания и Великобритания, и нарастающей напряженности между Китаем и США по вопросам валютной политики. В частности, накануне премьер-министр Китая В.Цзябао опроверг заявления о том, что курс национальной валюты занижен, тем самым выразив несогласие с администрацией президента США Б. Обамы. В свою очередь, предположения о том, что ФРС США на своем предстоящем заседании, намеченном на вторник, может намекнуть на ужесточение монетарной политики, так же способствовали росту курса доллара США. Кроме комментариев минувший день был наполнен выходом не вселявших особого оптимизма в участников рынка американских макроданных, которые так же оказали поддержку «защитным активам», доллару и иене. Так, индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка в марте снизился с 24,91 п. до 22,86 п, промышленное производство в феврале увеличилось на 0,1% благодаря росту спроса на компьютеры и полупроводники. Однако, спад в промпроизводстве может носить временный характер, поскольку штормовая погода вынудила некоторые предприятия ограничить производство в прошлом месяце.

- Обратим внимание на то, что уход инвесторов от риска был так же спроецирован преимущественным снижением фондовых площадок на фоне выступления председателя банковского комитета Сената США К.Додда относительно нового законопроекта по регулированию финансовых институтов. Прежде всего, он предложил включить в законопроект "правило Волкера", предполагающее запрет на осуществление банками собственных торговых операций и банковские инвестиции в хедж-фонды и фонды прямых инвестиций.

- Пара EURUSD 15 марта двигалась в диапазоне 1,3640-1,3681 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3671. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,36-90,86, снизившись к концу торгов в США к отметке 90,51. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5020-1,5207, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5050.

- Сегодня на торгах в Азии американская валюта демонстрировала смешанную динамику против валют G10 в преддверии ключевых событий сегодняшнего дня. В то же время курс иены рос, поскольку японские инвесторы, воспользовавшись снижением национальной валюты против

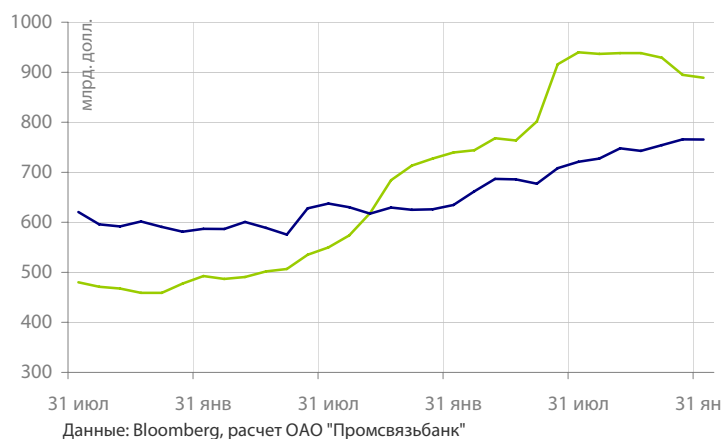
доллара до 5-недельных минимумов, возобновили покупки иены в целях репатриации капитала к концу финансового года в Японии. Тем не менее, в преддверии 2-дневного заседания Банка Японии, иена может вновь начать снижение к доллару, т.к. бытует мнение, что регулятор, возможно, примет решение увеличить программу поддержки кредитования финансового сектора, начатую еще в декабре. Вместе с тем, ставка вероятнее всего останется на текущем уровне в 0,1%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3659-1,3701 и 89,99-90,54, соответственно.

- Между тем, во вторник до оглашения итогов заседаний министров финансов ЕС и ФРС США участник рынка, скорее всего, займут выжидательную позицию и не станут совершать активных действий на валютном рынке. В то же время, кроме этих мероприятий взор инвесторов будет направлен на ряд важных макроэкономических публикаций, способных локально повлиять на движение основных валютных пар. В частности, в Еврозоне выйдет индекс деловых настроений немецкого бизнеса ZEW, в США обнародуют показатели по рынку недвижимости и ценам на импорт и экспорт. Более того, данные по инфляции США в преддверии заседания американского регулятора окажутся более чем актуальными, т.к. одним из основных условий повышения процентных ставок, кроме потепления на рынке труда, является риск роста цен.

