

Ситуация на рынке Forex

Доллар США по итогам вчерашнего дня укрепился против многих конкурентов вслед за очередным ростом кривой доходности американских казначейских бумаг.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

После удачной минувшей недели рубль начал день со снижения против бивалютной корзины из-за негативной динамики нефтяных котировок.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Промышленное производство.
США: Оптовые продажи.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион Минфина по размещению в банках 30 млрд. руб.

Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб.

Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

[См. стр. 5](#)

FX	8 мар	7 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм.нед.
USD/RUB	28,2225	28,2225	+0	28,2225	+0
EUR/RUB	39,4700	39,4700	+0	39,4700	+0
Корзина	33,2293	33,2293	+0	33,2293	+0
EUR/USD	1,3909	1,3965	-0,006	1,399	-0,008
USD/JPY	82,6700	82,1600	+0,51	82,320	+0,35
GBP/USD	1,6156	1,6194	-0,004	1,627	-0,011
CHF/USD	1,0697	1,0803	-0,011	1,082	-0,012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.03.11	0,2195	0,2580	0,3095	0,4615	0,7845
07.03.11	0,2205	0,2590	0,3095	0,4625	0,7865
05.03.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.03.11	0,8250	0,8644	1,1294	1,4400	1,8844
07.03.11	0,4538	0,8581	1,1244	1,4344	1,8756
05.03.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.03.11	-	-	-	-	-
07.03.11	-	-	-	-	-
05.03.11	-	-	-	-	-

- Доллар США по итогам вчерашнего дня укрепился против многих конкурентов вслед за очередным ростом кривой доходности американских казначейских бумаг на фоне усиления опасений, что ФРС может завершить текущие стимулирующие программы раньше, чем ожидают инвесторы. При этом не смогли остановить повышение доходности этих бумаг и удачные аукционы 3-летних UST, которые разместились с хорошим спросом под более низкую ставку к предыдущему аукциону. В целом же новостной фон был скуден, за исключением вновь напомнивших о себе долговых проблем Еврозоны.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3863-1,3990, закрепившись к концу дня в районе 1,3909. Слабые итоги аукционов греческих бумаг вкупе со снижением кредитного рейтинга Греции на 3 ступени Moody's и предупреждений S&P относительно дальнейшего возможного снижения рейтингов периферийных стран спровоцировали во вторник продажи пары EURUSD. В итоге, уже сегодня утром доходность греческих 10-летних облигаций обновила очередной исторический максимум – 12,80%.

- Таким образом, единственное, что может как-то снизить давление на европейский долговой рынок могут стать саммиты лидеров стран ЕС 24-25 марта, а также встреча чиновников 11 марта, в рамках которых планируется обсуждение суверенного кризиса Европы. Однако мы не исключаем, что текущие ожидания рынка относительно возможных решений завышены, а значит, это может оказывать давление на европейскую валюту до конца месяца, хотя не исключены сюрпризы.

- При этом евро все же не лишен поддержки, хотя и краткосрочной со стороны сохраняющихся ожиданий повышения ставок ЕЦБ уже в апреле. Тем не менее, в стане самого Банка отмечаются разногласия по поводу дальнейшей его политики. В частности, один из управляющих ЕЦБ Э.Новотны, предостерег накануне спекулянтов относительно того, что не стоит рассматривать последние заявления главы ЕЦБ Ж.-К. Трише как сигнал к началу цикла ужесточения монетарной политики. Хотя он хотя и признал, что фраза

«сильная бдительность» рассматривается в качестве кодового слова на рынках или же как намек на дальнейшие шаги.

