

Ситуация на рынке Forex

В четверг валюта США ослабла против евро после того как опубликованные американские данные продемонстрировали сокращение дефицита торгового баланса США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

За вчерашний день ситуация на внутреннем валютном рынке практически не претерпела каких-либо изменений, когда укрепляющаяся российская валюта вновь заставила ЦБ РФ понизить свой BID на 10 коп.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Промышленное производство.
США: Розничные продажи.
США: Индекс настроения потребителей.
США: Деловые запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-13 на 500 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	11 мар	10 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,4740	29,5680	-0,0940	29,7916	-0,3176
EUR/RUB	40,2839	40,3499	-0,0660	40,5358	-0,2519
Корзина	34,3385	34,4199	-0,0814	34,6265	-0,2880
EUR/USD	1,3670	1,3649	+0,002	1,3626	+0,004
USD/JPY	90,5500	90,5500	+0	90,2800	+0,27
GBP/USD	1,5036	1,4962	+0,007	1,5137	-0,0101
CHF/USD	0,9349	0,9336	+0,001	0,9309	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.03.10	0,1866	0,2300	0,2570	0,3934	0,8613
10.03.10	0,1891	0,2300	0,2556	0,3944	0,8575
05.03.10	0,1838	0,2291	0,2536	0,3900	0,8506

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.03.10	0,2825	0,3750	0,5919	0,9056	1,1963
10.03.10	0,2800	0,3775	0,5956	0,9069	1,1963
05.03.10	0,2788	0,3819	0,5981	0,9081	1,1975

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
11.03.10	3,30	3,89	4,34	4,50	4,66
10.03.10	3,76	4,00	4,51	4,66	4,84
05.03.10	3,92	4,02	4,61	4,87	5,04

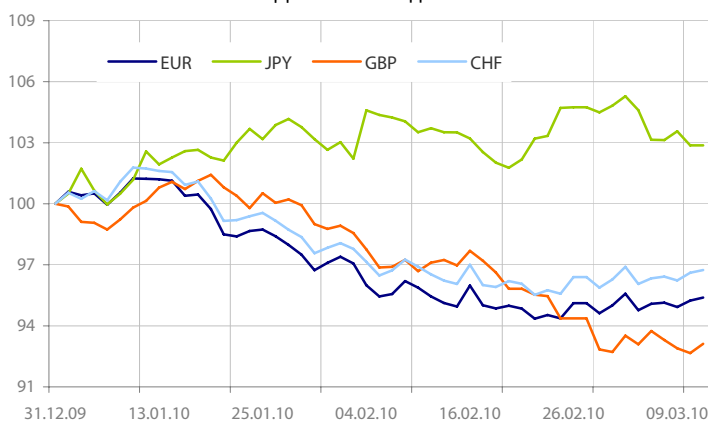
- В четверг валюта США ослабла против евро после того как опубликованные американские данные продемонстрировали сокращение дефицита торгового баланса США. Однако вышедшие в этот же время показатели по сокращению числа первичных обращений за пособиями по безработице сдержали снижение курса доллара, так как потепление на рынке труда может стать предвестником повышения процентных ставок ФРС США.
- Обратим внимание, на то, что снижение дефицита торгового баланса США на 6,6% до \$37,29 млрд. было обусловлено сокращением объема импорта нефти. Таким образом, это еще раз указывает на то, что американская экономика слаба, а значит, и первая реакция рынка укрепления евро была не оправдана и после того, как игроки ознакомились с подробностями отчета стали продавать единую европейскую валюту. Однако доллару это не помогло, и он закрылся к евро в красной зоне. Между тем, на тему дефицита торгового баланса вчера прокомментировал президент США Б. Обама. Он отметил, что изменение курса китайского юаня окажет поддержку Большой двадцатке в решении вопроса дефицита платежного баланса путем перераспределения экспорта в мировой экономике.
- Что касается евро, то он по-прежнему испытывает давление со стороны сохранения опасения относительно суверенного долга Греции и других стран Европы. При этом начавшаяся вчера очередная масштабная забастовка в Греции привела к росту CDS на долги этой страны на 6,6% до 303,471 п. Кроме того, напомним, что в ближайшие дни Еврокомиссия должна обсудить финансовые проблемы Греции и стратегию сворачивания антикризисных мер. Если их не устроит ход дел по реализации этих мер, тогда евро возобновит движение вниз против доллара.
- Так же стоит отметить, что 11 марта в ходе интервью журналу Le Figaro президент Франции Н.Саркози вчера заявил о том, что он не считает желательным, чтобы евро был слабым, но при этом дал понять, что «европеец» по-прежнему переоценен против валюты США.
- Между тем, фунт стерлингов в четверг получил небольшую передышку со стороны результатов квартального опроса Банка Англии по инфляции, согласно которым они указали на некоторый рост инфляции в следующие 12 месяцев.
- Тем не менее, движение основных валютных пар продолжило укладываться в уже ранее обозначенные диапа-

