

Ситуация на рынке Forex

Министр финансов Й.Нода сказал, что каждая страна проведет интервенцию при открытии своих рынков. Иена отреагировала снижением.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Внешний фон сегодня для рубля сложился позитивный, чем он и воспользовался, укрепившись относительно бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс цен производителей.
Еврозона: Торговый баланс.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

[См. стр. 5](#)

FX	17 мар	16 мар	Изм. ден.	11 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,6582	28,6707	-0,012	28,7351	-0,077
EUR/RUB	40,1150	39,9400	+0,175	39,6099	+0,505
Корзина	33,8138	33,7419	+0,072	33,6288	+0,185
EUR/USD	1,4010	1,3889	+0,012	1,390	+0,011
USD/JPY	79,0200	80,0300	-1,010	81,840	-2,820
GBP/USD	1,6129	1,5995	+0,013	1,608	+0,005
CHF/USD	1,1110	1,1000	+0,011	1,076	+0,035

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.03.11	0,2065	0,2535	0,3090	0,4600	0,7725
16.03.11	0,2115	0,2535	0,3090	0,4600	0,7715
11.03.11	0,2155	0,2550	0,3095	0,4610	0,7800

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.03.11	0,6463	0,8450	1,1213	1,4350	1,8663
16.03.11	0,6563	0,8463	1,1200	1,4350	1,8713
11.03.11	0,7300	0,8505	1,1256	1,4438	1,8863

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.03.11	3,16	3,48	3,74	3,99	4,32
16.03.11	3,16	3,48	3,74	3,98	4,30
11.03.11	3,17	3,48	3,73	3,97	4,31

- Вчера отмечались массовые продажи доллара США против многих его конкурентов на фоне появившегося оптимизма на рынках, в том числе из-за ожиданий, что страны «Большой семерки» (G7) примут решения по поддержанию рынков. В итоге, сегодня ночью ими было принято решение впервые с 2000 г. провести совместные валютные интервенции, направленные на снижение курса иены. Министр финансов Й.Нода сказал, что каждая страна проведет интервенцию при открытии своих рынков.

- Вместе с тем, ввиду того что все внимание участников рынка направлено на проблемы в Японии довольно сильные вчерашние макропубликации из США не смогли оказать должной поддержки доллару. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю до 12 марта упало на 16 тыс. до 385 тыс., тем самым просигнализовав об улучшении на рынке труда. ИПЦ вырос, как и ожидалось (на 2,1%), в то время как базовый оказался сильнее (на 1,1% г/г). Мы не исключаем, что повышение основного индекса потребительских цен может оказать давление на ФРС, чтобы пересмотреть свои оценки, упомянутые 15 марта на последнем заседании, что основная инфляция «приглушена». Был и негатив, а именно падение промышленного производства в феврале, в то же время индекс ФРБ Филадельфии за март вырос с 35,9 п. до 43,4 п. В то же время, эти данные благоприятно отразились на кривой доходности казначейских бумаг, которая повысилась от минимумов текущего года.

- **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,3980-1,4042, закрепившись к концу дня в районе 1,4010. Поддержку евро оказали сильные аукционы испанских облигаций, разместившиеся под более низкую ставку, чем в предыдущий раз и с хорошим спросом. Так, коэффициент покрытия для 10-летних бумаг составил 1,81x против 1,54x, доходность составила 5,16%, вместо прошлых 5,2%.

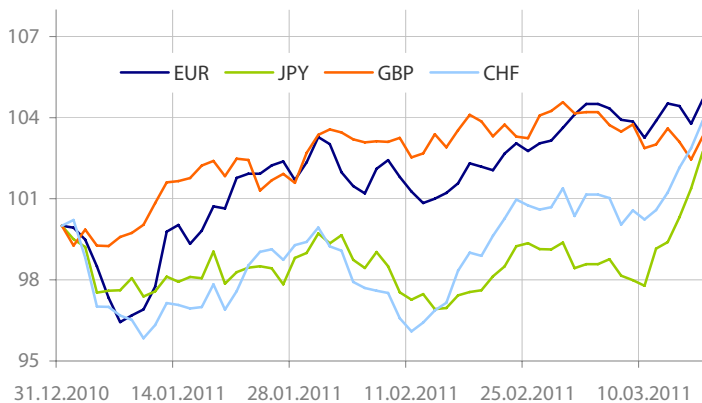
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4080, 1,4105, 1,4150, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3960, 1,3920, 1,3871 (20-дневная скользящая средняя). Между тем, если сегодня ни ситуация в Японии ни Ближний Восток не преподнесут никаких сюрпризов, а также глава ЕЦБ Ж.-К. Трише (выступит в 19:00 мск.) не изменит тона своих выступлений,