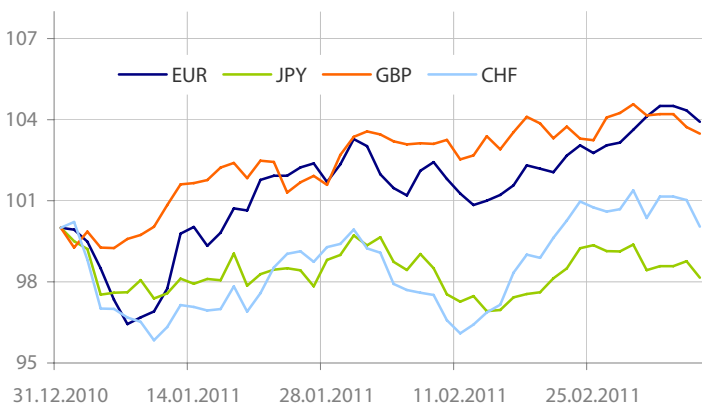
- При этом качестве противовеса ожиданий решений ЕЦБ может стать мартовское заседание ФРС США, на котором также не исключены сюрпризы. Таким образом, повышенная неопределенность на рынках может спровоцировать усиление волатильности как по паре EURUSD, так и по остальным основным валютным парам.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3890, 1,3950, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3860, 1,3805, 1,3740 (20-дневная скользящая средняя). Сегодня на динамику пары смогут повлиять развитие событий на долговых площадках Еврозоны, в том числе итоги аукционов 3-летних бумаг Португалии. Кроме этого, состоятся выступления главы Бундесбанка А.Вебера и министра финансов США Т.Гейтнера. Также стоит обратить внимание на данные по немецкому промышленному производству и оптовые запасы в США. Вместе с тем, мы не исключаем, что коррекционные настроения по паре в ближайшие несколько дней усилятся, поэтому снижение пары к важному уровню поддержки в районе 1,3740 более чем вероятно.

- Отдельно отметим последние данные Комиссии по фьючерсной торговле США (CFTC), указавшие на рекордное с середины 2009 г. количество открытых длинных позиций крупными спекулянтами по паре EURUSD – 83104 контракта, тогда как коротких позиций открыто лишь 31796 контрактов. Таким образом, столь односторонние позиции предупреждают, что внезапные значительные продажи евро предполагают глубокую коррекцию по паре EURUSD.

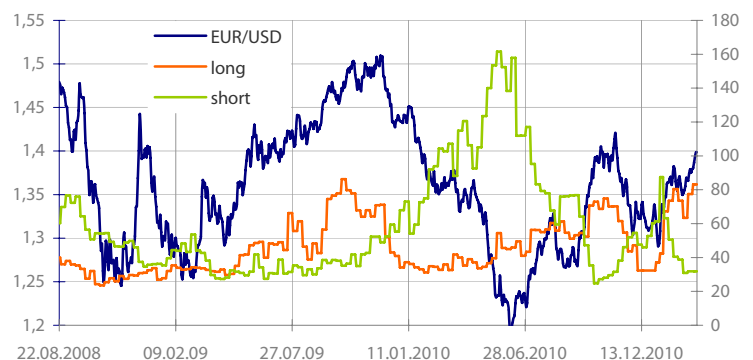
- В четверг в Азии доллар сохранил положительную динамику в паре со многими конкурентами в отсутствие важных новостей. К тому же, учитывая последние события в США, инвесторы могли закрывать короткие позиции, открытые по этой валюте ранее. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3873-1,3924 и 82,61-82,94.

Динамика индекса валют



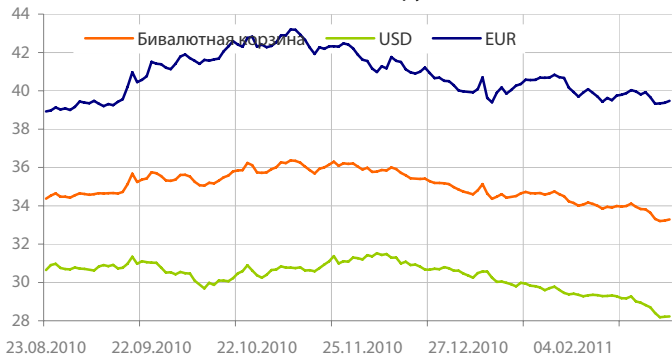
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

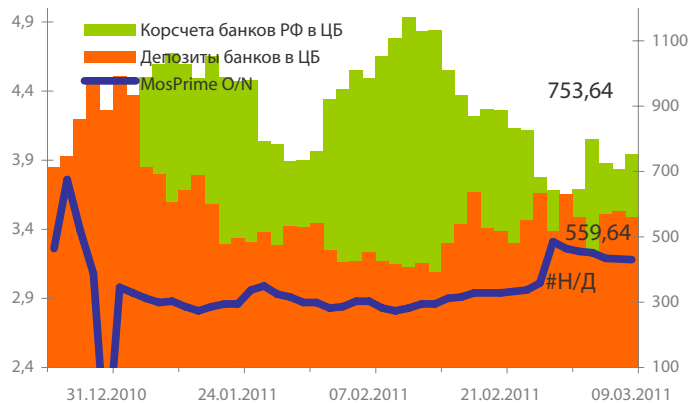
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



