

Ситуация на рынке Forex

Ввиду небогатого новостного фона большинство валют в паре с долларом провели довольно тихую сессию, изменяясь в течение дня в узких диапазонах.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы не исключаем, что, несмотря на статистику ЦБ РФ, рублю в преддверии важных событий недели вряд ли удастся выбраться из сформировавшегося торгового диапазона.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Еврозона: Розничные продажи.

США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC.

США: Индекс деловой активности в
непроизводственной сфере ISM.

США: Публикация протоколов заседания ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит 55 млрд. руб.

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	1,6388
	1,4282	85,10	1,6300
	1,4250	84,57	1,6282
Поддерж.	1,4174	83,79	1,6163
	1,4115	83,13	1,6109
	1,4082	82,65	1,6043

FX	4 апр	1 апр	Изм. ден.	25 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,2924	28,4050	-0,113	28,3050	-0,013
EUR/RUB	40,2625	40,0650	+0,198	39,9949	+0,268
Корзина	33,6789	33,6520	+0,027	33,5655	+0,113
EUR/USD	1,4215	1,4237	-0,002	1,409	+0,013
USD/JPY	83,9800	84,0600	-0,080	81,340	+2,64
GBP/USD	1,6116	1,6111	+0,001	1,604	+0,007
CHF/USD	1,0834	1,0825	+0,001	1,087	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.04.11	0,1782	0,2399	0,2968	0,4588	0,7810
01.04.11	0,1840	0,2430	0,3010	0,4595	0,7853
25.03.11	0,1940	0,2483	0,3075	0,4600	0,7765

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.04.11	0,5513	0,9363	1,2031	1,5169	1,9706
01.04.11	0,5688	0,9250	1,1900	1,5113	1,9613
25.03.11	0,6013	0,8719	1,1525	1,4725	1,9150

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.04.11	3,15	3,44	3,70	3,94	4,28
01.04.11	3,15	3,44	3,71	3,95	4,30
25.03.11	3,16	3,46	3,72	3,95	4,30

- Ввиду небогатого новостного фона большинство валют в паре с долларом провели довольно тихую сессию, изменяясь в течение дня в узких диапазонах. Исключением стали австралийский и канадский доллары, которые вчера скорректировались после обновления против своего американского коллеги многолетних максимумов. В частности, валюта «оззи» снижалась на фоне сегодняшнего заседания Банка Австралии и слабых данных по торговому балансу (-205 млн. австр. долл.), указавших на значительное сокращение экспорта на фоне роста импорта.

- По части комментариев представителей ФРС США, то тон выступлений Президентов ФРБ Чикаго и Атланты Ч.Эванса (имеет права голоса на заседаниях ФРС) и Д.Локхарта остался неизменным. Ч. Эванс поддержал мнение, что регулятор доведет до конца программу покупки активов (QE2). При этом он признал, что когда ФРС решила начать программы монетарного ослабления, он думал, что \$600 млрд. будет не достаточно сейчас дальнейшее ослабление, по его мнению, может не потребоваться. В целом, вчерашний день прошел не в пользу «ястребов» на фоне этих комментариев, хотя и с некоторой ремаркой. В результате, коррекция продолжилась и на рынке казначейских бумаг США, кривая доходности которых вновь снизилась.

- В то же время, ситуация несколько изменилась, но уже на закрытие американского рынка, когда состоялось выступление главы ФРС США, отметившего, что, если его прогнозы не сбудутся и инфляция начнет показывать сильные цифры, то монетарные власти США будут действовать. Также в тексте его выступления прозвучали слова по поводу того, что ЦБ будет следить за инфляционными ожиданиями «очень внимательно». Напомним, что на эти слова от главы ЕЦБ Ж.-К.Трише, пара EURUSD отреагировала значительным ростом. На этот раз реакция была несколько сдержанной из-за предстоящего заседания европейского ЦБ. Тем не менее, сегодня выйдут «минутки» мартовского заседания ФРС, они, возможно, не преподнесут сюрпризов, но смогут собрать воедино мысли представителей регулятора.

