

Ситуация на рынке Forex

На прошлой неделе в пятницу европейской валюте удалось закрепиться против доллара впервые с середины февраля выше отметки 1,37.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу рубль продолжил свой рост к корзине на фоне притока иностранного капитала и стабильно высоких цен на нефть, тем самым вынудив ЦБ РФ в очередной раз выйти с интервенциями, понизив нижнюю границу плавающего коридора.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: Данные по рынку труда.

США: Индекс деловой активности.

США: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев.

Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев.

Уплата страховых взносов в фонды.

Депозитный аукцион ВЭБа на 10 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	12 мар	11 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,2977	29,4740	-0,1763	29,7916	-0,4939
EUR/RUB	40,3008	40,2839	+0,017	40,5358	-0,2350
Корзина	34,2491	34,3385	-0,0894	34,6265	-0,3774
EUR/USD	1,3769	1,3681	+0,009	1,3626	+0,014
USD/JPY	90,5600	90,5100	+0,05	90,2800	+0,28
GBP/USD	1,5204	1,5062	+0,014	1,5137	+0,007
CHF/USD	0,9454	0,9362	+0,009	0,9309	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.03.10	0,1866	0,2300	0,2572	0,3978	0,8684
11.03.10	0,1866	0,2300	0,2570	0,3934	0,8613
05.03.10	0,1838	0,2291	0,2536	0,3900	0,8506

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.03.10	0,2788	0,3763	0,5944	0,9069	1,2013
11.03.10	0,2825	0,3750	0,5919	0,9056	1,1963
05.03.10	0,2788	0,3819	0,5981	0,9081	1,1975

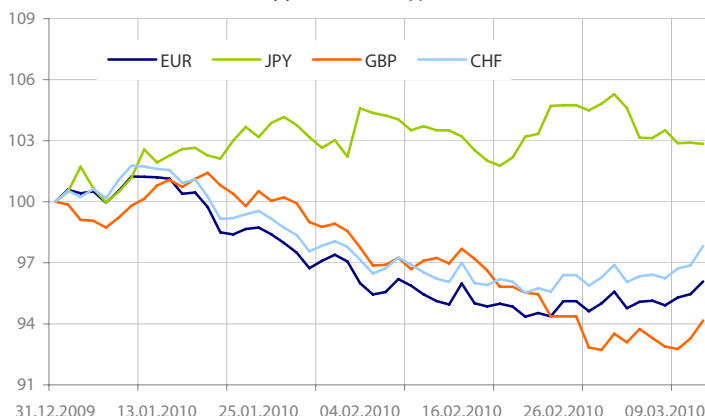
MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
12.03.10	3,22	3,88	4,19	4,40	4,56
11.03.10	3,30	3,89	4,34	4,50	4,66
05.03.10	3,92	4,02	4,61	4,87	5,04

- На прошлой неделе в пятницу европейской валюте удалось закрепиться против доллара впервые с середины февраля выше отметки 1,37 на фоне новостей о том, что новым заместителем председателя ФРС США после ухода Д.Кона в июне может стать известная своей приверженностью мягкой кредитно-денежной политики глава ФРБ Сан-Франциско Д.Йеллен. Таким образом, в случае ее назначения, ожидания сохранения нынешней мягкой монетарной политики в среднесрочной перспективе снова возрастают, тем самым давая возможность кэрри-трейдером продолжить игру против доллара. Кроме этого, «европейца» поддержала просочившаяся в конце прошлой недели в прессу противоречивая информация о нескольких вариантах помощи Греции со стороны стран Еврозоны. Так, президент Франции Николя Саркози сообщил, что Евросоюз готов выполнить все свои обязательства по оказанию помощи Греции, но канцлер ФРГ А. Меркель заявила, что вопрос выделения помощи Греции не стоит. Таким образом, если на заседание министров финансов стран ЕС, запланированном на вторник, вновь не будет принято какого-либо решения, тогда евро возобновит ослабление. Напомним, что до конца марта Греции необходимо найти 25 млрд. евро для выплаты внешних долгов. Между тем, дополнительным стимулом для роста евро 12 марта стала позитивная статистика по Еврозоне - в январе объем промышленного производства вырос на 1,7%, став самым значительным месячным приростом с момента введения этой статистики.
- Что касается доллара, терявшего практически на всех фронтах из-за возможных назначений ФРС США, то он, в свою очередь, проигнорировал показатели по розничным продажам в Штатах, указывающих на рост активности потребителей в феврале (объем продаж увеличились месячным выражением на 0,3% м/м и в годовом на 3,4%). Возможно, положительный эффект от статистики Министерства труда был нивелирован данными от Мичиганского Университета, свидетельствующих о снижении оценки потребителей перспектив восстановления американской экономики с 73,6 п. до 72,5 п.
- Фунт стерлингов в последний трудовой день недели поддержали данные по британскому рынку недвижимости. Так, исследовательская группа Acadametrics Ltd.