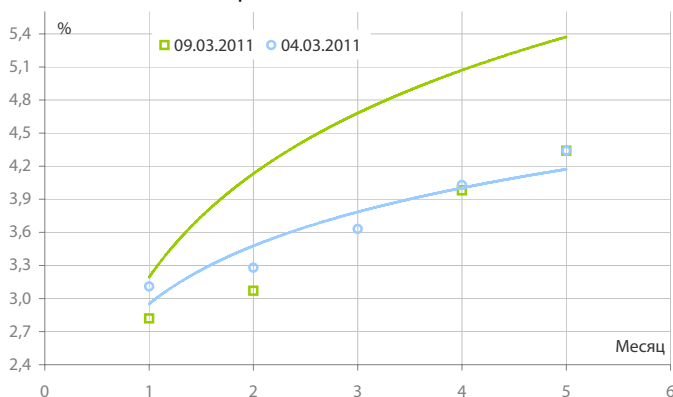
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



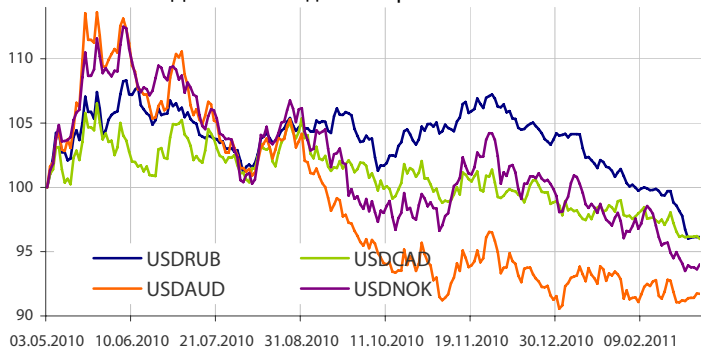
- Напомним, что за прошлую неделю российская валюта укрепилась к доллару на 2,55% евро на 0,85% и корзине на 1,65%.

- Конъюнктура на денежном рынке на протяжении всей недели оставалась довольно спокойной, за исключением пятницы, когда отмечался рост однодневных МБК, которые большую часть дня торговались выше 3%, затем в субботу ставки опустили ниже этого уровня. Отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 4 марта составила 2,72% годовых с объемом сделок на сумму 45,26 млрд. руб.

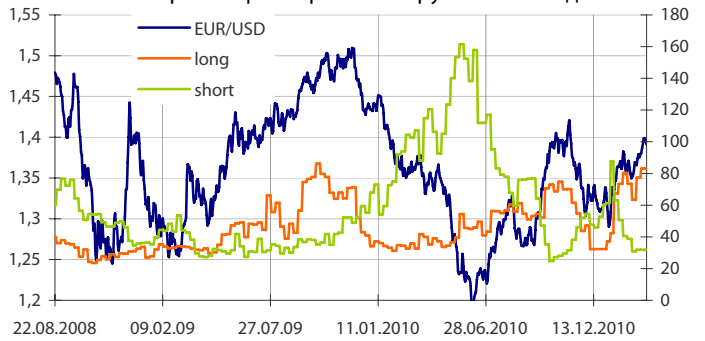
- Общая рублевая ликвидность за субботу увеличилась на 27,448 млрд. руб. до 1313,277 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 579,274 млрд. руб. до 559,638 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 706,555 млрд. руб. до 753,639 млрд. руб.

- После удачной минувшей недели рубль начал день со снижения против бивалютной корзины из-за негативной динамики нефтяных котировок на фоне возможного увеличения производства «черного золота» странами, входящими в ОПЕК. При этом поддержку рублю оказало снижение пары EURUSD вследствие усилившегося на нее давления со стороны долговых проблем Еврозоны, напомнивших о себе во время отсутствия российских игроков. Ввиду этого предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить сегодня 33,05-33,35 руб.