- **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,4197-1,4251, закрепившись к концу дня в районе 1,4215. Несмотря на слабый новостной фон пару, продолжили поддерживать ожидания шагов от ЕЦБ, хотя в фундаментально её снижение выглядит более вероятно, в том числе из-за долговых проблем европейского региона. Как раз, сегодня о них напомнило Moody's, понизившее рейтинг суверенного долга Португалии на одну ступень с «А3» до «Ваа1», предупредив, что страна стремительно приближа-

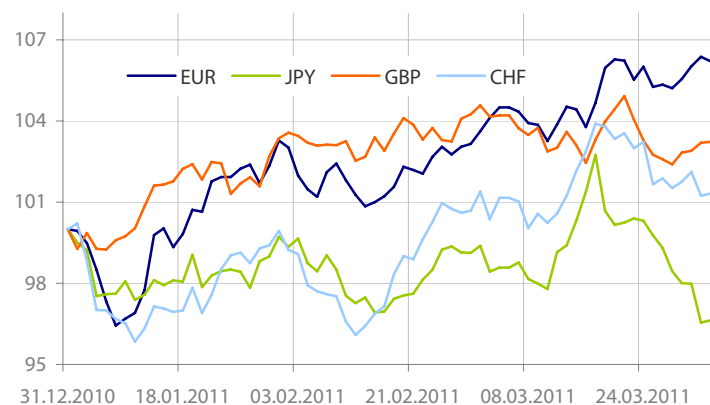
ется к точке, когда она будет не в состоянии финансировать себя. На этом фоне, продолжились продажи португальских бондов. Примечательно, что доходность 10-летних португальских бумаг ниже, чем 2-летних, это свидетельствует о том, что участники рынка в текущих условиях склоняются в сторону ухудшения ситуации в стране.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4250, 1,4282, 1,4371, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4174, 1,4115, 1,4082 (20-дневная скользящая средняя), 1,3980, 1,3942. Во вторник, на динамику пары смогут повлиять такие события, как публикация данных по потребительским продажам Еврозоны, индекс экономических условий ISM в непроизводственной сфере в США и «минутки» ФРС. Также по Еврозоне уже опубликовали индекс деловой активности, который поднялся в марте с 57,5 п. до 57,6 п. Также сегодня состоится ряд выступлений официальных лиц, в том числе министра финансов США Т.Гейтнера, главы ФРБ Филадельфии Ч.Плоссера и ряда министров ЕС.

- **Пара USDJPY** торговалась в понедельник в диапазоне 83,86-84,11, закрепившись к концу дня в районе 83,98. По завершению финансового года в Японии вкпе с валютными интервенциями мировых ЦБ, а также на фоне улучшения макроэкономической ситуации в США пара продолжила свой рост и вчера. Сегодня пару поддержали комментарии министра финансов Японии Й.Ноды о том, что он будет просить своих коллег из стран Большой Семерки продолжать сотрудничество на валютном рынке.

- Мы не исключаем, что ввиду вероятных валютных интервенций мировых ЦБ, направленных на ослабление иены, а также завершения в июне программ количественного смягчения США и сохраняющейся неопределенности на японских АЭС пара в ближайшие месяцы может подняться до 85-86 (сильный уровень сопротивления через который проходит линия нисходящего тренда). Проход этой отметки сулит пару повышение, вплоть до 90.

- Сегодня на торгах в Азии, как уже писали, доллар укреплялся против евро и иены на фоне комментариев официальных лиц. В то же время, большинство азиатских индексов, за исключением китайских и тайваньских (рынки закрыты по случаю праздника), снижалось на фоне проблем на Японских АЭС. На этом фоне, пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,4186-1,4233 и 83,93-84,49, соответственно.

