

Ситуация на рынке Forex

В последний трудовой день минувшей недели американской валюте, несмотря на нехватку экономических данных по США, удалось укрепиться против большинства валют G10.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в пятницу немного снизилась против валюты США и значительно укрепилась к евро, тем самым отыграв события на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс общеэкономической активности.

Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.К.Трише.

Еврозона: Потребительское доверие.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за IV кв. 2009 года.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.

Аукцион репо ЦБР на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	19 мар	18 мар	Изм. ден.	12 мар	Изм.нед.
USD/RUB	29,3253	29,2924	+0,033	29,2977	+0,028
EUR/RUB	39,7221	39,9264	-0,2043	40,3008	-0,5787
Корзина	34,0039	34,0777	-0,0738	34,2491	-0,2452
EUR/USD	1,3530	1,3633	-0,0103	1,3769	-0,0239
USD/JPY	90,5400	90,2200	+0,32	90,5600	-0,0200
GBP/USD	1,5013	1,5267	-0,0254	1,5204	-0,0191
CHF/USD	0,9422	0,9492	-0,0070	0,9454	-0,0031

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.03.10	0,2210	0,2451	0,2775	0,4233	0,8756
18.03.10	0,2210	0,2398	0,2710	0,4077	0,8569
12.03.10	0,1866	0,2300	0,2572	0,3978	0,8684

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.03.10	0,2806	0,3644	0,5838	0,8975	1,1950
18.03.10	0,2788	0,3694	0,5850	0,8988	1,1950
12.03.10	0,2788	0,3763	0,5944	0,9069	1,2013

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
19.03.10	3,46	3,91	4,21	4,40	4,52
18.03.10	3,66	3,96	4,26	4,45	4,56
12.03.10	3,22	3,88	4,19	4,40	4,56

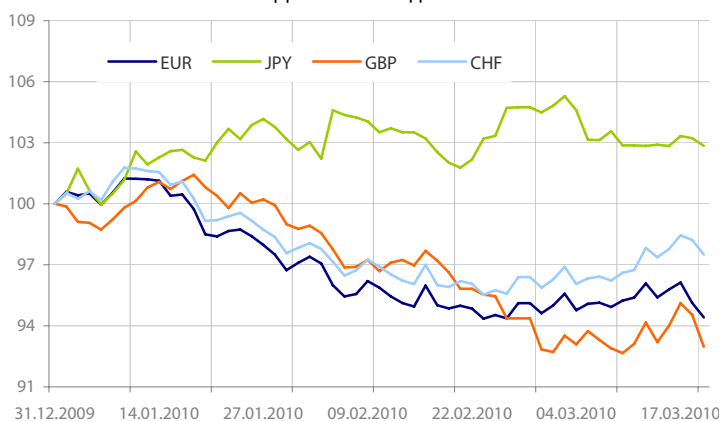
- В последний трудовой день минувшей недели американской валюте, несмотря на нехватку экономических данных по США, удалось укрепиться против большинства валют G10 на фоне сложившейся неразберихи вокруг финансовой помощи Греции и принятия решения Резервным банком Индии повысить процентные ставки.

- Что касается греческого вопроса, то из-за того, что европейские лидеры высказывают противоречивые мнения относительно финансовой помощи Афинам Евросоюзом в преддверии саммита ЕС, это негативно сказывается на позициях евро. В частности, накануне глава Еврокомиссии Ж.-М.Баррозу призвал страны Еврозоны "перестать затягивать" с оказанием финансовой помощи Греции, а премьер-министр Италии С.Берлускони заявил, что его страна полностью поддерживает предложение Еврокомиссии. В то же время канцлер Германии А. Меркель заявила в воскресенье, что Греция не нуждается в финансовой помощи, и что ЕС не обязан предоставлять Греции финансовую помощь во время запланированной встречи европейских лидеров в ближайший четверг.

