

Ситуация на рынке Forex

Преимущественно позитивный отчет «Бежевая книга» и данные по розничным продажам США вкуче с представленным Президентом США Б.Обамой долгосрочным планом по сокращению бюджетного дефицита поддержали вчера американскую валюту.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль провел очередную сессию с потерями против евро и доллара, и как итог снизилась к бивалютной корзине.

См. стр. 3

Календарь событий

Италия: Размещение облигаций.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Индекс цен производителей.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

Размещения корпоративных облигаций на 5,5 млрд. р.

Аукцион ОБР-18 на 100 млрд.

См. стр. 5

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4600	85,50	1,6520
	1,4580	85,00	1,6428
	1,4520	84,50	1,6380
Поддерж.	1,4371	83,13	1,6240
	1,4262	82,90	1,6186
	1,4236	82,15	1,6125

FX	13 апр	12 апр	Изм. ден.	8 апр	Изм. нед.
USD/RUB	28,1246	28,0598	+0,065	28,0240	+0,101
EUR/RUB	40,7700	40,7200	+0,05	40,4100	+0,36
Корзина	33,8150	33,7569	+0,058	33,5977	+0,217
EUR/USD	1,4450	1,4484	-0,003	1,448	-0,003
USD/JPY	83,8100	83,7400	+0,07	84,760	-0,950
GBP/USD	1,6269	1,6274	0,000	1,638	-0,011
CHF/USD	1,1167	1,1157	+0,001	1,103	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.04.11	0,1405	0,2188	0,2780	0,4415	0,7715
12.04.11	0,1440	0,2211	0,2808	0,4425	0,7725
08.04.11	0,1548	0,2265	0,2853	0,4475	0,7773

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.04.11	1,0906	1,0875	1,2731	1,5725	2,0481
12.04.11	0,8250	1,0788	1,2625	1,5631	2,0388
08.04.11	0,5131	1,0300	1,2431	1,5569	2,0138

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.04.11	3,15	3,43	3,60	3,76	4,14
12.04.11	3,15	3,43	3,63	3,81	4,17
08.04.11	3,15	3,43	3,65	3,83	4,21

- Преимущественно позитивный отчет «Бежевая книга» и данные по розничным продажам США вкупе с представленным Президентом США Б.Обамой долгосрочным планом по сокращению бюджетного дефицита на \$4 трлн. поддержали вчера американскую валюту в паре со многими конкурентами. Кривая доходности казначейских бумаг также повысилась на этом фоне, что благоприятно отразилось на позициях американской валюты в парах с франком и иеной. Так, повышение цен на сырьевые товары вынудило продавцов поднять цены, тогда как стремление повысить уровень заработной платы было слабым. Между тем, розничные продажи выросли на 0,4% м/м в марте, что оказалось немного ниже прогноза, но по сегментам были сильнее, также значения предыдущего месяца были значительно пересмотрены с повышением.

- Между тем, четверг обещает стать богатым на события, способных повлиять на динамику всех пар. Это и Саммит БРИКС, и встреча министров финансов G7 перед пятничной «Большой Двадцаткой». Также сегодняшний день будет насыщен на выступления представителей ЕС и ФРС.

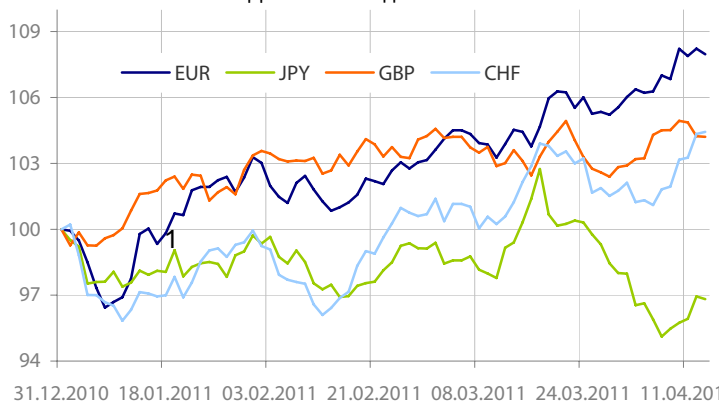
- Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4414-1,4520, закрепившись к концу дня в районе 1,4450. В то же время, вчерашний день был насыщен на комментарии представителей ЕЦБ, отчасти поддержавших евро, но возросшие риски реструктуризации Грецией своих долгов нивелировали этот позитив. Глава ЦБ Бельгии Л.Коэн, ссылаясь на недавнюю пресс-конференцию ЕЦБ, заявил, что «Трише дал сигнал, что решение ЕЦБ не разное». Член правления ЕЦБ Ю.Старк намекнул на то, что экономические трудности периферийных стран европейского региона не являются препятствием для будущих решений ЦБ.