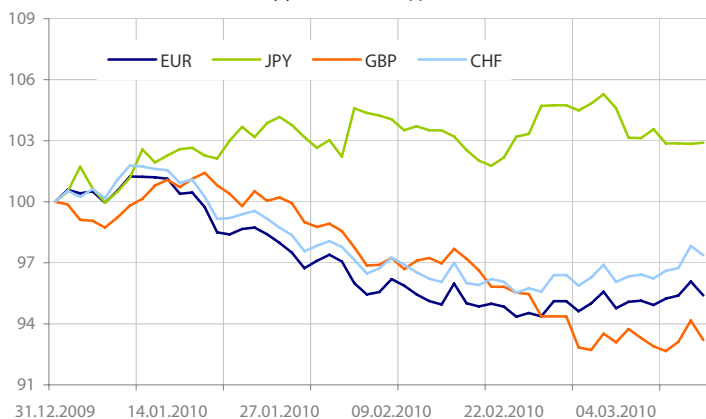
- Таким образом, на фоне улучшения конъюнктуры в американской экономике вкупе с недавним заявлением президента ФРБ Чикаго Ч.Эванса на сегодняшнем заседании ФРС могут быть объявлены конкретные сроки завершения ряда программ количественного смягчения. Напомним, что впервые со времен начала кризиса представители ЦБ США обозначили примерные рамки начала ужесточения монетарной политики. В частности, президент ФРБ Чикаго Ч.Эванс заявил, что регулятор начнет ужесточать монетарную политику примерно через 6 месяцев, но может действовать быстрее.

- Так же, учитывая, то, что в последние месяцы отмечается снижение привлекательности американских активов (US Treasuries) от которых все активней избавляются основные держатели, Китай и Япония, американский регулятор может сегодня сделать ряд заявлений для того, чтобы снизить обеспокоенность этих стран, в особенности относительно рекордного дефицита бюджета. Так, накануне были опубликованы данные по нетто-продажам американских гособлигаций, указывающих на то, что КНР продолжает снижать в свои резервах объемы госбумаг США 3 месяц подряд. Стоит полагать, что если ожидания подтвердятся, тогда доллар может получить мощный импульс роста.

Динамика изменения объемов гособлигаций США в резервах некоторых стран



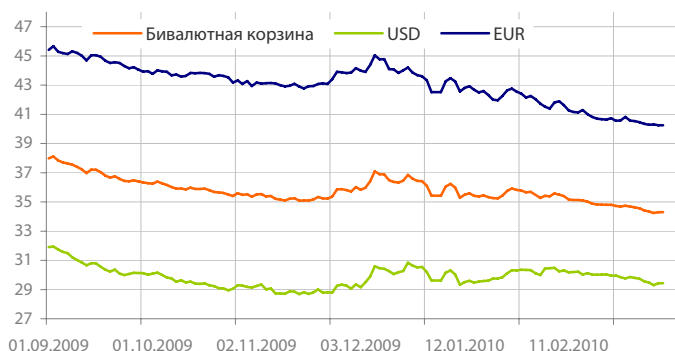
Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

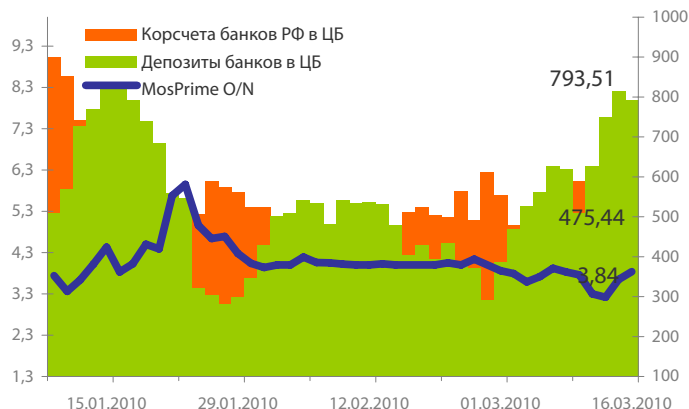
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



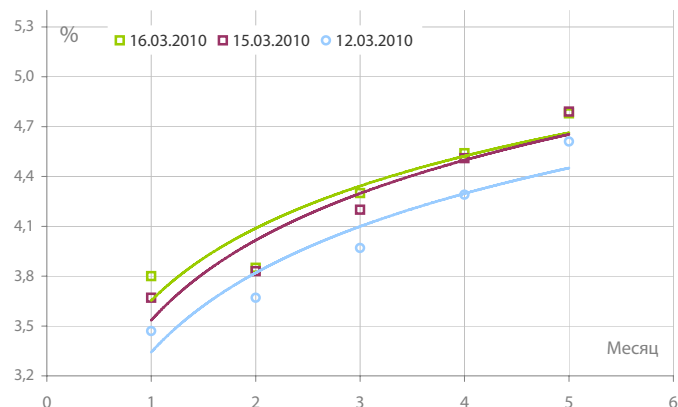
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



