

Ситуация на рынке Forex

В четверг преимущественно позитивные макроданные из Азии, Европы и США, вселившие в инвесторов некоторую уверенность в продолжающийся процесс восстановления мировой экономики, способствовали увеличению интереса к рисковым активам.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рублю удалось значительно укрепиться к евро и доллару на фоне спекулятивного роста нефтяных цен до значений ноября 2008 г.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Количество новых рабочих мест.
США: Уровень безработицы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Расчеты по ОБР, купленным банками 1 апреля.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	1 апр	31 мар	Изм. ден.	26 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,2700	29,4205	-0,1505	29,6215	-0,3515
EUR/RUB	39,7159	39,8158	-0,0999	39,6604	+0,055
Корзина	33,9707	34,0984	-0,1277	34,1390	-0,1684
EUR/USD	1,3564	1,3533	+0,003	1,3410	+0,015
USD/JPY	93,7800	93,4400	+0,34	92,5600	+1,22
GBP/USD	1,5274	1,5191	+0,008	1,4898	+0,038
CHF/USD	0,9471	0,9513	-0,0041	0,9388	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.04.10	0,2195	0,2486	0,2915	0,4416	0,9150
31.03.10	0,2251	0,2486	0,2915	0,4444	0,9200
26.03.10	0,2181	0,2469	0,2888	0,4394	0,9097

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.04.10	0,2813	0,3656	0,5756	0,8819	1,1888
31.03.10	0,2888	0,3656	0,5775	0,8838	1,1888
26.03.10	0,2794	0,3663	0,5806	0,8963	1,1900

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
01.04.10	3,47	3,87	4,13	4,28	4,42
31.03.10	4,18	4,01	4,22	4,32	4,47
26.03.10	4,10	4,05	4,23	4,42	4,53

- В четверг преимущественно позитивные макро-данные из Азии, Европы и США, вселившие в инвесторов некоторую уверенность в продолжающийся процесс восстановления мировой экономики, способствовали увеличению интереса к рисковому активам, в том числе к евро. В частности, индекс Tankan показал улучшение деловых настроений в крупных японских компаниях в январе-марте, производственные индексы Китая, Германии, Еврозоны и Великобритании также продемонстрировали рост. Кроме этого, ближе к концу американской сессии, национальный банк Швейцарии провел валютную интервенцию с целью предотвращения чрезмерного укрепления курса франка против евро, тем самым оказав поддержку европейской валюте относительно доллара США.

- Что касается валюты США, то из-за того, что американский рынок труда по-прежнему демонстрирует вялый рост, на это указало ADP, показав сокращение количества рабочих мест в американских компаниях в марте, тем самым понизив ожидания участников рынка относительно повышения ставок ФРС. В то же время снижение обратившихся за пособием по безработице 3 неделю подряд, также не могут повлиять на настроение игроков, поскольку сокращение числа обращений, вероятнее всего, связано с временными факторами, а именно благодаря найму работников для проведения 2-месячной переписи населения. В свою очередь этот же фактор может стать основным виновником того, что все ожидаемые пятничные данные по числу рабочих мест вне сельского хозяйства (nonfarm Payrolls) в марте может продемонстрировать рост вплоть до 200 тыс. - именно за такое число проголосовало большинство экономистов опрошенных Bloomberg.

- При этом из недавних слов президента ФРБ Атланты Д.Локхарта стало ясно, что повышение ставок может начаться до того, как безработица упадет с текущего уровня 9,7% до более «приемлемой» отметки. Более того, все больше комментариев представителей ФРС США указывает на то, что американский регулятор будет действовать крайне быстро и решительно,

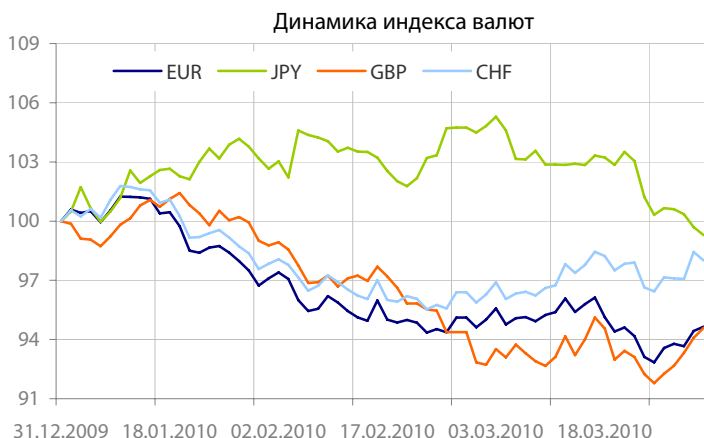
а значит, решение по ставкам может быть принято в любой неожиданный момент.