у евро есть все шансы повыситься против доллара вплоть до 1,4105. В этой, отметке её дальнейший рост будет ограничен линией восходящего тренда. Если рассматривать техническую картину, то важным уровнем сопротивления для пары ноябрьский максимум прошлого года 1,4280, который находится в районе линии нисходящего тренда, начинающейся еще в 2008 г. В этом ключе, мы не исключаем, появления сигналов для разворота пары уже в ближайшие недели. Более того, некоторые из участников рынка могут начать открывать короткие позиции против евро уже с текущих уровней.

- **Пара USDJPY** торговалась вчера в диапазоне 78,27-79,34, закрепившись к концу дня в районе 79,02. Пара вчера весь день торговалась в районе 78 в ожидании решений G7. После обнародования результатов договоренностей министров финансов иена снизилась против доллара на 3% и других валют. Мы не исключаем, что эти шаги надолго смогут ослабить позиции японской валюты на фоне репатриации капиталов в Японию к концу финансового года, возможно, поэтому до конца месяца пара будет находиться в районе 80.

- Сегодня в Азии на фоне принятых решений торги многих ведущих азиатских индексов проходили на зеленой территории, также продолжила рост пара EURUSD, изменяясь в диапазоне 1,3981-1,4088.

- Обратим внимание, что накануне в Китае были опубликованы данные по ценам на жилье в крупнейших городах страны, указавших на их самые низкие темпы роста более чем за год в феврале. Таким образом, шаги ЦБ Китая начинают давать результаты, хотя и не столь впечатлительные, поскольку вряд ли можно назвать рост цен на 5,7% г/г его замедлением, тогда как в январе они повысились на 5,9% г/г. Возможно, что столь незначительные результаты, а также на фоне слухов, что представители ЦБ Китая ждут в апреле 5,5% роста потребительских цен, могут спровоцировать Банк на очередные шаги по ужесточению монетарной политики. При этом также, по не официальной информации с китайский ЦБ ждет к концу года замедление темпов роста инфляции до 4%.

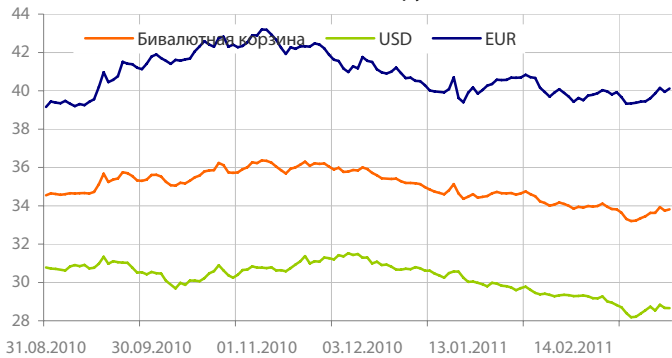
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Реакция пары USDJPY на валютные интервенции


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

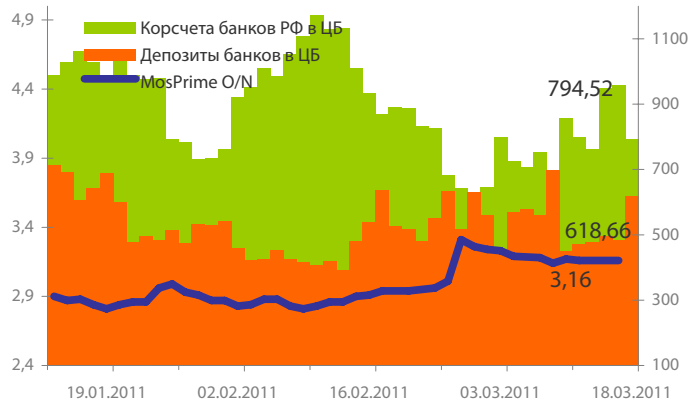
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