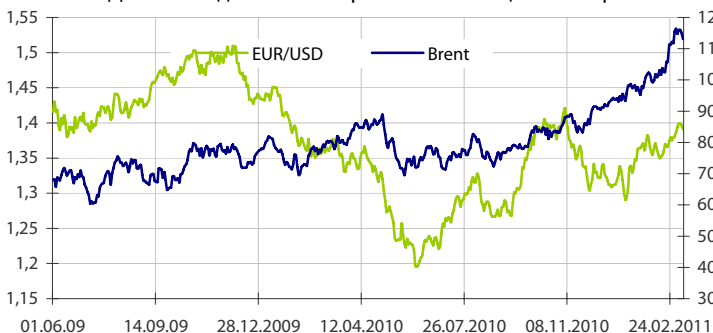
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



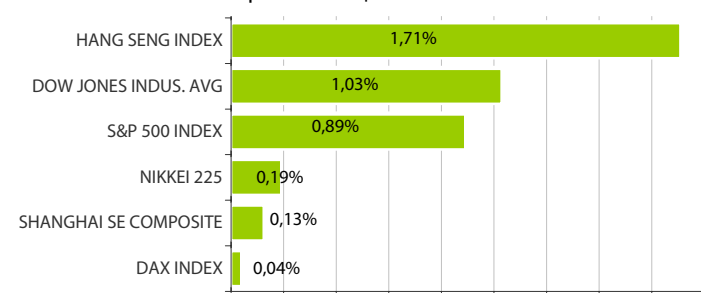
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



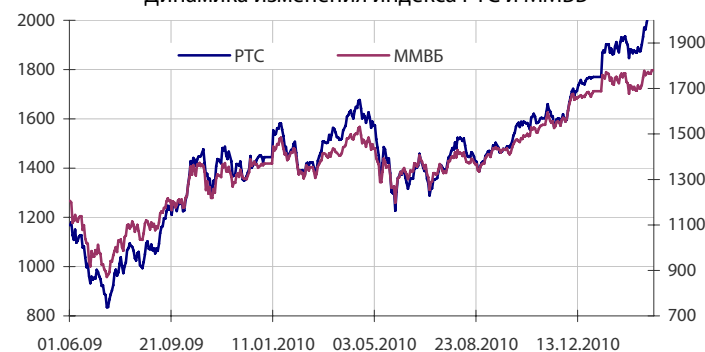
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



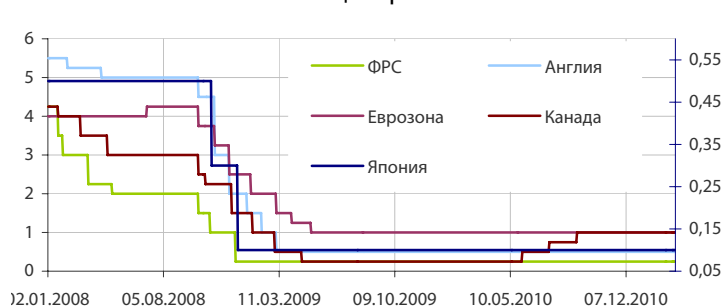
Динамика изменения индекса Baltic DRY



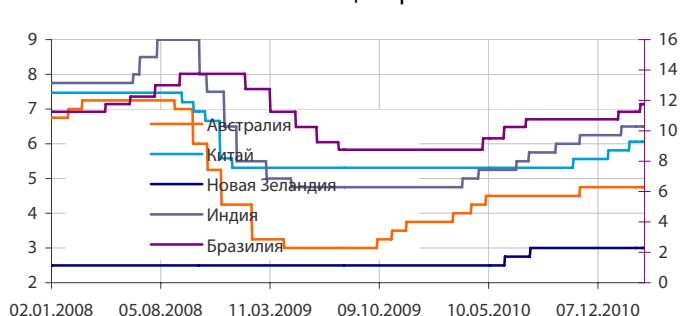
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



