

## Краткий обзор валютного рынка

Вторник 1 марта 2011 г.

### Ситуация на рынке Forex

Доллар США вчера вновь продемонстрировал смешанную динамику, снижаясь против фунта и евро и укрепляясь в паре с иеной и франком.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне по-прежнему высоких цен на нефть рубль вчера незначительно вырос против бивалютной корзины за счет снижения курса доллара.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Индекс розничных продаж.

Канада: Ключевая процентная ставка Банка Канады.

США: Расходы на строительство.

США: Индекс экономических условий ISM.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы

Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов.

[См. стр. 5](#)

FX	28 фев	25 фев	Изм. ден.	18 фев	Изм. нед.
USD/RUB	28,8150	28,9400	-0,125	29,1774	-0,362
EUR/RUB	39,9250	39,8050	+0,12	39,7916	+0,133
Корзина	33,8145	33,8293	-0,015	33,9538	-0,139
EUR/USD	1,3792	1,3754	+0,004	1,369	+0,01
USD/JPY	81,8500	81,6800	+0,17	83,180	-1,330
GBP/USD	1,6249	1,6118	+0,013	1,625	0,000
CHF/USD	1,0757	1,0774	-0,002	1,059	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.02.11	0,2255	0,2610	0,3095	0,4640	0,7903
25.02.11	0,2255	0,2610	0,3105	0,4640	0,7923
18.02.11	0,2295	0,2620	0,3125	0,4655	0,7950

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.02.11	0,6513	0,8231	1,0475	1,3281	1,6950
25.02.11	0,6000	0,8231	1,0463	1,3281	1,6950
18.02.11	0,4688	0,8213	1,0325	1,2875	1,6500

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
28.02.11	3,31	3,51	3,76	4,01	4,34
25.02.11	3,01	3,50	3,76	4,00	4,34
18.02.11	2,94	3,50	3,75	4,00	4,33

- Доллар США вчера вновь демонстрировал смешанную динамику, снижаясь против фунта и евро и укрепляясь в паре с иеной и франком. Ослабление двух последних валют сопровождалось появившимся оптимизмом на многих фондовых площадках, в то время как один из триггеров движения этих валют, а именно казначейские бумаги США изменялись по всей кривой доходности разнонаправлено.

- Среди релизов макроданных выделим более значительное повышение индексов деловой активности от ФРБ Чикаго и Далласа, тогда как незавершенные сделки по продажам домов упали чуть больше предположений. Потребительские расходы выросли в январе лишь на 0,2% м/м, уровень сбережений увеличился до 5,8% с 5,4% в прошлом месяце. В то же время, рост доходов составил 1,0% - максимум с мая 2009 г. вследствие снижения подоходного налога. В целом, вышедшая статистика лишней раз поддержала последние комментарии монетарных властей США о том, что экономическая ситуация в стране улучшается, а показатели инфляции стабилизируются. Об этом накануне говорили заместитель главы ЦБ США Д.Йеллен и Президент ФРБ Нью-Йорка В.Дадли. Не исключено, что в продолжение их преимущественно «воинственных» комментариев может сегодня выступить глава ФРС Б.Бернанке с полугодовым отчетом по кредитно-денежной политике перед Конгрессом США. Любой намек с его стороны на риски инфляции из-за повышения цен на сырьевые активы, в первую очередь на нефть, а также на улучшение макроэкономической ситуации в стране, может значительно поддержать доллар.

