

### Ситуация на рынке Forex

Несмотря на неоднозначные американские данные доллар США укреплялся относительно многих конкурентов в преддверии Саммита лидеров ЕС.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера продолжил снижение вслед за ослабление аппетита к риску и негативной динамикой нефтяных котировок.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Германия: Индекс потребительских цен.

Великобритания: Индекс цен производителей.

США: Розничные продажи.

США: Деловые запасы.

[См. стр. 5](#)

FX	10 мар	9 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,5500	28,3775	+0,172	28,2225	+0,328
EUR/RUB	39,4500	39,4350	+0,015	39,4700	-0,020
Корзина	33,4550	33,3534	+0,102	33,2293	+0,226
EUR/USD	1,3820	1,3900	-0,008	1,399	-0,017
USD/JPY	82,9900	82,8100	+0,18	82,320	+0,67
GBP/USD	1,6061	1,6197	-0,014	1,627	-0,021
CHF/USD	1,0718	1,0754	-0,004	1,082	-0,010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.03.11	0,2160	0,2555	0,3095	0,4615	0,7855
09.03.11	0,2175	0,2580	0,3095	0,4615	0,7855
05.03.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.03.11	0,7513	0,8574	1,1281	1,4438	1,8919
09.03.11	0,8000	0,8630	1,1294	1,4400	1,8888
05.03.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
10.03.11	3,14	3,47	3,74	3,97	4,31
09.03.11	3,18	3,49	3,74	3,98	4,31
05.03.11	-	-	-	-	-

- Несмотря на неоднозначные американские данные доллар США укреплялся относительно многих конкурентов в преддверии Саммита лидеров ЕС. Снижение рейтингов Испании и отрицательное сальдо торгового баланса Китая понизили аппетит к риску, тем самым поддерживая так называемые защитные валюты. В результате за вчерашний день индекс доллара повысился на 0,66% до 77,23 п.

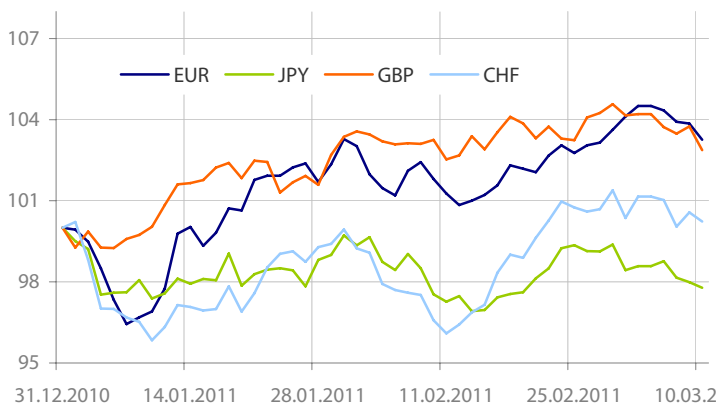
- По части американской статистики, то число заявлений на пособие по безработице в США за неделю увеличилось до 397 тыс., тогда как прогноз был 383 тыс., а предыдущее значение 368 тыс. Возможно, что реакция на эти показатели была сдержана тем, что участники рынка рассмотрели увеличение числа «обращений», как техническую коррекцию. В то же время, дефицит торгового баланса в США за январь расширился, достигнув максимального значения за последние 7 месяцев - \$46,3 млрд.

- **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,3781-1,3925, закрепившись к концу дня в районе 1,3820. Moody's понизило кредитный рейтинг Испании с «Aa1» до «Aa2», прогноз «негативный». Этот шаг ставит рейтинг от Moody's с рейтингом от S&P, но ниже чем от Fitch, также подчеркивая, что структурные проблемы банковской сектора никуда не делись. Отметив, что общие расходы на реструктуризацию банковской системы Испании могут составить 40-50 млрд. евро, что больше тех 20 млрд. евро которые прогнозировало испанское правительство. Хотя позже Банк Испании сообщил, что общая сумма средств, необходимых для повышения капитала для банков, не превысит 16 млрд. евро. Капитал необходимо увеличить для 12 банков, включая и иностранные филиалы. Обратим внимание, что реакция на снижение рейтинга была более чем спокойна, никаких распродаж не было, что породило слухи относительно того, что ЕЦБ активно скупает проблемные бонды.

