

Ситуация на рынке Forex

Сохранение неопределенности на рынках продолжает играть в пользу защитных валют доллара, швейцарского франка и иены.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера в рамках коррекции на фоне локального повышения цен на нефть рубль укрепился против бивалютной корзины и её компонентов.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евросона: Объем производства в строит. секторе.

Испания: Размещает 10 и 30-летние бонды.

США: Индекс потребительских цен.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Промышленное производство.

США: Индекс опережающих индикаторов.

США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

FX	16 мар	15 мар	Изм. ден.	11 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,6707	28,8350	-0,164	28,7351	-0,064
EUR/RUB	39,9400	40,1500	-0,210	39,6099	+0,33
Корзина	33,7419	33,9268	-0,185	33,6288	+0,113
EUR/USD	1,3889	1,3977	-0,009	1,390	-0,001
USD/JPY	80,0300	80,9300	-0,900	81,840	-1,810
GBP/USD	1,5995	1,6097	-0,010	1,608	-0,009
CHF/USD	1,1000	1,0923	+0,008	1,076	+0,024

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.03.11	0,2115	0,2535	0,3090	0,4600	0,7715
15.03.11	0,2115	0,2535	0,3090	0,4600	0,7685
11.03.11	0,2155	0,2550	0,3095	0,4610	0,7800

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.03.11	0,6563	0,8463	1,1200	1,4350	1,8713
15.03.11	0,6688	0,8475	1,1200	1,4313	1,8650
11.03.11	0,7300	0,8505	1,1256	1,4438	1,8863

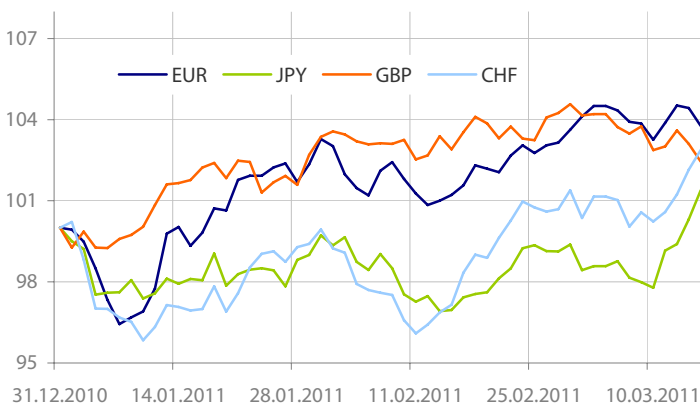
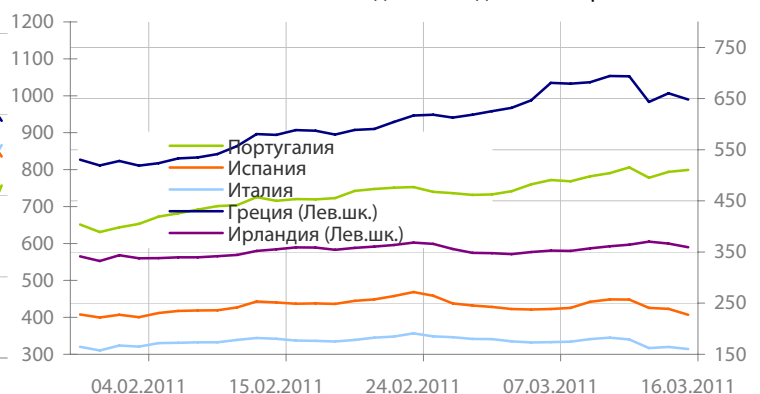
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.03.11	3,16	3,48	3,74	3,98	4,30
15.03.11	3,16	3,48	3,74	3,98	4,29
11.03.11	3,17	3,48	3,73	3,97	4,31

