

Ситуация на рынке Forex

Замечания главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли помешали доллару США воспользоваться в пятницу сильной статистикой по американскому рынку по рынку труда.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль провел весьма волатильную минувшую неделю на фоне завершения I кв. и ряда макроэкономических событий, спровоцировавших фиксацию прибыли по российской валюте.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс текущих условий Sentix.

Еврозона: Индекс цен производителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m	9m
EUR/USD	1,37	1,30	1,32

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4371	85,93	1,6300
	1,4282	85,10	1,6225
	1,4250	84,57	1,6154
Поддерж.	1,4174	83,79	1,6100
	1,4115	83,13	1,6010
	1,4069	82,65	1,5975

FX	1 апр	31 мар	Изм. ден.	25 мар	Изм.нед.
USD/RUB	28,4050	28,4324	-0,027	28,3050	+0,1
EUR/RUB	40,0650	40,3100	-0,245	39,9949	+0,07
Корзина	33,6520	33,7773	-0,125	33,5655	+0,087
EUR/USD	1,4237	1,4190	+0,005	1,409	+0,015
USD/JPY	84,0600	82,8300	+1,23	81,340	+2,72
GBP/USD	1,6111	1,6065	+0,005	1,604	+0,007
CHF/USD	1,0825	1,0919	-0,009	1,087	-0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.04.11	0,1840	0,2430	0,3010	0,4595	0,7853
31.03.11	0,1845	0,2435	0,3030	0,4595	0,7825
25.03.11	0,1940	0,2483	0,3075	0,4600	0,7765

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.04.11	0,5688	0,9250	1,1900	1,5113	1,9613
31.03.11	0,8606	0,9163	1,1800	1,5006	1,9475
25.03.11	0,6013	0,8719	1,1525	1,4725	1,9150

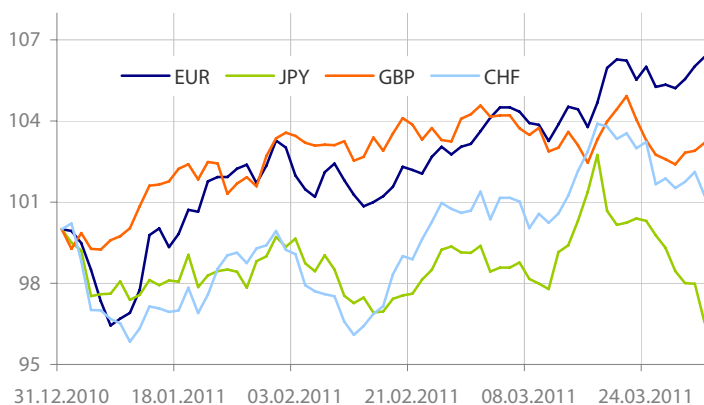
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.04.11	3,15	3,44	3,71	3,95	4,30
31.03.11	3,16	3,46	3,72	3,96	4,31
25.03.11	3,16	3,46	3,72	3,95	4,30

- Замечания, имеющего права голоса в ФРС, главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли помешали доллару США воспользоваться в пятницу сильной статистикой по американскому рынку по рынку труда.

- Из выступления В.Дадли стало ясно, что баланс мнений в ФРС еще не сместился в пользу более ранней смены монетарной политики ЦБ США. Однако тот, факт, что в банке начали говорить на тему возможных сроков начала нормализации политики уже свидетельствует о том, что в ЦБ рассматривают этот вопрос. Влияние, которого может усилиться при приближении заседания ФРС, намеченного на 26-27 апреля. Отметим, что В.Дадли сказал, что он не видит причин для раннего сворачивания кредитно-денежного стимулирования и предупредил, чтобы инвесторы не «преувеличивали» насчет темпов роста американской экономики. Тем не менее, количество рабочих мест вне сельского хозяйства США в марте увеличилось на 216 тыс., а уровень безработицы достиг минимального значения за 2 года – 8,8%. При этом на это В.Дадли, ответил, что создание 200 тыс. рабочих мест в месяц - «меньше, чем хотелось бы», добавив, что уровень безработицы по-прежнему «слишком высокий».

- Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,4062-1,4246, закрепившись к концу дня в районе 1,4237. Ожидания более раннего повышения ставок ЕЦБ, чем это сделает ФРС, продолжили поддерживать пару, вопреки обострившемуся в последние дни долговому кризису европейского региона. К тому же, возобновление расширения спреда (103 б.п. – чуть меньше максимума с конца 2008 г.) между доходностью американских долговых бумаг и немецких также свидетельствует об этом.

- По поводу долгового рынка Еврозоны, то вслед за доходностью немецких облигаций растет и доходность бумаг периферийных стран. Кроме ставок ЕЦБ их поддерживают и сомнения относительно платежеспособности некоторых стран региона из-за структурных проблем. Кроме этого, масла в огонь подливают и рейтинговые агентства, которые отличились на прошлой неделе. Так, Fitch понизило в пятницу рейтинг Португалии на 3 ступени до «BBB-», оставив прогноз «негативный». Таким образом, агентство привело этот рейтинг в соответствие с рейтингом от S&P, которое опустило за последние 2 недели португальский рейтинг на 5 ступеней. S&P

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

также в пятницу снизило рейтинг Ирландии на «BBB+», прогноз «стабильный».

- В то же время, из новостей выделим статью в немецком журнале Der Spiegel, в которой сообщается, что первые лица МВФ в настоящее время рекомендуют Греции реструктуризировать долги.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4250, 1,4282, 1,4371, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4174, 1,4115, 1,4069 (20-дневная скользящая средняя), 1,3980, 1,3942. Между тем, учитывая то какую роль играют в поддержание текущих уровней ожиданий повышения ставок ЕЦБ, можно предположить, что в преддверии его заседания (7 апреля) пара может продолжить изменяться в районе 1,42. Хотя и не исключены локальные всплески в первую очередь в зависимости от комментариев официальных лиц. Так, сегодня важно будет отметить ряд выступлений представителей ФРС США и ЕС, в том числе главы американского регулятора Б.Бернанке и председателя Европейского Совета Хермана В. Ромпея. При этом на макрособытия день будет не богат.

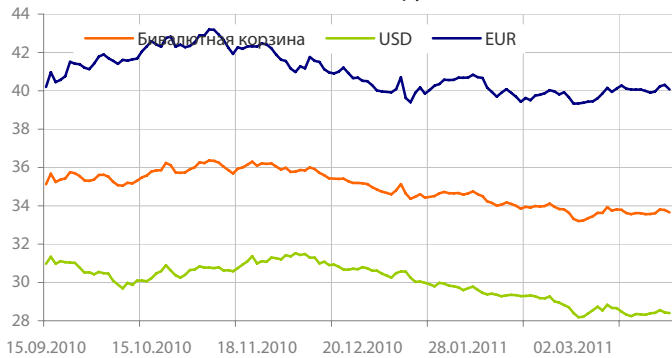
- Отдельно выделим такие сырьевые валюты, как канадский и австралийский доллары, которые в последние дни демонстрируют крайне позитивную динамику на фоне слухов по поводу увеличения активности M&A в странах эмитентов этих валют. К тому же, валюту «оззи» могут поддерживать, по слухам, и страховые выплаты после разрушительных наводнений в штате Квинсленд в Австралии, произошедших в начале года. Сегодня **пара AUDUSD** торгуется районе максимумов с 1982 г. (1,0373), тогда как **пара CADUSD** консолидировалась в районе максимумов с 2007 г. (1,0386). Мы не исключаем, что в ближайшее время по мере возможного усиления ястребиного тона выступлений ФРС США риски коррекции в этих парах могут возрасти.

- Сегодня в Азии на фоне повышения большинства азиатских фондовых индексов многие валютные пары оставались в рамках уровней конца прошлой недели, за исключением таких пар, как AUDUSD и CADUSD, которые продолжили рост в свете вышеперечисленных событий. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,4217-1,4268 и 84,05-84,38, соответственно.