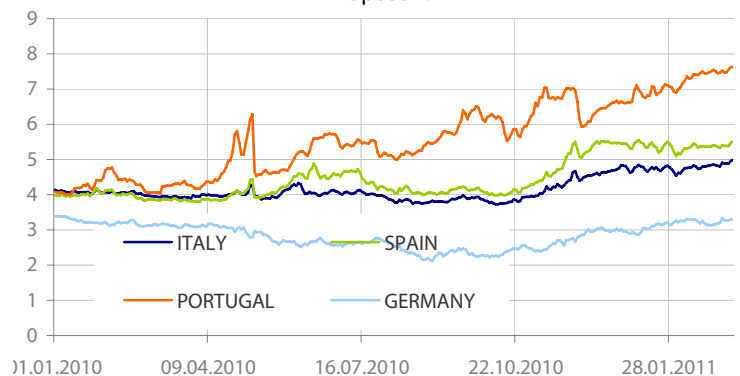
- К тому же участники рынка, вероятно, решили не предпринимать никаких активных действий в преддверии сегодняшнего Саммита ЕС, первой из запланированных на март встреч европейских чиновников. Отметим, что накануне канцлер Германии А.Меркель сообщила, что страна категорически против того, чтобы позволить EFSF покупать облигации на вторичном рынке. Тем не менее, какие бы не были результаты сегодняшнего Саммита, реакция на них может быть локальной, поскольку важные решения, вероятно, будут приняты 13-14 марта на совещании Еврогруппы, либо на следующем Саммите ЕС 24-25 марта.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3840, 1,3890, 1,3950, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3805, 1,3760 (20-дневная скользящая средняя), 1,3714, 1,3526 (100-дневная скользящая средняя). В рамках наших прогнозов паре вчера в итоге практически удалось протестировать сильную поддержку в районе 1,3750. Мы не исключаем, что ей это удастся сделать это сегодня на фоне Саммита ЕС и публикации ряда данных по США, в том числе по изменению объема розничных продаж и по потребительскому доверию от Мичиганского ун-та. Также состоится выступление, имеющего права голоса в ФРС, Главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли. Возможно, что некоторые коррективы в движение пары EURUSD внесет динамика фунта стерлингов, который может демонстрировать снижение на фоне итогов вчерашнего заседания Банка Англии и публикации сегодня данных по инфляции в Великобритании (базовый индекс отпускных цен 0,1%/м, 3,1% г/г), оказавшийся ниже ожиданий.

- Между тем, сегодня на фоне падения многих азиатских индексов (Nikkei 225 упал на 1,72%, Shanghai comp. снизился на 0,79%) ввиду сильнейшего землетрясения в Японии и публикации данных из Китая, указавших на усиление инфляционного давления в КНР, в том числе цены производителей подскочили до максимумов с 2008 г. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3775-1,3832 и 82,78-83,30.

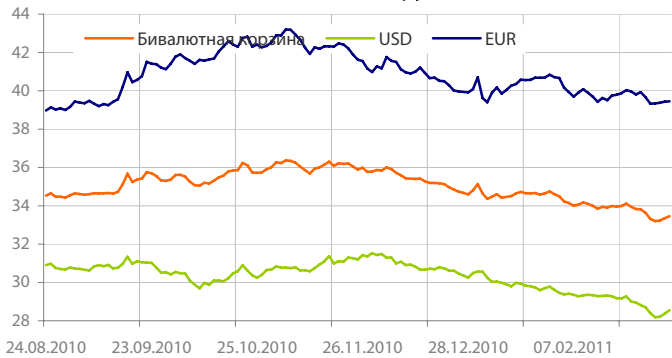
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