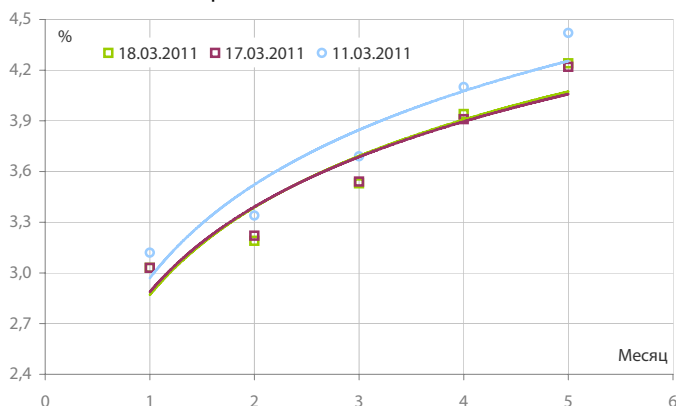
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль вчера провел относительно тихую сессию с незначительным укреплением против доллара и ослаблением к евро на фоне повышения цен на нефть и роста пары EURUSD. В итоге, российская валюта выросла к доллару на 0,04%, ослабла к евро на 0,44% и бивалютной корзине на 0,21%.

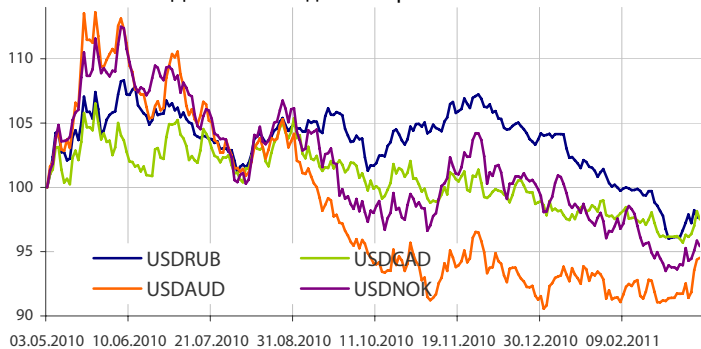
- Ситуация на денежном рынке вчера не отличалась от предыдущего дня на фоне отсутствия важных событий для данного рынка. При этом однодневные ставки МБК основную часть дня торговались несколько выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), закрепившись к вечеру в районе 3,1-3,25%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 16 марта составила 3,02% годовых с объемом сделок на сумму 38,70 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность за четверг снизилась на 29,522 млрд. руб. до 1413,177 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 483,421 млрд. руб. до 618,657 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 959,278 млрд. руб. до 794,52 млрд. руб.

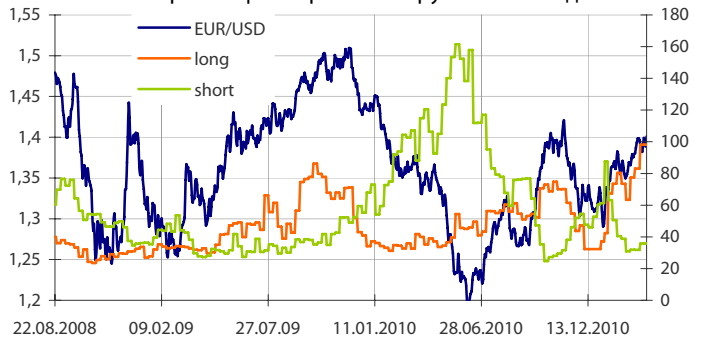
- Учитывая динамику корсчетов кредитных организаций можно предположить, что их рост был связан с подготовкой к предстоящим платежам по НДС 21 марта. Возможно, что часть выплат пройдет сегодня, что может оказать давление на ликвидность в целом.

- Внешний фон сегодня для рубля сложился позитивный, чем он и воспользовался, укрепившись относительно бивалютной корзины. Котировки нефти продолжили рост на фоне обострения ситуации в Ливии, где западные страны могут начать бомбардировки сил Каддафи уже в пятницу в соответствии с принятой резолюцией ООН. Азиатские фондовые индексы также росли сегодня на фоне решений G7 проводить совместные интервенции. Возможно, что благодаря столь положительному новостному фону рублю все же удастся пройти сильный уровень сопротивления в бивалютной корзине в районе 33,63 руб. При этом нельзя исключать и локальных всплесков, связанных с нестабильной ситуацией в мире, в том числе из-за Ближнего Востока и АЭС в Японии.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



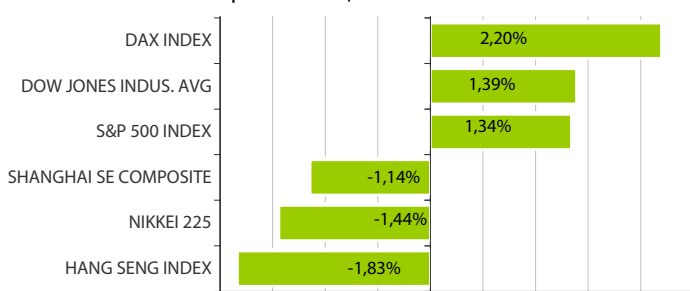
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