- Сохранение неопределенности на рынках продолжает играть в пользу защитных валют доллара, швейцарского франка и иены. При этом продолжение выкупа бумаг американским ЦБ ограничивает рост национальной валюты против её коллег по статусу. Поэтому из-за продолжающихся спекулятивных покупок иены и франка им удалось обновить в паре с долларом очередные исторические максимумы.
- Экономические данные, вышедшие вчера в США вновь не оказали должного влияния на рынки, поскольку инвесторы продолжили следить за событиями в Японии, в частности за судьбой АЭС страны. Тем не менее, статистика указала на значительное падение начального строительства домов и разрешений на их возведение. При этом индикаторы производственной инфляции указали на рост цен производителей.
- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,3867-1,4002, закрепившись к концу дня в районе 1,3889. Вчера евро продавали как риск на фоне японских проблем и слабых итогов аукционов португальских 1-летних бондов, разместившихся под более высокую ставку относительно предыдущего размещения. Причиной этому могли стать решения Moody's понизить рейтинг Португалия на 2 ступени до А3 с прогнозом «негативный». Между тем, 10-летние бонды (7,318%) этой страны продолжают находиться чуть ниже исторических максимумов.
- Относительно выступлений представителей ЕЦБ, то один из его членов Э.Ликанен сказал вчера, что пока еще рано, чтобы определиться, как последствия японского землетрясения будут влиять на решения ЦБ Еврозоны в ближайшие месяцы. Но он также отметил, что инфляционная картина по-прежнему такая же, как тогда, когда ЕЦБ дал понять, что он может повысить ставки уже на апрельском заседании. При этом опубликованные вчера данные по потребительской инфляции в европейском регионе оказались в рамках ожиданий. Так, ИПЦ за февраль составил 2,4% г/г, тогда как базовый ИПЦ и вовсе снизился с 1,1% до 1%.
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3980, 1,34040, 1,4100, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3894, 1,3852 (20-дневная скользящая средняя), 1,3800, 1,3760, 1,3714. Сегодня на движение пары смогут повлиять такие события, как публикация

ряда важных показателей из США, в том числе индекса потребительских цен, данные по количеству обращений за пособиями по безработице, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии и значения промышленного производства. Кроме этого, сегодня в Германии пройдут очередные дебаты по поводу европейских механизмов спасения, также в Штатах выступит министр финансов США Т.Гейтнер. При этом в первую половину дня важно будет обратить внимание на размещение Испанией 10 и 30-летних облигаций. В свете итогов вчерашнего аукциона бумаг Португалии могут быть сюрпризы.

- **Пара USDJPY** торговалась вчера в диапазоне 81,17-76,36, закрепившись к концу дня в районе 80,03. В то же время, по словам министра по экономической и финансово-бюджетной политике Японии К.Есано рост иены не связан с репатриацией капитала, намекая, что её рост связан со спекулятивными покупками. Хотя мы не исключаем, что как раз возвращение капитала в страну стало одной из причин столь значительного роста и после пробития накануне прошлого максимума по иене, сработали стоп-приказы, тем самым продавив пару до новых рекордных уровней. Отметим, что репатриация капитала в страну может проходить не только из-за ситуации в Японии, но и вследствие завершения финансового года (31 марта). Дальнейшее поведение пары может быть крайне непредсказуемым, поскольку исходя из комментариев японских официальных лиц, ЦБ страны может провести интервенции в любой момент. При этом с технической стороны снижение пары может продолжиться в рамках сформировавшегося краткосрочного канала с первой целью снижения 74. Однако, мы не считаем, что столь сильные уровни для иены будут иметь долгосрочный характер, поэтому мы ожидаем возвращения пары USDJPY выше 80.

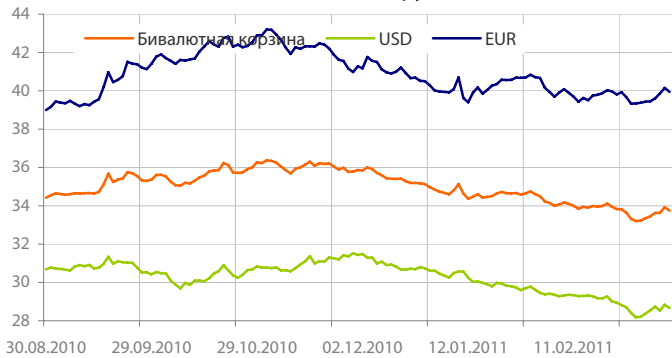
- На сегодняшних торгах в Азии значительных изменений основных валютных пар не отмечалось, хотя большинство азиатских ведущих индексов снижалось. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY двигались в диапазонах 1,3867-1,3968 и 76,36-80,28.