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

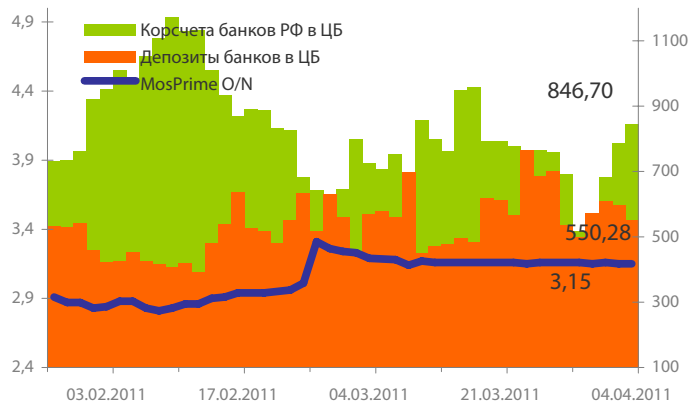
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



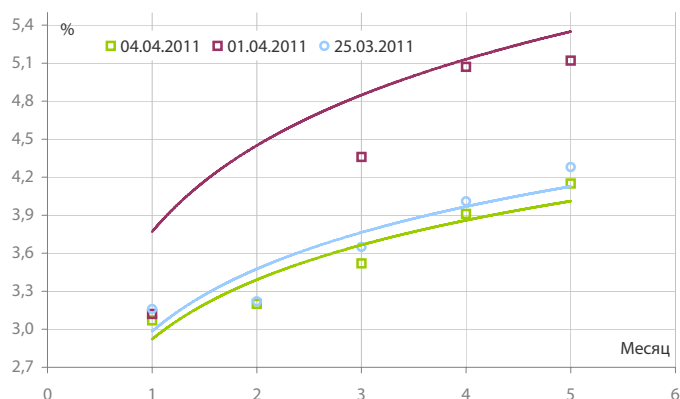
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



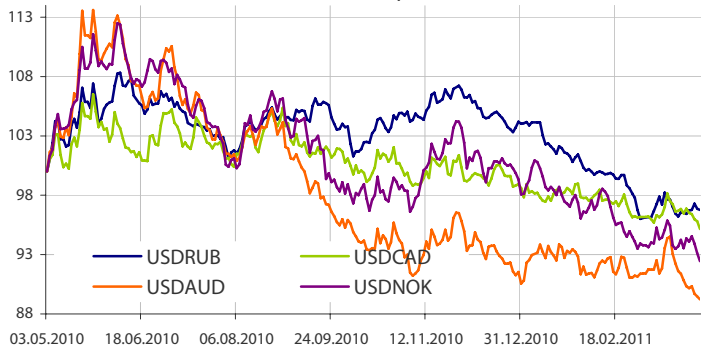
• Рубль провел весьма волатильную минувшую неделю на фоне завершения I кв. и ряда макроэкономических событий, спровоцировавших фиксацию прибыли по российской валюте. В итоге, её недельные потери составили к доллару 0,42%, евро 0,17% и бивалютной корзине 0,29%. При этом, отмечавшееся к концу недели спекулятивное повышение нефтяных котировок при поддержке геополитических факторов несколько сдержали ослабление рубля. Кроме этого, на позициях рубля благоприятно могли отразиться и пятничные заявления Минэкономразвития, которое ожидает, что по итогам марта 2011 г. будет зафиксирован приток капитала в Россию.

• В то же время, на денежном рынке к концу прошлой недели вследствие значительного притока рублевой ликвидности отмечалось снижение коротких ставок МБК. Так, в четверг и пятницу однодневные МБК большую часть дня держались в районе ставок «овер-найт» ЦБ РФ (3%), а к вечеру и вовсе опускались ниже их.

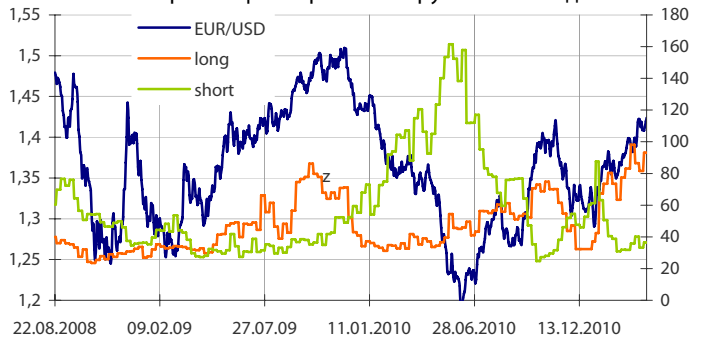
• Общая рублевая ликвидность за пятницу выросла на 13,976 млрд. руб. до 1396,985 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 596,35 млрд. руб. до 550,283 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 786,659 млрд. руб. до 846,702 млрд. руб.