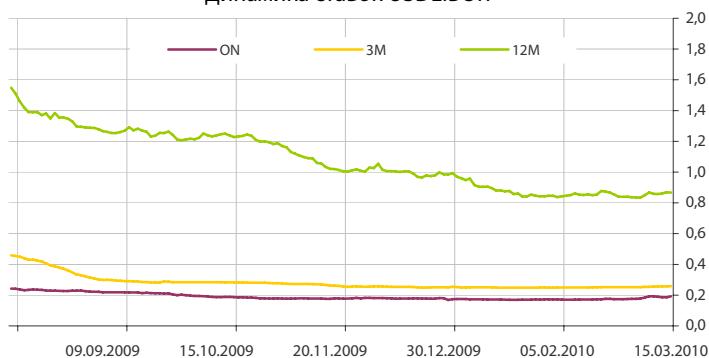
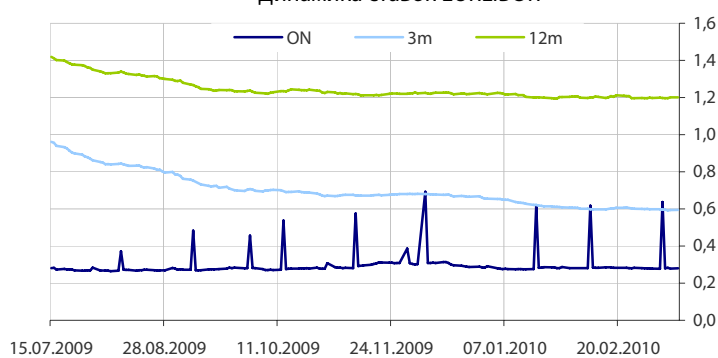
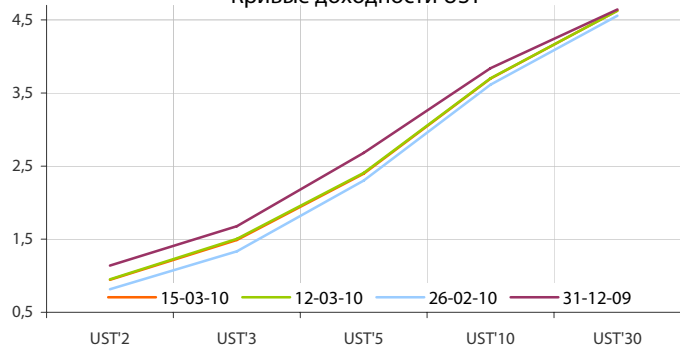
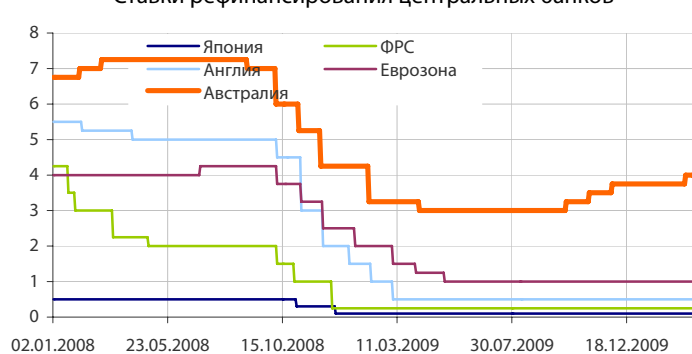
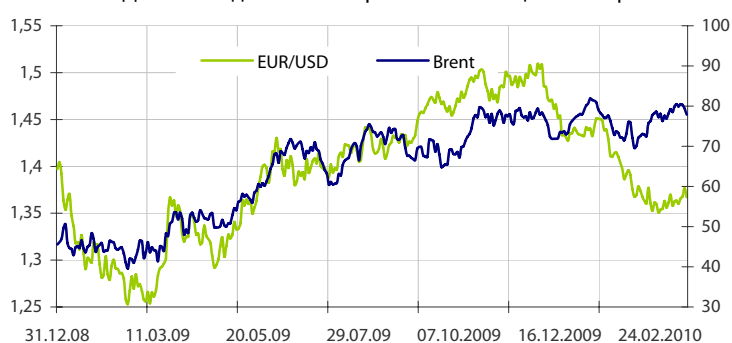
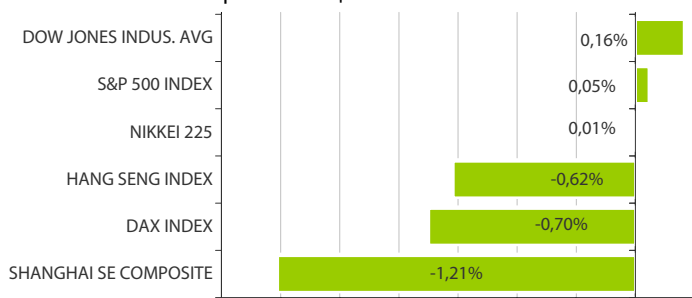
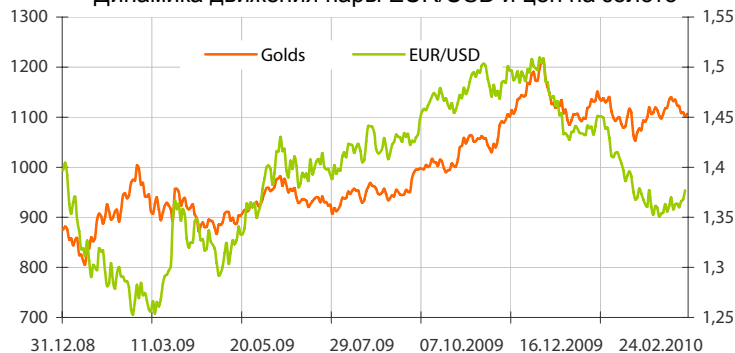
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчера впервые с начала марта российская валюта понесла некоторые потери к бивалютной корзине на фоне смены настроений на Forex и коррекции цен на нефтяном рынке.
- По итогам торгов 15 марта стоимость бивалютной корзины выросла на 5 коп. до 34,30 руб. Евро в этот день ослаб на 5 коп. (40,25 руб.). Курс американской валюты вырос на 13 коп. (29,43 руб.).
- Между тем, начало налогового периода и расчеты по ОБР-13 в понедельник привели к некоторому росту ставок на МБК, составив 3,0-3,5%. На это фоне показатель банковской ликвидности сократился на 79 млрд. руб. до 1268,95 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 532,526 млрд. руб. до 475,441 млрд. руб. Депозиты сократились с 815,424 млрд. руб. до 793,509 млрд. руб. Отметим, что следующее повышение ставок на МБК может произойти на следующей неделе во время платежей по НДС.
- Обратим внимание, что возобновившийся рост кривой NDF USDRUB указывает на то, что участники рынка ожидают дальнейшего ослабления национальной валюты.
- Мы предполагаем, что сегодня, учитывая большой объем накопленной рублевой ликвидности, рубль может продолжить терять позиции к бивалютной корзине на фоне снижения нефтяных цен и укрепления валюты США на Forex.

