

Краткий обзор валютного рынка

Суббота 5 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Несмотря на сильную статистику, доллар США вчера понес потери против многих конкурентов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль провел вчера спокойную сессию с незначительным дневным изменением по отношению к бивалютной корзине и её компонентам.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

[См. стр. 5](#)

FX	4 мар	3 мар	Изм. ден.	25 фев	Изм. нед.
USD/RUB	28,2050	28,1850	+0,02	28,9400	-0,735
EUR/RUB	39,3700	39,3409	+0,029	39,8050	-0,435
Корзина	33,2052	33,2052	+0	33,8293	-0,624
EUR/USD	1,3987	1,3935	+0,005	1,375	+0,023
USD/JPY	82,3200	82,4400	-0,120	81,680	+0,64
GBP/USD	1,6269	1,6261	+0,001	1,612	+0,015
CHF/USD	1,0817	1,0732	+0,008	1,077	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.03.11	0,2215	0,2600	0,3095	0,4625	0,7920
03.03.11	0,2215	0,2600	0,3095	0,4615	0,7873
25.02.11	0,2255	0,2610	0,3105	0,4640	0,7923

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.03.11	0,3538	0,8519	1,1181	1,4263	1,8525
03.03.11	0,3638	0,8256	1,0481	1,3338	1,7069
25.02.11	0,6000	0,8231	1,0463	1,3281	1,6950

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.03.11	3,19	3,50	3,74	3,99	4,31
03.03.11	3,23	3,50	3,74	4,00	4,31
25.02.11	3,01	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США вчера понес потери к евро из-за того, что ожидания повышения ставок ЕЦБ оказались сильнее, чем улучшение ситуации на американском рынке труда вкупе с по-прежнему мягкой позиций большинства представителей ФРС относительно перспектив смены монетарной политики. К тому же, вчера отмечалась коррекция американских казначейских бумаг (доходность 10-летних снизилась 7 б.п. до 3,492%) вследствие усиления геополитических рисков, а так как с динамикой этих бумаг зачастую коррелируют иена и франк, вчерашнее снижение доходности UST спровоцировали и покупки этих валют против доллара.

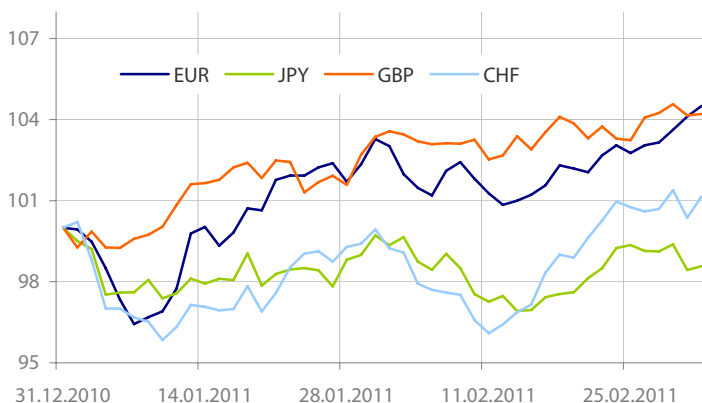
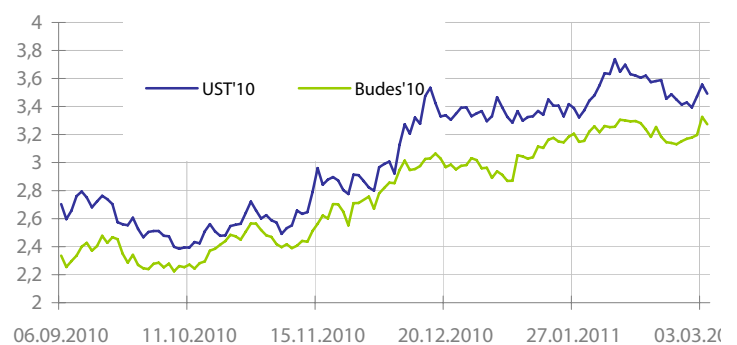
- По части статистики – уровень безработицы упал ниже 9% впервые почти за 2 года, число рабочих мест вне сельского хозяйства США в феврале выросло на максимальные значения с мая прошлого года (192 тыс.), тогда как частный сектор добавил 222 тыс. рабочих мест. Таким образом, на фоне улучшения ситуация в данном сегменте экономики вкупе с другими сильными показателями выходящими накануне будет интересно посмотреть на риторику американских монетарных властей в преддверии заседания ФРС 15 марта. Возможно, что их тон изменится, что может сильно поддержать доллар в среднесрочной перспективе, в первую очередь в паре с евро.

