

Ситуация на рынке Forex

Американской валюте в четверг удалось значительно поправить свое положение к большинству конкурентов на фоне спекуляций о возможности повышения ФРС США дисконтной ставки.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера доллар существенно поправил свое положение против рубля, тогда как евро снизился к рублю впервые с декабря 2008 г. ниже отметки 40 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Экс-глава американского ЦБ А.Гринспен должен будет обосновать свои действия в период формирования финансового кризиса.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Расчеты по вчерашнему аукциону ОБР-13.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	18 мар	17 мар	Изм. ден.	12 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,2924	29,1362	+0,156	29,2977	-0,0053
EUR/RUB	39,9264	40,1219	-0,1955	40,3008	-0,3744
Корзина	34,0777	34,0798	-0,0021	34,2491	-0,1714
EUR/USD	1,3633	1,3776	-0,0143	1,3769	-0,0136
USD/JPY	90,2200	90,1400	+0,08	90,5600	-0,3400
GBP/USD	1,5267	1,5358	-0,0091	1,5204	+0,006
CHF/USD	0,9492	0,9514	-0,0022	0,9454	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.03.10	0,2210	0,2398	0,2710	0,4077	0,8569
17.03.10	0,2223	0,2374	0,2664	0,4019	0,8591
12.03.10	0,1866	0,2300	0,2572	0,3978	0,8684

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.03.10	0,2788	0,3694	0,5850	0,8988	1,1950
17.03.10	0,2788	0,3738	0,5888	0,9025	1,1988
12.03.10	0,2788	0,3763	0,5944	0,9069	1,2013

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
18.03.10	3,66	3,96	4,26	4,45	4,56
17.03.10	3,69	3,96	4,27	4,46	4,56
12.03.10	3,22	3,88	4,19	4,40	4,56

- Американской валюте в четверг удалось значительно поправить свое положение к большинству конкурентов на фоне спекуляций о возможности повышения ФРС США дисконтной ставки, связанной с прямым кредитованием банков, до своего очередного заседания, намеченного на 28 апреля. Напомним, что в последний раз дисконтная ставка была повышена 18 февраля текущего года (впервые за последние несколько лет). Однако учитывая, вчерашние данные по инфляции, которые вновь подтвердили позицию ФРС о том, что инфляция не представляет угрозы для низких процентных ставок можно заключить, что возможное повышение ставки дисконтирования не будет обусловлено инфляционным давлением. В частности, как и ожидалось вслед за снижением производственных цен (на 0,6 м/м), потребительские цены остались на том же уровне, что и в январе – 0,2% м/м.

- При этом евро возобновил свое снижение по нескольким причинам. В первую очередь, из-за заявления греческого премьер-министра Г. Папандреу о том, что получение помощи от Евросоюза «маловероятно», поэтому на будущей неделе постарается обратиться за помощью к МВФ. Тем самым дав понять, что Афины больше не могут ждать. Отметим, если действительно Греция обратится к МВФ за финансовой помощью, тогда данный шаг может подорвать и без того шаткое положение ЕС. В частности, не только Греция находится в столь плохом положении, но и Италия, Испании и Португалии, решение бюджетных дефицитов этих стран нужно будет тоже как-то решать.

- Во вторую очередь, давление на евро оказали макроэкономические данные, в том числе торговый баланс Еврозоны впервые с сентября прошлого года, несмотря на слабость валюты региона, продемонстрировал отрицательное сальдо – 8,9 млрд. евро. Это еще раз указало на слабость Европейской экономики в целом. Что так же нашло подтверждение в действиях Национального Банка Швейцарии, который прекратил сдерживать франк от роста в паре с единой валютой, поверив, что темп восстановления национальной экономики