- **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,3712-1,3855, закрепившись к концу дня в районе 1,3792. Росту евро не смогла помешать статистика, в том числе заключительная оценка январского ИПЦ в Еврозоне была пересмотрена в сторону снижения до -0,7% м/м и 2,3% г/г с предварительных значений -0,6% м/м и 2,4% г/г. Показатели базовой инфляции также были пересмотрены до 1,1% г/г, что свидетельствует о том, что ожидания усиления ценового давления являются необоснованно завышенными. Также в подтверждение этого может выступить

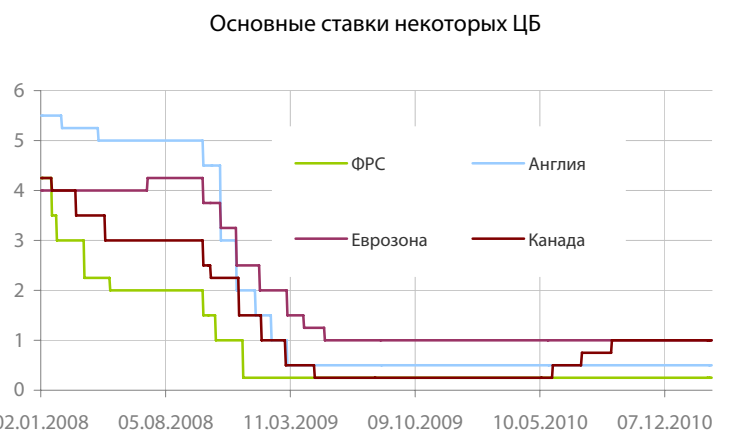


сегодняшняя публикация предварительной оценки потребительских цен в Еврозоне за февраль.

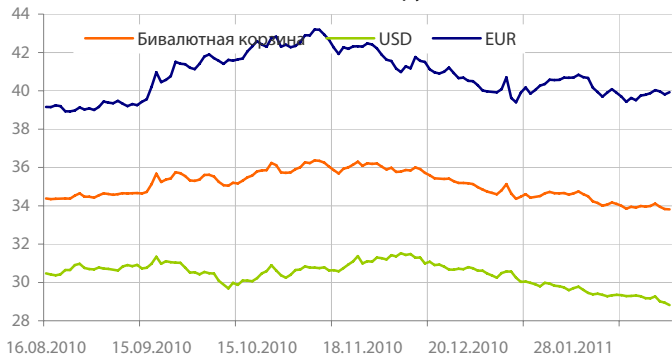
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3840, 1,3860, 1,3894, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3740, 1,3714, 1,3660 (20-дневная скользящая средняя), 1,3532 (100-дневная скользящая средняя). В понедельник на динамику пары могут повлиять макроданные из США и Еврозоны. В частности, обнародуют значения европейских производственных индексов PMI, уровня безработицы и потребительской инфляции. В Штатах обнародуют данные по объему расходов в строительном секторе, индексу деловой активности в производственном секторе. Также состоятся выступления глав ЦБ и Минфина США.

- **Пара USDCAD** изменялась вчера в диапазоне 0,980-0,9718, закрепившись к концу дня в районе минимума с ноября 2007 г. - 0,9732. Сильнее, чем ожидалось значения показателя канадского ВВП IV кв. (на 3,2% г/г) наряду с повышением нефтяных цен позволили канадской валюте продолжить свой рост против американского коллеги в понедельник. В целом, у канадского доллара есть все шансы продолжить свой рост относительно доллара США, причиной этому может стать сегодняшние комментарии представителей ЦБ Канады по итогам заседания Банка. При этом в среднесрочной перспективе пара может возобновить свой рост из-за риска падения нефтяных котировок и возможного повсеместного укрепления доллара США. Поэтому первой целью повышения пары мы видим уровень 0,98 с дальнейшим её выходом в район 1,00.

- Сегодня в Азии доллар немного укрепился против иены и швейцарского франка, тем самым отыгрывая сохраняющийся позитив на фондовых площадках. Заявления ЦБ Австралии по итогам заседания оказали давление на пару AUDUSD. Банк намекнул, что не станет менять монетарную политику в среднесрочной перспективе. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3781-1,3830 и 81,74-82,24, соответственно.



