

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 15 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчерашняя относительно тихая американская сессия коренным образом отличалась от европейской и азиатской, когда участники рынка старательно покупали защитные активы, в первую очередь иену и франк.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В условиях возобновившегося снижения нефтяных котировок и общего бегства из рискованных активов рубль начал день с нового снижения к бивалютной корзине.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.

США: Экспортные/импортные цены.

США: Притоки капитала.

США: Решение ФРС по ставке.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

Погашение ОБР-15 на 584 млрд. руб.

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

Депозитный аукцион Минфина РФ на 40 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	14 мар	11 мар	Изм. ден.	5 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,5375	28,7351	-0,198	28,2225	+0,315
EUR/RUB	39,8549	39,6099	+0,245	39,4700	+0,385
Корзина	33,6303	33,6288	+0,002	33,2293	+0,401
EUR/USD	1,3990	1,3903	+0,009	1,399	+0
USD/JPY	81,6300	81,8400	-0,210	82,320	-0,690
GBP/USD	1,6174	1,6082	+0,009	1,627	-0,010
CHF/USD	1,0825	1,0755	+0,007	1,082	+0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.03.11	0,2135	0,2535	0,3090	0,4610	0,7775
11.03.11	0,2155	0,2550	0,3095	0,4610	0,7800
05.03.11	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.03.11	0,6900	0,8506	1,1263	1,4438	1,8888
11.03.11	0,7300	0,8505	1,1256	1,4438	1,8863
05.03.11	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.03.11	3,16	3,48	3,74	3,99	4,30
11.03.11	3,17	3,48	3,73	3,97	4,31
05.03.11	-	-	-	-	-

- Вчерашняя относительно тихая американская сессия коренным образом отличалась от европейской и азиатской, когда участники рынка старательно покупали защитные активы, в первую очередь иену и франк. Которые также укреплялись и против доллара на фоне снижения кривой доходности казначейских бумаг США. В то же время, на этом потери доллара закончились, и он подорожал в паре с остальными конкурентами, за исключением евро. Поскольку тот подрос благодаря компромиссному решению лидеров ЕС направленных на поддержание долгового рынка Еврозоны, что было вполне ожидаемо, кроме возможности покупать бонды стран PIIGS при первичном размещении, используя для этого фонд спасения (EFSF).

- **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,3905-1,4002, закрепившись к концу дня в районе 1,3990. Как мы и полагали, пара EURUSD продолжила торговаться в устоявшихся диапазонах, только на этот раз, подпрыгнув к его верхней границе на фоне решений ЕС и комментариев представителя ЕЦБ Лоренцо Б.Смаги, который вновь напомнил о неизбежности повышения ставок. Он сказал, что ЕЦБ «должен быть готов реагировать незамедлительно, чтобы избежать любого усиления инфляционного давления». Тем не менее, как нам кажется эффект от этих событий может носить краткосрочный характер в условиях сохранения структурных проблем в регионе. Поэтому мы не исключаем, что после заседания ЕЦБ и, возможно, даже раньше пара возобновит свое снижение по направлению к 1,35.

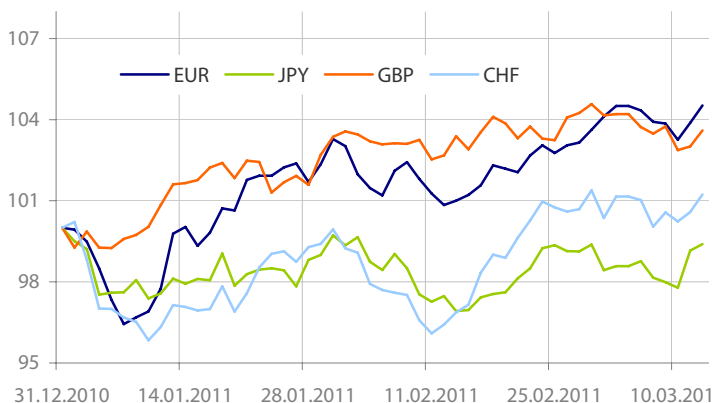
- К тому же, нельзя сбрасывать со счетов и ФРС, поскольку тот может на сегодняшнем заседании, а также до конца июня намекнуть на сроки нормализации монетарной политики. Хотя, как показывает история, ЦБ США после предыдущего сильнейшего землетрясения в Японии в 1995 г. для поддержания рынков решил понизить ставки по фондам, а ввиду

