

Ситуация на рынке Forex

Доллар в целом оставался слабым по отношению к большинству конкурентов, за исключением иены.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера провел очередную сессию практически без изменений к бивалютной корзине, но при этом, укрепившись к доллару и сдав позиции к евро в рамках роста последнего против «американца» на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Решение по ставке Банка Японии.
Германия: Промышленное производство.
Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.
Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Потребительское кредитование.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4450	86,96	1,6440
	1,4371	85,93	1,6400
	1,4300	85,50	1,6380
Поддерж.	1,4210	84,70	1,6255
	1,4174	83,79	1,6215
	1,4129	83,13	1,6175

FX	6 апр	5 апр	Изм. ден.	1 апр	Изм. нед.
USD/RUB	28,2425	28,3451	-0,103	28,4050	-0,163
EUR/RUB	40,3558	40,1900	+0,166	40,0650	+0,291
Корзина	33,6753	33,6753	+0	33,6520	+0,023
EUR/USD	1,4322	1,4224	+0,01	1,424	+0,008
USD/JPY	85,2800	84,6300	+0,65	84,060	+1,22
GBP/USD	1,6316	1,6282	+0,003	1,611	+0,021
CHF/USD	1,0887	1,0811	+0,008	1,082	+0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.04.11	0,1628	0,2335	0,2926	0,4545	0,7783
05.04.11	0,1697	0,2355	0,2938	0,4565	0,7778
01.04.11	0,1840	0,2430	0,3010	0,4595	0,7853

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.04.11	0,5438	0,9600	1,2194	1,5325	1,9831
05.04.11	0,5456	0,9450	1,2075	1,5219	1,9756
01.04.11	0,5688	0,9250	1,1900	1,5113	1,9613

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.04.11	3,14	3,43	3,68	3,91	4,26
05.04.11	3,14	3,44	3,69	3,92	4,26
01.04.11	3,15	3,44	3,71	3,95	4,30

- Доллар в целом оставался слабым по отношению к большинству конкурентов, за исключением иены, которая продолжила снижение на фоне обсуждений бюджета Японии, ожиданий новых совместных валютных интервенций и рисков ухода капитала из страны. Также давление на японскую валюту было оказано и со стороны сегодняшнего заседания ЦБ страны, на котором Банк сохранил учетную ставку на текущем уровне и начал новые программы кредитования банков размером в 1 трлн. иен на северо-востоке страны.
- Вместе с тем, вчера не отмечалось никаких значимых релизов в США. В то же время, несколько поддержать доллар смогли комментарии Президента ФРБ Атланты Д.Локхарта (не имеет право голоса в ФРС в 2011 г.), который не исключил ужесточения монетарной политики ЦБ США в текущем году, поддерживая при этом реализацию второй программы количественного смягчения в полном объеме. Заметим, кривая казначейских бумаг продолжила рост, в том числе доход 2-летних бумаг подросла до максимумов середины февраля.
- Отметим, что, несмотря на накопленные факторы поддержки доллара и негативные события в Еврозоне и других странах тренд торгов продолжили задавать ожидания сегодняшних заседаний Банков Англии и Еврозоны.
- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4274-1,4349, закрепившись к концу дня в районе 1,4322. Евро вчера проигнорировал сообщения о том, что португальское правительство обратиться за финансовой помощью в связи с плохими итогами аукционов коротких португальских бумаг, которые были размещены не в полном объеме и под более высокую ставку. Отметим, что на проблемах этой страны, в том числе политических ставка доходности 2-летних бумаг подпрыгнула с середины марта на 450 б.п. до 9%.
- Теме не менее, как мы уже писали, для участников рынка сейчас важно будет решение ЕЦБ, при этом, возможно, что даже не ставка станет важной темой для обсуждения, а то, что скажет глава Банка. По-

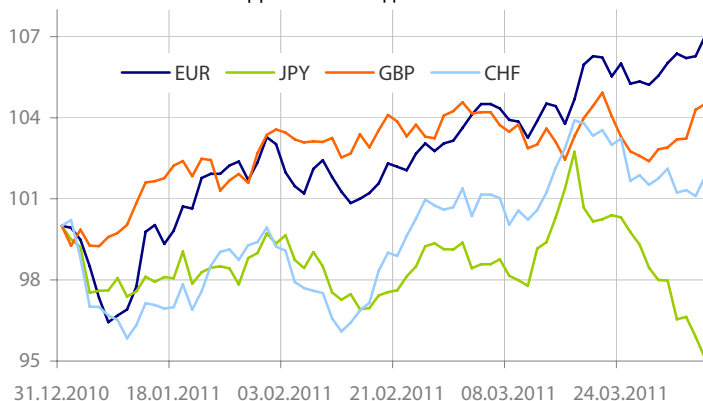
скольку вероятное повышение ставки уже заложено в текущих котировках, в том числе кривая доходности немецких бумаг сейчас находится в районе практически тех же уровней, что и в 2009 г., когда ставка рефинансирования Банка равнялась 1,25%.