- В то же время, над Грецией продолжают сгущаться тучи, в том числе из-за усилившихся риторик по поводу её долговых проблем, вместе с ними и

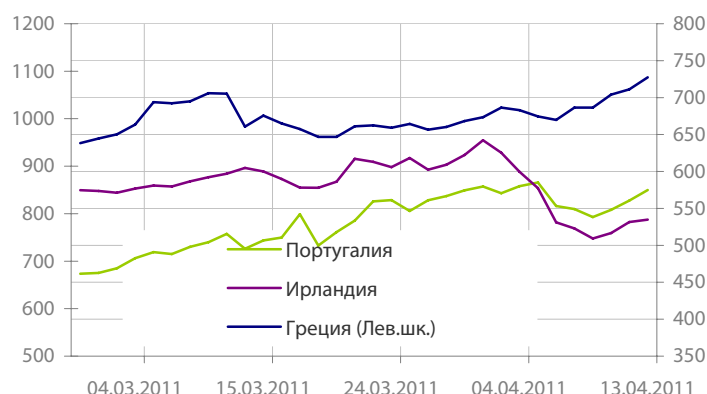
структурных. Так, Министр финансов Германии В.Шойбле заявил, что ожидает «подробный анализ устойчивости долга Греции» и если в этом докладе будет сделан вывод, что устойчивость вызывает сомнения, тогда «надо будет что-то делать». В продолжение глава немецкого института IFO Ханс-Вернер Зинн отметил, что «очевидно, Греция является несостоятельной». В результате, столь не позитивного фона для Афин, доходность греческих бумаг вновь выросла, причем короткие бумаги (дох-ть 2-летних – 17%) торгуются выше длинных (дох-ть 5-летних – 15%).

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4520, 1,4580, 1,46, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4371, 1,4262, 1,4258 (20-дневная скользящая средняя), 1,3974. Кроме событий, перечисленных выше, сегодня ожидается довольно обширный блок макроэкономической статистики из США. В частности, обнародуют цифры по числу обращений за пособием по безработице и данные по производственной инфляции. Не исключено, что её рост, учитывая публикации последних дней, окажется значительнее ожиданий.

- В четверг в Азии на фоне смешной динамики ведущих азиатских индексов многие валютные пары демонстрировали смешанную динамику. Новостной фон пополнили события Сингапура, где ЦБ принял решение ужесточить монетарную политику ввиду резкого ускорения экономического роста за первый квартал (23,5% кв/кв). Также в Китайских СМИ появились очередные сообщения по поводу инфляционных рисков, которые позже подкрепили данные по кредитованию в стране (679,4 млрд. юаней) и увеличению денежной массы (агрегат M2 вырос на 16,6% г/г) в марте. Также по слухам, китайским банком потребуется увеличить капитал на \$131 млрд. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,4408-1,4497 – 83,28-83,94, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

