

Краткий обзор валютного рынка

Среда 2 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Аутсайдером торгов стал новозеландский доллар. При этом по итогам вчерашнего дня позиции остальных валют относительно закрытия понедельника остались неизменными.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль начал день с укрепления к бивалютной корзине, тем самым отыгрывая слова А.Улюкаева и высокие цены на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс цен производителей.
США: Индексы ипотечного рынка.
США: Индекс увольнений по расчету Challenger.
США: Индекс занятости ADP .
США: Обзор ФРС Beige Book.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
Возврат фонду ЖКХ 5,0 млрд. руб. с депозитов банков
Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

[См. стр. 5](#)

FX	1 мар	28 фев	Изм. ден.	25 фев	Изм.нед.
USD/RUB	28,7050	28,8150	-0,110	28,9400	-0,235
EUR/RUB	39,6700	39,9250	-0,255	39,8050	-0,135
Корзина	33,6393	33,8145	-0,175	33,8293	-0,190
EUR/USD	1,3806	1,3792	+0,001	1,375	+0,005
USD/JPY	81,8600	81,8500	+0,01	81,680	+0,18
GBP/USD	1,6275	1,6249	+0,003	1,612	+0,016
CHF/USD	1,0767	1,0757	+0,001	1,077	-0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.03.11	0,2255	0,2610	0,3095	0,4625	0,7888
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.03.11	0,5863	0,8219	1,0494	1,3281	1,6988
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.03.11	3,26	3,50	3,76	4,00	4,33
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

- В целом сдержанный тон выступлений главы ФРС, продолжающееся улучшение конъюнктуры в производственном секторе США, растущие риски ухудшения геополитической обстановки на Ближнем Востоке, провоцирующие повышения нефтяных цен и вместе с ними инфляционного давления в мире, все это усилило внутридневную волатильность на международном валютном рынке. При этом по итогам вчерашнего дня позиции многих валютных пар относительно закрытия понедельника остались неизменными.

- Между тем, руководитель ФРС США Б.Бернанке отметил, что ЦБ не понижает целенаправленно курс доллара, указав при этом на успехи в восстановлении экономики, подчеркнув необходимость продолжения стимулирующих мер до появления устойчивых сигналов создания новых рабочих мест. Он также считает, что недавний скачок цен на сырьевые товары не будут иметь постоянное воздействие на показатели инфляции. Тем не менее, тот факт, что он признал инфляционные риски можно рассматривать, как положительный фактор для доллара. Индекс деловой активности в производственной сфере ISM поддержала слова Бернанке о росе экономики страны, оказавшись на максимуме с 2004 г. (61,4 п.).

- Однако были и явные аутсайдеры в лице новозеландского доллара, который демонстрирует негативную динамику из-за рисков впадения экономики Новой Зеландии в рецессию из-за случившегося накануне сильнейшего землетрясения. Вчера масла в огонь долил премьер-министр страны Дж.Ки, сказавший, что он будет приветствовать снижение ставок Центральным банком. В результате, вчера пара **NZDUSD** вновь обновила минимумы текущего года, опустившись до 0,7499. Вероятно, что на фоне более значительного роста доллара США и рисков снижения ставок ЦБ Новой Зеландии пара сохранит негативную динамику.

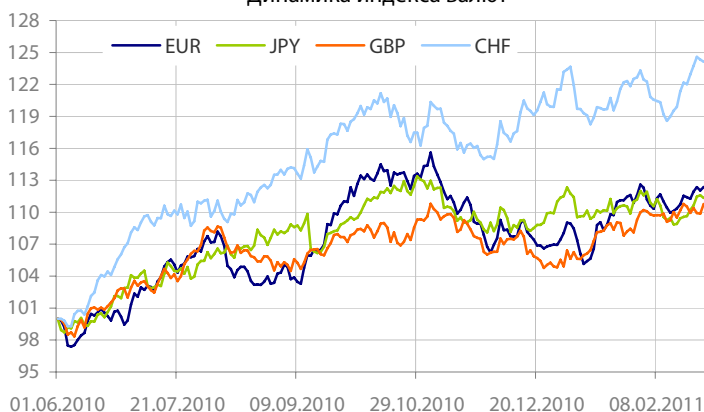
- Пара **EURUSD** торговалась во вторник в диапазоне 1,3764-1,3853, закрепившись к концу дня в районе 1,3806. Росту пары вчера способствовал сильная статистика из Еврозоны. PMI-релизы оказались сильнее прогнозов. Уровень безработицы в Германии снизил-