Динамика ставок USDLIBOR

Динамика ставок EURLIBOR

Кривые доходности UST

Ставки рефинансирования центральных банков

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/3/2010

Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX

Динамика изменения индекса Baltic DRY

Динамика изменения индекса VIX


Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

вторник 16 марта 2010 г.

- 07:00 Япония: Заседание Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: 3.6%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.9% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за март Прогноз: 43.5
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за март Прогноз: 40.1
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за март Прогноз: -52
- 15:30 США: Закладки новых домов за февраль Прогноз: 570 тыс.
- 15:30 США: Выданные разрешения на строительство за февраль Прогноз: 610 тыс.
- 15:30 США: Индекс цен на импорт за февраль Прогноз: -0.2%
- 21:15 США: Решение по процентной ставке ФРС США. Прогноз: 0.25%

среда 17 марта 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 1.3%
- 06:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.10%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 5.0%
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за февраль Прогноз: 1.7%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 7.9%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 15:30 США: Индекс производственных цен за февраль Прогноз: -0.2% м/м, 4.9% г/г
- 15:30 США: Стержневой индекс производственных цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 17:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 марта

четверг 18 марта 2010 г.

- 08:00 Япония: Ежемесячный Отчет Банка Японии
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за январь Прогноз: €2.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за январь Прогноз: €5.5B
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 15:30 США: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, 2.3% г/г
- 15:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.1%
- 15:30 США: Сальдо платежного баланса за 4 квартал Прогноз: -\$119.8 млрд.
- 17:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за март Прогноз: 17.2
- 17:00 США: Индекс опережающих индикаторов за февраль Прогноз: 0.1%
- 17:30 США: Запасы природного газа за неделю до 12 марта

пятница 19 марта 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за январь Прогноз: 1.5%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, -2.8% г/г
- 10:45 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

Дата	Событие
16 мар	Депозитный аукцион Минфина на полгода на 50 млрд. руб. под 6,75%. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 марта.
17 мар	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 5,98 млрд. руб.
18 мар	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-13 на 200 млрд. руб.
22 мар	Уплата трети НДС за IV кв. 2009 года. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Март 2010	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (02.2010)	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	12.03.2010 (02.2010)	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	5.03.2010 (02.2010)	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	19.03.2010 (02.2010)	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.03.2010 (01.2010)	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Население	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)

Данные: www.gks.ru

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

Управление валютного и денежного рынка:

+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

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Пономарев Сергей Алексеевич

Ponomarevs@psbank.ru
Sponomarev1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-11

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

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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
Панфилов Александр Сергеевич

Panfilov@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

Галимина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

Zakharov@psbank.ru

Валютные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Абдуллаев Искандер Азаматович

Abdullaev@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-32

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 её 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