- Отметим, что вопреки растущих доходностей бумаг периферийных стран Еврозоны, указывающих на усиление негативного настроения инвесторов по части долговым проблем европейского региона, евро продолжает рост. Во многом это связано с ожиданиями повышения ставок ЕЦБ уже на апрельском заседании, что также отражается и на динамике немецких бумаг, только доходность 2-летних за неделю выросла на 15% до 1,764%. Более того, спрэд между этими бумагами и схожими с ними по параметрам казначейских бумаг достиг до максимума с конца 2008 г. – 108,35 б. п.

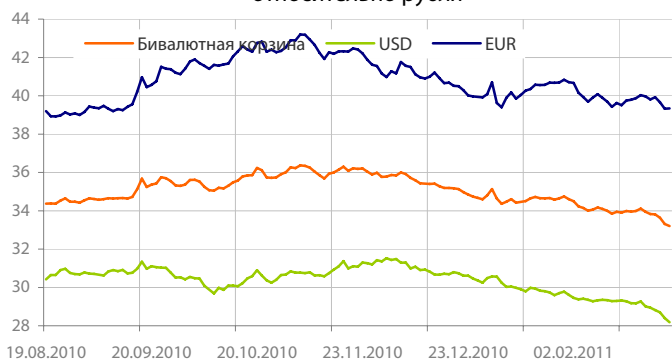
- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3941-1,4008, закрепившись к концу дня в районе 1,3987 - чуть выше нисходящей линии тренда, берущей начало с максимумов декабре 2009 г. Не смогли помешать росту евро и очередные комментарии рейтинговых агентств, в том числе Fitch поставило кредитный рейтинг «AA +» Испании на пересмотр с отрицательным прогнозом.

- Учитывая пятничное закрытие торгов на Forex, уровнями сопротивления для **пары EURUSD** станут в понедельник: 1,4,1,4040, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3958, 1,3780/40, 1,3714, 1,3698 (20-дневная скользящая средняя). Причем в этот день сколько-нибудь важных макроэкономических событий не ожидается, исключением станут выступления официальных лиц, а именно главы ЕЦБ Ж.-К.Трише и Президента ФРБ Атланты Д.Локхарта.

- Обратим внимание, что на будущей неделе ожидается большой блок китайской макроэкономической статистики, публикация которой начнется 9 марта, 10 марта обнародуют данные по потребительской инфляции. Не исключено, что за несколько дней до ее выхода традиционно ЦБ Китая может сделать важные заявления. Отметим, что накануне в своем обращении к нации премьер госсвета КНР В.Цзябао сказал, что борьба с инфляцией является приоритетом для властей Китая в текущем году, поскольку правительство намерено ограничить риск социальных волнений.

Динамика индекса валют

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


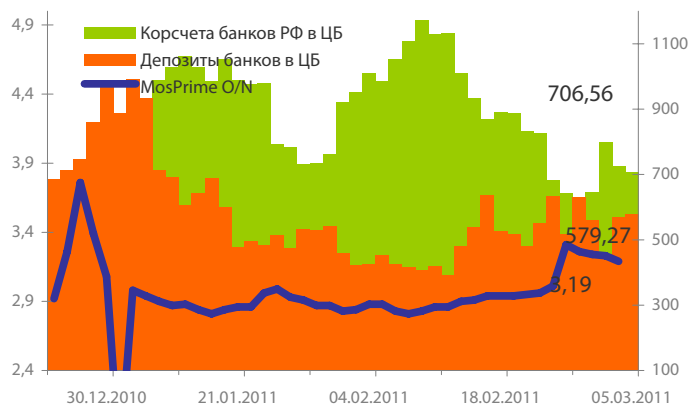
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



