

Ситуация на рынке Forex

Доллар США вчера сдал позиции большинству валют G10, за исключением иены, на фоне вышедших в среду данных о состоянии рынка труда в частном секторе американской экономики.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В среду рубль следовал за ситуацией на Forex, укрепившись против доллара и сдав позиции против евро.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона, Германия, Великобритания, США : Индекс деловой активности в производственном секторе.
США: Первичные заявки на пособие по безработице.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-13 на 100 млрд. руб.
ЦБР проведет депозитные аукционы.

См. стр. 5

| EX Curnsy | 31 мар | 30 мар | Изм. ден. | 26 мар | Изм. нед. |
|-----------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| USD/RUB | 29,4205 | 29,5070 | -0,0865 | 29,6215 | -0,2010 |
| EUR/RUB | 39,8158 | 39,5955 | +0,22 | 39,6604 | +0,155 |
| Корзина | 34,0984 | 34,0468 | +0,052 | 34,1390 | -0,0406 |
| EUR/USD | 1,3533 | 1,3422 | +0,011 | 1,3410 | +0,012 |
| USD/JPY | 93,4400 | 92,8000 | +0,64 | 92,5600 | +0,88 |
| GBP/USD | 1,5191 | 1,5069 | +0,012 | 1,4898 | +0,029 |
| CHF/USD | 0,9513 | 0,9380 | +0,013 | 0,9388 | +0,013 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 31.03.10 | 0,2251 | 0,2486 | 0,2915 | 0,4444 | 0,9200 |
| 30.03.10 | 0,2183 | 0,2486 | 0,2909 | 0,4419 | 0,9147 |
| 26.03.10 | 0,2181 | 0,2469 | 0,2888 | 0,4394 | 0,9097 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 31.03.10 | 0,2888 | 0,3656 | 0,5775 | 0,8838 | 1,1888 |
| 30.03.10 | 0,2794 | 0,3656 | 0,5800 | 0,8850 | 1,1863 |
| 26.03.10 | 0,2794 | 0,3663 | 0,5806 | 0,8963 | 1,1900 |

| MosPrime | ON | 1w | 1m | 2m | 3m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 31.03.10 | 4,18 | 4,01 | 4,22 | 4,32 | 4,47 |
| 30.03.10 | 4,00 | 4,01 | 4,22 | 4,35 | 4,47 |
| 26.03.10 | 4,10 | 4,05 | 4,23 | 4,42 | 4,53 |

- Доллар США вчера сдал позиции большинству валют G10, за исключением иены, на фоне вышедших в среду данных о состоянии рынка труда в частном секторе американской экономики достаточно сильно разочаровавших инвесторов. Возможно, также «американец» взял паузу перед новым ростом в преддверии важных пятничных данных по рынку труда США.

- Кроме этого, среда была последним днем марта и I квартала 2010 г., в этот день участники рынка могли фиксировать прибыль по доллару, поскольку тот с конца февраля по 30 марта укрепился против евро на 1,5%, более того его преимущества против европейской валюты с начала года составили полрядка 6%. Так же отметим, что доллару удалось с конца 2009 г. укрепиться относительно фунта на 6,5%. Таким образом, столь сильное движение американской валюты против европейских конкурентов еще раз указывает на то, что инвесторы в большей степени верят в экономику США, нежели в экономики Еврзоны и Великобритании.

- Напомним, что отчет ADP показал сокращение количества рабочих мест в американских компаниях в марте на 23 тыс. вместо ожидавшегося увеличения этого показателя на 40 тыс. А опубликованный позднее производственный индекс Чикаго впервые в этом году продемонстрировал снижение (58,8 п.), при этом его значение остается в рамках предыдущих лет.

- Тем не менее, несмотря на негативный отчет по занятости в частном секторе, не обязательно, что официальные данные министерства труда окажутся столь же разочаровавшими. На что так же указывают слова президента ФРБ Атланты Д.Локхарта, который предполагает, что благодаря возможному росту числа рабочих мест вне сельского хозяйства в марте. Более того, он так же не исключает, что повышение ставок может начаться до того, как безработица упадет с текущего уровня 9,7% до более «приемлемой» отметки.