того, что текущие уровни этой ставки не позволяют этого сделать, Банк может пойти на другие меры.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3890, 1,3970, 1,3404, 1,41, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3860, 1,3810 (20-дневная скользящая средняя), 1,3760, 1,3714. Сегодня на движение пары смогут повлиять такие события, как публикация ряда важных статистических данных из США и Еврозоны, в том числе индекс настроений в деловой среде от института ZEW, цены на импорт в США и значение индекса производственной активности. И как уже упоминалось сегодня состоится заседание ФРС США (21:15 мск.).

- **Пара USDJPY** изменялась вчера в диапазоне 80,60-82,45, закрепившись к концу дня в районе 81,63. Между тем, сегодня по итогам заседания Банк Японии сохранил процентную ставку на текущем уровне (0-,01%). Максимальный размер для покупки активов был удвоен до 10 трлн. иен. Министр финансов Нода приветствовал принятое ранее решение Банка Японии по обеспечению 12 трлн. иен ликвидности для банковской системы. S&P отметило, что землетрясение не окажет давление на суверенный рейтинг Японии. Moody's также сообщил, что снижение рейтинга из-за случившегося «маловероятно». В случае дальнейшего снижения сильным уровнем поддержки пары может стать отметка 77,95/80 -минимум 1995 г.

- Торги в Азии во вторник сопровождалась очередными покупками защитных валют на фоне бегства от риска после того как премьер-министр Японии Н.Кан сообщил о возможной утечке радиации на АЭС. Индекс Nikkei 225 упал сегодня на 10,5%, европейские ведущие индексы в момент написания обзора теряли около 2-4%. Также отмечалось снижение большинства commodities, что снова негативно отразилось на позициях, так называемых сырьевых валют. Пары AUDUSD снижалась на 2%, CADUSD торговалась с 1% потерями. Пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3905-1,4002 и 80,60-82,45.

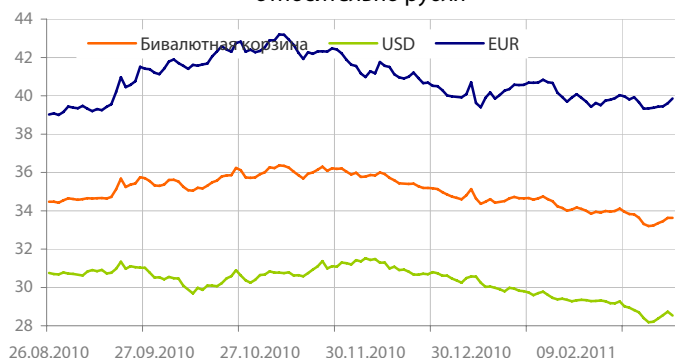
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары USDJPY


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

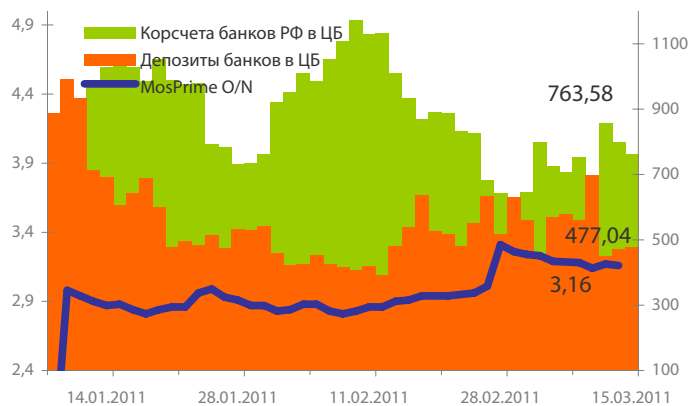
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