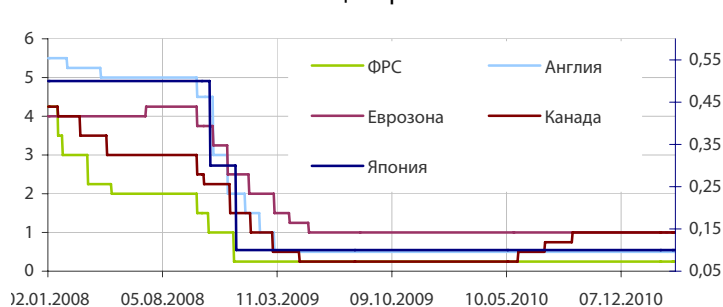
Динамика изменения индекса Baltic DRY



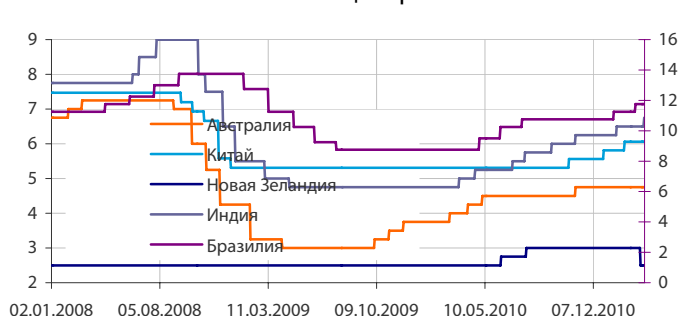
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



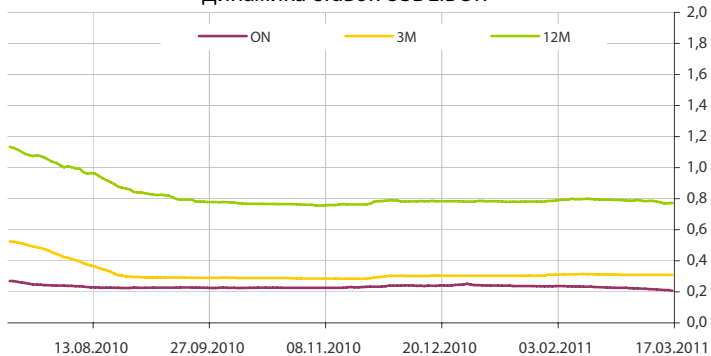
Основные ставки центральных банков



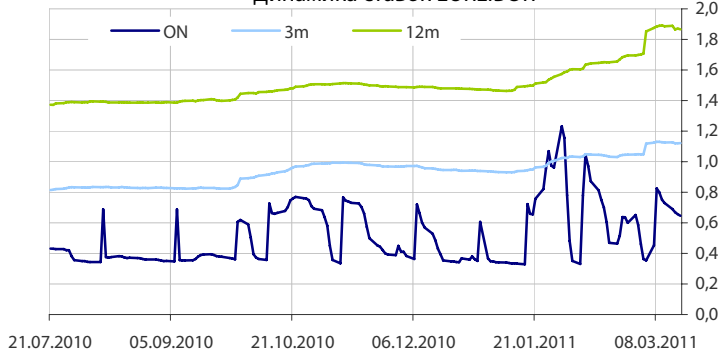
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