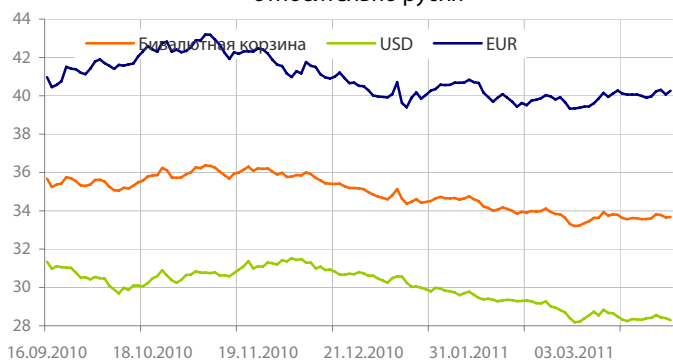
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары usdjpy


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

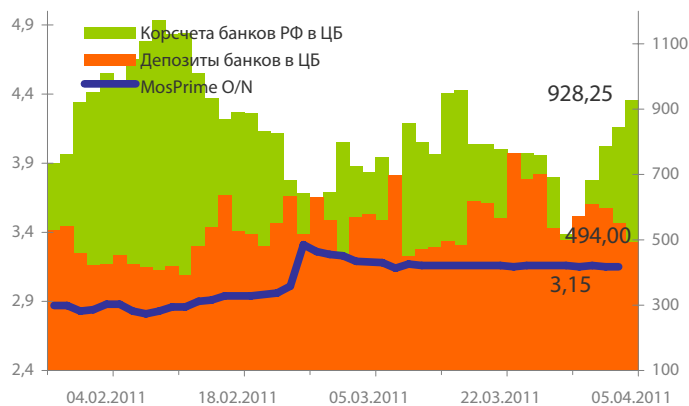
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



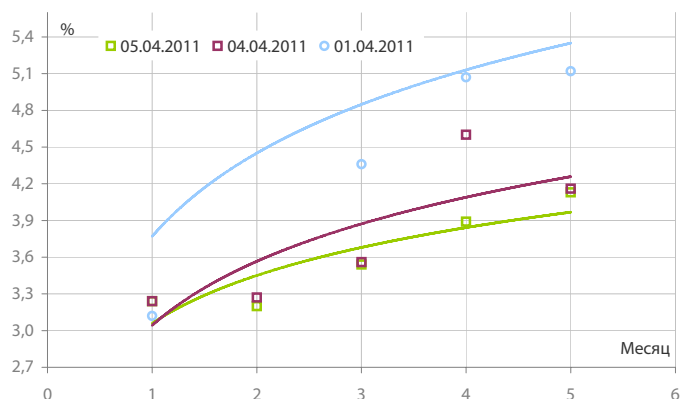
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль за вчерашний день на фоне спекулятивно высоких цен на нефть практически не изменился против бивалютной корзины, но вырос против доллара (на 0,40%) и снизился в паре с евро (на 0,49%). Таким образом, он отыгрывал укрепление европейской валюты против «американца», случившегося накануне на Forex.

- В то же время, на денежном рынке в условиях притока ликвидности в систему ставки МБК оставались на прежнем уровне. Так, однодневные ставки денежного рынка большую часть изменялись в районе 3,15%, к закрытию опускаясь на 10 б.п.

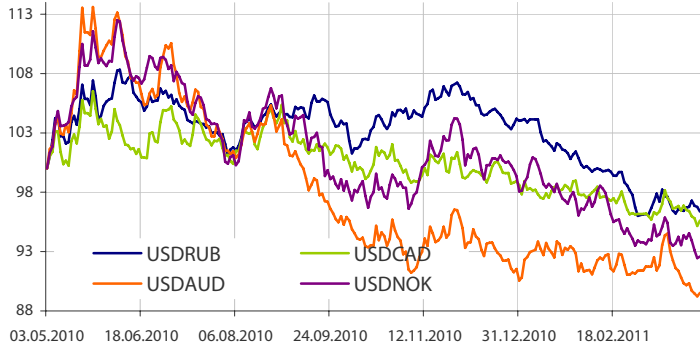
- Общая рублевая ликвидность за понедельник выросла на 25,265 млрд. руб. до 1422,25 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 550,283 млрд. руб. до 493,998 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 846,702 млрд. руб. до 928,252 млрд. руб.

- Вчера на фоне ослабления доллара несколько скорректировалась кривая долларовых NDF, тем указав на то, что участники рынка пока не склонны ожидать дальнейшего снижения рубля. Так, сегодня 3-месячный NDF торгуется на 7 б.п. ниже, вчерашнего закрытия, в районе 3,2%.