зоны, так как текущая неделя была не богата на публикации и комментарии официальных лиц. Таким образом, многие участники рынка решили не рисковать и стали ждать новых идей.

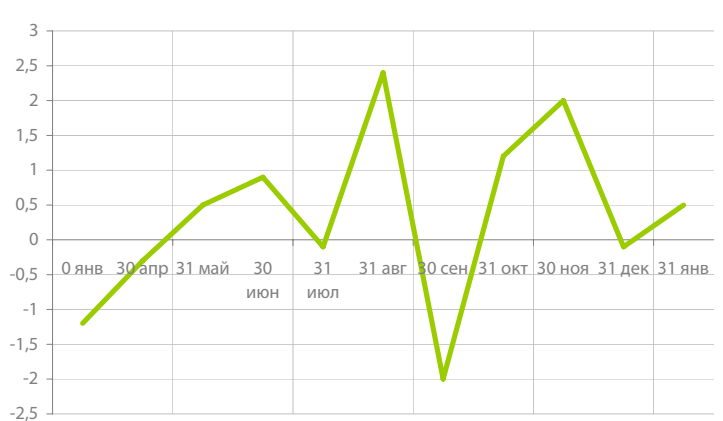
- Пара EURUSD 11 марта двигалась в диапазоне 1,3621-1,3687 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3670. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,21-90,83, закрепившись к концу торгов в США у уровней закрытия предыдущего дня - 90,55. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,4949-1,45067, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5036.

- В последний трудовой день недели на торгах в Азии иена снижалась против доллара на фоне заявления премьер-министра Японии Й.Хатояма, что слабая национальная валюта поможет экономике. Он так же отметил, что правительству необходимо принять меры против недавнего роста иены, который не соответствует слабости экономики и промышленности. При этом второй японский политик М.Сиракава уклонился от ответа на вопрос, будет ли принято решение о дополнительных шагах по смягчению в ходе двухдневного заседания ЦБ, которое состоится на следующей неделе. Тем не менее, движение основных валютных пар продолжает укладываться в образовавшиеся диапазоны в преддверии публикации данных по промышленному производству в Еврозоне и американских отчетов по розничным продажам и потребительской уверенности. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазоне 1,3663-1,3707 и 90,47-90,75, соответственно.

- Сегодняшний день обещает стать интересным хотя бы, потому что в отсутствие большего количества макропубликаций будет несколько (розничным продажи в США и показатель потребительской уверенности от Мичиганского университета), которые с легкостью могут сломить ход торгов. При этом поддержку европейской валюте могут оказать заявления члена ЕЦБ Э.Новотны, отметившего, что худший период экономического кризиса закончился, но рост по-прежнему слабый и риски кредитования могут увеличиться. Таким образом, мы ожидаем, что сегодня пара EURUSD может попытаться закрепиться выше 1,37 т.к. с технической точки зрения, это уровень тестировался евро неоднократно. Однако, мы не исключаем, что ближе к закрытию американской сессии может начаться фиксация прибыли в преддверии выходных, тем более, что пока не ясно, как монетарные власти Китая отреагируют на недавнюю статистику свидетельствующую об ускорении инфляции и росте объемов промпроизводства и кредитования.