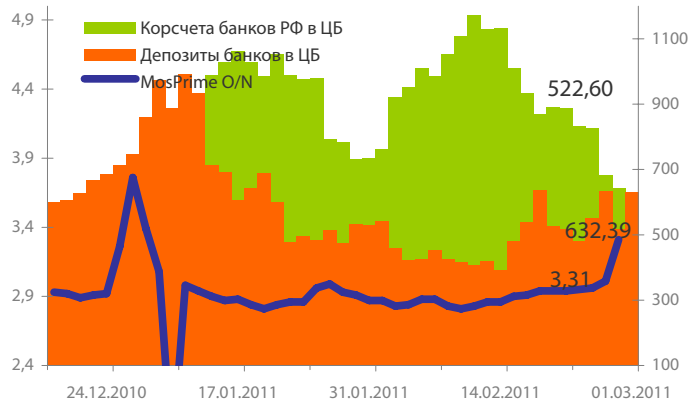
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



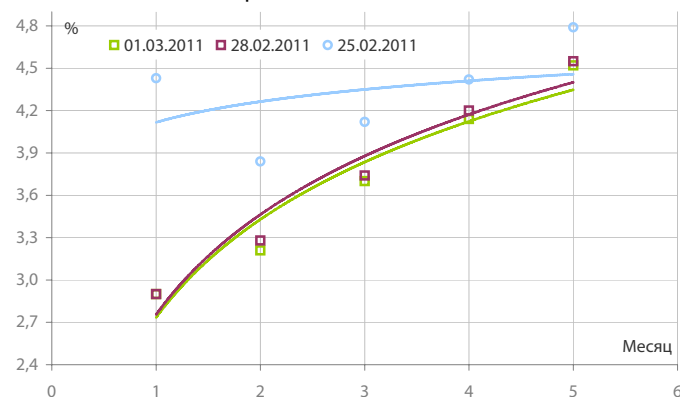
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



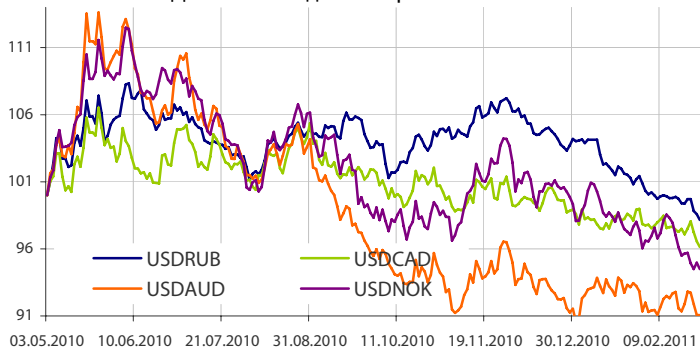
- На фоне по-прежнему высоких цен на нефть рубль вчера незначительно вырос против бивалютной корзины за счет снижения курса доллара и роста евро против рубля в контексте локального повышения пары EURUSD. В результате, потери доллара составили 0,43%, евро вырос на 0,3%, тогда как стоимость бивалютной корзины опустилась на 0,04%.

- Конъюнктура на денежном рынке на фоне завершения платежей по налогу на прибыль компаний и повышения с 28 февраля 2011 г. некоторых ключевых процентных ставок ЦБ РФ ухудшилась. В частности, вчера однодневные МБК поднимались в течение дня в район ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3%). Отметим, что Ставка RUONIA по состоянию на 25 февраля составила 2,93% годовых с объемом сделок на сумму 85,22 млрд. руб.