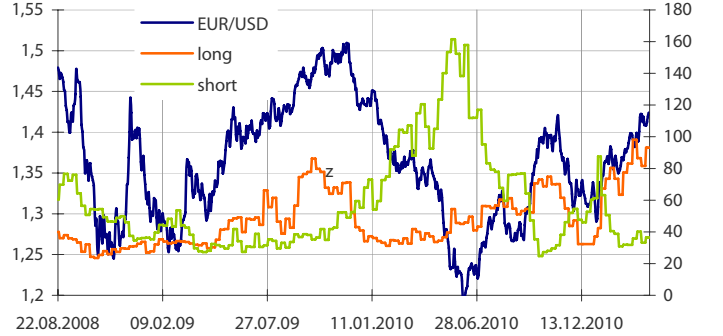
- Рубль начал день с ослабления к корзине после того как ЦБ РФ сообщил о продолжившемся оттоке капитала из страны в марте. В результате, чистый отток частного капитала из России в I кв. текущего года составил \$21,3 млрд. против прошлогоднего показателя в \$14,7 млрд.

- Мы не исключаем, что, несмотря на это, рублю в преддверии важных событий недели вряд ли удастся выбраться из сформировавшегося бокового диапазона его изменения в бивалютной корзине 33,49-33,76 руб. Хотя учитывая нестабильность на внешних рынках, мы не исключаем и локальных выбросов.

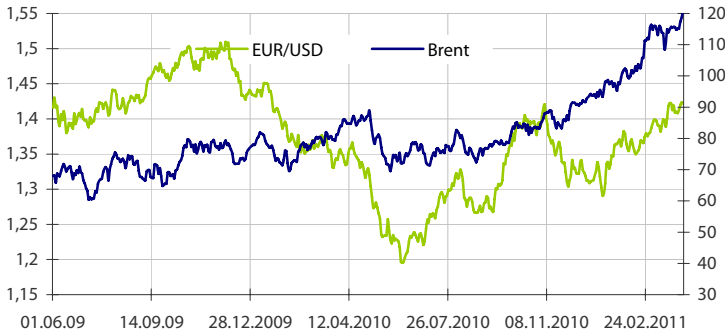
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



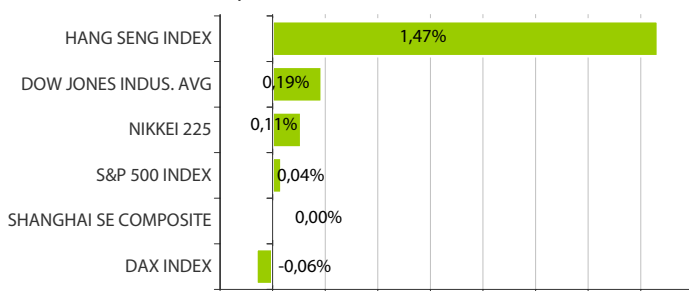
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



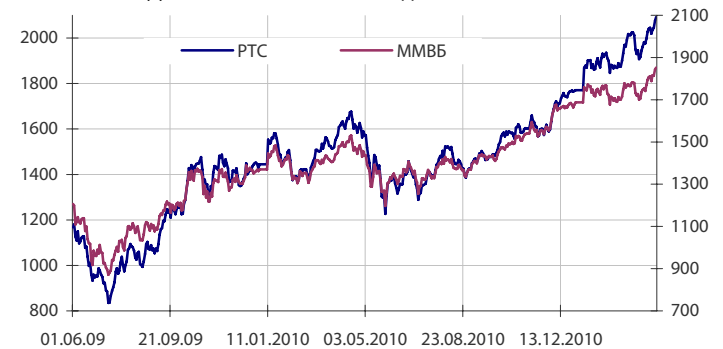
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