ся незначительно на 7,3%, по Еврозоне в целом этот показатель понизился с 10% до 9,9%. Первая оценка ИПЦ Еврозоны за февраль оказался в рамках ожиданий - 2,4%, но это по-прежнему значительно выше целевого уровня ЕЦБ.

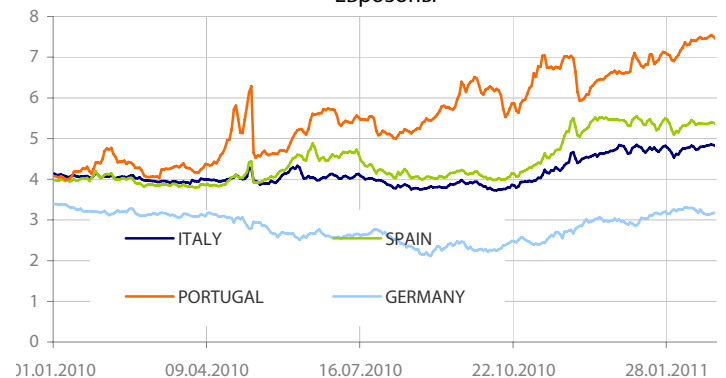
- В то же время, некоторой нервозности прибавили паре комментарии агентства S&P, которое сохранило негативный прогноз по рейтингу Португалии и Греции. Отметив, что Португалии, возможно, придется обратиться за помощью к EFSF и МВФ. Также важно отметить, что основным риском для кредитоспособности двух стран является результат дискуссии вокруг европейских механизмов стабильности, решение по которым должны принять к концу марта. Кроме того отметим, что большие объемы погашений задолженностей для периферийных стран приходится как раз на апрель и май, что оказывает дополнительное давление на правительства стран Евросоюза прийти к соглашению в марте. Поэтому в условиях сохраняющейся неопределенности доходности бумаг некоторых периферийных стран находятся в районе рекордных уровней, в том числе 10-летние бонды Португалии консолидировались в районе исторических максимумов - 7,4%. Вероятно, что риски ухудшения ситуация на европейском долговом рынке смогут спровоцировать продажи пары до конца текущего месяца, с первой целью ее снижения до 1,3350.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3840, 1,3860, 1,3894, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3740, 1,3714, 1,3659 (20-дневная скользящая средняя), 1,3530 (100-дневная скользящая средняя). В среду на динамику пары могут повлиять макроданные из США и Еврозоны. В первую очередь стоит обратить внимание на отчет по занятости агентства ADP. Также важным событием станет очередное выступление Б.Бернанке на фоне публикации отчета ЦБ «Бежевая Книга».

- Доллар США рос против многих конкурентов на торгах в Азии, тем самым отыгрывая события предыдущего дня, в том числе сигналы улучшения экономические условий в США и комментариев рейтингового агентства S&P. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3744-1,3811 и 81,82-81,98.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

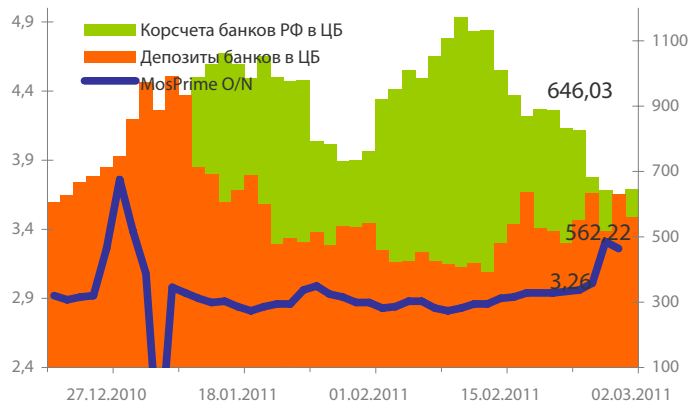
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