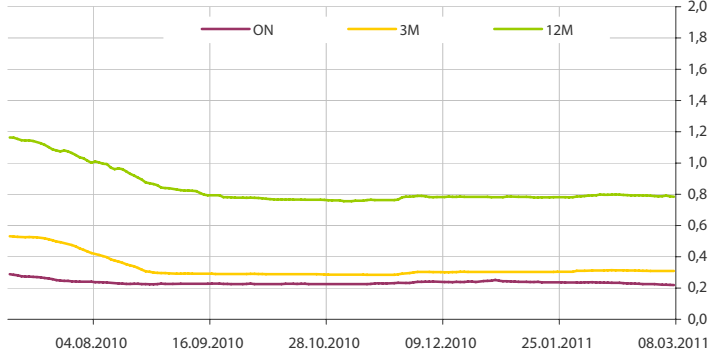
Основные ставки центральных банков



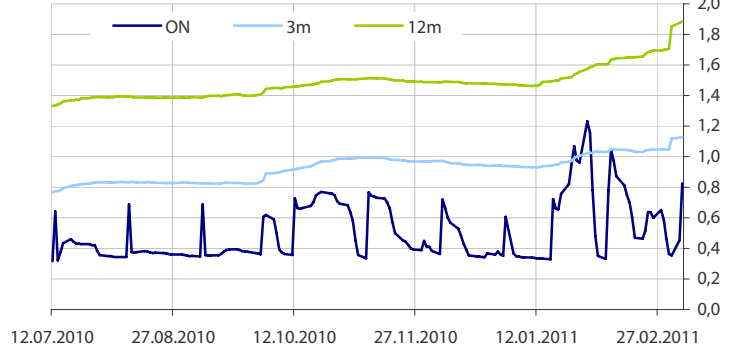
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

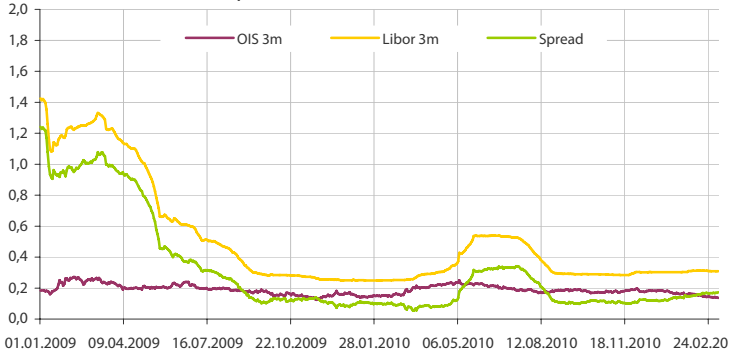
Динамика ставок USDLIBOR



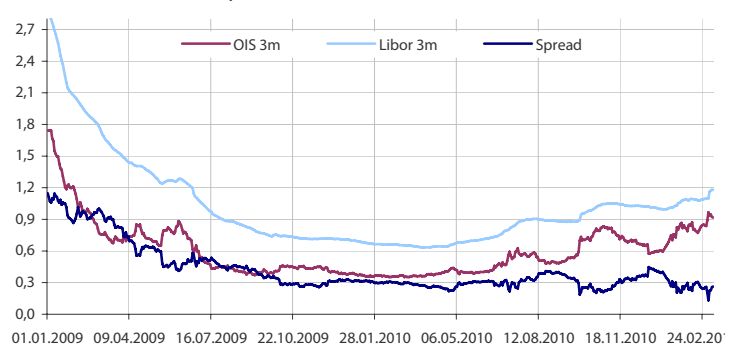
Динамика ставок EURLIBOR



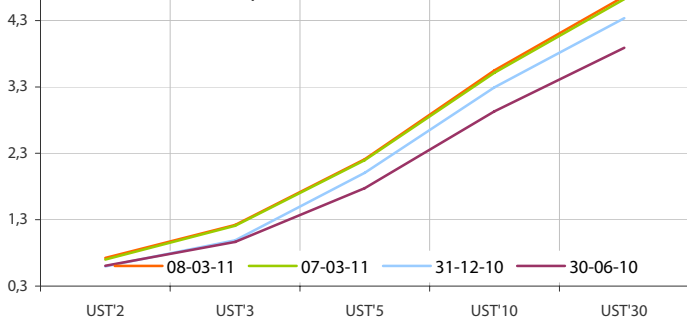
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