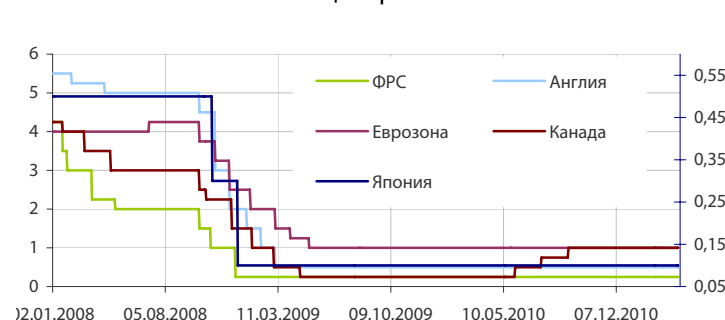
Динамика изменения индекса Baltic DRY



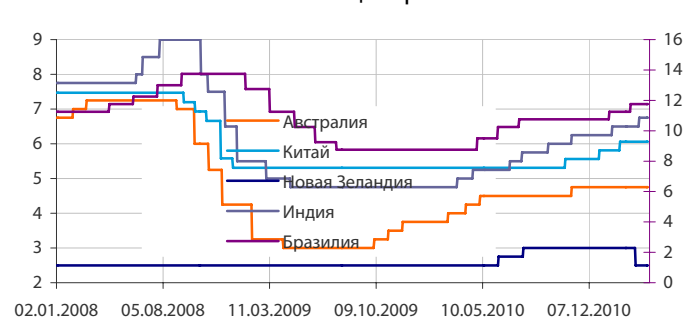
Динамика изменения индекса VIX

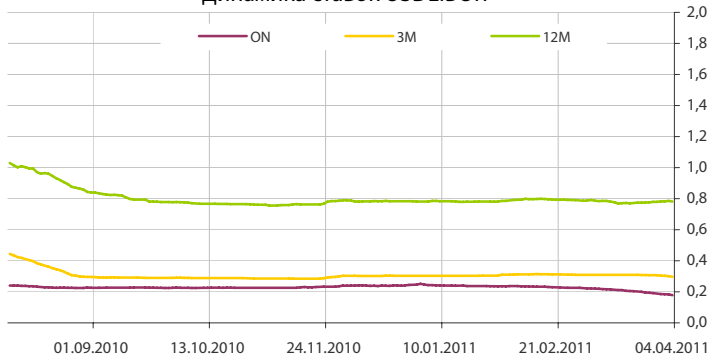
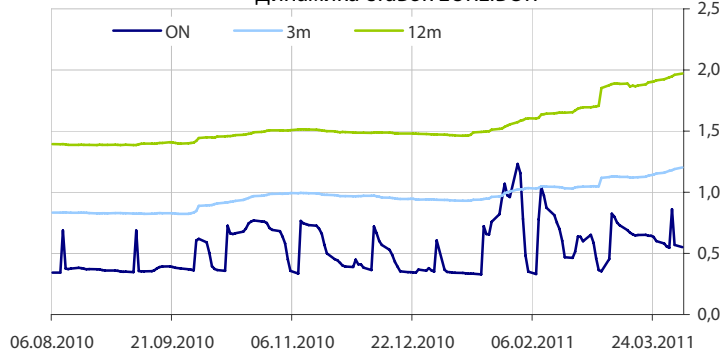
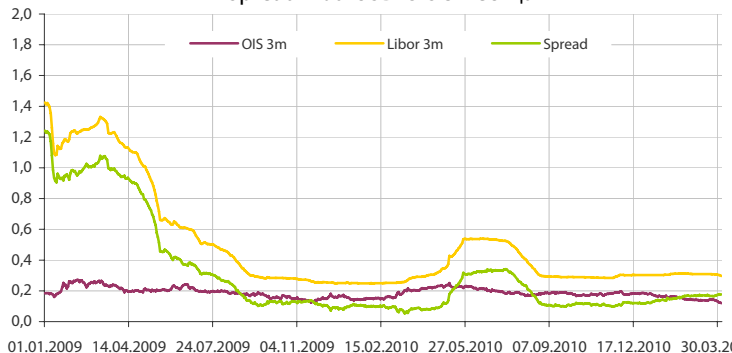
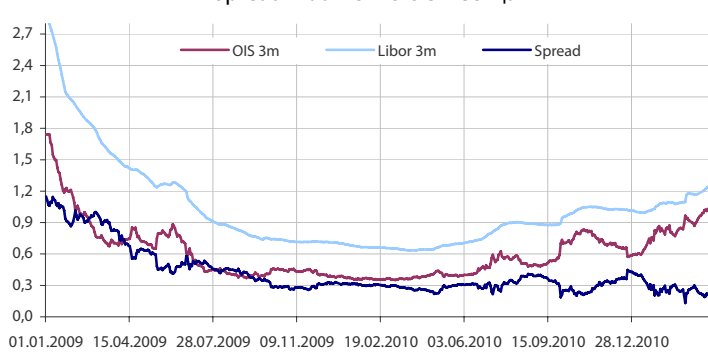
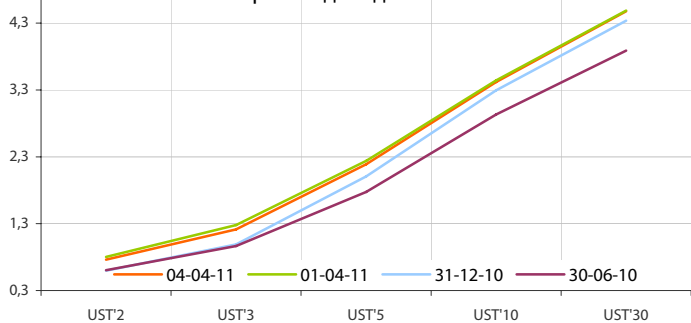
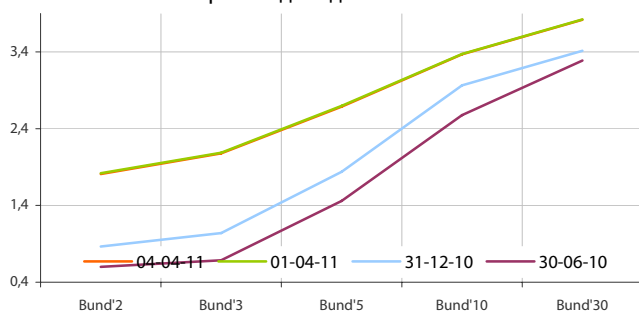
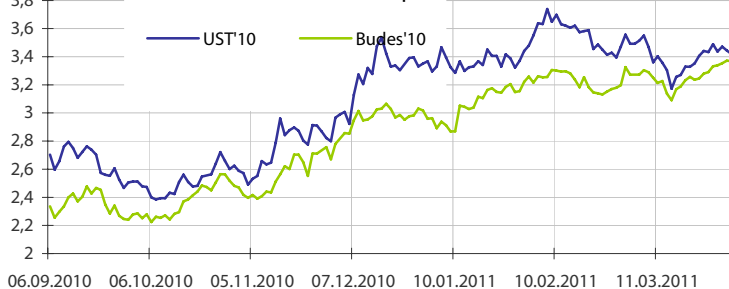