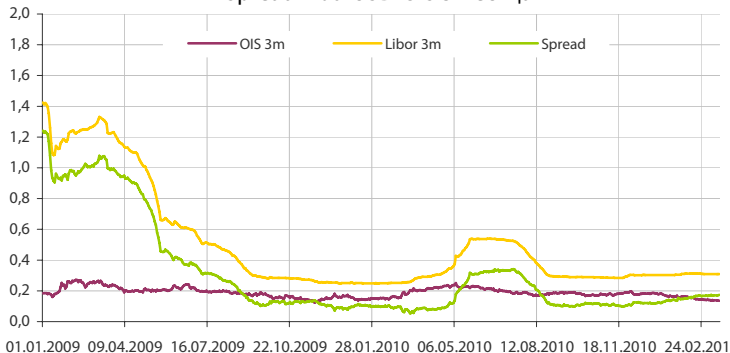
Динамика ставок USDLIBOR



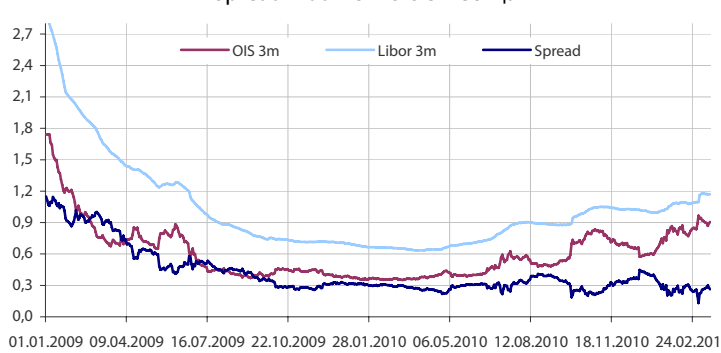
Динамика ставок EURLIBOR



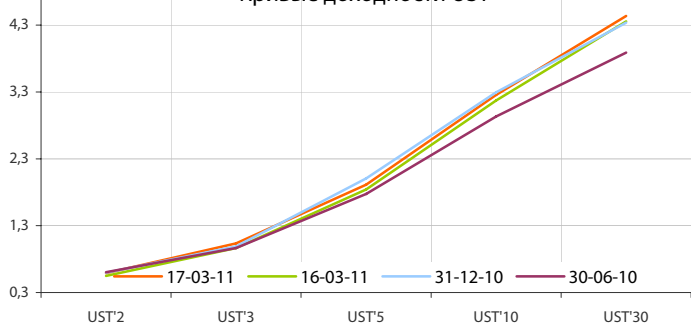
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



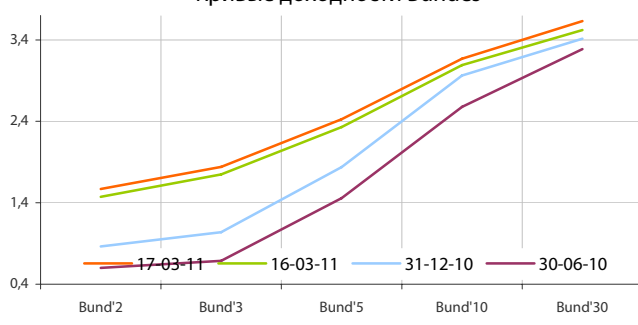
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



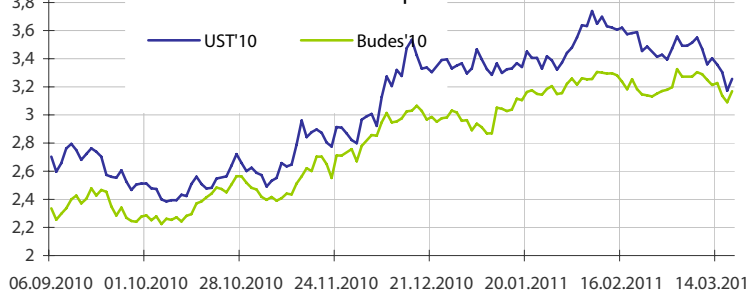
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



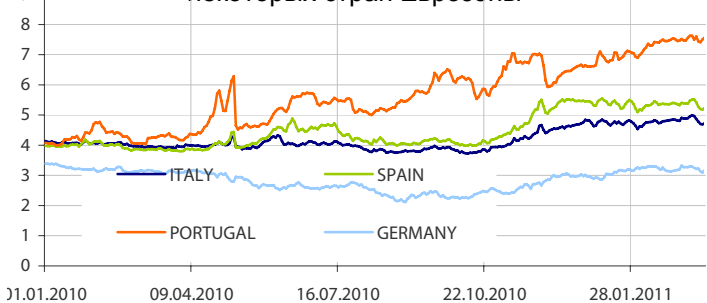
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



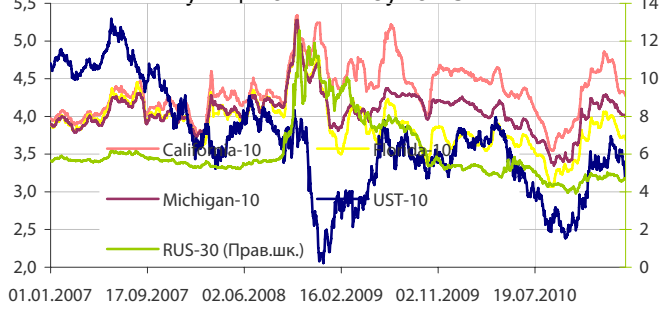
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
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.
23 мар	Аукцион ОФЗ на 25 млрд. Купонные выплаты по ОФЗ на 3,5 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
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