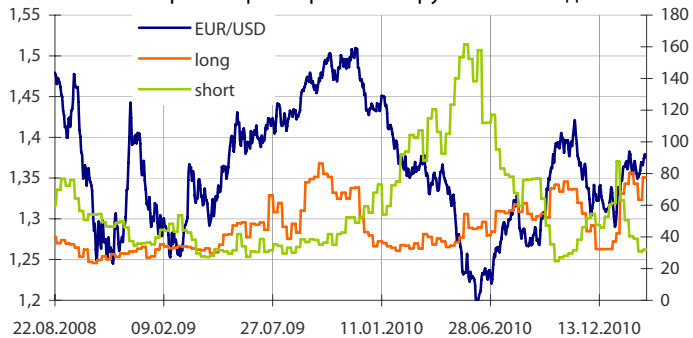
- Между тем, вчера отток ликвидности продолжился. В результате, общая рублевая ликвидность уменьшилась на 5,03 млрд. руб. до 1154,985 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 517,694 млрд. руб. до 632,388 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 642,324 млрд. руб. до 522,597 млрд. руб.

- Мы не исключаем, что рублю сегодня удастся удержать утренние преимущества к бивалютной корзине за счет высоких нефтяных цен и возможного снижения пары EURUSD. К тому же сохраняющийся позитив на многих фондовых площадках может поддерживать рубль, как рискованный актив. Ввиду этого предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине сегодня может составить 33,65-33,90 руб.

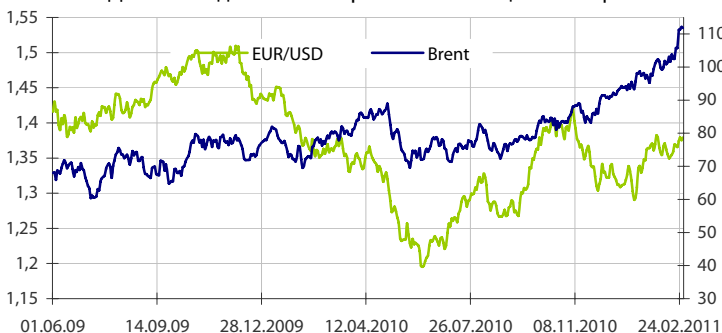
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



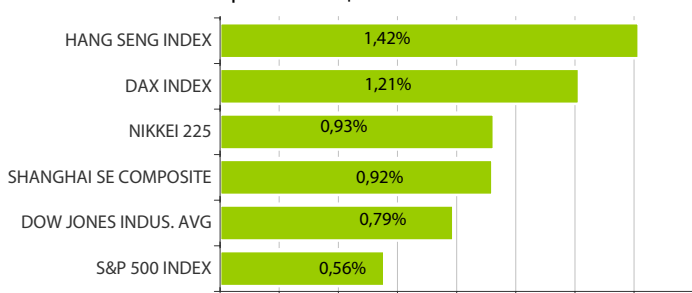
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



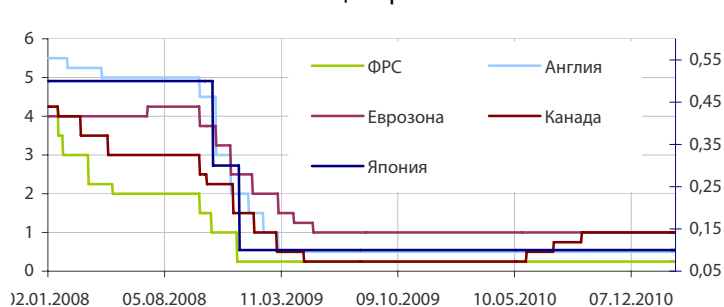
Динамика изменения индекса Baltic DRY



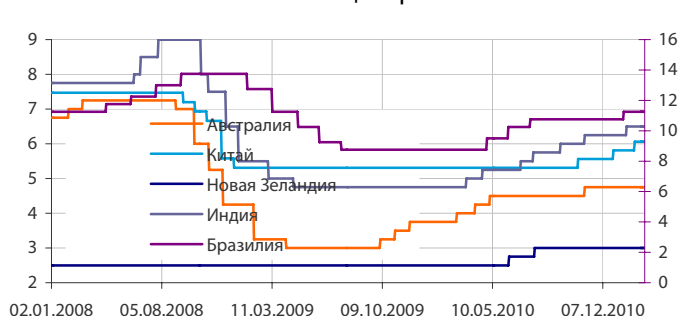
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