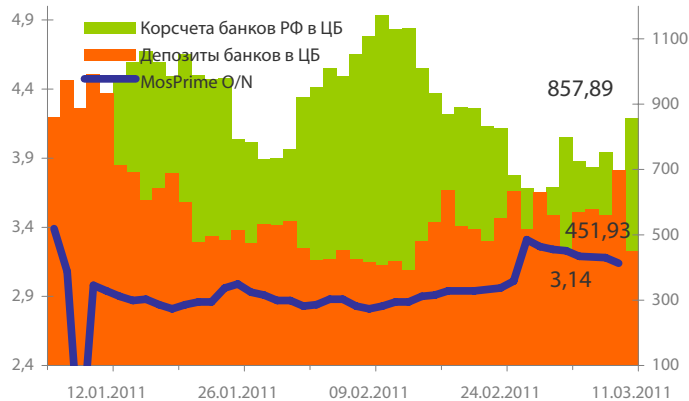
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



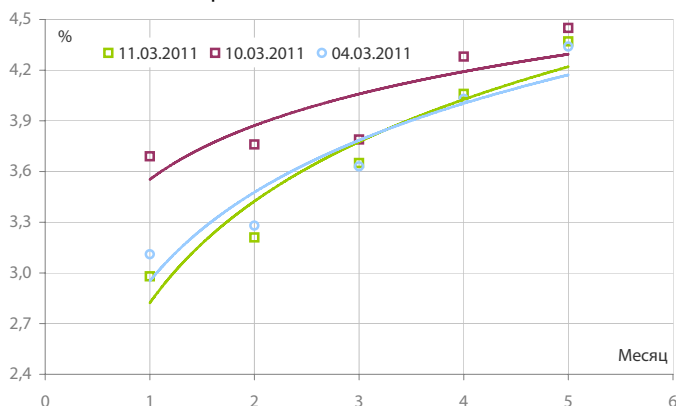
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



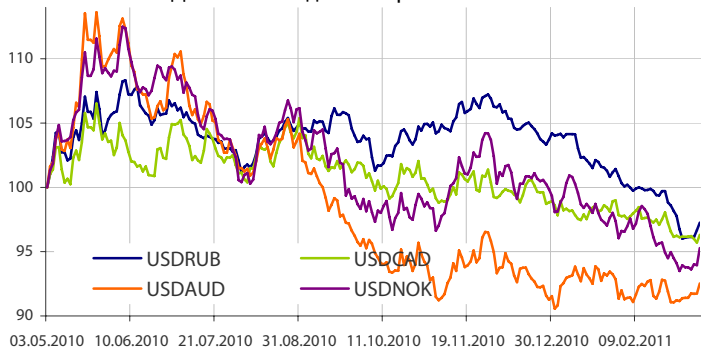
- Рубль вчера продолжил снижение вслед за ослаблением аппетита к риску и негативной динамикой нефтяных котировок. В итоге, потери российской валюты против доллара составили 0,6%, евро 0,05% и бивалютной корзины 0,3%. Поддержку американской валюте также оказывал её рост против европейского коллеги на Forex.

- Вчерашнее сильное сокращения денег на корсчетах, за счет их перераспределения на депозиты ЦБ конъюнктура на денежном рынке незначительно ухудшилась, в том числе однодневные ставки МБК большую часть дня торговались в районе 3-3,25%. Отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 9 марта составила 3,10% годовых с объемом сделок на сумму 54,33 млрд. руб.