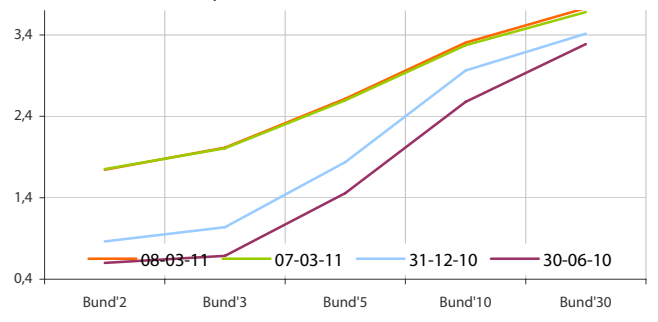
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



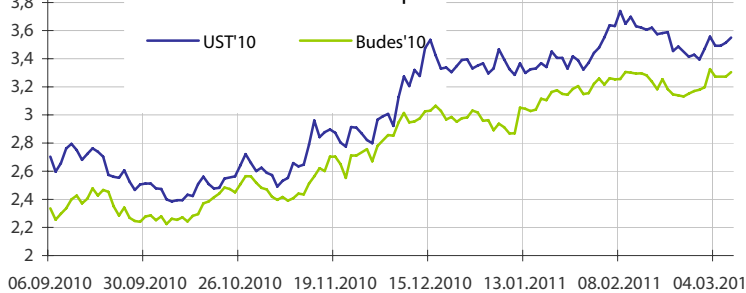
Кривые доходности UST



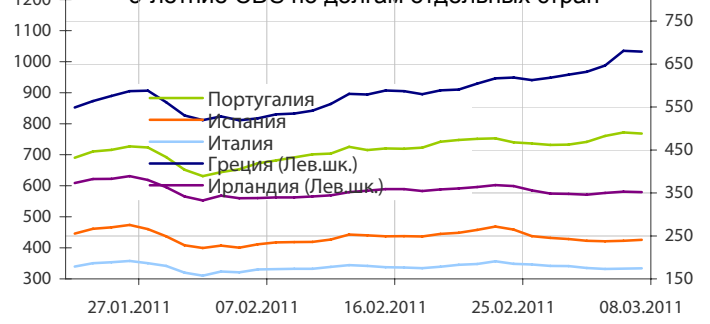
Кривые доходности Bundes



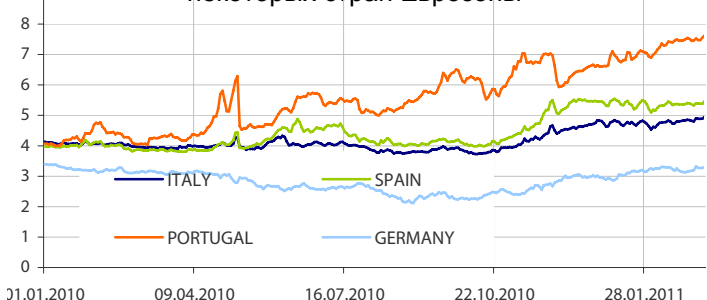
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



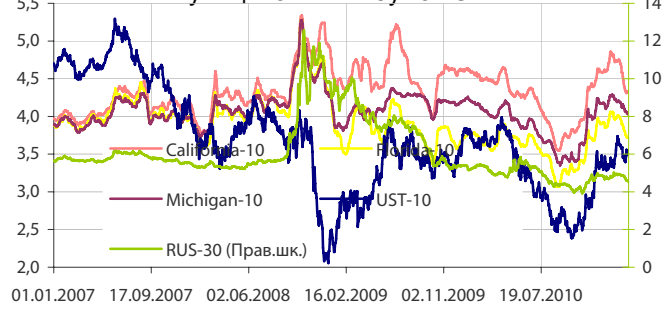
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

среда 9 марта 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1.8 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м
- 18:00 США: Оптовые продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов по данным EIA

четверг 10 марта 2011 г.

- 02:50 Япония: Динамика ВВП Прогноз: -1.3 % к/к
- 03:00 Китай: Промышленное производство
- 03:00 Китай: Розничные продажи
- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5 %
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице Прогноз: 378 тыс.
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -\$41.5 млрд. м/м

пятница 11 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5 % м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.6 % м/м
- 16:30 США: Розничные продажи
- 18:00 США: Деловые запасы

Дата	Событие
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	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
15 мар	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-15 на 584 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
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