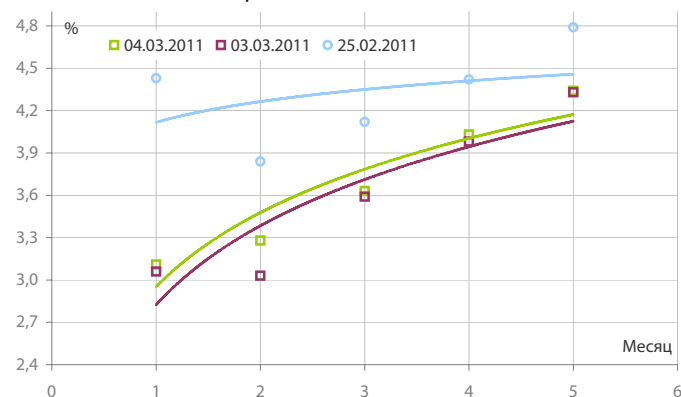
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



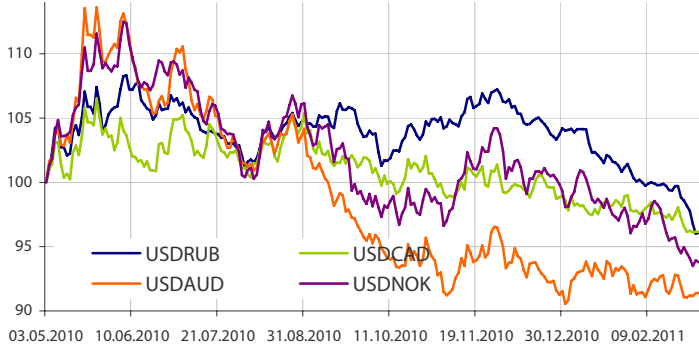
- Рубль провел вчера спокойную сессию с незначительным дневным изменением по отношению к бивалютной корзине и её компонентам. Таким образом, участники рынка, вероятно, понимая, что у них есть еще один день в запасе, решили дождаться итогов торгов американского рынка после публикации сильных данных по рынку труда.

- Конъюнктуру на денежном рынке, в целом можно охарактеризовать как благоприятную, за исключением локального повышения ставок денежного рынка, в том числе однодневные МБК большую часть дня торговались выше 3%. Отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 3 марта составила 3,07% годовых с объемом сделок на сумму 53,96 млрд. руб.

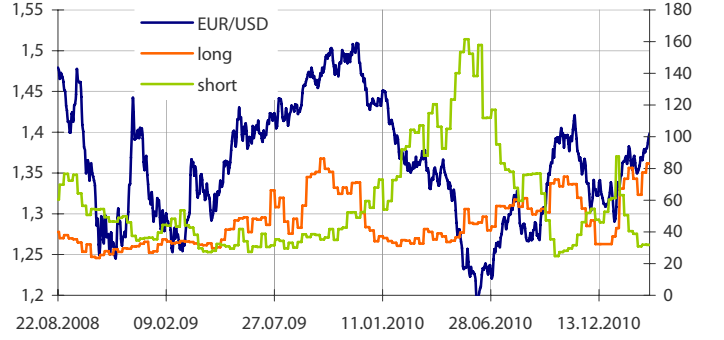
- Общая рублевая ликвидность вчера снизилась на 12,459 млрд. руб. до 1285,829 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 570,996 млрд. руб. до 579,274 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 727,292 млрд. руб. до 706,555 млрд. руб.

- Сегодня на фоне вчерашнего повышения нефтяных котировок и пары EURUSD, а также ввиду присутствия только российских инвесторов торги на валютном рынке начались с незначительного ослабления рубля против евро и доллара. Возможно, что по итогам дня позиции рубля сильно не изменятся на фоне низких объемов торгов.