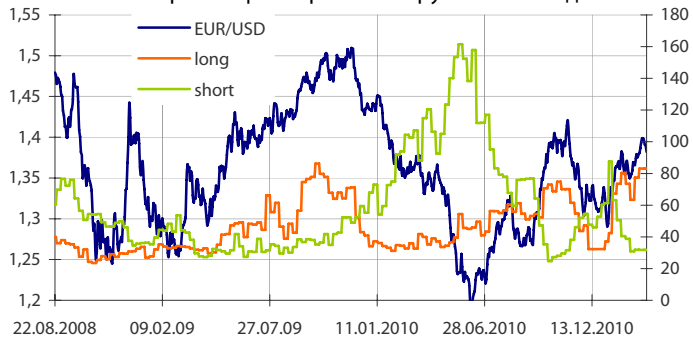
- Общая рублевая ликвидность за сократилась на 26,476 млрд. руб. до 1309,822 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 698,45 млрд. руб. до 451,933 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 637,848 млрд. руб. до 857,889 млрд. руб.

- Сегодня ввиду продолжающегося снижения аппетита к риску вновь отмечались продажи российской валюты. Причиной этому стал сложившейся негативный внешний фон, в том числе из-за случившегося сегодня утром землетрясения в Японии, усиления инфляционного давления в Китае, способного спровоцировать ЦБ страны на очередные шаги по ужесточению монетарной политики. Также негативом для рубля стало снижение на этом фоне котировок на нефти и акций. В этих условиях сильным уровнем сопротивления для бивалютной корзины выступает 33,63 руб., при этом поддержка будет проходить в районе 33,34 руб. Не исключено, что при ухудшении новостного фона бивалютной корзине удастся пройти обозначенный уровень сопротивления.

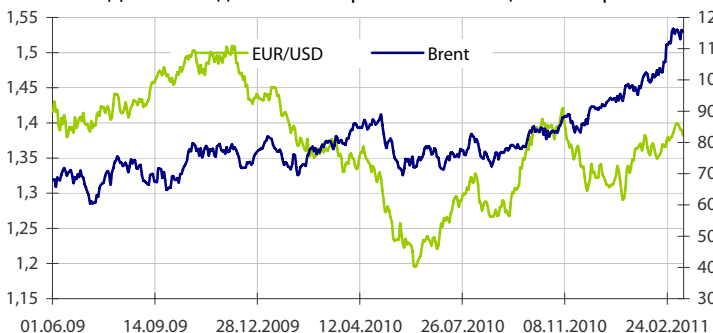
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



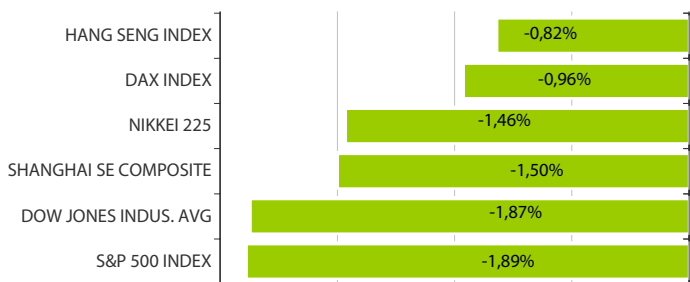
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 10/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