- Между тем, евро продолжает испытывать давление со стороны финансовых проблем европейских стран, а также возможных многомиллиардных вливаний Исландией в свою финансовую систему. В свою очередь макроэкономические данные и прогнозы также ослабляют позиции «европейца». Так, по последним данным безработица в Евроне поднялась до максимума за последние 11 лет 10,0%, а МВФ накануне понизили прогноз роста по экономическому росту Германии. На этом фоне трудно предположить,

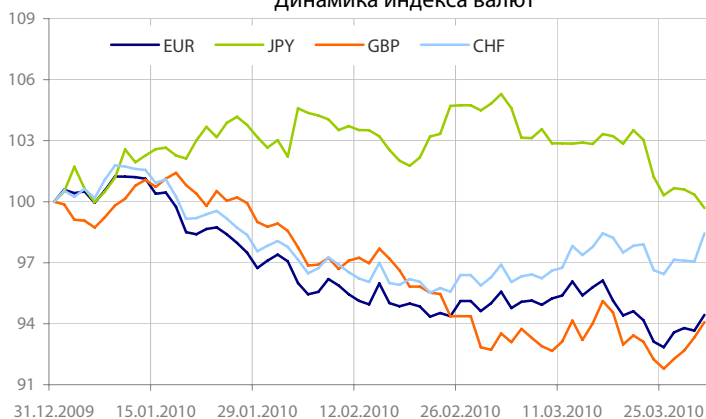
что ЕЦБ раньше, чем ФРС США примет решение поднять ставки. Ввиду этого движение пары EURUSD в ближайшие месяцы ниже недавних мартовских минимумов (1,33) вполне вероятно.

- Тем временем, британский фунт, продолжает набирать обороты на фоне публикации преимущественно позитивных показателей (накануне был положительно пересмотрен показатель по изменению ВВП за IV кв. – 0,4%) по экономике Великобритании. При этом некоторое улучшение конъюнктуры может носить временный характер, а так же в начале июня ожидаются выборы в парламент, в преддверии, которых возможно снижение фунта стерлингов, поскольку еще не понятно сможет ли одна из партий занять большинство мест в парламенте.

- Пара EURUSD 31 марта двигалась в диапазоне 1,3385-1,3549 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3533. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,75-93,66, поднявшись к концу торгов в США до 93,44. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5044-1,5204, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5191.

- Сегодня на торгах в Азии позитивные показатели по японской и китайской экономик способствовали росту азиатских фондовых индикаторов (Nikkei вырос на 1,39%, Shanghai Composite поднялся на 1,23%), тем самым снижая привлекательность защитных валют. Однако в преддверии важных событий многие участники рынка решили не предпринимать рискованных шагов, в итоге основные валютные пары консолидировались в районе вчерашних отметок. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3495-1,3561 и 93,28-93,64.

- Вместе с тем, ситуация, как для Forex, так и для рынков в целом становится все запутанней. И если учесть тот факт, что завтра часть рынков многих стран, в том числе США и Европы, будут закрыты по случаю празднования Католической Пасхи, то и окончательную реакцию инвесторов на отчет по рынку труда можно будет увидеть только на следующей неделе. При этом рынки Forex в Азии и США продолжат свою работу, тем самым сосредоточив все внимание на себя, что будет предполагать высокую волатильность. Что касается четверга, то учитывая ожидания игроков и представителей ФРС, сегодня можно ожидать рост курса доллара при поддержке публикаций по производственному индексу Института управления поставками ISM США и данных по количеству обращений за пособиями по безработице.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика показателей занятости в США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

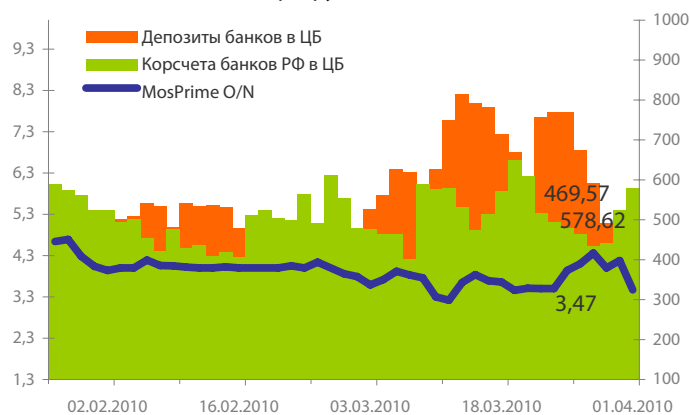
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