- Между тем, единственной валютой, которая не может ничего противопоставить доллару остается иена, которую, похоже, вновь начали широко использовать в стратегии carry-trade, поскольку позитивные данные по японской экономике, а так же сверхмягкая монетарная политика страны дают возможность использовать иену, как валюту фондирования. Кроме этого, рост ставок Libor по доллару на день до августовских значений (0,21950) прошлого года, так же снижает привлекательность доллара для применений carry-trade.

- Пара EURUSD 1 апреля двигалась в диапазоне 1,3460-1,3593 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3564. Пара USDJPY изменялась в коридоре 93,28-94,06, поднявшись к концу торгов в США до 93,78. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5173-1,5299, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5274.

- Торги в Азии по основным валютам проходили в спокойном ключе, несмотря на рост азиатских индексов (Nikkei вырос на 0,37%, Shanghai Composite поднялся на 0,33%), т.к. все внимание участников рынка обращено к американским публикациям. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3562-1,3591 и 93,68-93,95.

- В свою очередь, можно добавить, что на фоне пасхальных праздников во многих странах мира, когда из-за того, что часть рынков закрыта, снижаются объемы, увеличиваются колебания курсов валют. При этом из-за того, что сохраняется неопределенность в отношении сегодняшних данных по рынку труда США, то и реакция инвесторов может быть любой. Тем не менее, не стоит забывать, что европейские валюты, евро и фунт, по-прежнему испытывают понижательное давление со стороны бюджетных дефицитов ряда стран Еврозоны и Великобритании, соответственно. Ввиду этого, нужно понимать, что, если доллар возобновит свой рост, тогда снижение этих валют будет существенным.



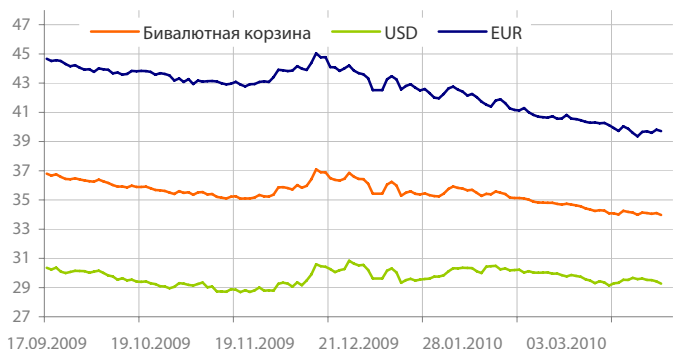
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Опрос Bloomberg относительно возможного изменения числа рабочих мест вне сельского хозяйства



Данные: Bloomberg

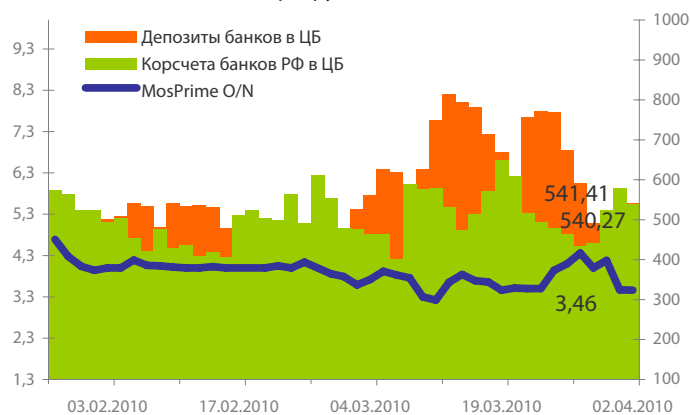
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



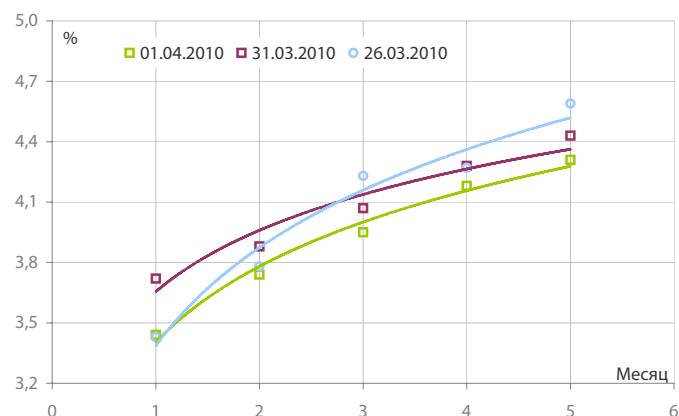
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика изменения денежной базы в РФ в узком определении



- Вчера рублю удалось значительно укрепиться к евро и доллару на фоне спекулятивного роста нефтяных цен до значений ноября 2008 г. При этом давление на доллар оказывали события на Forex, где он так же терял к большинству конкурентам.