- Не исключено, что ввиду этого, если глава ЕЦБ не сообщит о начале серии повышения ставок, то это может спровоцировать ощутимую фиксацию прибыли по паре. В этом случае, наш прогноз снижения евро против доллара в район 1,37 в течение месяца может начать реализоваться.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4300, 1,4371, 1,4450, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4210, 1,4174, 1,4129 (20-дневная скользящая средняя), 1,3980, 1,3942. По части макроэкономических событий, кроме заседаний Банков Еврозоны и Англии, стоит выделить данные по немецкому промышленному производству и количеству обращений за пособием по безработице в США.

- **Пары USDCHF и EURCHF** вчера значительно понизились после релизов по инфляции в Швейцарии, которая в марте оказалась значительно выше прогнозов из-за роста затрат на топливо -1,0% г/г, тем самым дав надежду игрокам, что ЦБ страны пойдет на шаги по снижению инфляционного давления. Также по слухам, столь сильные данные могли быть связаны с методологическими изменениями в оценках. Тем не менее, обращая внимание на «мягкие» комментарии члена правления Швейцарского Национального Банка Jean-Pierre Danthine, отметившего, что текущая денежно-кредитная политика является целесообразной. Вероятно, что франк в ближайшие дни возобновит снижение, как к доллару, так и к евро в силу более «жестких» выступлений ЦБ стран эмитентов этих валют.

- Сегодня в Азии в преддверии сегодняшних событий отмечалось затишье, пара USDJPY вновь торговалась в районе 85,11-85,50, тогда как пара EURUSD немного снижалась, после вчерашнего роста.

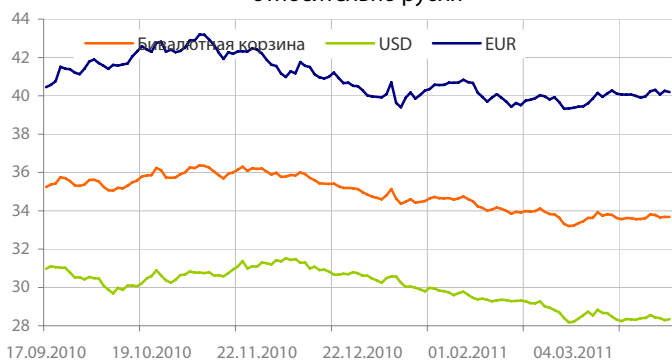
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставки ЕЦБ и доходности 10-летних гособлигаций Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

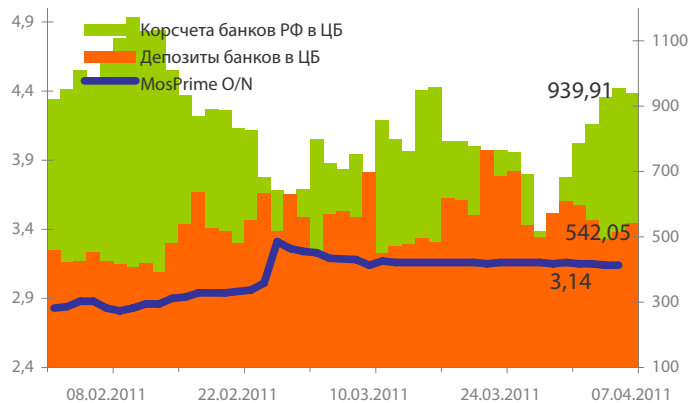
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



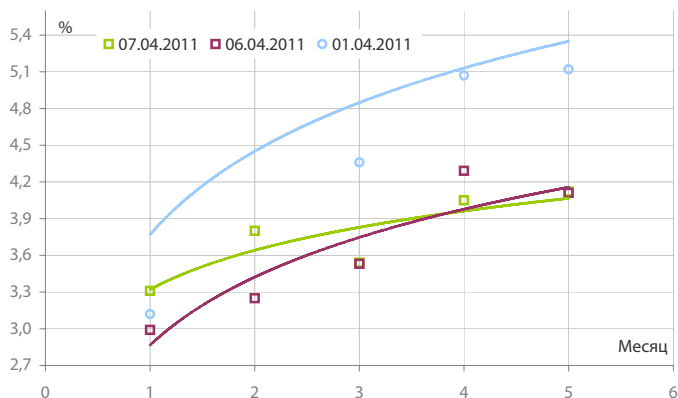
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