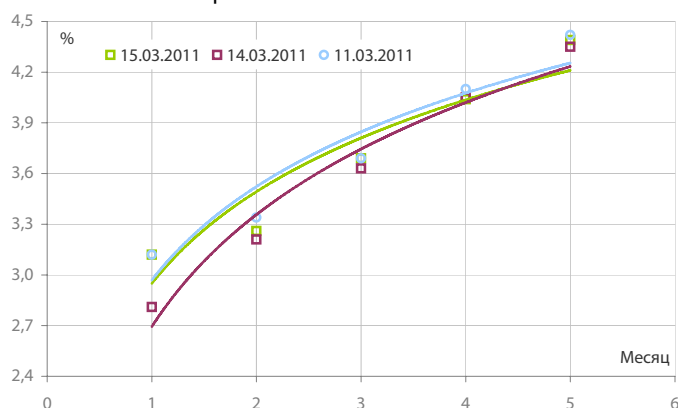
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вследствие невятной динамики нефтяных котировок на фоне усиления неопределенности на рынках, в том числе из-за последствий землетрясения в Японии, а также в преддверии сегодняшнего заседания ФРС США рубль начал неделю со снижения против бивалютной корзины и ее компонентов. В итоге, российская валюта снизилась к доллару 0,64%, к евро 0,4% и бивалютной корзине 0,52%.

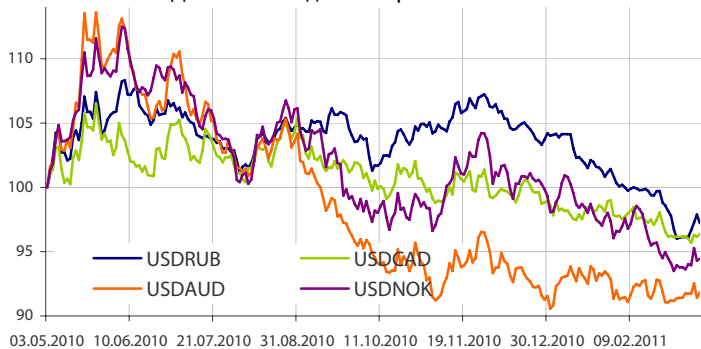
- Ситуация на денежном рынке в преддверии начала налогового периода и размещения ОБР-18 сложилась довольно нервной, когда однодневные МБК основную часть дня торговались в широком диапазоне 2,5-3,75%, а на закрытие все консолидировались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%) в районе 3,25-3,30%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 11 марта составила 2,96% годовых с объемом сделок на сумму 40,32 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность за понедельник уменьшилась на 29,373 млрд. руб. до 1240,618 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 470,736 млрд. руб. до 477,042 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 799,255 млрд. руб. до 763,576 млрд. руб.

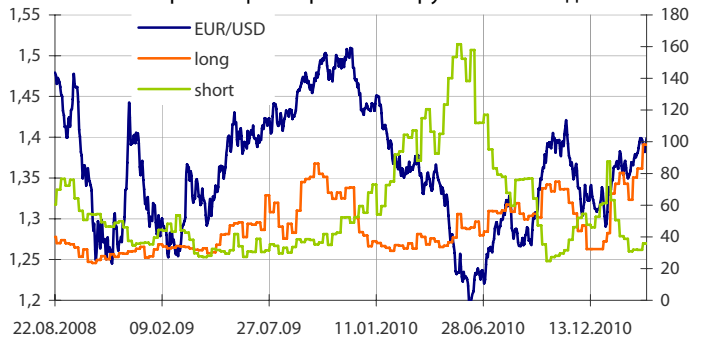
- В то же время, начавшиеся налоговые выплаты вряд ли смогут оказать сегодня давление на ситуацию с ликвидностью, поскольку часть средств от погашения выпуска ОБР-15 на 584 млрд. руб. может быть направлена на эти платежи. К тому же, на вчерашнем аукционе ОБР-18 было привлечено лишь 356,3 млрд. руб.