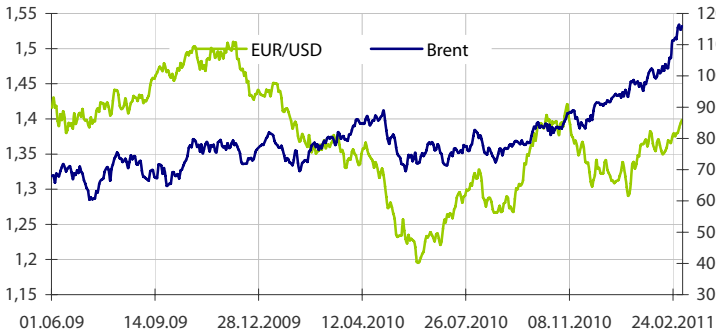
Динамика индекса сырьевых валют



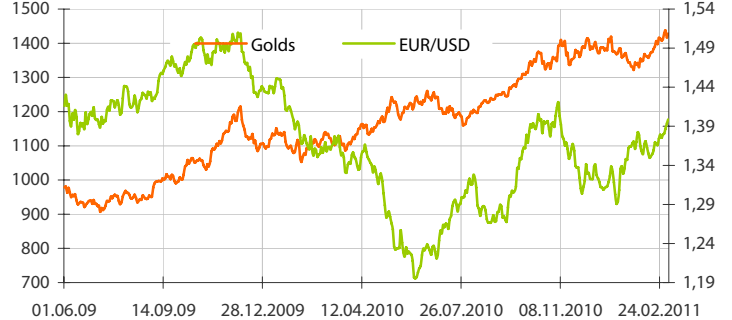
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



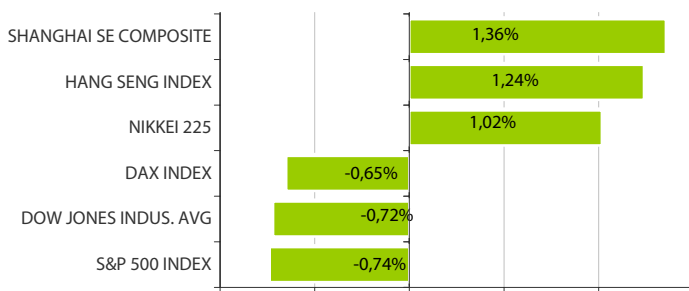
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