сообщила о росте цен на жилье в феврале на 1,9% по сравнению с прошлым месяцем.

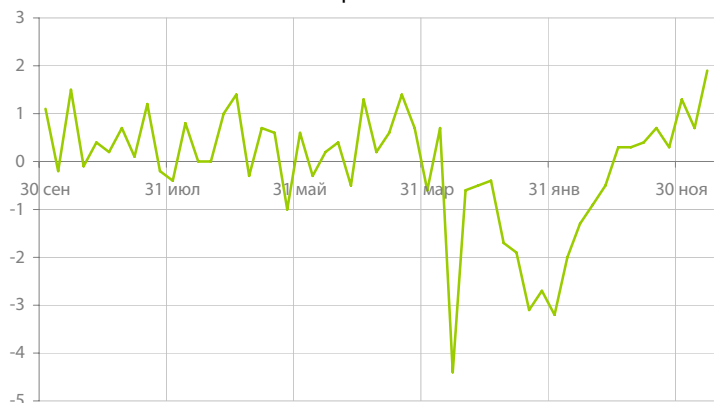
- Японская валюта в этот день продолжила уступать позиции на фоне ожиданий дальнейшего смягчения монетарной политики Банком Японии, путем расширения программ кредитования банков, объем которых сейчас составляет 10 трлн. иен.
- Между тем, на этом фоне по итогам минувшей недели доллар США потерял к евро 1,02% (1,3769), к фунту 0,46% (1,5204) и укрепился относительно иены на 0,31% (90,56).
- Сегодня на торгах в Азии доллар и иена торговались с незначительным повышением к своим основным конкурентам на фоне преимущественно негативной динамики на азиатских фондовых площадках, вызванной ожиданием новых мер со стороны Китая по охлаждению своей экономики. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3727-1,3785 и 90,55-90,97, соответственно.
- В понедельник стоит обратить внимание на ряд значимых макропубликаций: в Еврозоне выйдут квартальные данные по занятости, в США опубликуют индекс активности Empire Manufacturing, данные по объему покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами и промышленному производству. Однако их влияние в преддверии важных событий, запланированных на неделю, вероятнее всего, будет локальным. Так как, на предстоящей неделе ожидается публикация большого числа важной макростатистики из США и других стран, а так же состоятся заседания ФРС, Банка Японии и Еврокомиссии, все это может с легкостью спровоцировать ощутимые движения основных валютных пар. Тем не менее, наш прогноз по паре EURUSD - 1,32 на ближайшие несколько месяцев мы сохраняем неизменным т.к. фискальные проблемы некоторых европейских стран по – нашему мнению вряд ли решаться так быстро, как того хотелось многим. Кроме этого, восстановление экономики США продолжает набирать обороты, что повышает вероятность повышения ставок ФРС быстрее, чем ЕЦБ, а значит, поддерживает валюту США.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения промышленного производства в Еврозоне