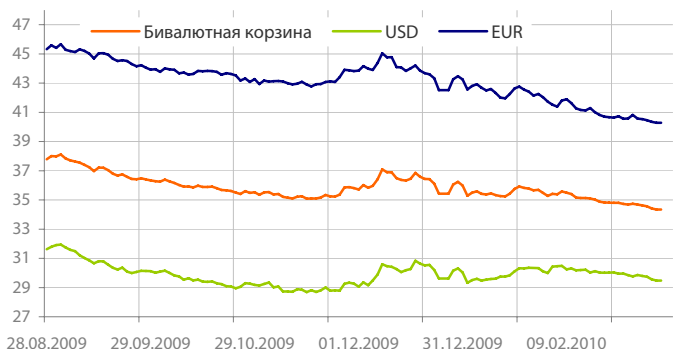
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения объема розничных продаж в США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

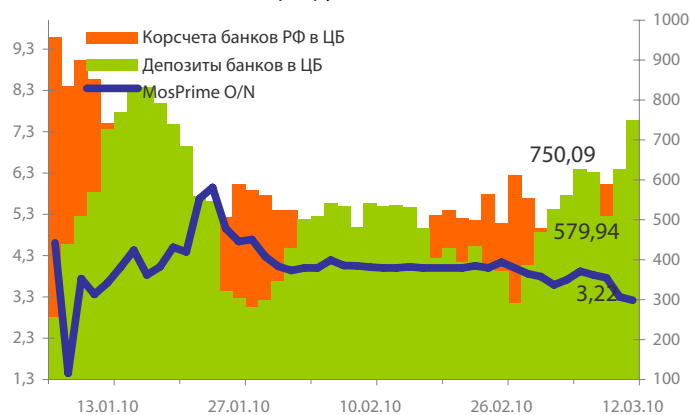
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



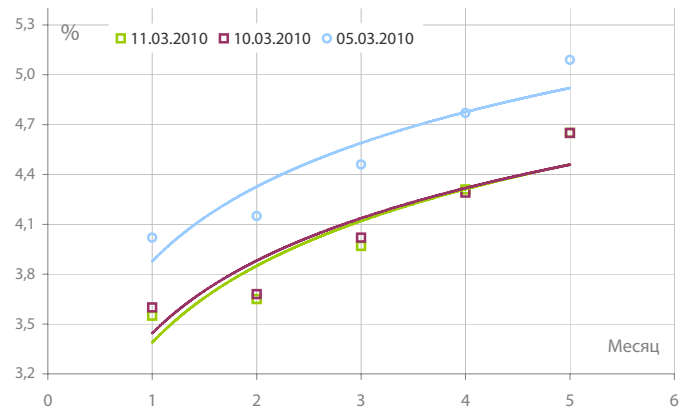
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамике денежной базы РФ



- За вчерашний день ситуация на внутреннем валютном рынке практически не претерпела каких-либо изменений, когда укрепляющаяся российская валюта вновь заставила ЦБ РФ понизить свой BID на 10 коп.

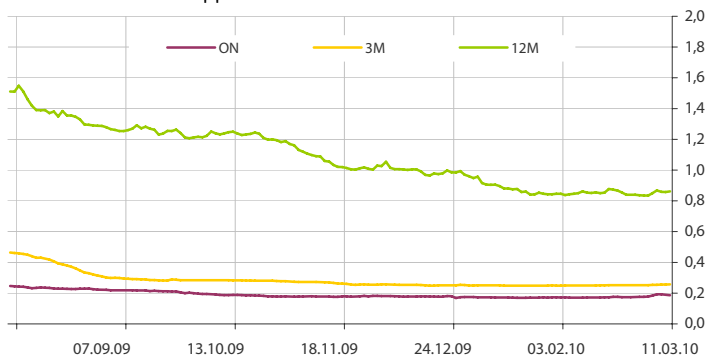
- По итогам торгов 11 марта стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. до 34,34 руб. Евро в этот день ослаб на 7 коп. (40,28 руб.). Курс американской валюты снизился на 9 коп. (29,47 руб.).