- В условиях возобновившегося снижения нефтяных котировок и общего бегства из рискованных активов рубль начал день с нового снижения к бивалютной корзине. В целом, внешний фон сложился негативным: ведущие азиатские и европейские фондовые индексы торговались со значительным понижением вслед за ухудшением ситуации в Японии. При этом удерживает рубль от более значительных потерь начинающийся сегодня налоговый период. В этих условиях движение рубля в бивалютной корзине может продолжить движение вплоть до 34 руб.

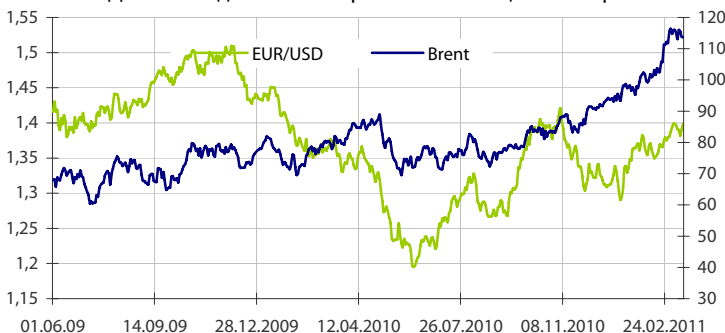
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



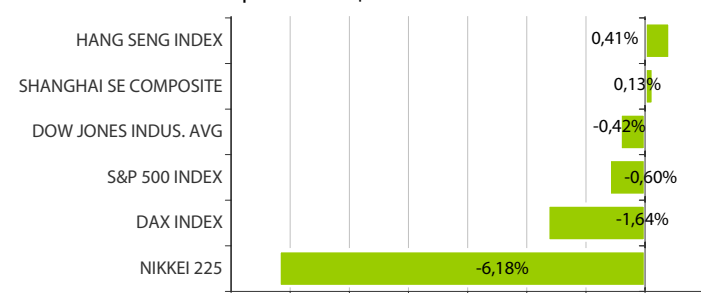
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



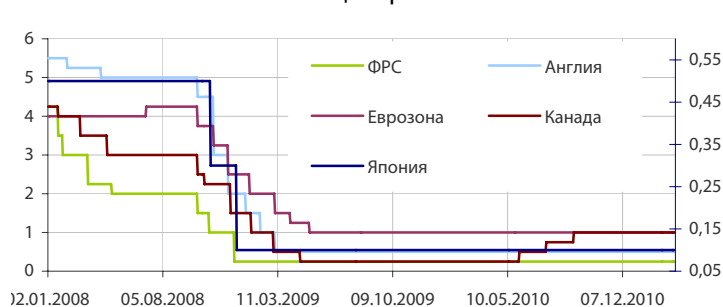
Динамика изменения индекса Baltic DRY



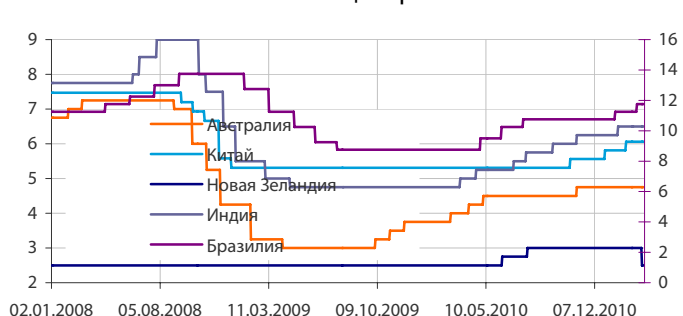
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