- Между тем, дополнительным поводом для укрепления доллара и иены, как защитных валют послужило снижение американских бирж (Dow Jones и S&P500 снизились на 0,35% и 0,51% соответственно) в пятницу ввиду внезапного повышения ключевой процентной ставки Резервным Банком Индии на 0,25%. Так, ставка по сделкам обратного репо выросла до 3,5%, ставка по сделкам репо увеличилась до 5,0%. Тем не менее, по нашему мнению это решение было вполне ожидаемым на фоне усиления инфляционных рисков в стране. При этом в большей степени оно позволило участникам рынка предположить о возможности подобного шага со стороны Банка Китая для охлаждения экономики. Напомним, что ранее в марте решение о повышении процентной ставки было принято сначала в Австралии, затем – в Малайзии.

- Фунт стерлингов так же, как и евро продолжил свое снижение против доллара. К факторам (ухудшение политической ситуации в преддверии парламентских выборов), оказывающим давление на британскую валюту, прибавились новые – комментарии представителя Комитета по монетарной политике Банка Англии Э.Сентенса предупредившего о существовании рисков

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

рецессии с двойным дном. Это предполагает сохранение низких учетных ставок «длительный период времени» и возможное расширение уже действующих программ по количественному смягчению монетарной политики Банка Англии.

- Таким образом, на этом фоне по итогам минувшей недели доллар США укрепился к евро 1,77% (1,3530), к фунту 1,27% (1,5013) и снизился относительно иены на 0,02% (90,54).

- В понедельник в Азиатскую сессию в отсутствие японских инвесторов из-за национального праздника Дня весеннего равноденствия доллар США держался у достигнутых уровней накануне. Пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3504-1,3547 и 90,31-90,58, соответственно.

- При этом сегодня в отсутствие важных макроэкономических публикаций валютный рынок продолжит отыгрывать прошлые новости, а так же, возможно, будет следить за новостями из Греции и за процессом голосования по законопроекту о здравоохранении в США. Кроме этого, из важных событий сегодняшнего дня следует отметить выступления представителей ЕЦБ (Ж.-К. Трише) и ФРС США (Президента ФРБ Атланты Д.Локхарта).

- Тем не менее, движение основных валютных пар в ближайшие дни будет довольно нервным на фоне большего объема макропубликаций, и, возможно, оно будет ограниченным в преддверии саммита ЕС, запланированного на 25—26 марта, и заявлений главы ФРС США Б. Бернанке, которые он будет делать в четверг в конгрессе относительно «exit strategies». На этих слушаниях, возможно, будут обозначены примерные сроки ужесточения кредитно-денежной политики.

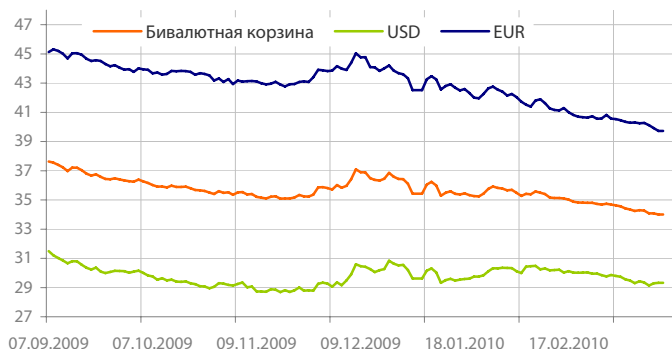
- Кроме этого, не стоит забывать про обостряющиеся американо-китайские отношения относительно валютной политики Поднебесной. В частности, в воскресенье, министр торговли Китая предупредил США против использования китайской валюты в качестве предлога против использования торговых санкций, сказав, что Пекин "не будет закрывать глаза" на такие шаги.