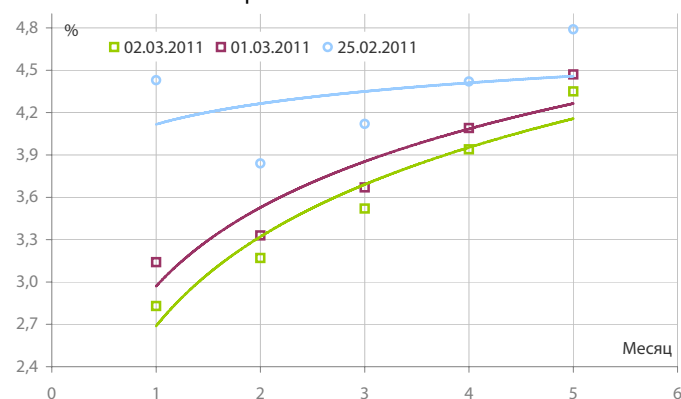
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Благодаря спекулятивно-высоким ценам на нефть рубль провел очередную удачную сессию, укрепившись против бивалютной корзины и ее компонентов. Кроме этого, российской валюте помогли ходившее слухи о том, что ЦБ в ближайшее время расширит границы плавающего бивалютного коридора. В итоге, стоимость бивалютной корзины снизилась на 0,47%, курс евро опустился на 0,57%, доллар на 0,36%.

- Позже, после закрытия торгов на российском валютном рынке заместитель председателя Центрального банка А.Улюкаев выступил с заявлением, что Банк расширил с марта плавающий бивалютной коридор с 4 руб. до 5 руб. В результате, нынешние границы плавающего коридора по его словам составили 32,45-37,45 руб.

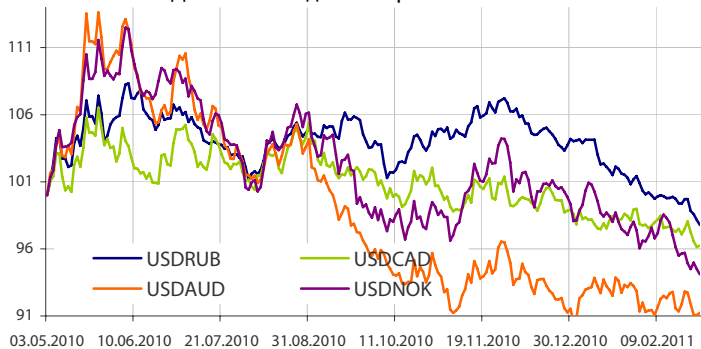
- Конъюнктура на денежном рынке после завершения налоговых платежей улучшилась на фоне притока ликвидности после завершения всех налоговых отчислений. В частности, однодневные МБК под закрытие торгов опустились ниже ставок «овернайт» по депозитам ЦБ РФ (3%) до 2,55%. Отметим, что Ставка RUONIA по состоянию на 28 февраля составила 3,27% годовых с объемом сделок на сумму 95,09 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность вчера увеличилась на 53,265 млрд. руб. до 1208,25 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 632,388 млрд. руб. до 562,218 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 522,597 млрд. руб. до 646,032 млрд. руб.

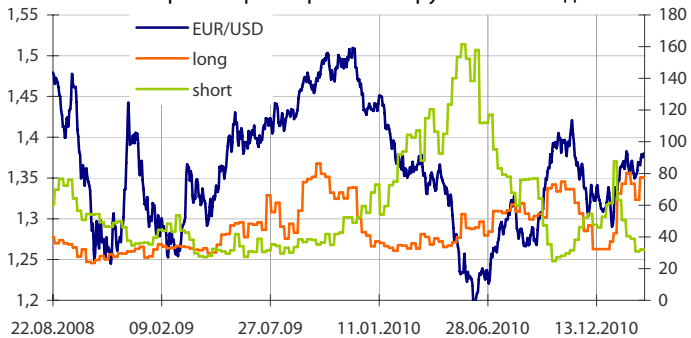
- Между тем, сегодня на депозиты банков поступит 20 млрд. руб. от вчерашнего размещения средств Минфина. При этом не исключено, что они впоследствии пойдут на покупку размещающихся сегодня ОФЗ.