• Внешний фон на открытии сегодняшних торгов сложился умеренно позитивно, чем незамедлительно воспользовался рубль, который укрепился к бивалютной корзине. Однако к моменту написания обзора сдал часть этих позиций. Возможно, что на текущих уровнях рубль продолжит оставаться до четверга, хотя, и не исключены и сюрпризы в лице комментариев представителей монетарных властей по обе стороны Атлантического Океана, способных спровоцировать движения на Forex и других рынках. Таким образом, при сохранении благоприятного внешнего фона рубль может изменяться в бивалютной корзине в ближайшие несколько дней в устоявшемся диапазоне 33,49-33,76 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



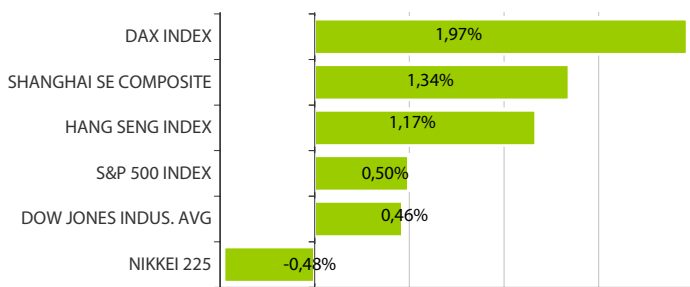
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/4 2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