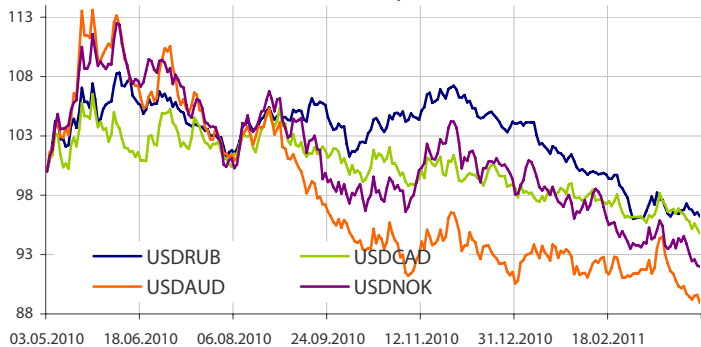
- Рубль вчера провел очередную сессию практически без изменений к бивалютной корзине, но при этом, укрепившись к доллару и сдав позиции к евро в рамках роста последнего против «американца» на Forex. В то же время, продолжающийся спекулятивный рост нефтяных котировок на геополитических факторах остается незамеченным, возможно, из-за ожиданий коррекции на рынках в ближайшее время. К тому же, участники рынка могли предпочесть выждать итоги сегодняшнего заседания ЕЦБ.

- В то же время, на денежном рынке в условиях продолжающегося притока ликвидности в систему однодневные МБК основную часть дня изменялись в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), иногда опускаясь до 2,75%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 5 апреля составила 2,89% годовых с объемом сделок на сумму 27,35 млрд. руб.

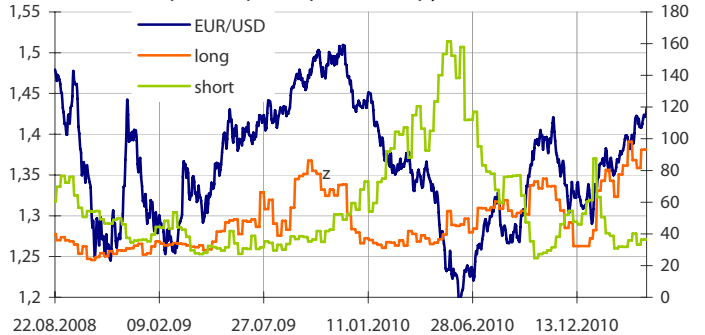
- Общая рублевая ликвидность за среду выросла на 11,269 млрд. руб. до 1481,962 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 513,656 млрд. руб. до 542,052 млрд. руб., в то время как депозиты снизилась с 957,037 млрд. руб. до 939,91 млрд. руб.

- Сегодня в преддверии важных событий рынка Forex, в том числе заседания ЕЦБ рубль может продолжить изменяться в бивалютной корзине на уже привычных уровнях в районе 33,60-33,70 руб. Вероятно, что дальнейшее направление рублю сможет задать динамика пары EURUSD, реакция которой на решение европейского регулятора может быть крайне непредсказуемой и в зависимости от комментариев главы Банка Ж.-К.Трише она либо продолжит рост, либо начнет снижение. Хотя, нельзя исключать, что возможное решение Банка уже «в цене», что предполагает фиксацию прибыли по евро. Тем не менее, сильным уровнем сопротивления для бивалютной корзины продолжает выступать отметка 33,76 руб., тогда как уровень поддержки проходит в районе 33,49 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



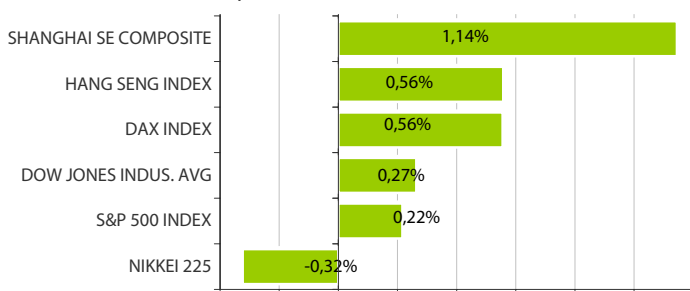
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