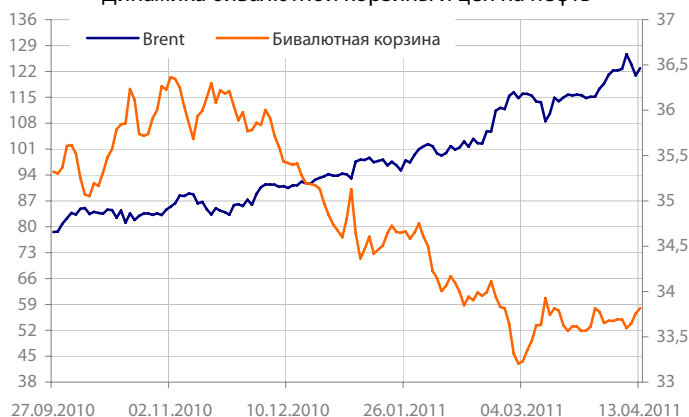
5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

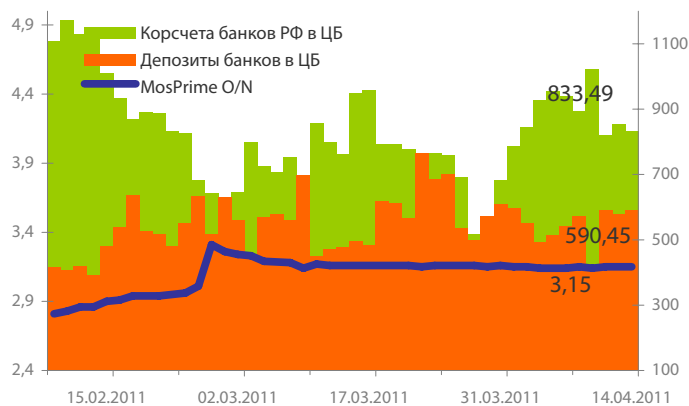
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



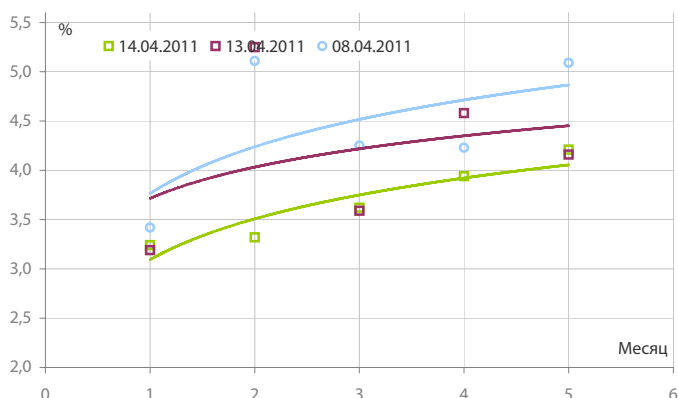
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

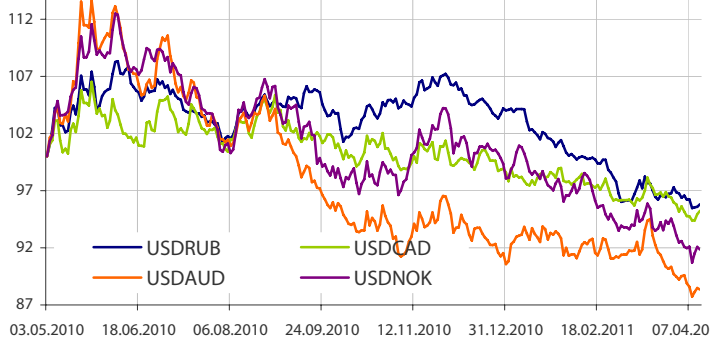
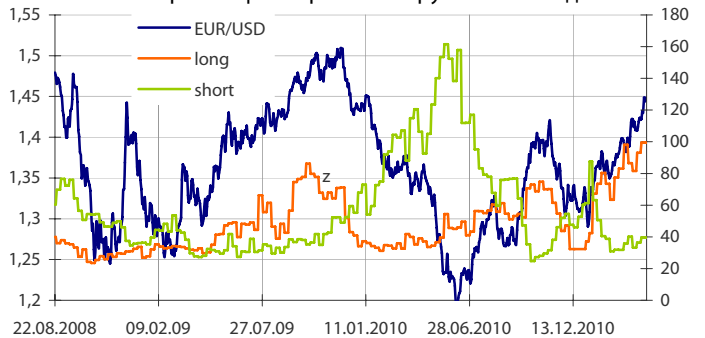


- Рубль провел очередную сессию с потерями против евро и доллара, и как итог снизился к бивалютной корзине. Поводом для этого вновь послужила нестабильная ситуация на рынках, в том числе из-за проблем в Еврозоне, ожиданий шагов от ЦБ КНР и продолжающихся дебатов в США по бюджету.