- Сегодня утром участники рынка продолжили отыгрывать вчерашние комментарии А.Улюкаева, рост цен на нефть вкупе со снижением утренние часы пары EUR-RUSD. В итоге, рубль начал день с укрепления к бивалютной корзине. При этом его рост был ограничен начавшимся бегством из рискованных активов, к которым относят и рубль, вследствие усиления геополитических рисков вкупе с возросшими инфляционными ожиданиями в мире. В случае дальнейшего снижения корзины сильным уровнем её поддержки выступает минимум с 2008 г. -33,40 руб.

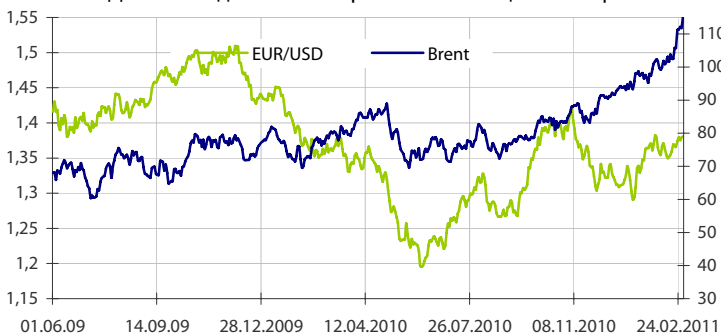
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



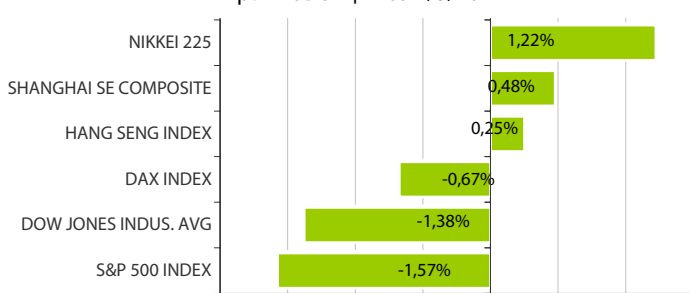
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



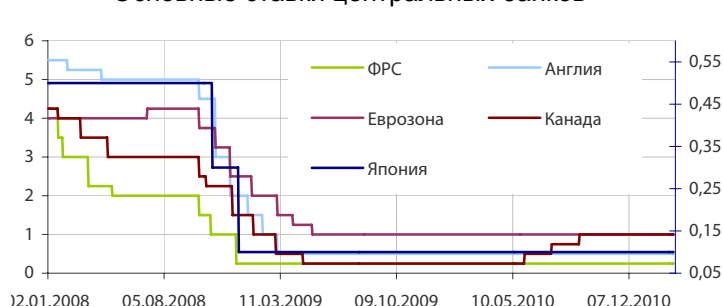
Динамика изменения индекса Baltic DRY



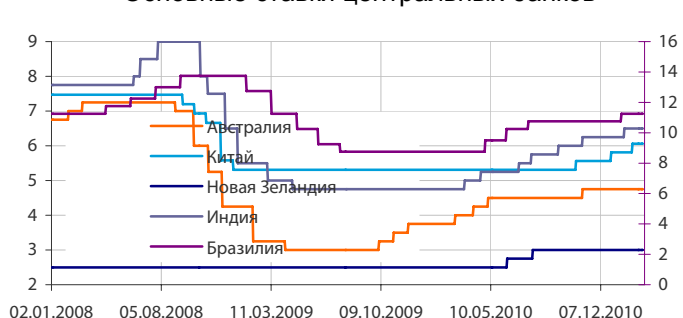
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