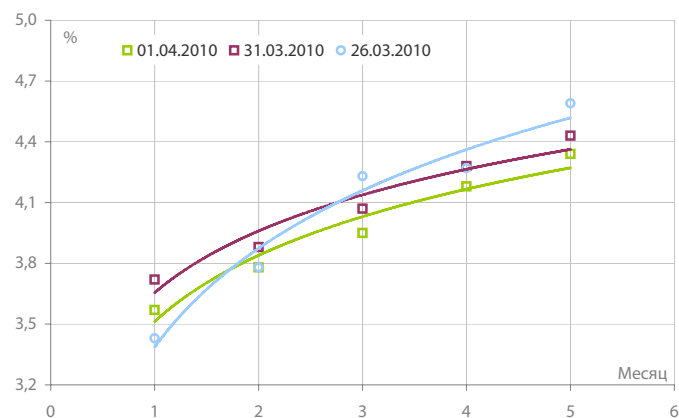
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



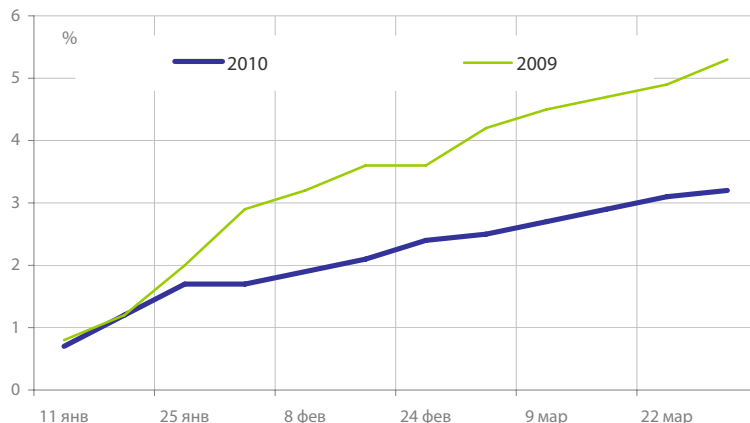
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