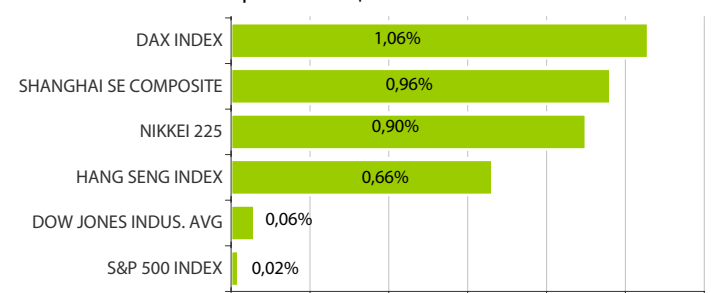
- Ситуация на денежном рынке вчера в преддверии начала налогового периода оставалась спокойной, однодневные МБК основную часть торгов вновь держались в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), хотя к закрытию торги проходили несколько выше этого уровня. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 12 апреля составила 30,3% годовых с объемом сделок на сумму 32,62 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность снизилась за среду на 7,641 млрд. руб. до 1423,942 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 578,566 млрд. руб. до 590,451 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 853,017 млрд. руб. до 833,491 млрд. руб.

- Сегодня внешний фон на открытии торгов на российском валютном рынке был смешанным, при этом из-за насыщенности четверга на события игроки предпочли продать рубль. Возможно, что российская валюта продолжит находиться под давлением сохраняющейся неопределенности на рынках до конца дня. Хотя нельзя исключать коррекции к бивалютной корзине в случае ожидаемого нами снижения пары EU-RUSD на Forex. К тому же, волатильности сегодня могут прибавить новости с Саммита БРИКС и встречи министров финансов G7. Возможно, что в этих условиях предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,72-33,92 руб. Причем в случае усиления его продаж верхняя граница диапазона может быть пройдена, тогда в этом случае следующей целью роста корзины может стать мартовский максимум 33,99 руб.

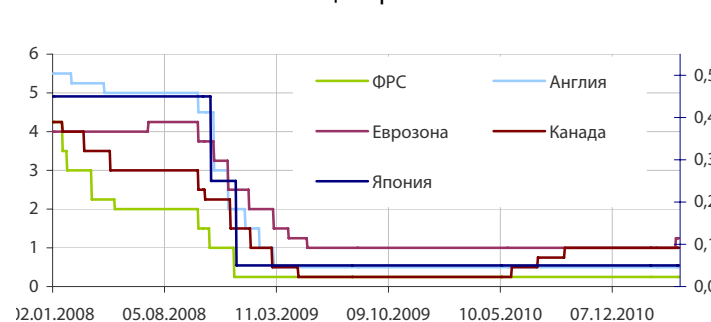
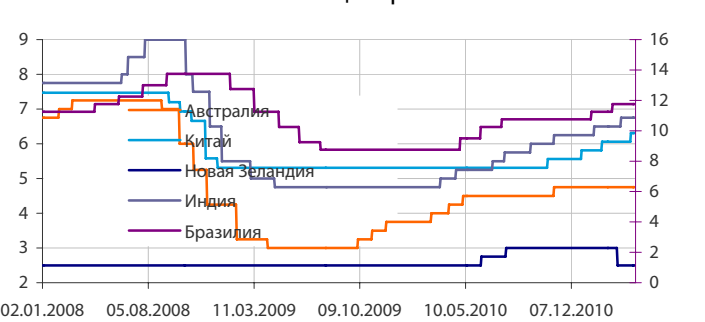
Динамика индекса сырьевых валют

Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

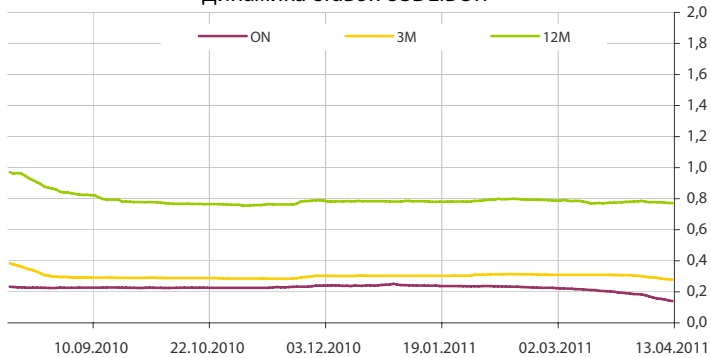
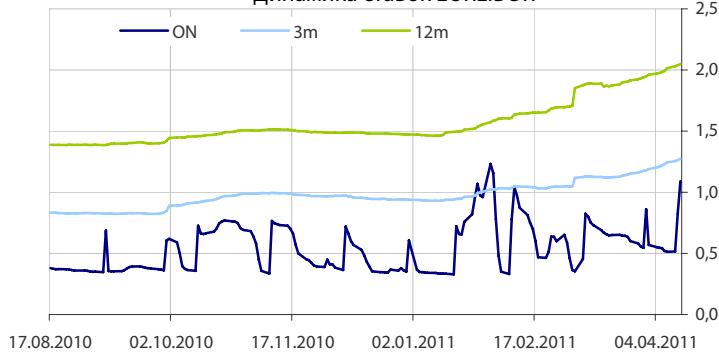
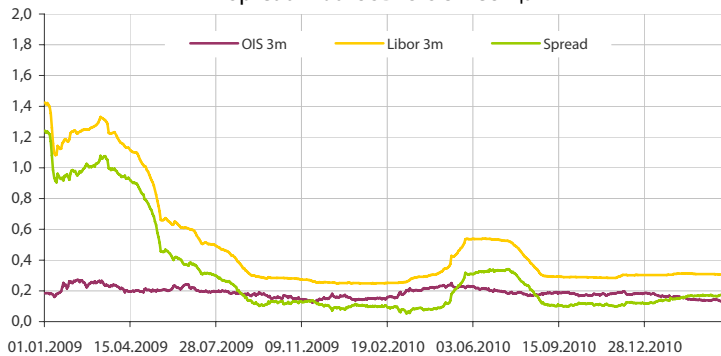
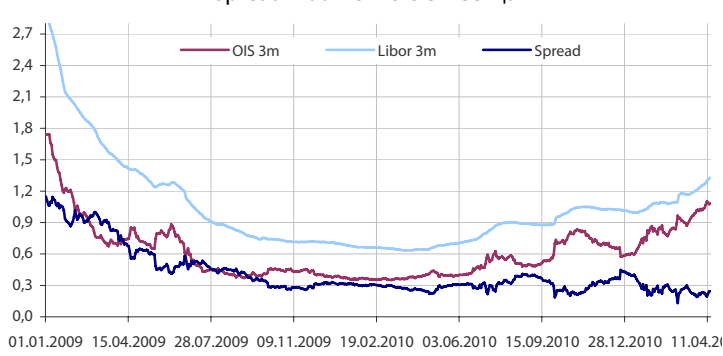
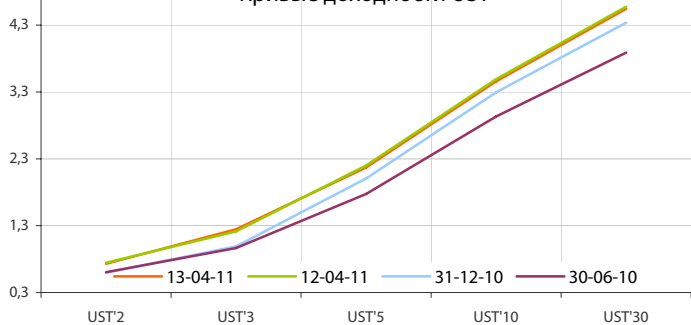
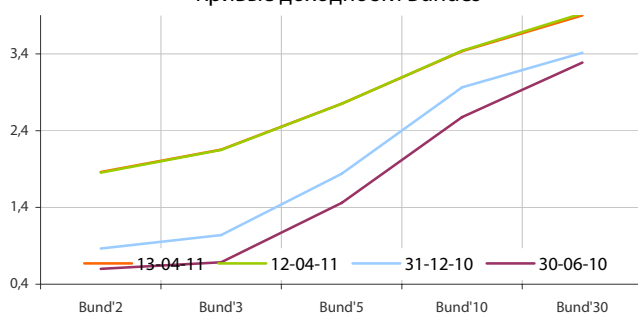
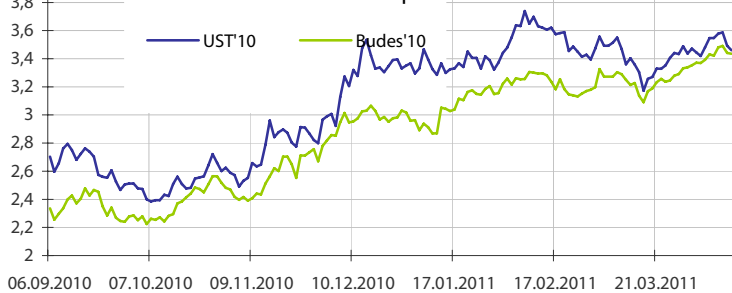
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