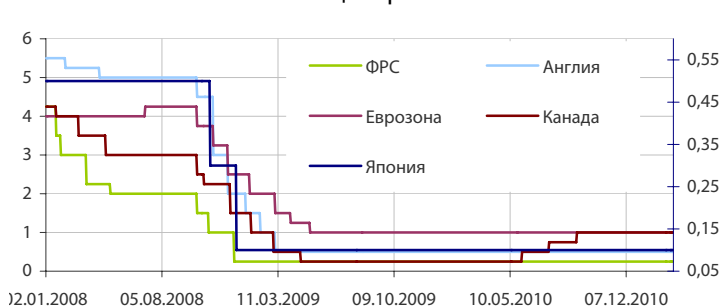
Динамика изменения индекса Baltic DRY



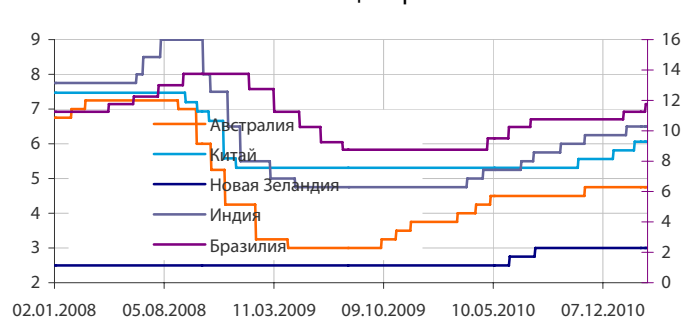
Динамика изменения индекса VIX

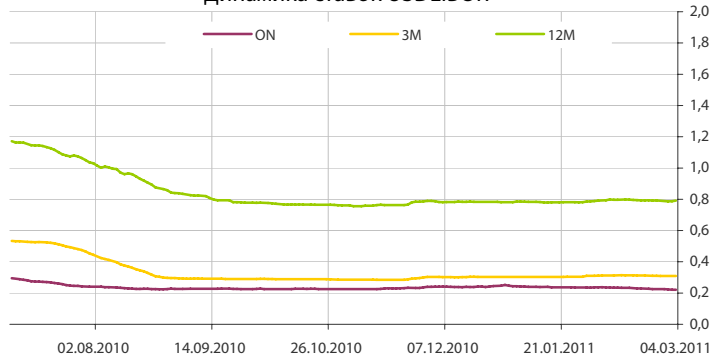
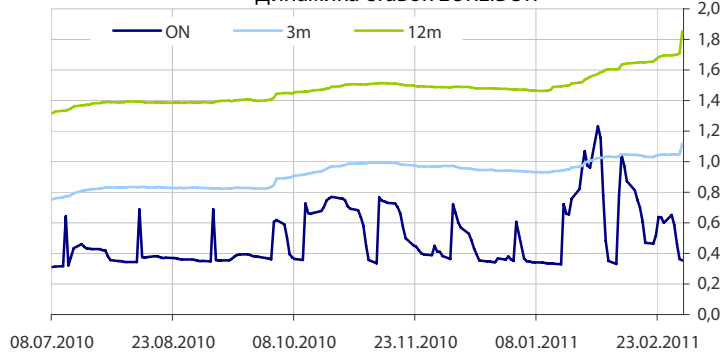
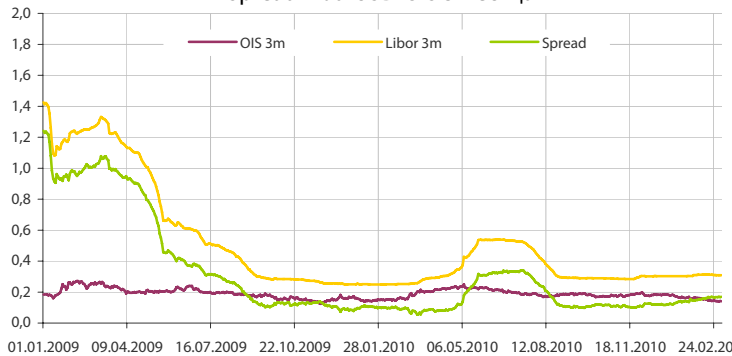
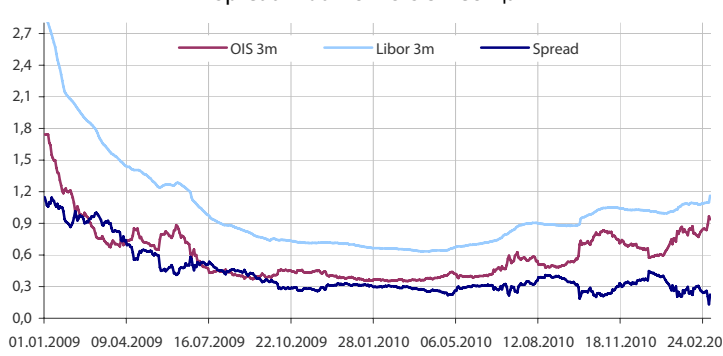
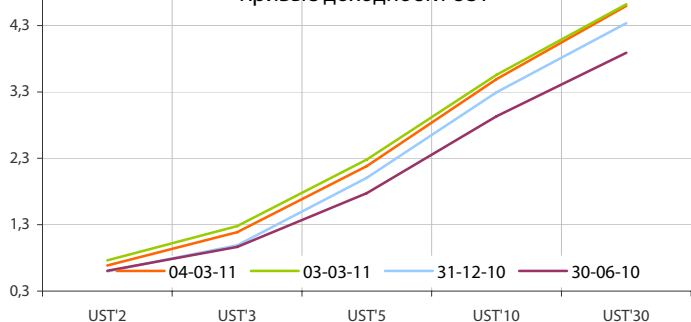
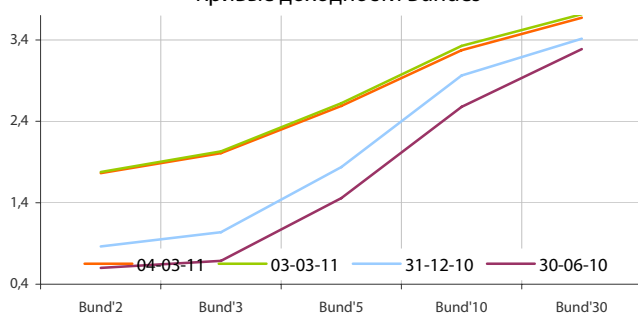
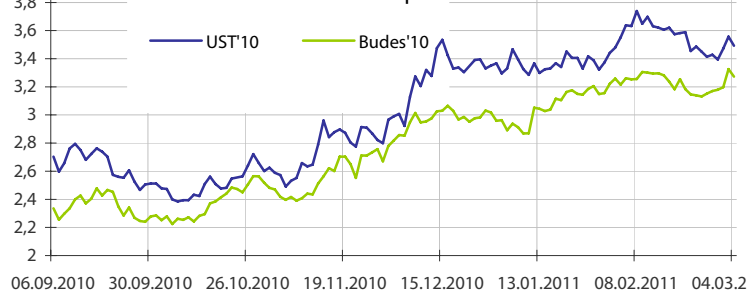