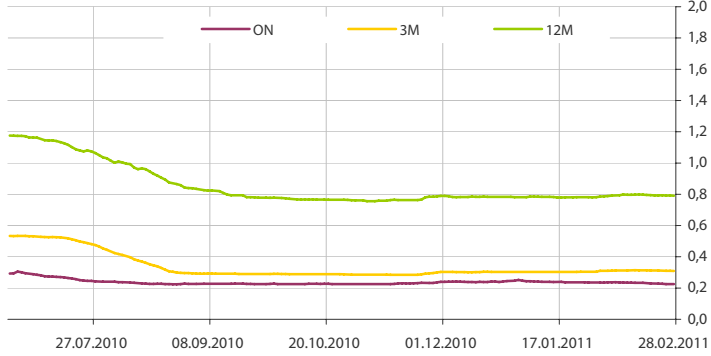
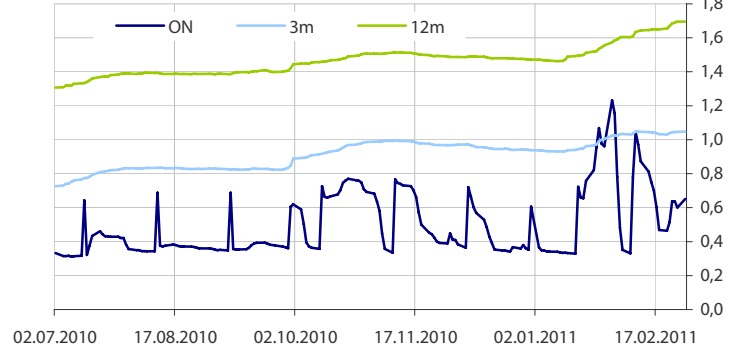
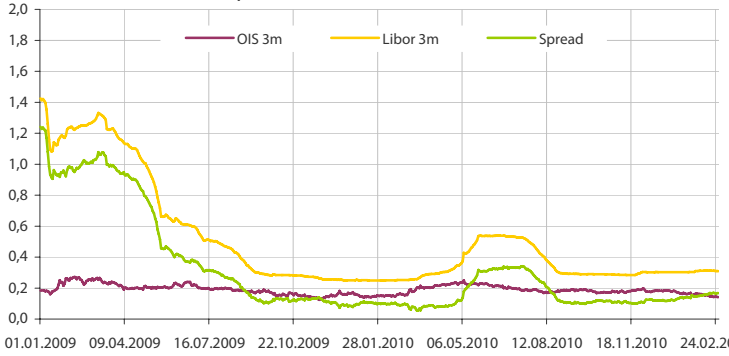
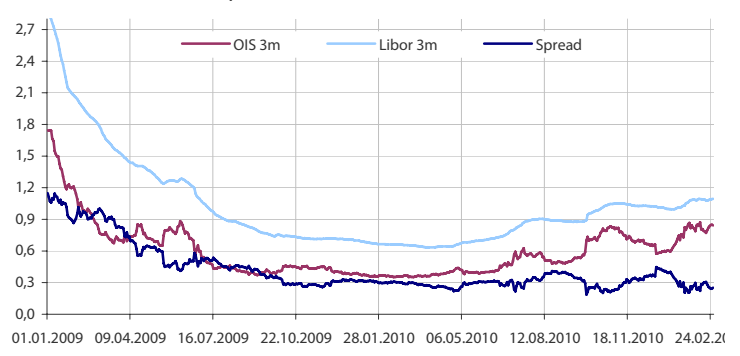
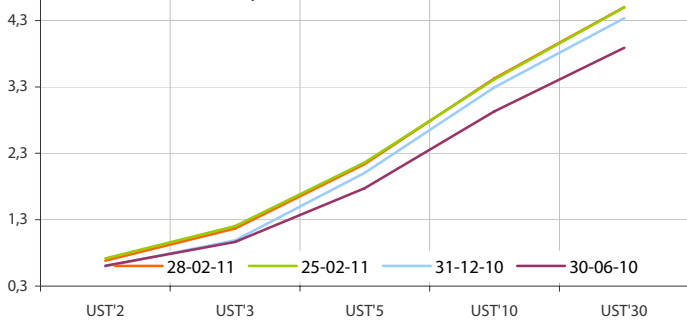
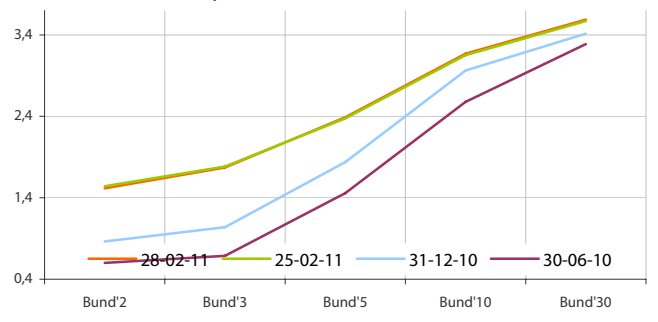
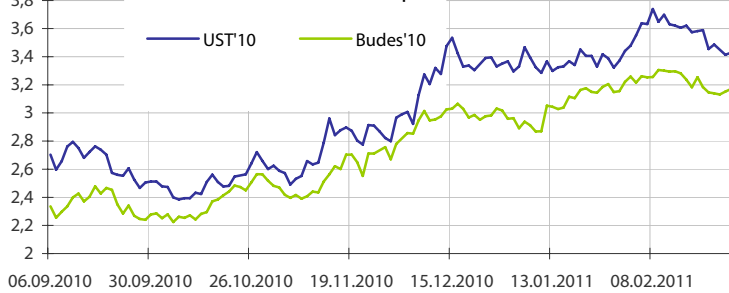