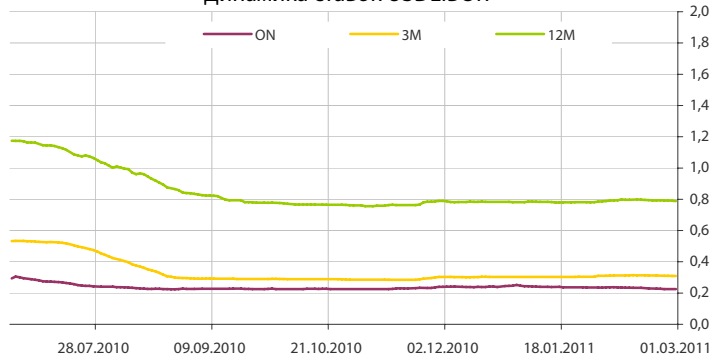
Основные ставки центральных банков



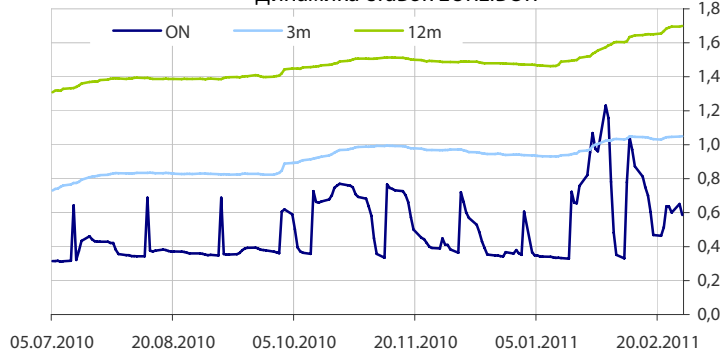
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

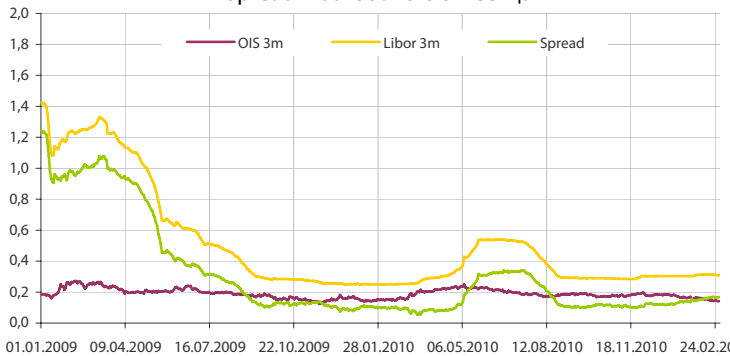
Динамика ставок USDLIBOR



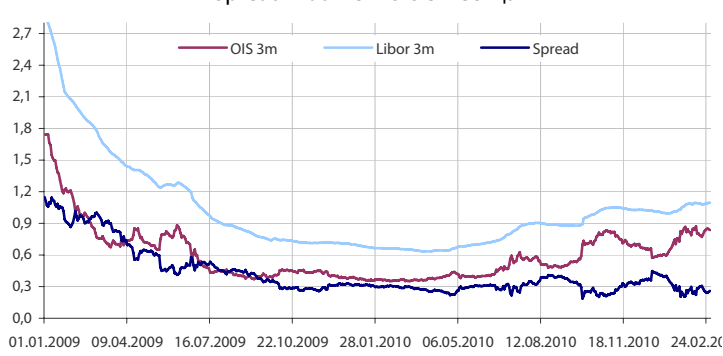
Динамика ставок EURLIBOR



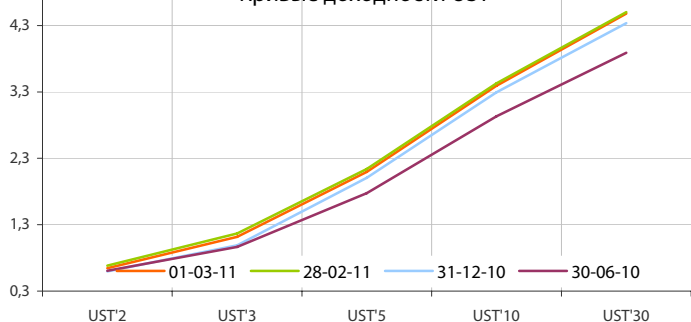
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