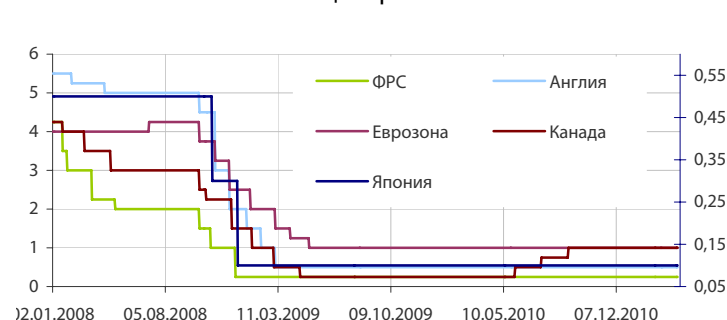
Динамика изменения индекса Baltic DRY



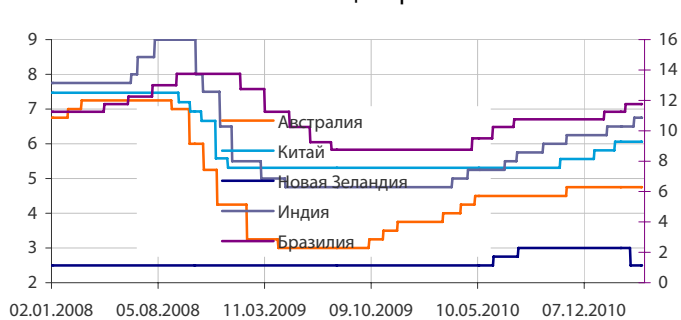
Динамика изменения индекса VIX



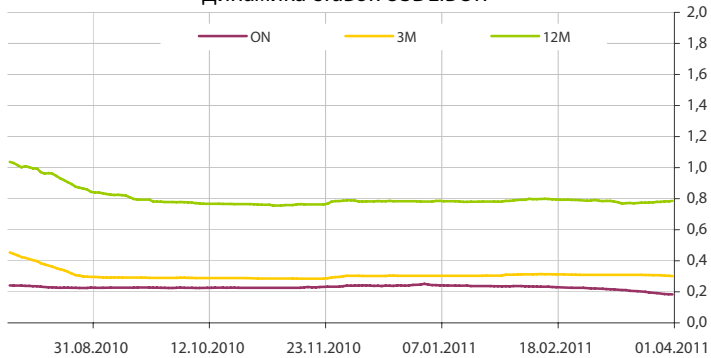
Основные ставки центральных банков



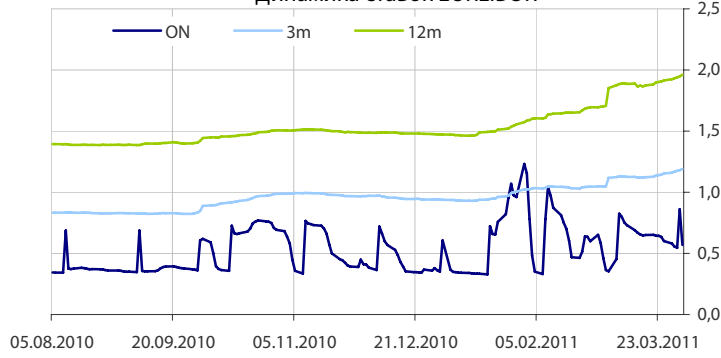
Основные ставки центральных банков



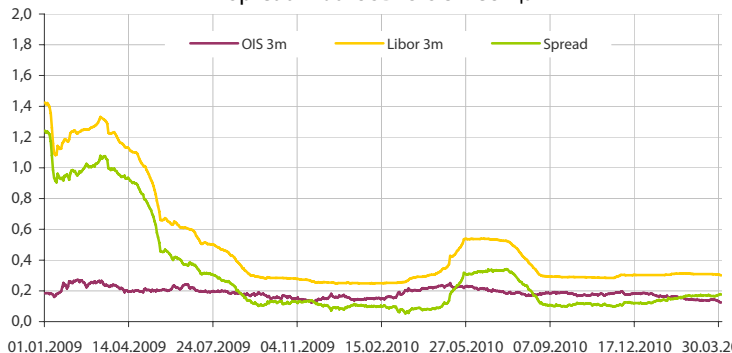
Динамика ставок USDLIBOR



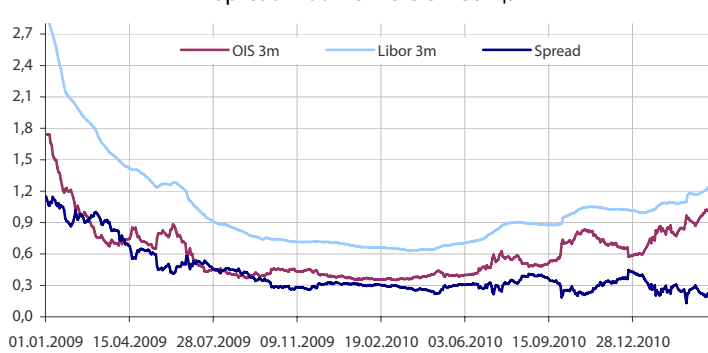
Динамика ставок EURLIBOR



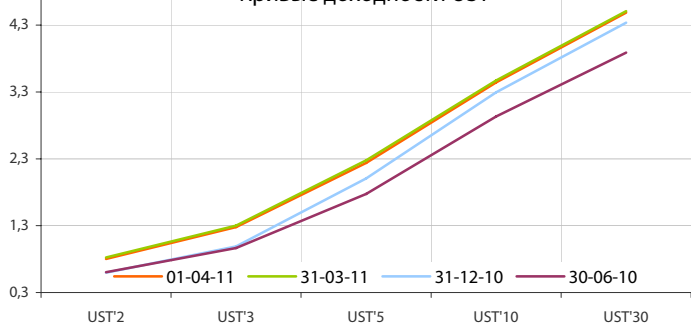
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



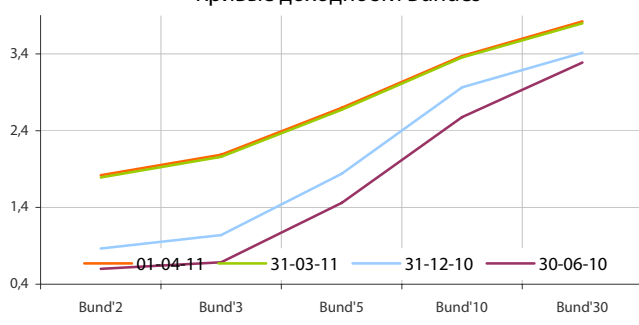
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