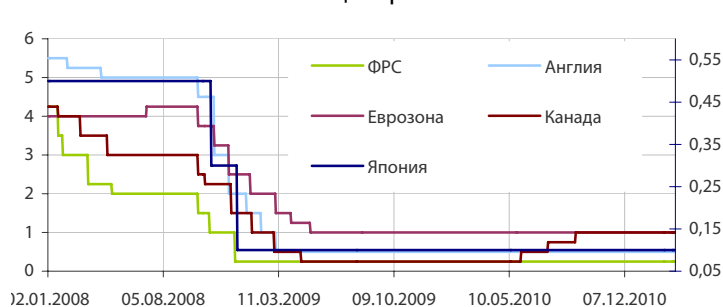
Динамика изменения индекса Baltic DRY



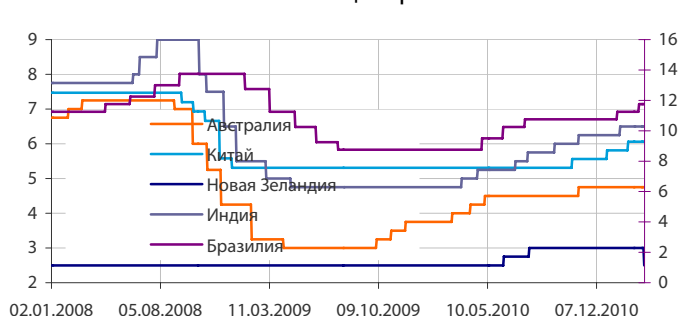
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

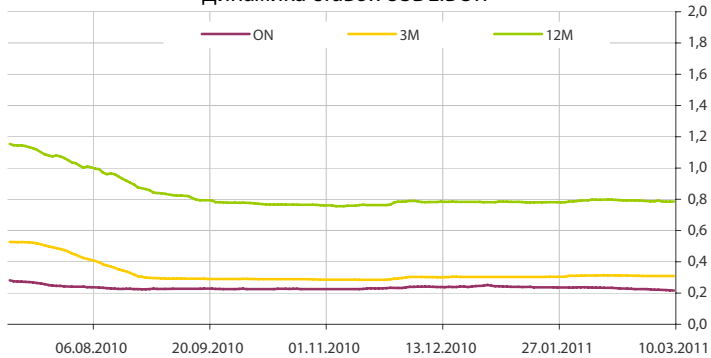
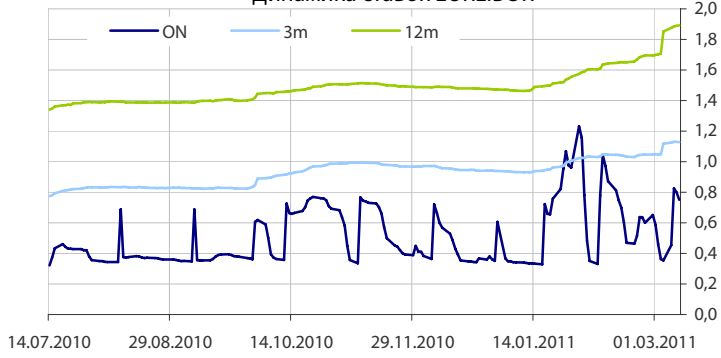
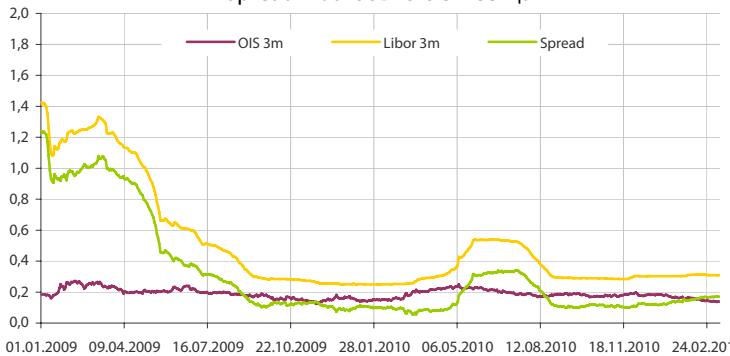