- Между тем, ставки на МБК вчера находились уже на привычных уровнях 2,5-3% на фоне избыточной рублевой ликвидности, которая продолжает свое увеличение вследствие валютных интервенций Банка России. Так, показатель банковской ликвидности вплотную приблизился к значениям начала года, за день его рост составил 126,587 млрд. руб. до 1330,023 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 576,624 млрд. руб. до 579,938 млрд. руб. Депозиты увеличились с 626,812 млрд. руб. до 750,085 млрд. руб. При этом значительная часть ликвидности может уйти на сегодняшнее приобретение новых ОБР-13.

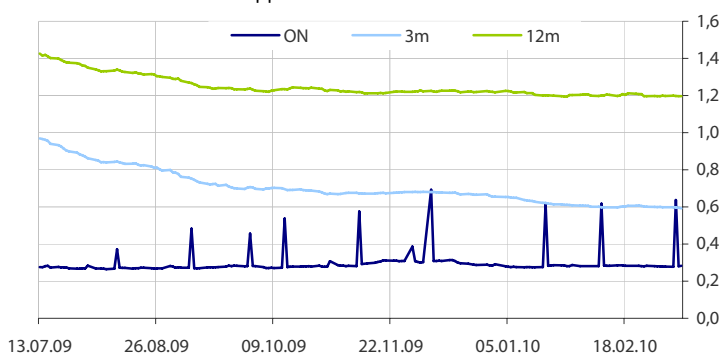
- Между тем вчера ЦБ РФ предоставил данные по денежной базе указывающих на ее рост, что могло быть обусловлено трансформацией части рублевой ликвидности в денежное предложение, тем самым увеличивая инфляционные риски. Так, денежная база выросла в период с 1 по 9 марта с 4,48 млрд. руб. до 4,55 млрд. руб.

- Мы полагаем, что в пятницу ситуация на торгах на внутреннем валютном рынке вряд ли изменится, тогда рубль, вероятнее всего, закрепится выше нового BID ЦБ 34,25 руб., установленного сегодня после того как рубль продолжил свой рост. Однако, возможно, что 12 марта участники рынка постараются зафиксировать прибыль в преддверии выходных и рубль вернется к уровням закрытия вчерашнего дня.