Динамика потребительских цен в Индии



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

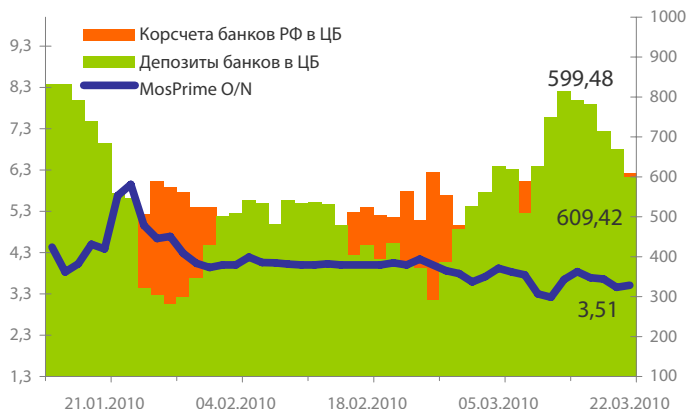
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



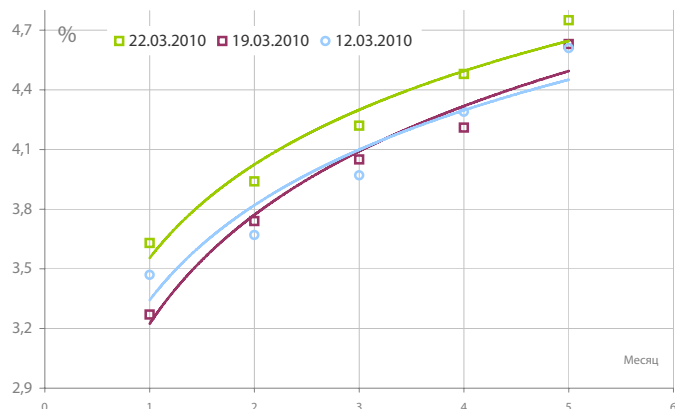
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта в пятницу немного снизилась против валюты США и значительно укрепилась к евро, тем самым отыграв события на Forex. При этом столь сильное снижение европейской валюты позволило преодолеть бивалютной корзине психологически важную отметку в 34 руб. Предположительно, это так же вынудило ЦБ РФ несколько раз снижать нижнюю границу плавающего коридора до 33,9 руб. Таким образом, недельное преимущество рубля к евро составило 1,46% и потери к доллару 0,1%.

• По итогам торгов 18 марта стоимость бивалютной корзины снизилась на 7 коп. до 34,0039 руб. Евро в этот день ослаб на 20 коп. (39,72 руб.). Курс американской валюты вырос на 3 коп. (29,33 руб.).

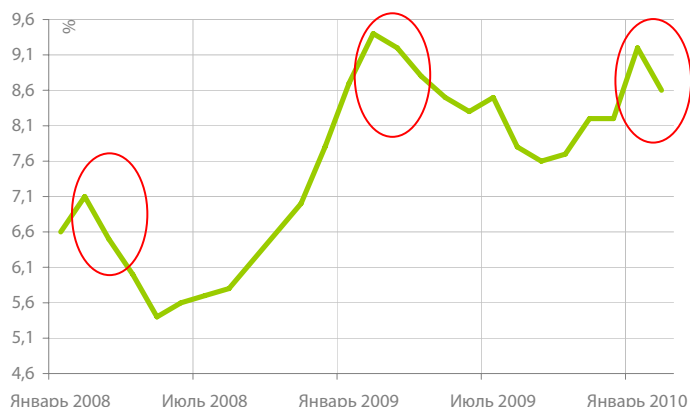
• Между тем, однодневные ставки на МБК большую часть находились в диапазоне 3% и ниже. При этом показатель банковской ликвидности за вчерашний день снизился на 109,429 млрд. руб. до 1208,897 млрд. руб. Это было обусловлено расчетами по аукциону ОБР-13, на сумму 181,2 млрд. руб. В частности, корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 649,276 млрд. руб. до 609,415 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 669,05 млрд. руб. до 599,482 млрд. руб. Вместе с тем, сегодня пройдут последние налоговые платежи по НДС, вследствие чего рублевая ликвидность может продолжить сокращаться.