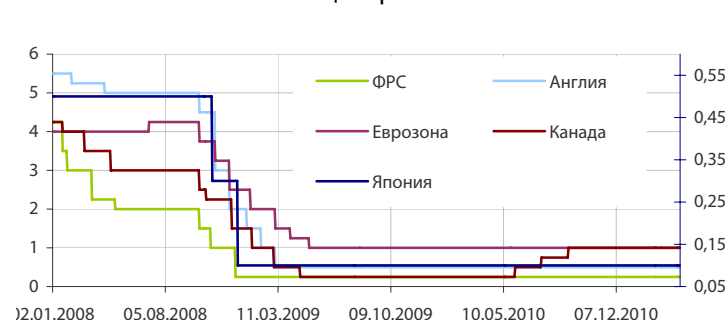
Динамика изменения индекса Baltic DRY



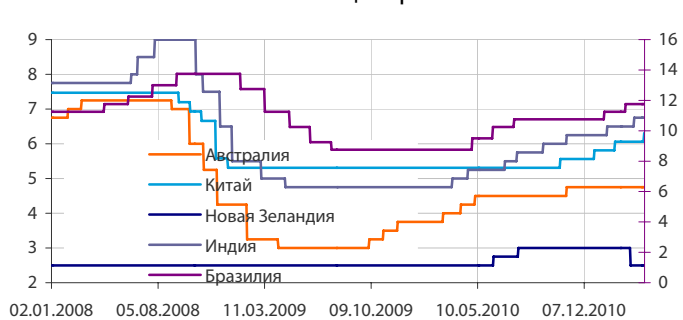
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



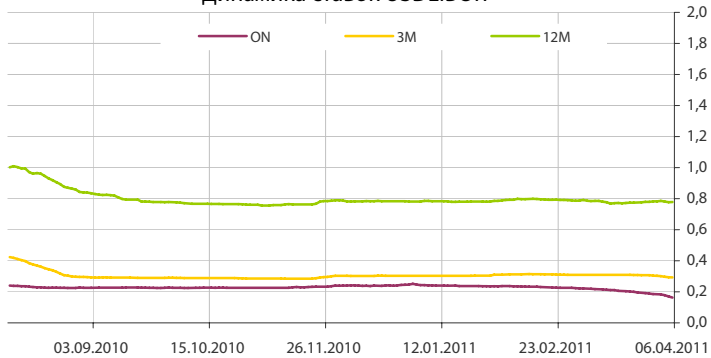
Основные ставки центральных банков



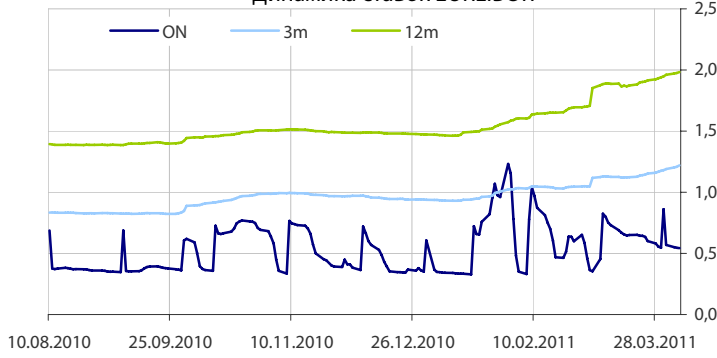
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