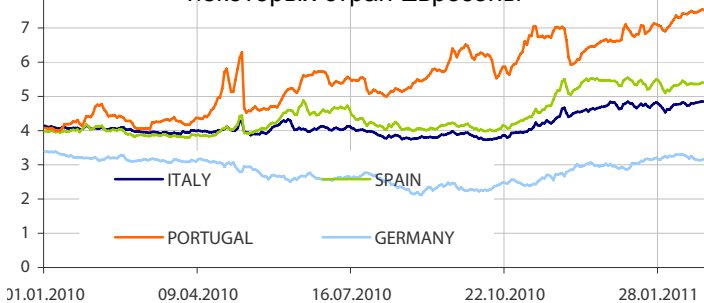
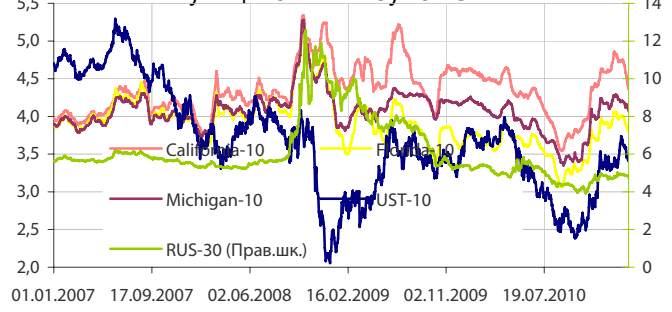
Основные ставки центральных банков



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 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 непромышленной сферы

**пятница 4 марта 2011 г.**

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

Дата	Событие
1 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 1 неделя, 3 месяца. Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов на 33 млрд. руб. ЦБР ПОВЫШАЕТ НОРМЫ РЕЗЕРВИРОВАНИЯ НА 50-100 Б.П. Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
2 мар	Возврат фонду ЖКХ 5,0 млрд. руб. с депозитов банков Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
3 мар	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

**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

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