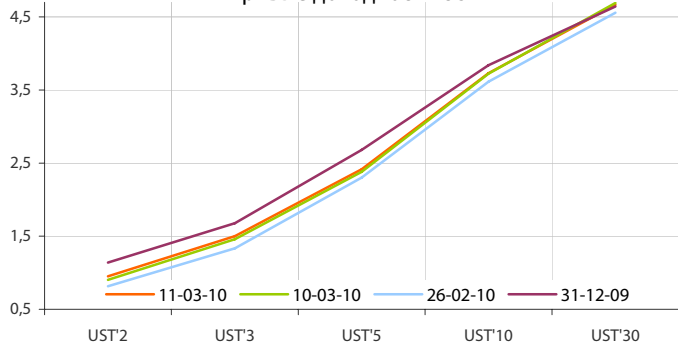
Динамика ставок USDLIBOR



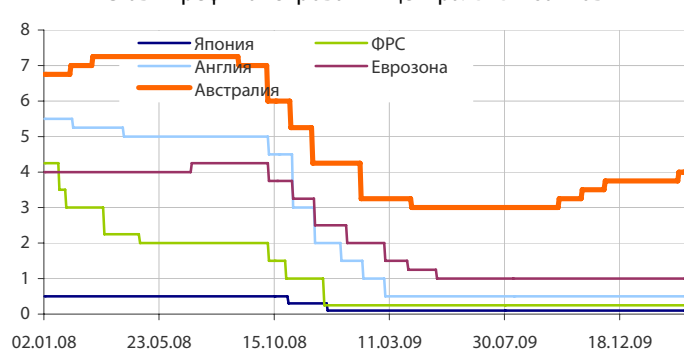
Динамика ставок EURLIBOR



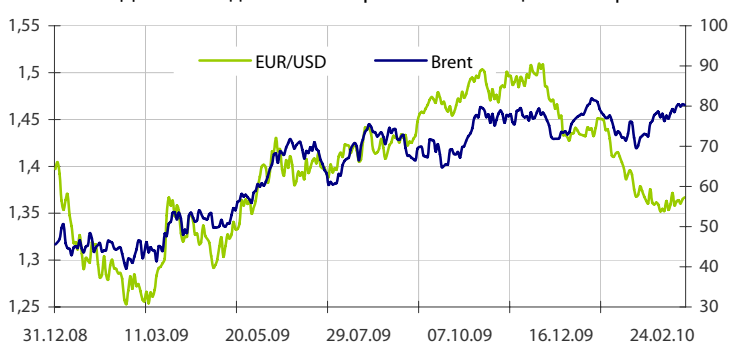
Кривые доходности UST



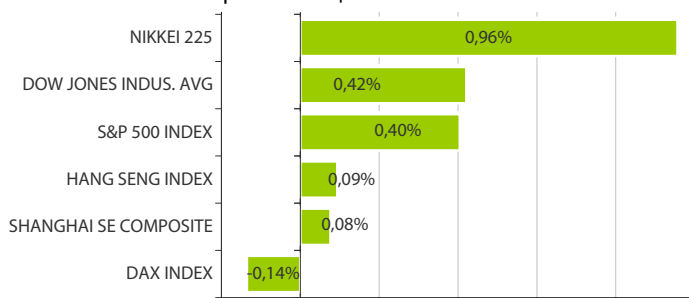
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/3/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



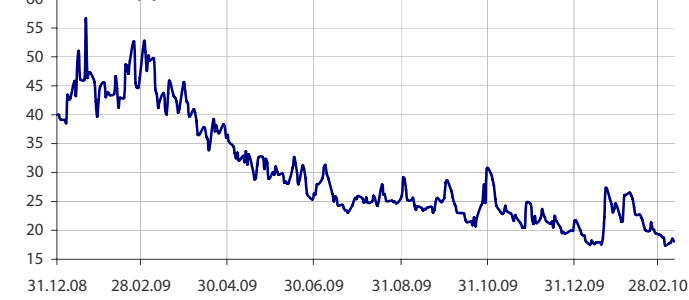
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

пятница 12 марта 2010 г.

- 07:30 Япония: Промышленное производство за январь Прогноз: 2.5% м/м, 18.2% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за январь Прогноз: 0.8% м/м, -1.0% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи за февраль Прогноз: -0.1%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за февраль Прогноз: 0%
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана прогноз 73.8
- 18:00 США: Деловые запасы Прогноз: 0,1%

понедельник 15 марта 2010 г.

- Великобритания: Индекс цен на жилье за март
- 07:00 Япония: Потребительское доверие за февраль
- 13:00 Еврозона: Данные по рынку труда за 4 квартал
- 15:30 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за март
- 16:00 США: Объем покупок долгосрочных ЦБ США за январь
- 16:15 США: Промышленное производство за февраль
- 20:00 США: Индекс рынка жилья за март

вторник 16 марта 2010 г.

- 07:00 Япония: Заседание Банка Японии
- 13:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде от ZEW за март
- 13:00 Германия: Индекс текущей ситуации от ZEW за март
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за февраль
- 15:30 США: Индекс цен на импорт за февраль
- 15:30 США: Строительство новых домов за февраль
- 15:30 США: Начало строительства за февраль
- 15:30 США: Разрешения на строительство за февраль
- 21:15 США: Решение ФРС США по учетной ставке

Дата	Событие
12 мар	Аукцион ОБР-13 на 500 млрд. руб.
15 мар	Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев. Уплата страховых взносов в фонды. Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев.
16 мар	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
17 мар	Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 марта. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 8,911 млрд. руб.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Март 2010	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (02.2010)	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	12.03.2010 (02.2010)	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	5.03.2010 (02.2010)	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	19.03.2010 (02.2010)	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.03.2010 (01.2010)	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2010 (2009 год)	
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Население	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)

Данные: www.gks.ru


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

Управление валютного и денежного рынка:

+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

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Пономарев Сергей Алексеевич

Ponomarevs@psbank.ru
Sponomarev1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-11

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

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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
Панфилов Александр Сергеевич

Panfilov@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

Галамина Ирина Александровна

Galamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

Zakharov@psbank.ru

Валютные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Абдуллаев Искандер Азаматович

Abdullaev@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-32

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 её 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