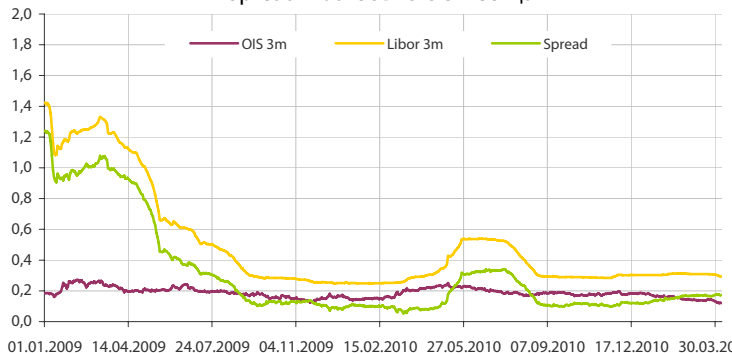
Динамика ставок USDLIBOR



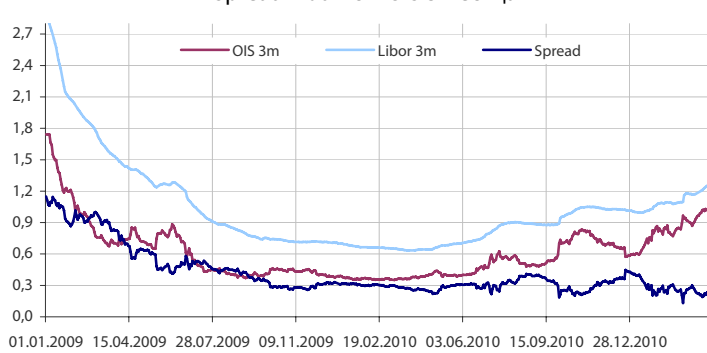
Динамика ставок EURLIBOR



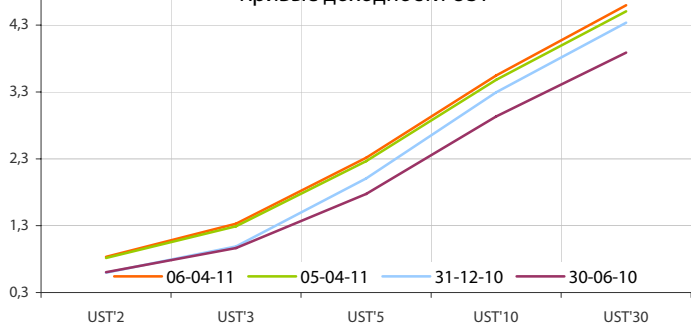
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



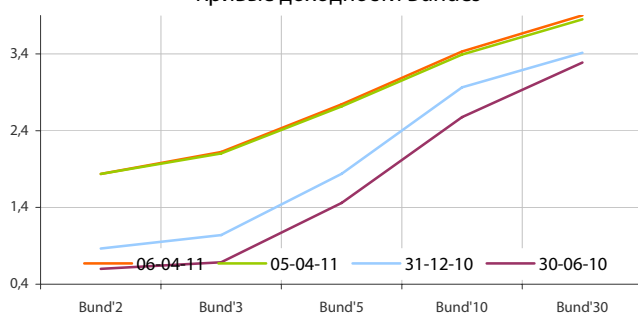
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



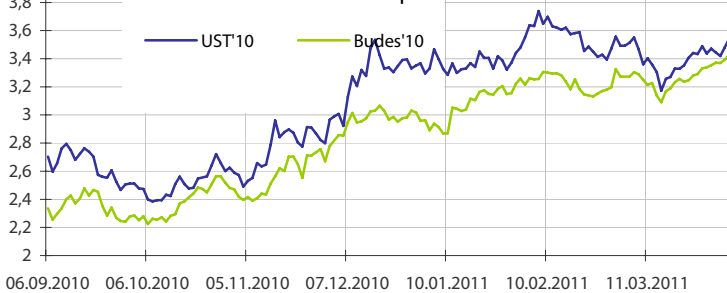
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



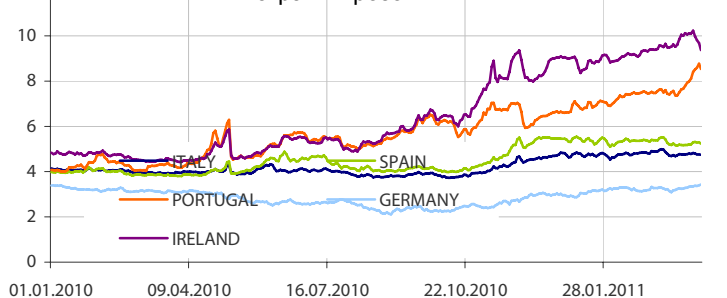
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



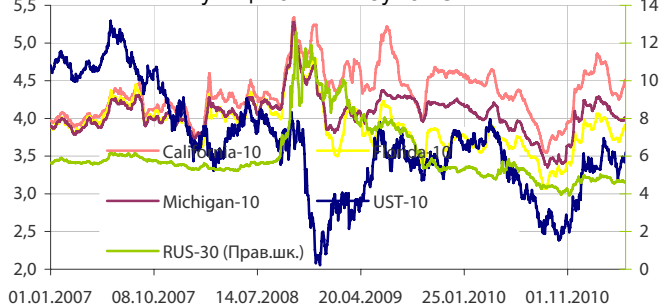
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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
7 апр	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
8 апр	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
12 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
13 апр	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.

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