Динамика индекса валют

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

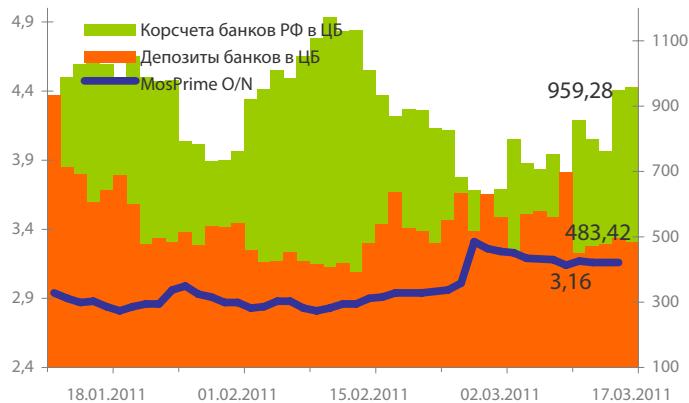
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



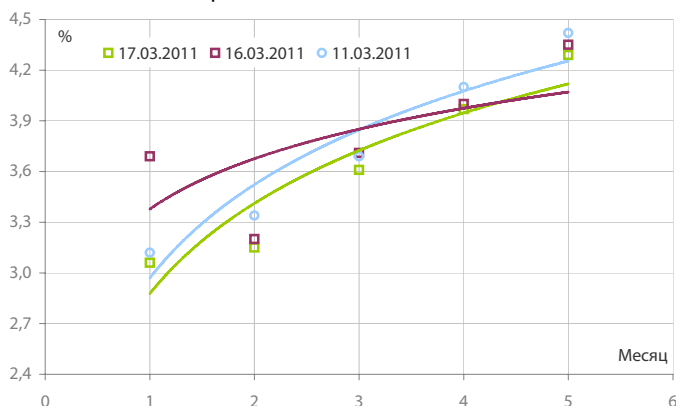
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



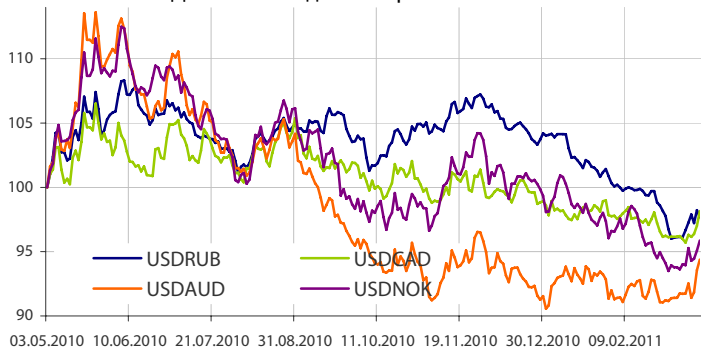
- Вчера в рамках коррекции на фоне локального повышения цен на нефть рубль укрепился против бивалютной корзины и её компонентов. По итогам дня российская валюта выросла к доллару на 0,63%, к евро на 0,4% и бивалютной корзине на 0,51%.

- Ситуация на денежном рынке вчера вопреки случившемуся накануне притоку рублевой ликвидности характеризовалась некоторым повышением однодневных ставок МБК на фоне аукциона ОФЗ 25077 (разместили 10,2 млрд руб. под доходность 7,6%) и возможных предварительных платежей по НДС (21 марта). Которые основную часть дня торговались несколько выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), закрепившись к вечеру в районе 3,1-3,22%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 15 марта составила 3,01% годовых с объемом сделок на сумму 22,28 млрд. руб.