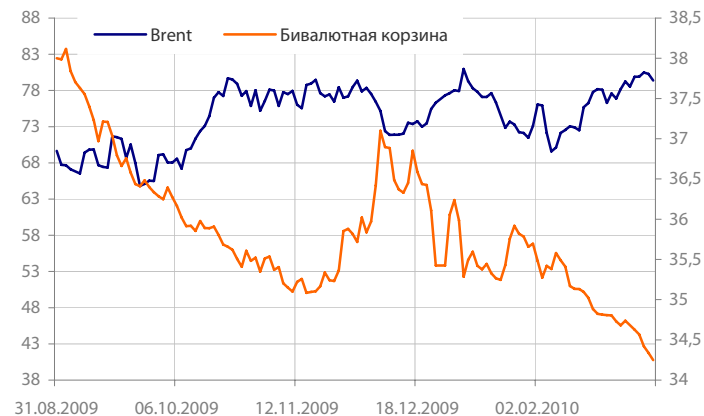


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

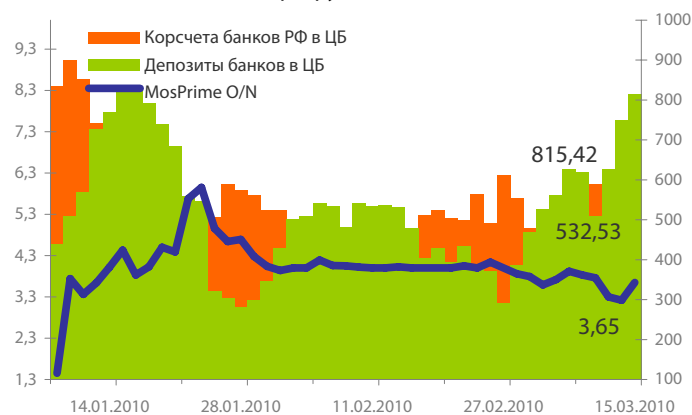
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



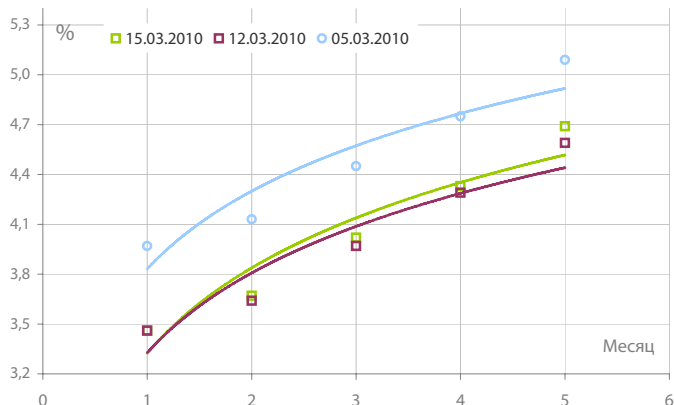
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• В пятницу рубль продолжил свой рост к корзине на фоне притока иностранного капитала и стабильно высоких цен на нефть, тем самым вынудив ЦБ РФ в очередной раз выйти с интервенциями, понизив нижнюю границу плавающего коридора на 10 коп до 34,2 руб. При этом разнонаправленное движение рубля к евро и доллару было обусловлено снижением курса валюты США к европейской валюте на Forex.

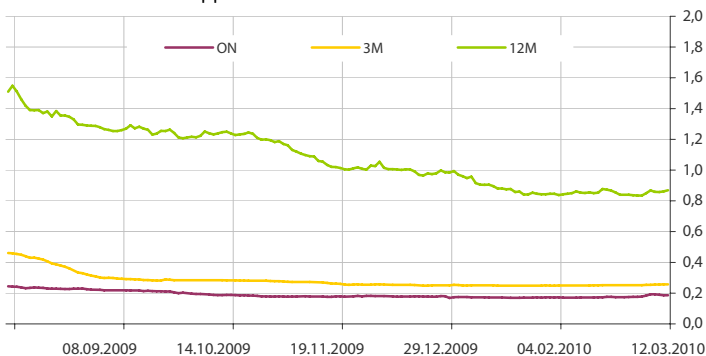
• Между тем, впервые с того момента, когда рублю удалось укрепиться к бивалютной корзине дальше, чем 35 руб. последовали словесные интервенции со стороны представителей финансовой среды РФ. Так, замглавы Минэкономразвития А.Клепач предложил ЦБ увеличить валютные интервенции с тем, чтобы активней сдерживать рост рубля и накапливать резервы. При этом основной аргумент для этого - снижение конкурентоспособности российских компаний на внешнем рынке. Однако, учитывая, то насколько ЦБ РФ старается перейти к плавающему курсу рубля можно предположить, что Банк вряд ли прислушается к этим призывам.

• Обратим внимание, что рублю, кроме нефтедолларов оказывает поддержку инвестиционный приток капитала. Так, по данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, закончившуюся 10 марта, приток средств в фонды, инвестирующие в Россию и страны СНГ, составил \$410,6 млн., тем самым став максимальным с осени прошлого года. Таким образом, с начала года фонды, инвестирующие на российском рынке, привлекли более \$900 млн.