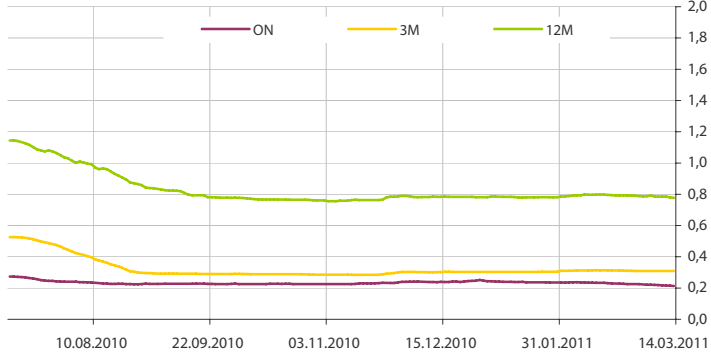
Основные ставки центральных банков



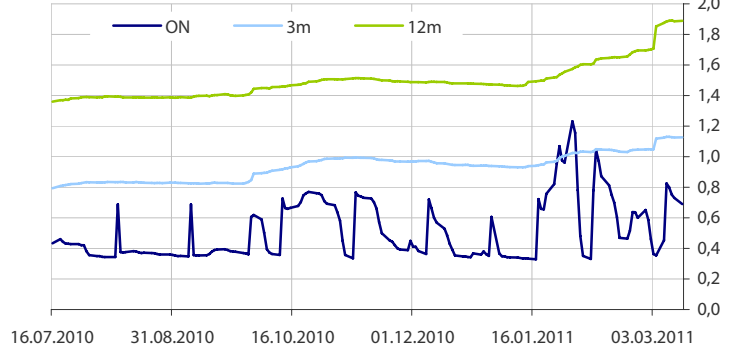
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

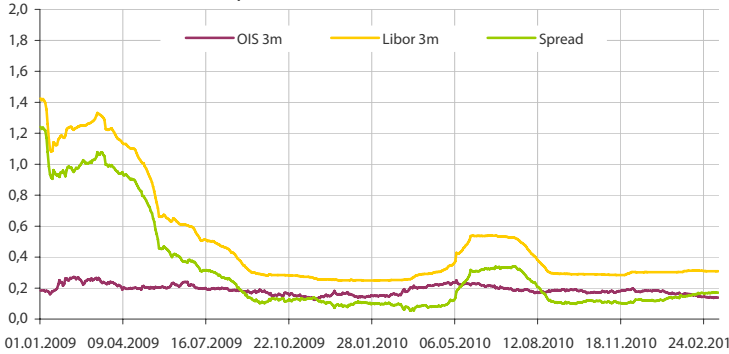
Динамика ставок USDLIBOR



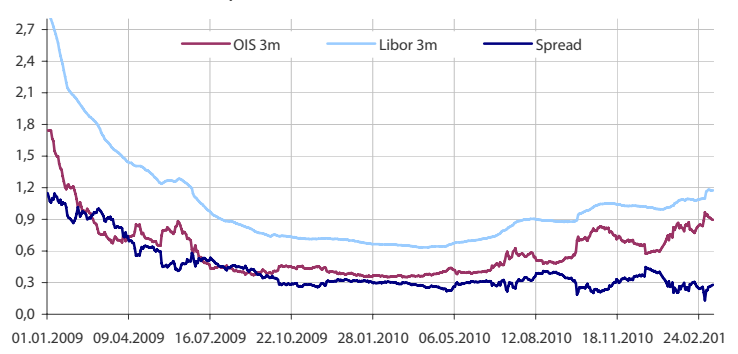
Динамика ставок EURLIBOR



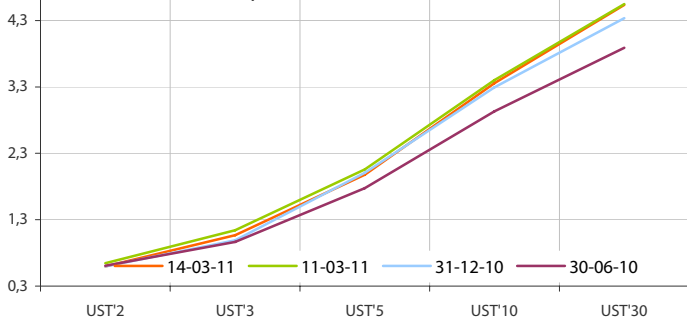
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