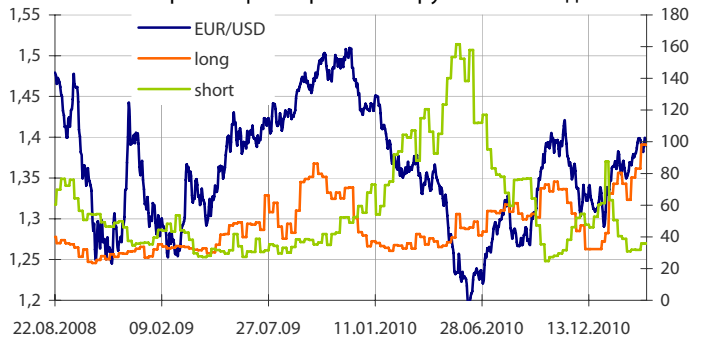
- Общая рублевая ликвидность за среду сократилась на 2,879 млрд. руб. до 1442,699 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 497,591 млрд. руб. до 483,421 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 947,987 млрд. руб. до 959,278 млрд. руб.

- Сегодня из-за неоднозначного внешнего фона динамика изменения рубля в бивалютной корзине в утренние часы проходила в узком диапазоне на фоне сохраняющейся неопределенности по поводу ситуации в Японии и консолидации цен на нефть чуть выше закрытия вчерашнего дня. Возможно, что рубль в этих условиях продолжит оставаться на текущих уровнях до конца дня, хотя не исключены и всплески. В частности, из-за публикации большего объема статистики из США и возможных предварительных платежей по НДС. Предположительный диапазон торгов рубля в бивалютной корзине сегодня может составить 33,95-33,60 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



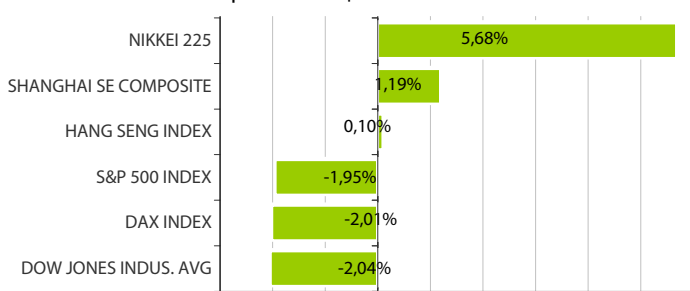
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



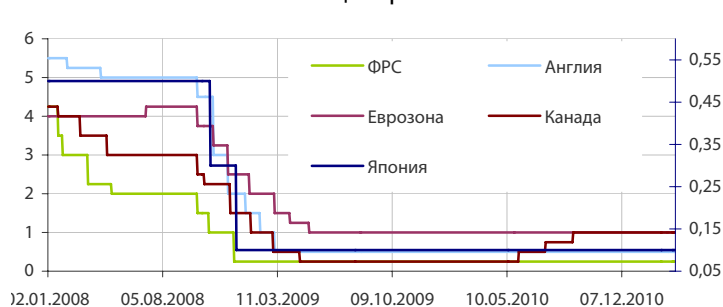
Динамика изменения индекса Baltic DRY



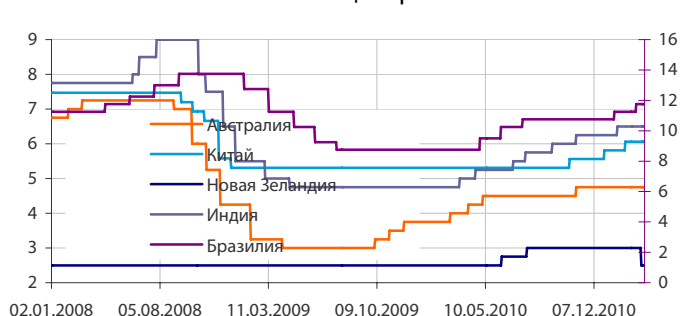
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