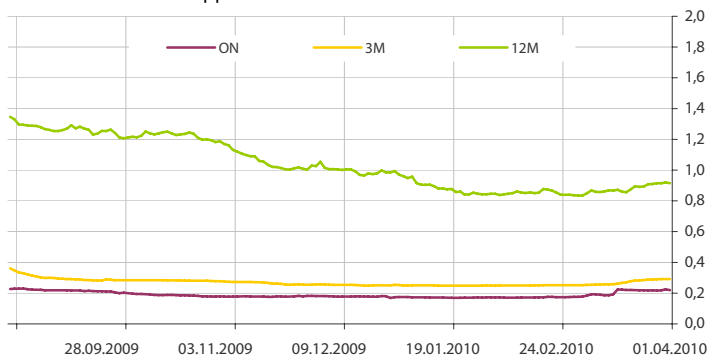
- По итогам торгов 1 апреля стоимость бивалютной корзины снизилась на 13 коп. до 33,97 руб. Евро в этот день ослаб на 10 коп. (39,72 руб.). Курс американской валюты понизился на 15 коп. (29,27 руб.).

- Что касается денежного рынка, то однодневные ставки МБК продолжили снижаться до привычных отметок, и к концу торгов закрепились в районе 3%. В то же время показатель рублевой ликвидности вырос на 33,488 млрд. руб. до 1081,674 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 578,62 млрд. руб. до 540,267 млрд. руб. депозиты увеличились с 469,566 млрд. руб. до 541,477 млрд. руб.

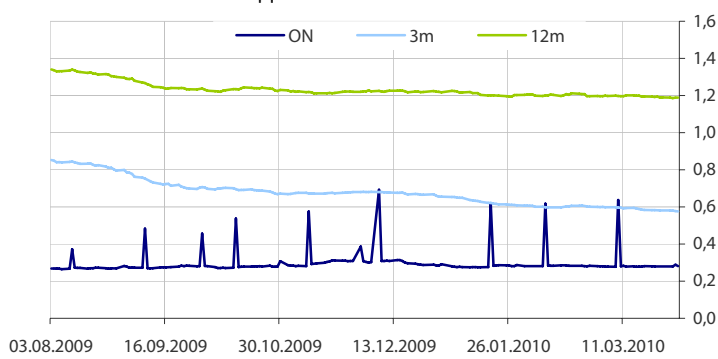
- Отметим, что по последним данным ЦБ РФ объем денежной базы в узком определении в период с 22 по 29 марта снизился с 4,62 трлн. руб. до 4,58 трлн. руб. Таким образом, с учетом по-прежнему низких темпов инфляции (с начала года рост составил 3,2%) в условиях сохранения текущей рыночной конъюнктуры можно предположить, что ЦБ РФ до конца апреля может пойти на новое снижение ставок. Однако если потребительский спрос внутри страны начнет рост, тогда с учетом докризисного значения объемов денежной базы инфляционные риски могут увеличиться, что понижает вероятность снижения ставок.

- Сегодня утром российская валюта вновь приблизилась к нижней границе бивалютного коридора 33,90 руб., тем самым отыграв рост цен на «черное золото» и снижение курса доллара на Forex, которые продолжились уже после закрытия внутреннего валютного рынка. Тем не менее, мы не исключаем, что участники рынка могут попытаться зафиксировать прибыль перед выходными, но при том условии, что сегодняшние данные по рынку труда США окажут поддержку доллару.