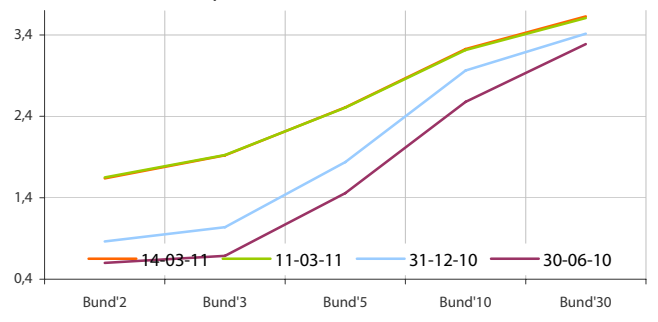
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



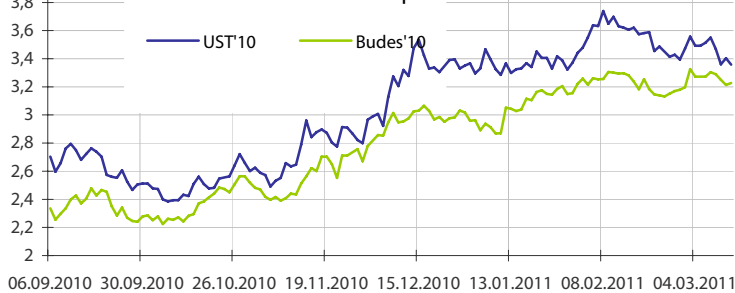
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



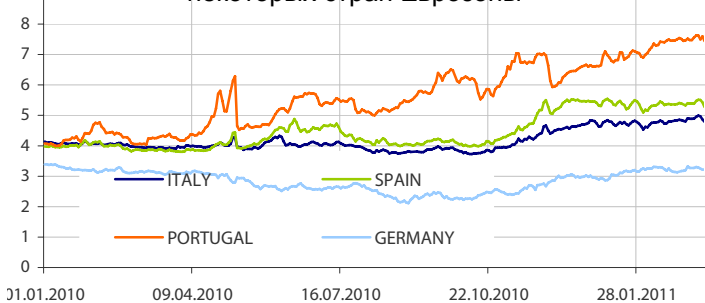
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



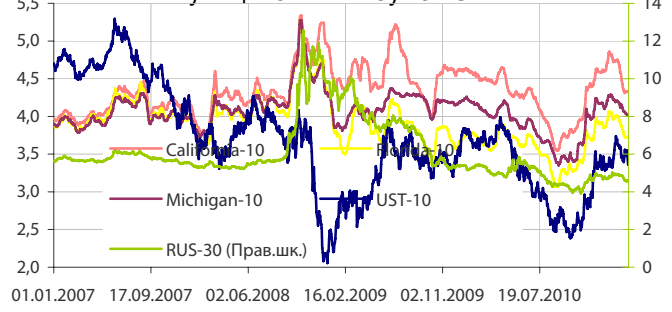
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

понедельник 14 марта 2011 г.

- 07:30 Япония: Промышленное производство за янв
- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен за фев
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за янв

вторник 15 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Уровень занятости за 4 кв
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW за мар
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW за мар
- 14:45 США: Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 15:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за мар
- 15:30 США: Экспортные/импортные цены за фев
- 15:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 16:00 США: Притоки капитала за янв
- 16:00 США: Вложения нерезидентов в американские ценные бумаги за янв
- 17:00 США: Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья НАНВ за мар
- 21:15 США: Решение ФРС по ставке

среда 16 марта 2011 г.

- 09:30 Индия: Решение по ставкам ЦБ Индии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за янв
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за фев
- 14:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Счет текущих операций за 4 кв
- 15:30 США: Индекс цен производителей за фев
- 15:30 США: Количество разрешений на строительство домов за фев
- 15:30 США: Число начатых строительных домов за фев

четверг 17 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Объем производства в строит. секторе за янв
- 15:30 США: Индекс потребительских цен за фев
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:15 США: Промышленное производство за фев
- 17:00 США: Индекс опережающих индикаторов за фев
- 17:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за мар

пятница 18 марта 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за фев
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за янв

Дата	Событие
15 мар	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-15 на 584 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя. Депозитный аукцион Минфина РФ на 40 млрд. руб.
16 мар	Аукцион ОФЗ на 30 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
17 мар	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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