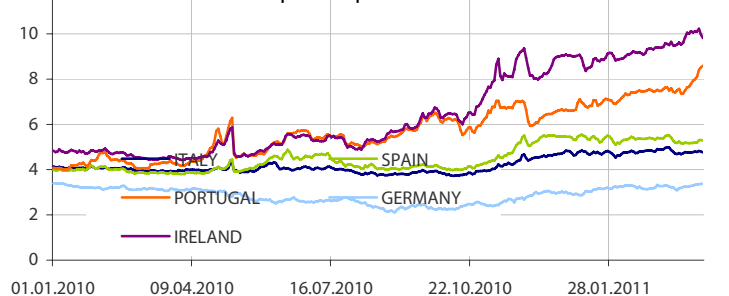
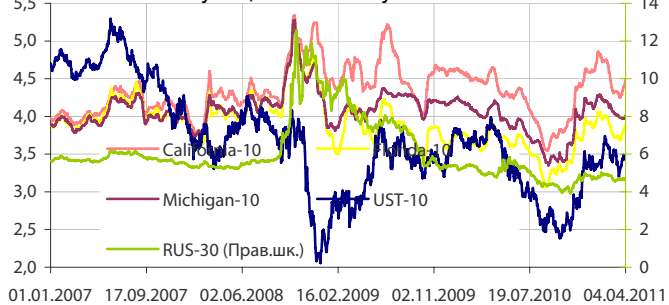
Основные ставки центральных банков



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	Минфин РФ предложит 55 млрд. руб. из бюджета под 4,3% до 31 авг. 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