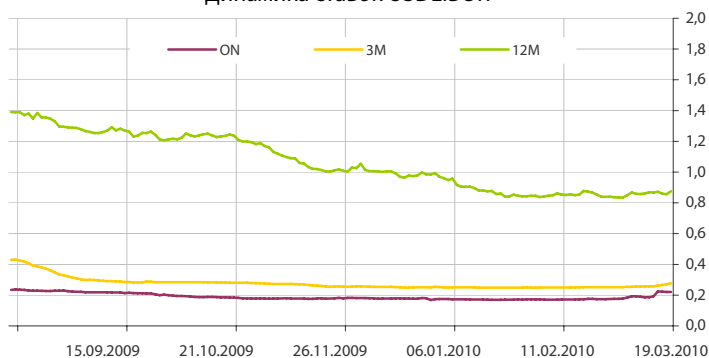
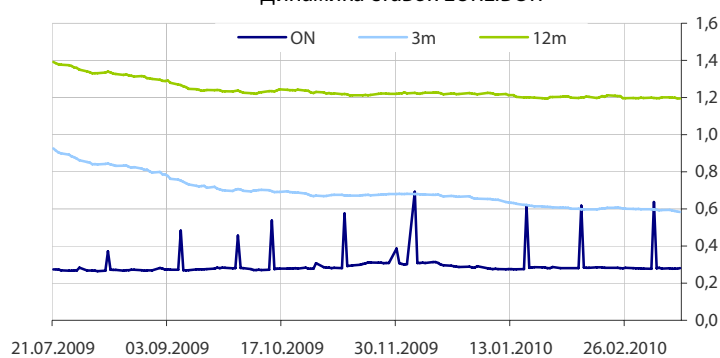
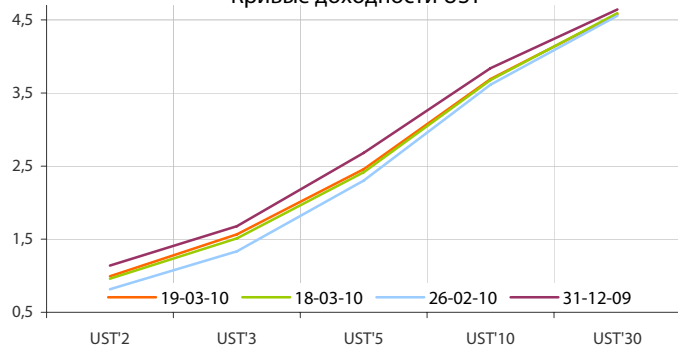
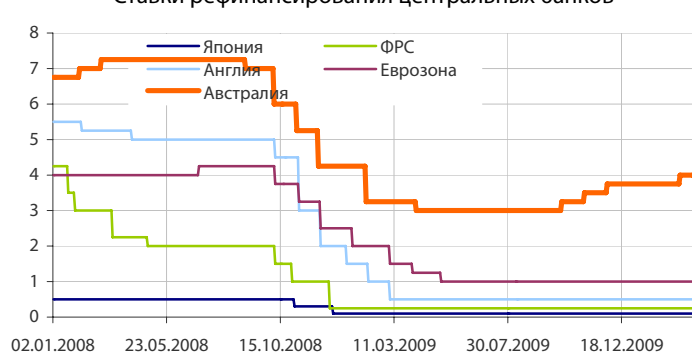
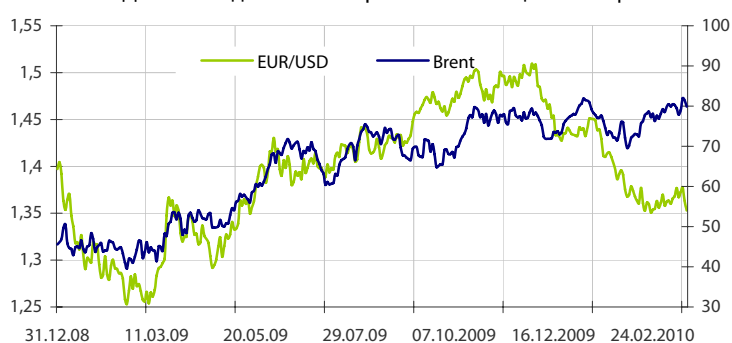
• Отметим, что в пятницу Федеральная служба государственной статистики РФ сообщила о том, что число безработных по итогам февраля составило 6,4 млн. чел., уровень безработицы сократился на 0,6% (с 9,2% в январе до 8,6% в феврале). Однако, вероятнее, этому причиной стали сезонные факторы, т.к. ежегодно с марта наблюдается снижение уровня безработных.