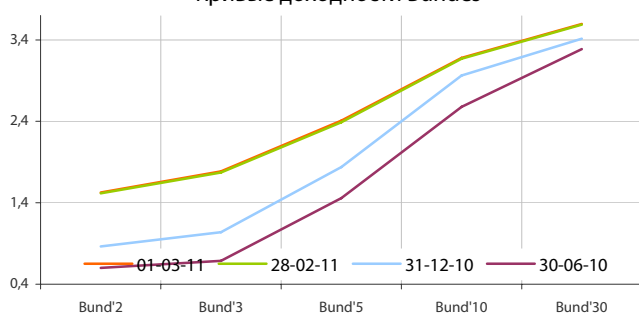
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



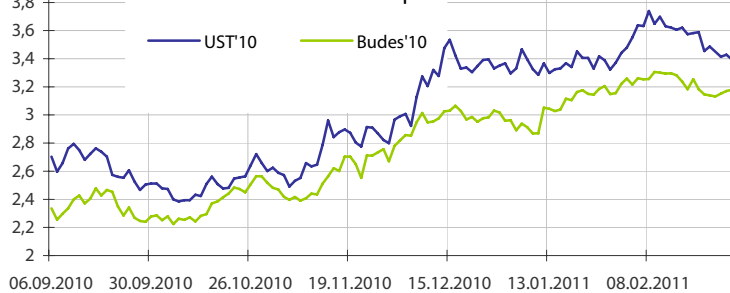
Кривые доходности UST



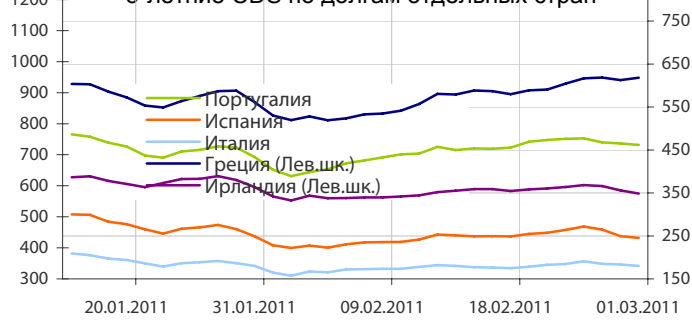
Кривые доходности Bundes



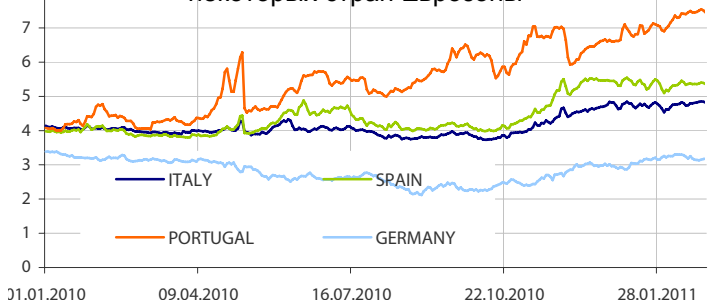
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



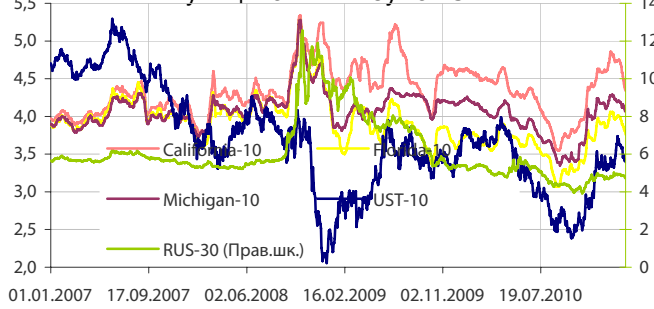
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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 несельскохозяй. секторе за февраль Прогноз: 174 тыс
- 18:00 США: Промышленные заказы за январь Прогноз: 2,2%

Дата	Событие
2 мар	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб. 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.
4 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
5 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

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