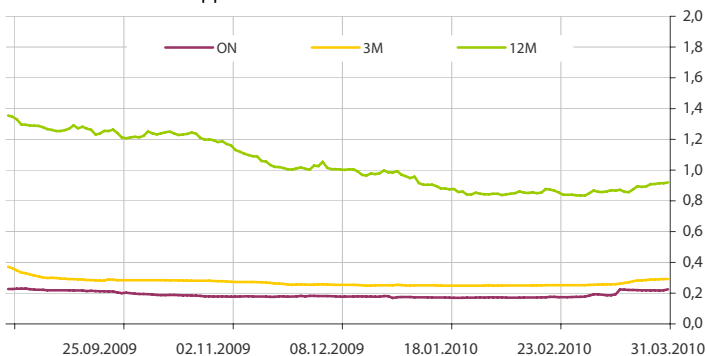
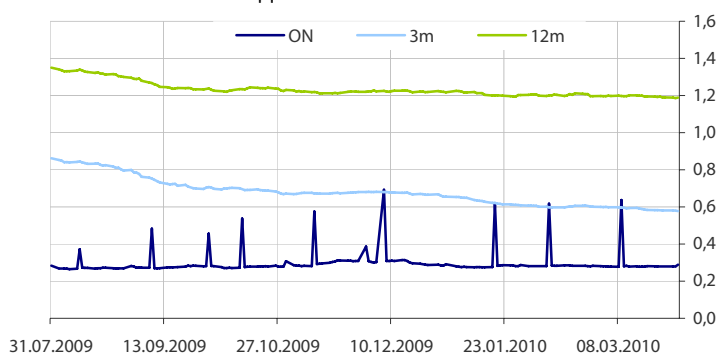
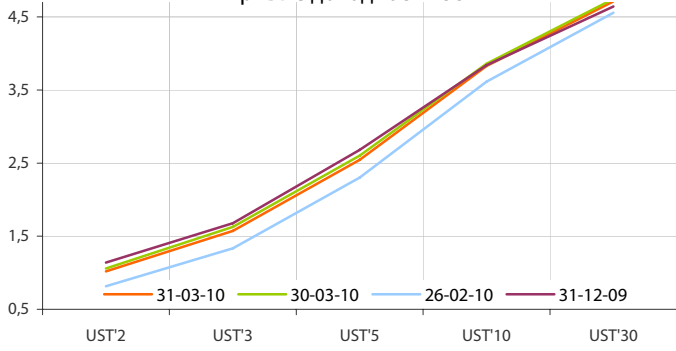
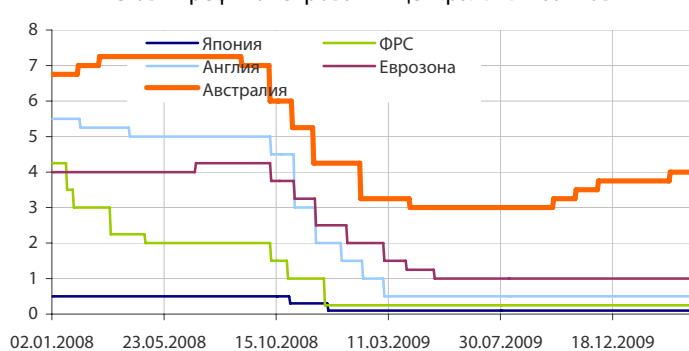
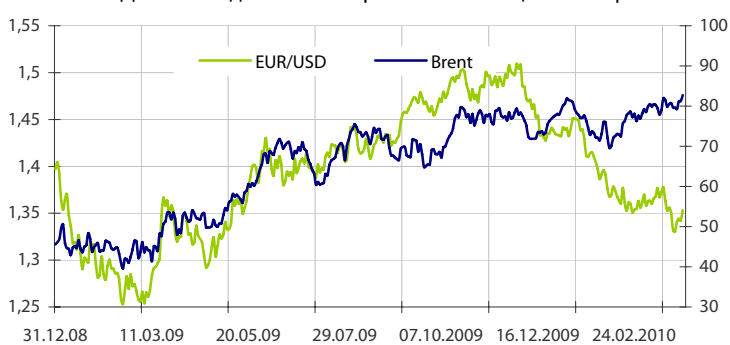
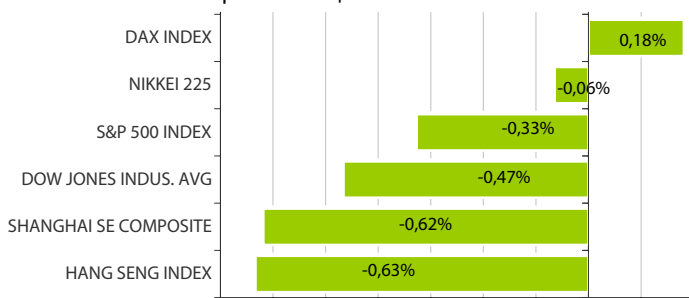
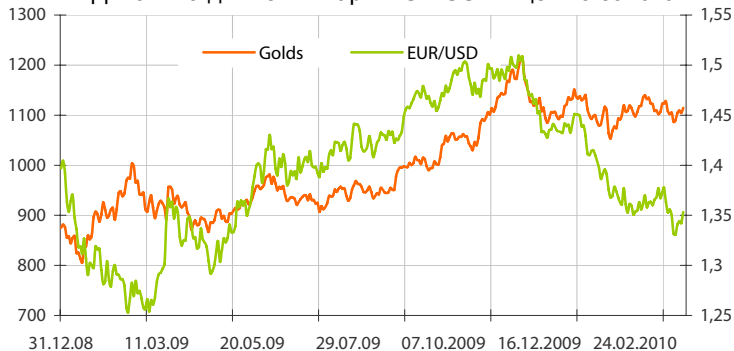
- В среду движение российской валюты относительно основных конкурентов продолжило укладываться в ранее образовавшиеся коридоры при поддержке высоких цен на нефть. При этом в значительной степени рубль следовал за ситуацией на Forex, укрепившись против доллара и сдав позиции против евро.