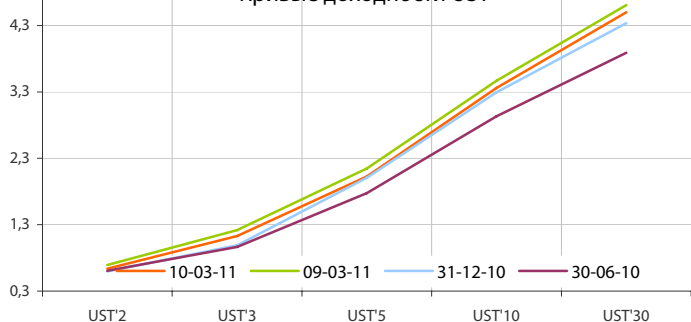
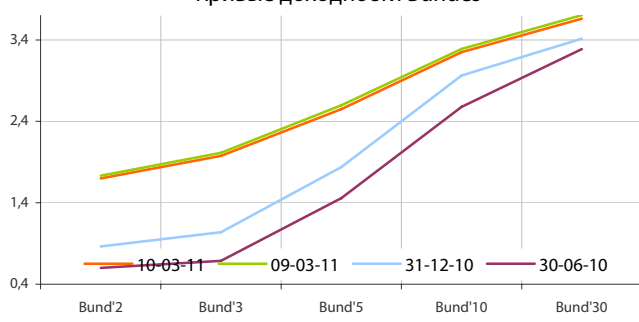
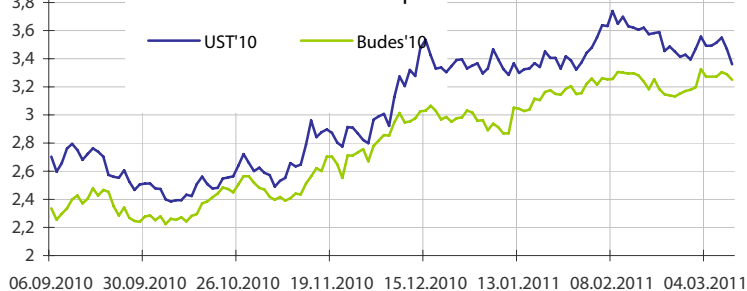
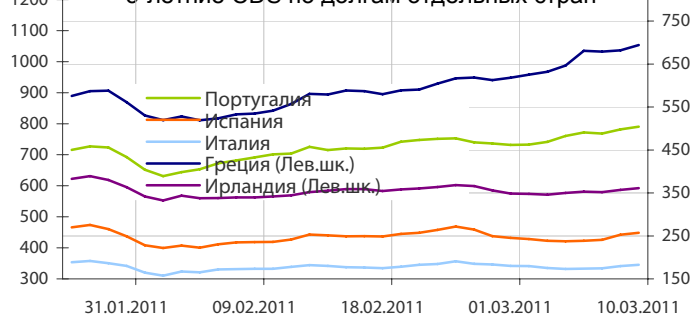
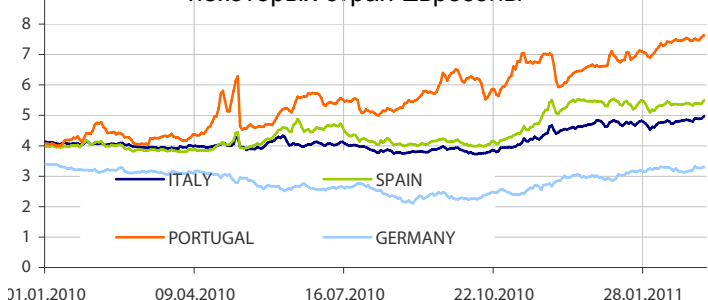
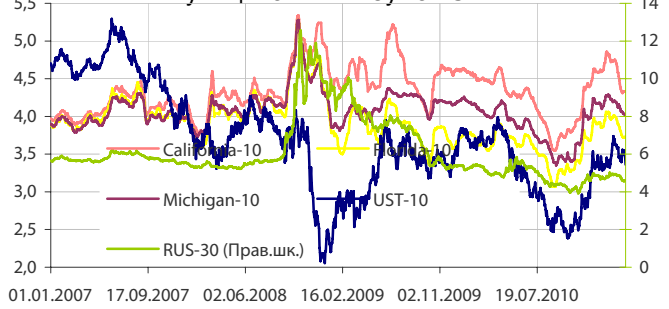
Основные ставки центральных банков



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
11 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
15 мар	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-15 на 584 млрд. руб.
16 мар	Аукцион ОФЗ на 30 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

**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