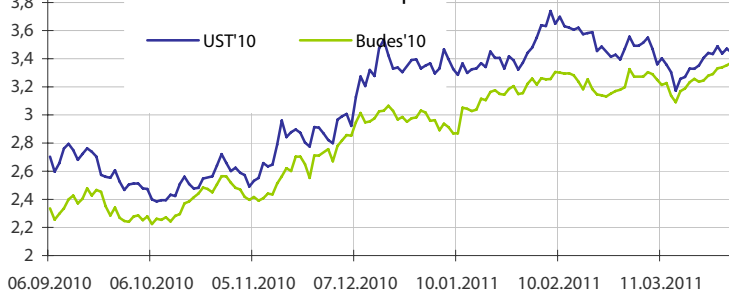
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



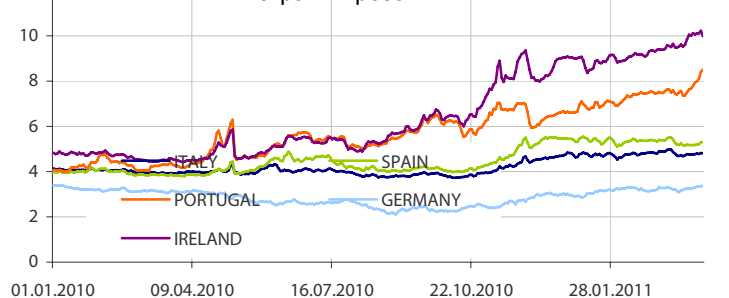
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



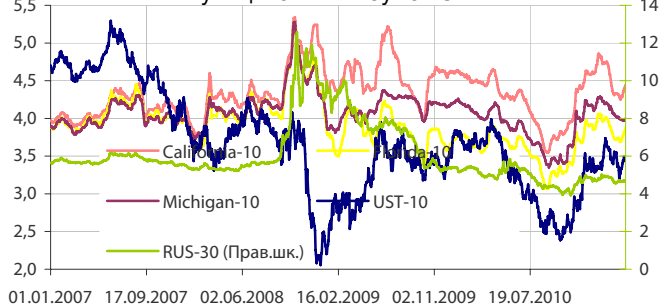
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 4 апреля 2011 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: 16
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.7% м/м

вторник 5 апреля 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за март
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.6% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс деловой активности в непромышленной сфере ISM за март
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

среда 6 апреля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 13:00 Еврозона: Валовой внутренний продукт (вторая оценка) Прогноз: 0.3 % к/к
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.6 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго за февраль

четверг 7 апреля 2011 г.

- 06:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.5 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.25 %
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 23:00 США: Потребительское кредитование за февраль

пятница 8 апреля 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 12.5 млрд.
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 0.6 % м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.1 % г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за февраль

Дата	Событие
5 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
6 апр	Возврат фонду ЖКХ 5,5 млрд. руб. с депозитов банков. Размещение ОФЗ, на 20 млрд. руб.
7 апр	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
8 апр	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

31 мар	Платежный баланс РФ за IV кв 10г (ЦБР). Внешний долг РФ за IV кв 10г (ЦБР).
1-4 апр	ВВП РФ за IV кв 10г (Росстат)
6 апр	Инфляция с 29 мар по 4 апр 11г (Росстат).
7 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
11 апр	Внешняя торговля РФ за фев 11г (ЦБР).
13 апр	Инфляция с 5 по 11 апр 11г (Росстат).
14 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
20 апр	Инфляция с 12 по 18 апр 11г (Росстат). Оперативный доклад Росстата за мар 11г (Росстат).
21 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
22 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-29 апр	Мониторинг Минэкономразвития за мар 11г (МЭР).
27 апр	Инфляция с 19 по 25 апр 11г (Росстат).
28 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5 май	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
6 май	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
12 май	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
13 май	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).

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

Управление клиентских операций
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел торговых операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник отдела

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