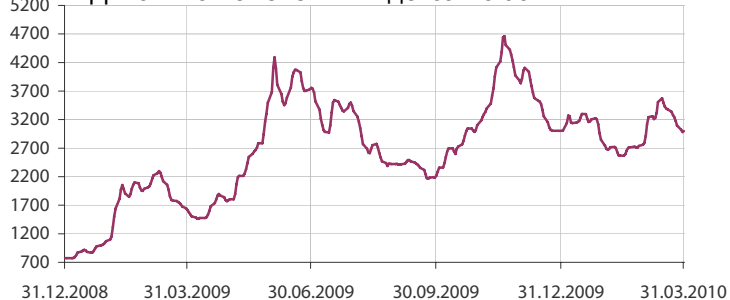
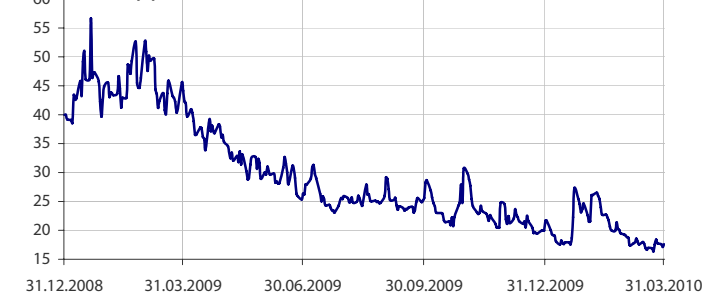
- По итогам торгов 31 марта стоимость бивалютной корзины снизилась на 5 коп. до 34,10 руб. Евро в этот день окреп на 22 коп. (39,82 руб.). Курс американской валюты понизился на 9 коп. (29,42 руб.).

- Что касается денежного рынка, то в преддверии аукциона ОБР-13, которых сегодня было размещено на сумму 97 млрд. руб. показатель банковской ликвидности вновь преодолел отметку в 1000 млрд. руб., а однодневные ставки МБК снова снизились к привычным уровням, и к закрытию закрепились в районе отметки 3%. Так, показатель рублевой ликвидности вырос на 81,097 млрд. руб. до 1048,186 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 523,437 млрд. руб. до 578,62 млрд. руб. депозиты увеличились с 443,652 млрд. руб. до 469,566 млрд. руб. Таким образом, учитывая накопленный объем рублевой ликвидности в банковской системе, завтрашние расчеты по ОБР-13 вряд ли доставят денежному рынку каких-либо неудобств.

- Отметим, что по данным Росстата инфляция в России за период с 23 марта по 29 марта составила 01%, с начала года – 0,1%. В прошлом году на аналогичную дату рост цен составил 0,4% и 5,3% с начала года. Таким образом, учитывая более низкие темпы инфляции относительно прошлогодних показателей на фоне того, что текущий рост денежной массы в РФ не сказывается на росте цен, то можно предположить, что ЦБ РФ до конца апреля может пойти на новое снижение ставок.

- Что касается дальнейшего движения национальной валюты, то при текущих нефтяных ценах рубль продолжит следить за событиями на Forex, но мы не исключаем, что перед закрытием внутреннего валютного рынка может последовать фиксация прибыли после утреннего роста в преддверии важных публикаций в США.

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 31/3/2010

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"

четверг 1 апреля 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за февраль Прогноз: 0.0%
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 59.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 56.3
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 56.8
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 27 марта Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 57.0
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 27 марта

пятница 2 апреля 2010 г.

- Еврозона: Страстная пятница. Рынки закрыты.
- США: Страстная пятница. Рынки акций закрыты.
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за март Прогноз: 190 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за март Прогноз: 9.7%

понедельник 5 апреля 2010 г.

- 16:30 США: Индекс ISM для непромышленной сферы за март
- 18:30 США: Незавершенные продажи на рынке за февраль

вторник 6 апреля 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix
- 22:00 США: Протоколы заседания ФРС США

| Дата | Событие |
|-------|---|
| 1 апр | Аукцион ОБР-13 на 100 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. |
| 2 апр | Расчеты по ОБР-13, купленным банками 1апреля. |
| 5 фев | Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. |
| 6 фев | Минфин РФ разместит в банках до 40 млрд. руб. на месяц по ставке от 6,5%. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. |

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 (За февр./10) | 30 (За март/10) | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) |
| Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата. | 31 (За февр./10) | 30 (За март/10) | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) |
| Индекс цен: потребительские цены, цены производителей. | 31 (За февр./10) | 30 (за март/10) | 03 (За апр./10) | 01 (За май/10) |
| Население | 31 (За февр./10) | 30 (за март/10) | 03 (За апр./10) | 01 (За 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

Галиямина 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