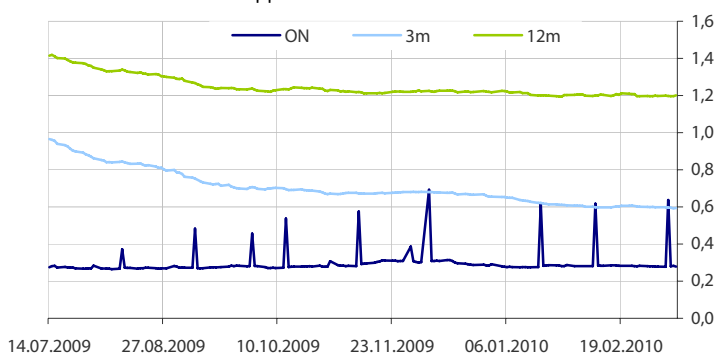
• По итогам торгов 12 марта стоимость бивалютной корзины снизилась на 9 коп. до 34,25 руб. Евро в этот день окреп на 2 коп. (40,30 руб.). Курс американской валюты снизился на 18 коп. (29,30 руб.).

• Между тем, ставки на МБК в пятницу находились уже на привычных уровнях 2,5-3% на фоне избыточной рублевой ликвидности, которая продолжала свое увеличение вследствие валютных интервенций Банка России. Так, показатель банковской ликвидности вплотную приблизился к значениям начала года, за день его рост составил 17,927 млрд. руб. до 1347,95 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 579,93 млрд. руб. до 532,526 млрд. руб. Депозиты увеличились с 750,085 млрд. руб. до 815,424 млрд. руб. Обратим внимание, что с учетом накопленной рублевой ликвидности в банковском секторе, сегодняшние расчеты по пятничному аукциону ОБР-13 и платежи по страховым взносам в фонды, вероятнее всего, приведут только к временному росту ставок на МБК.