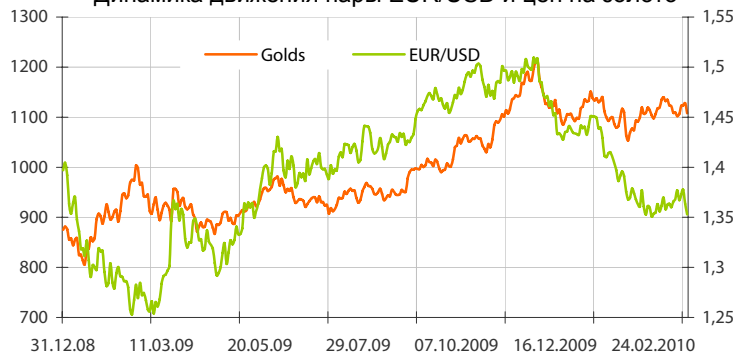
• Что касается, дальнейшего движения национальной валюты, то оно, вероятнее всего, продолжит следовать за конъюнктурой на Forex. При этом мы не исключаем нового снижения рубля к доллару на фоне более сильной коррекции на нефтяном рынке, связанной с опасениями относительно нового ужесточения монетарной политики Китая вслед за Индией.

• Обратим внимание, что возобновившийся рост кривой NDF USDRUB указывает на то, что участники рынка ожидают дальнейшего ослабления национальной валюты.

Динамика уровня безработицы в РФ



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 19/3/2010

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"

понедельник 22 марта 2010 г.

- 15:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за февраль
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие за март
- 18:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.К.Трише
- 23:30 США: Выступление главы Казначейства США Т.Гайтнера

вторник 23 марта 2010 г.

- 02:50 Япония: Протоколы заседания Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.5% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Стержневой индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 3.1%
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за февраль Прогноз: 0.0% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объем ипотечных кредитов за февраль Прогноз: 34.5 тыс.
- 17:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за февраль Прогноз: 5.0 млн.
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: -1.0%
- 17:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 3.0

среда 24 марта 2010 г.

- 02:50 Япония: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз: ¥390.0 млрд.
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 57
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: 52.2
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за март Прогноз: 95.6
- 12:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за март Прогноз: 91.0
- 12:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за март Прогноз: 101
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 54.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: 52
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за февраль Прогноз: 2.2% м/м, 13.9% г/г
- 15:30 США: Заказы на товары длительного пользования за февраль Прогноз: 0.9%
- 15:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за февраль Прогноз: 0.5%
- 17:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за февраль Прогноз: 315 тыс.
- 17:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 19 март

четверг 25 марта 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс цен на корпоративные услуги за февраль Прогноз: -1.2%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за март Прогноз: 3.1
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за февраль Прогноз: -0.1%
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за февраль Прогноз: 0.5% м/м, 2.9% г/г
- 15:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 13 марта Прогноз: 455 тыс.
- 17:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 17:30 США: Запасы природного газа за неделю до 19 марта

пятница 26 марта 2010 г.

- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: -1.1%
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 4 квартал Прогноз: -5.6% к/к, -23.9% г/г
- 15:30 США: Прирост ВВП за 4 квартал Прогноз: 5.9%
- 15:30 США: Ценовой индекс ВВП за 4 квартал Прогноз: 0.4%
- 16:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за март Прогноз: 73

Дата	Событие
22 мар	Уплата трети НДС за IV кв. 2009 года. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на 3 месяца.
23 мар	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
24 мар	Получение средств с аукционов ЦБР 22 и 23 мар. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,867 млрд. руб.
25 мар	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 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