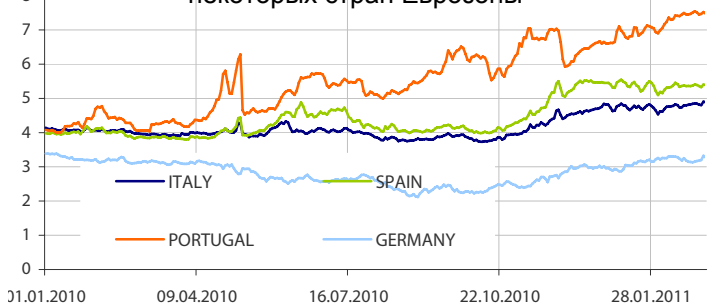
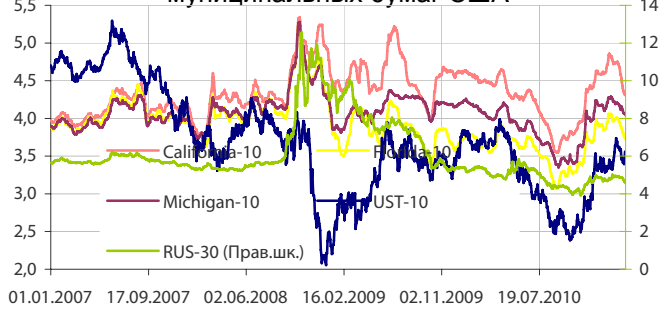
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



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 7 марта 2011 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 12:30	Еврозона	Индекс текущих условий Sentix.	Март	16,7	16
□ 15:00	Еврозона	Выступление Ж.К.Трише	-	-	-
□ 23:00	США	Необеспеченное потребительское кредитование.	Янв	6,1 млрд.	3,9 млрд.
вторник 8 марта 2011 г.					
□ -	Великобритания	Индекс розничных продаж по расчету BRC	Фев	2,3 % г/г	-
□ 14:00	Германия	Заказы в промышленности	Янв	-3,4 % м/м	2,4 % м/м
□ 15:45	США	Индекс розничных продаж по расчету ICSC	-		
□ 16:55	США	Индекс розничных продаж по расчету Redbook	-		
□ 18:00	США	Индекс настроений потребителей по расчету IBD	Март		
среда 9 марта 2011 г.					
□ 12:30	Великобритания	Баланс внешней торговли	Янв	-9,25 млрд. фунтов	
□ 14:00	Германия	Промышленное производство	Янв	-1,5 % м/м	
□ 15:00	США	Изменение ипотечного кредитования	-	-6,5%	
□ 18:00	США	Товарно-материальные запасы компаний оптовой торговли	Янв	1 % м/м	

Дата	Событие
5 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
9 мар	Аукцион Минфина по размещению в банках 30 млрд р под 4,75%. Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб. Купонные выплаты по ОФЗ на 3,6 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
10 мар	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
11 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

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

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).
23-24 мар.	Фин.результаты компаний РФ в янв 11г (Росстат).
23 мар	Инфляция в РФ с 15 по 21 мар 11г (Росстат).
24 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
25 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
28 мар	Инфляция в РФ с 22 по 28 мар 11г (Росстат).
28-31 мар.	Мониторинг Минэкономразвития за фев 11г (МЭР).
31 мар	Платежный баланс РФ за IV кв 10г (ЦБР). Внешний долг РФ за IV кв 10г (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

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