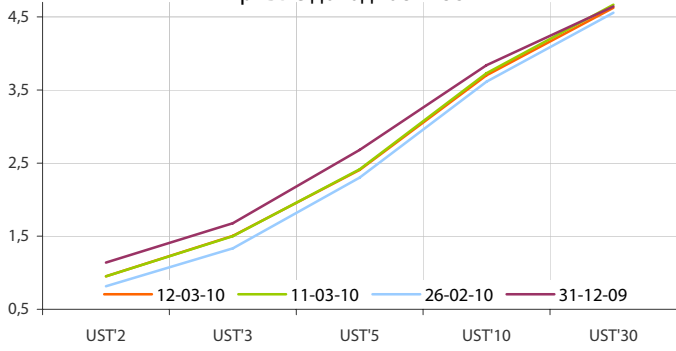
Динамика ставок USDLIBOR



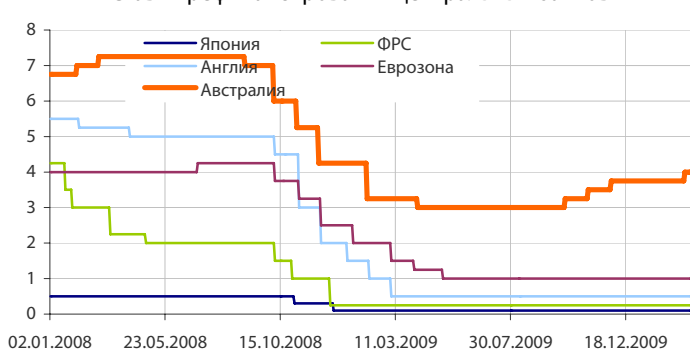
Динамика ставок EURLIBOR



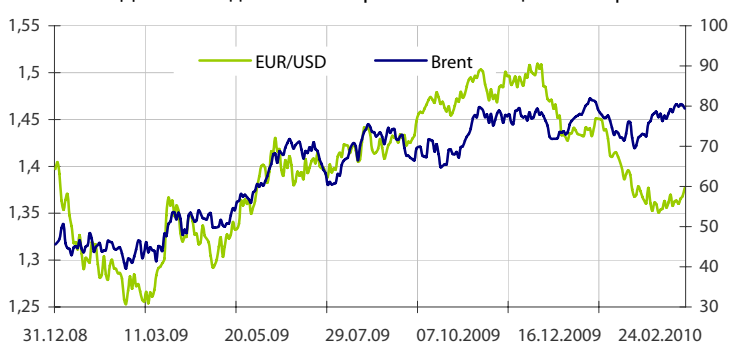
Кривые доходности UST



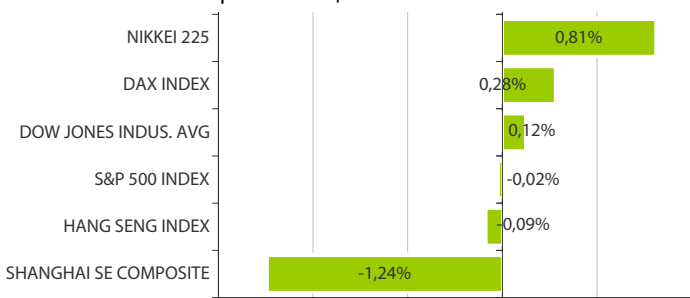
Ставки рефинансирования центральных банков



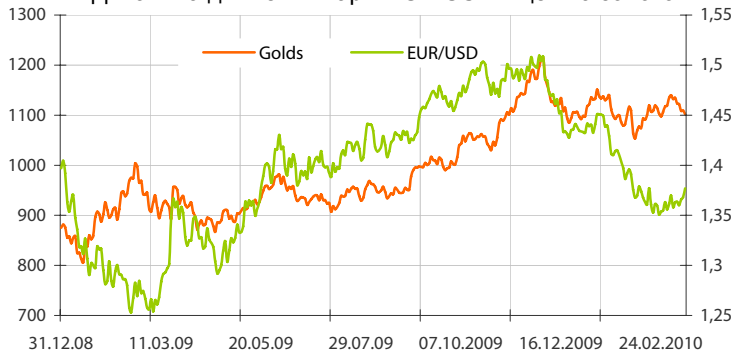
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/3/2010



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"

понедельник 15 марта 2010 г.

- Великобритания: Индекс цен на дома от Rightmove за март
- 07:00 Япония: Потребительское доверие за февраль Прогноз: 40
- 13:00 Еврозона: Данные по рынку труда за 4 квартал
- 15:30 США: Индекс деловой активности за март Прогноз: 22
- 16:00 США: Покупка ценных бумаг за январь Прогноз: \$50 млрд.
- 16:15 США: Промышленное производство за февраль Прогноз: 0.4%
- 20:00 США: Индекс цен на рынке жилья за март Прогноз: 17

вторник 16 марта 2010 г.

- 07:00 Япония: Заседание Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: 3.6%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.9% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за март Прогноз: 43.5
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за март Прогноз: 40.1
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за март Прогноз: -52
- 15:30 США: Закладки новых домов за февраль Прогноз: 570 тыс.
- 15:30 США: Выданные разрешения на строительство за февраль Прогноз: 610 тыс.
- 15:30 США: Индекс цен на импорт за февраль Прогноз: -0.2%
- 21:15 США: Решение по процентной ставке ФРС США. Прогноз: 0.25%

среда 17 марта 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 1.3%
- 06:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.10%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 5.0%
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за февраль Прогноз: 1.7%
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 7.9%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 15:30 США: Индекс производственных цен за февраль Прогноз: -0.2% м/м, 4.9% г/г
- 15:30 США: Стержневой индекс производственных цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 17:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 марта

четверг 18 марта 2010 г.

- 08:00 Япония: Ежемесячный Отчет Банка Японии
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за январь Прогноз: €2.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за январь Прогноз: €5.5B
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 15:30 США: Индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, 2.3% г/г
- 15:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.1%
- 15:30 США: Сальдо платежного баланса за 4 квартал Прогноз: -\$119.8 млрд.
- 17:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за март Прогноз: 17.2
- 17:00 США: Индекс опережающих индикаторов за февраль Прогноз: 0.1%
- 17:30 США: Запасы природного газа за неделю до 12 марта

пятница 19 марта 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за январь Прогноз: 1.5%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за февраль Прогноз: 0.1% м/м, -2.8% г/г
- 10:45 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

Дата	Событие
15 мар	Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев. Уплата страховых взносов в фонды. Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев. Депозитный аукцион ВЭБа на 10 млрд. руб. на 231 день под 6,1%.
16 мар	Депозитный аукцион Минфина на полгода на 50 млрд р под 6,75%. 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