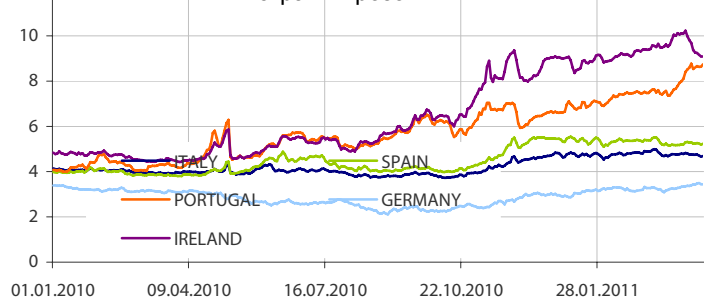
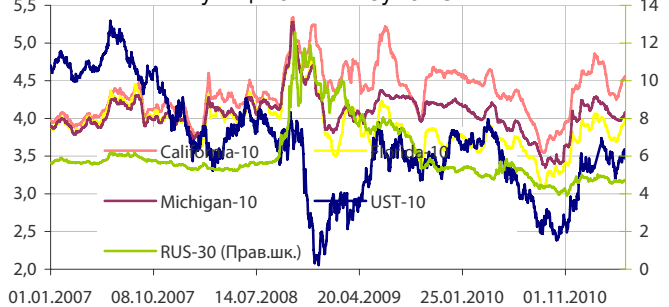
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/4/2011

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 11 апреля 2011 г.

- Франция: Промпроизводство за февраль

вторник 12 апреля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.4 %г/г
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 85.2
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 11
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.8 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 2.2 % м/м
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -\$44 млрд. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей IBD
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -\$189 млрд.

среда 13 апреля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен Прогноз: 1.2 % м/м
- 12:30 Великобритания: Число заявок на пособие по безработице Прогноз: -4.2 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 7.8 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м

четверг 14 апреля 2011 г.

- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс цен производителей

пятница 15 апреля 2011 г.

- 06:00 Китай: Динамика ВВП Прогноз: 9.5% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 14% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 16.5% г/г
- 06:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.2% г/г
- 06:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 7.2% CNY г/г
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 17:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ЦБ США
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана

Дата	Событие
13 апр	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
14 апр	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Размещения корпоративных облигаций на 5,5 млрд. р. Аукцион ОБР-18 на 100 млрд.
15 апр	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-17 на 36,7 млрд. руб Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
18 апр	Размещение облигаций Русала на 15 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