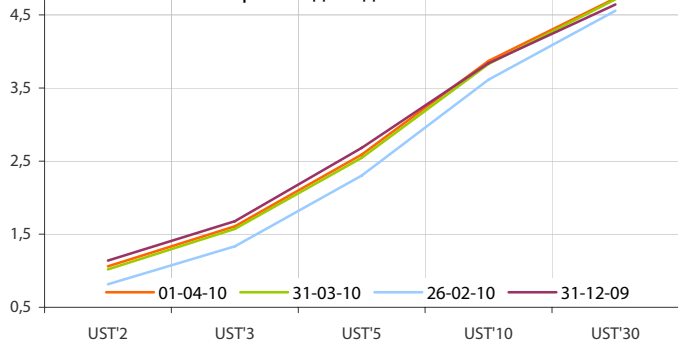
Динамика ставок USDLIBOR



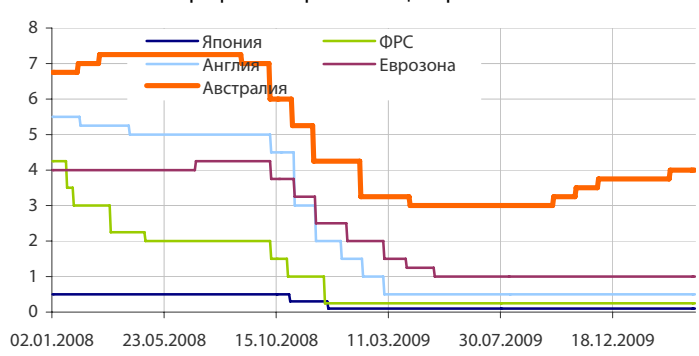
Динамика ставок EURLIBOR



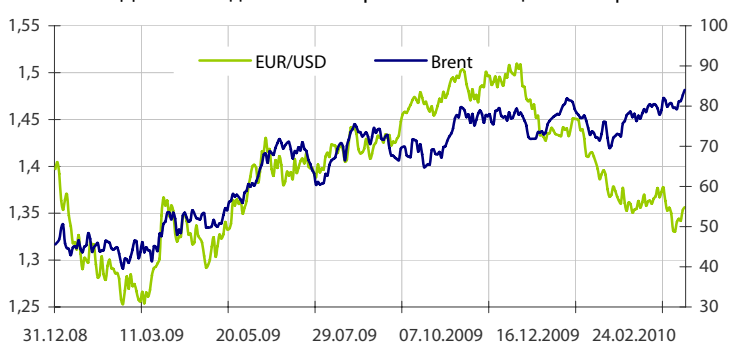
Кривые доходности UST



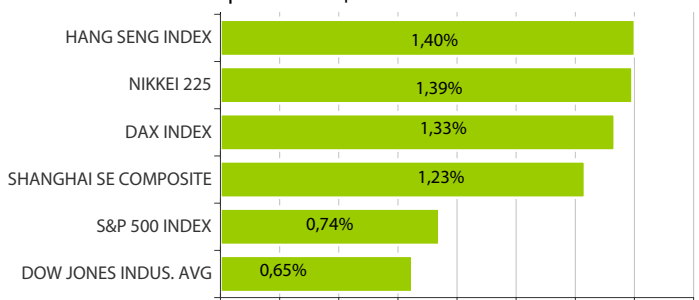
Ставки рефинансирования центральных банков



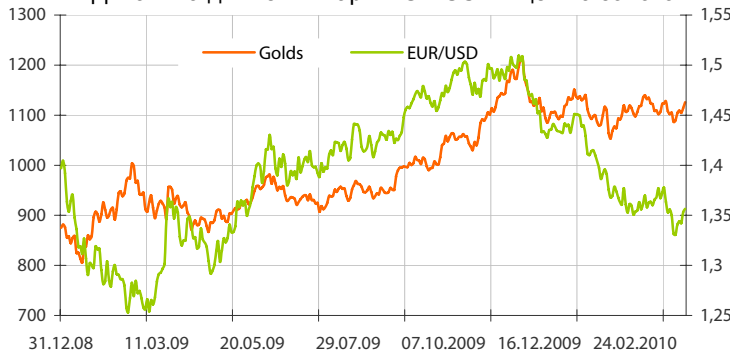
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/4/2010



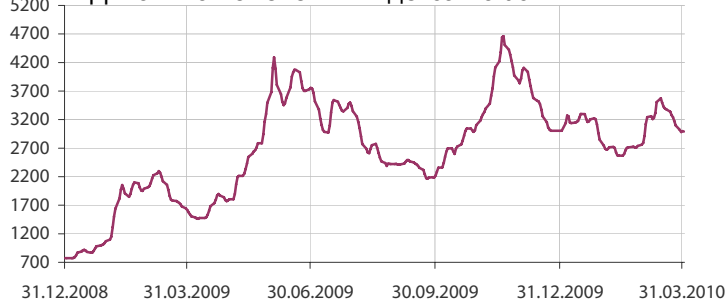
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



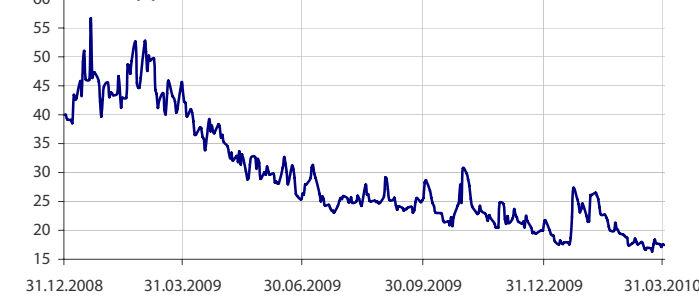
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
2 апр	Расчеты по ОБР, купленным банками 1апреля.
5 апр	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
6 апр	Минфин РФ разместит в банках до 40 млрд. руб. на месяц по ставке от 6,5%. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
7 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10 млрд р Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 5 и 6 апр.

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