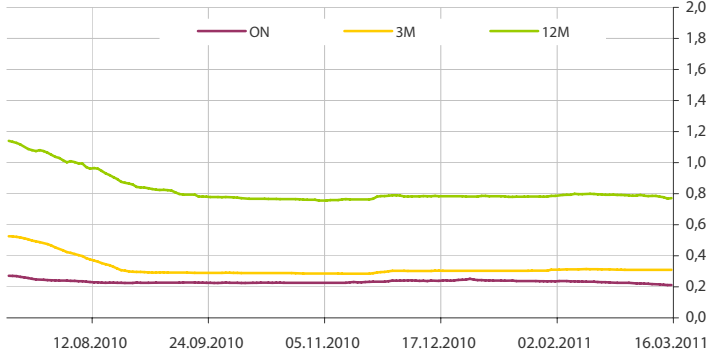
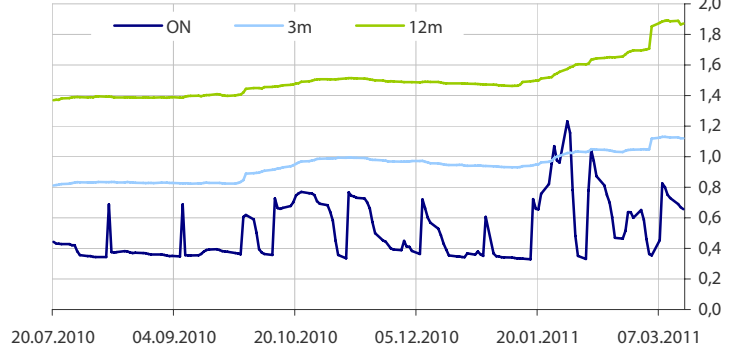
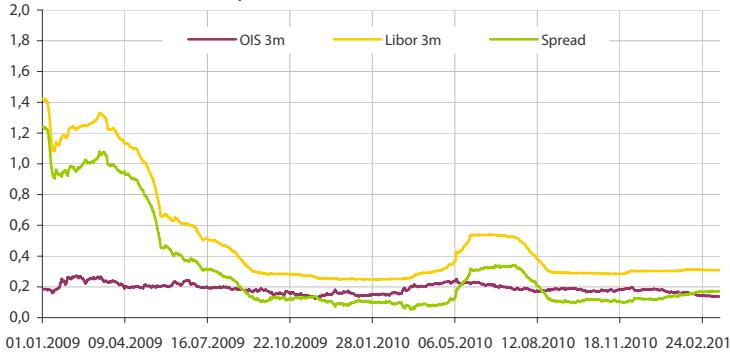
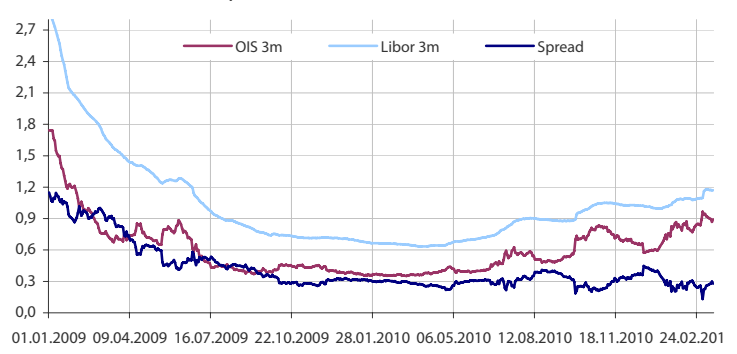
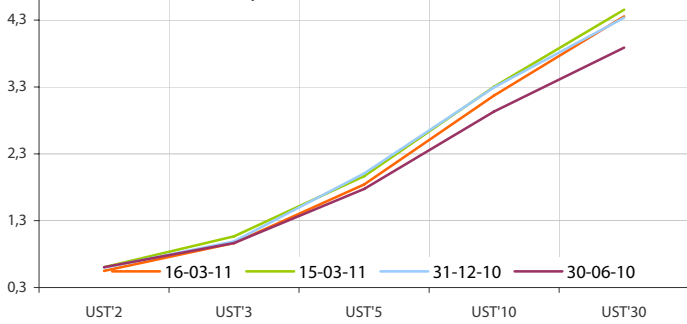
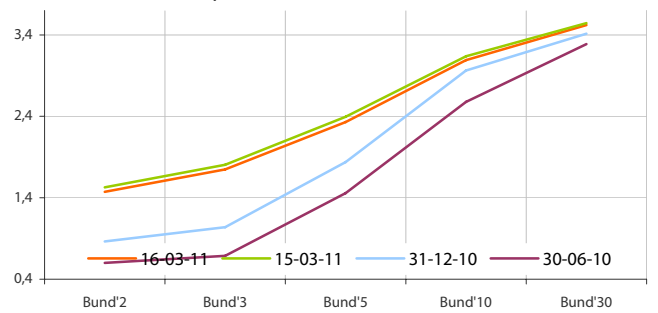
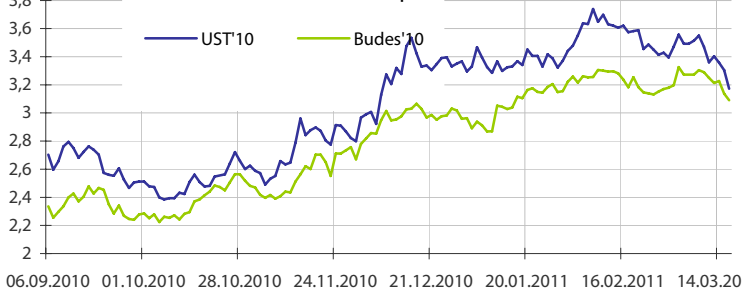
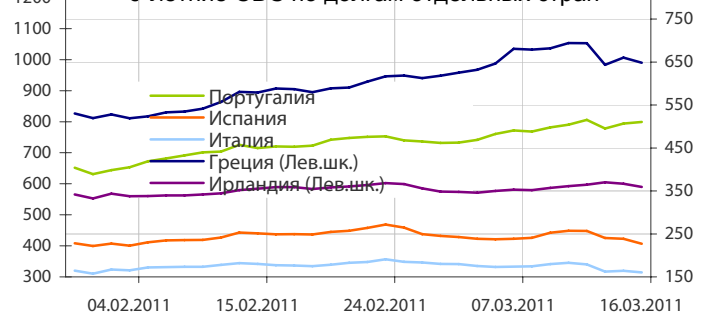
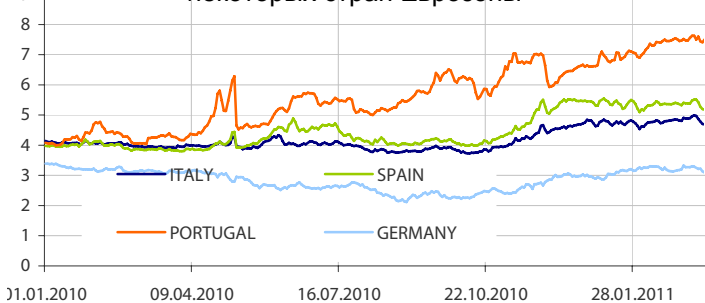
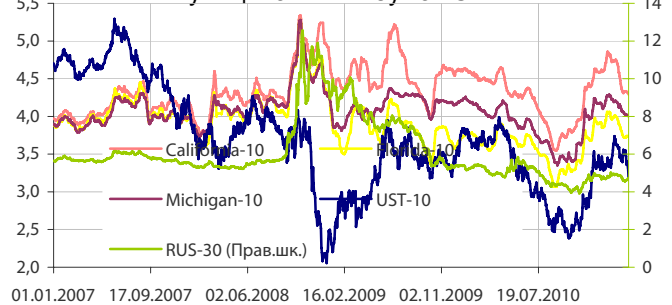


Основные ставки центральных банков



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
17 мар	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
18 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
21 мар	Уплата трети НДС за IV кв 2010 года. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
22 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

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

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