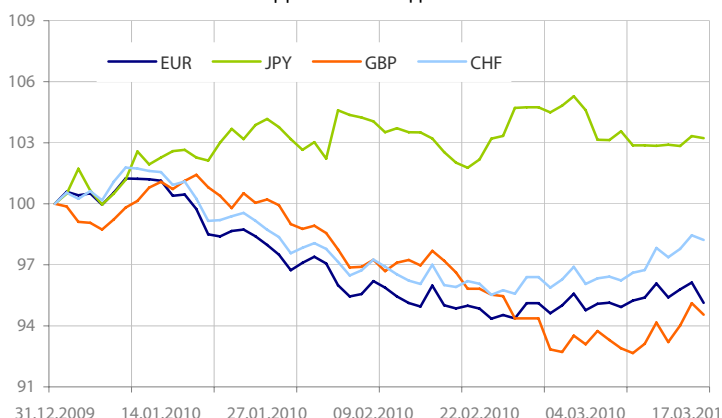
быстрее, чем Еврозоны. Отметим, что вчера франку удалось обновить исторические максимумы относительно евро, закрепившись к концу торгов на уровне – 1,4363, тогда как несколькими днями ранее пара EURCHF консолидировалась в районе 1,4528.

- Что касается британской валюты, то, несмотря на улучшение в бюджетной сфере (7,7 млрд. фунтов) на фоне роста налоговых поступлений, данные по денежному агрегату М4 (на 0,2%) показали гораздо меньший рост, чем прогнозировалось, тем самым усилив ожидания того, что на предстоящем заседании Банка Англии может быть принято решение по увеличению программы количественного смягчения. В частности, вчера представитель Банка Англии Э.Сентанс заявил, что ужесточение фискальной политики может быть сглажено мягкой монетарной политикой.

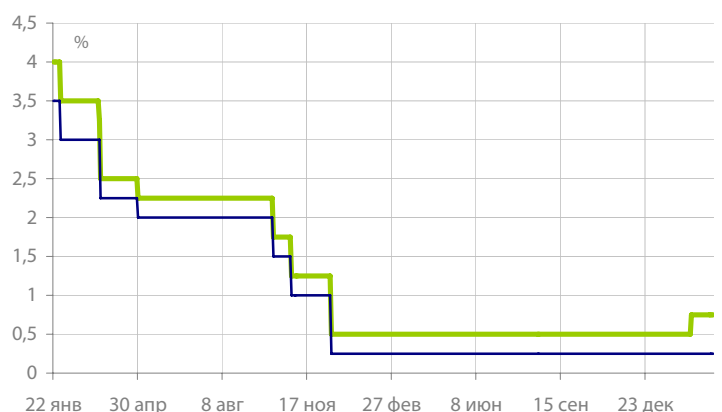
- Пара EURUSD 18 марта двигалась в диапазоне 1,3587-1,3818 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3633. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,76 -90,80, закрепившись к концу торгов в США у отметки 90,22. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5217-1,5347, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5267.

- Сегодня на торгах в Азии валютные пары торговались в узких диапазонах в отсутствие новых идей на фоне скудного макроэкономического календаря. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3667-1,3776 и 90,07-90,45, соответственно.

- Однако мы не исключаем, что рынки и дальше продолжат отыгрывать события предыдущих дней, тем более что в преддверии выходных многие игроки могут решить продолжить уходить в менее рискованные активы (доллар и евро). Кроме этого, пока еще остался нерешенный вопрос относительно того, как же власти Китая будут бороться с перегревом национальной экономики. Отметим, что чаще всего власти КНР делают важные заявления именно на выходных, а последние повышения дисконтной ставки ФРС проходили уже после закрытия рынков.

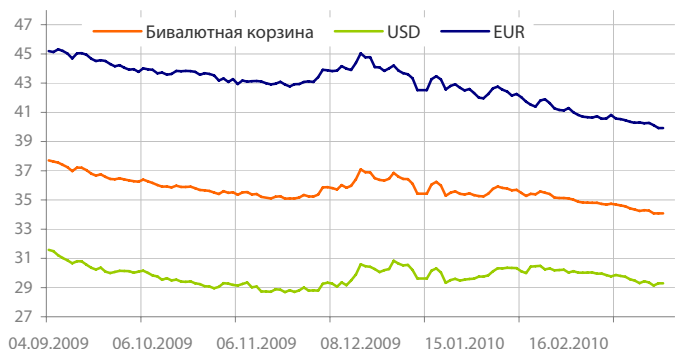
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок ФРС США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

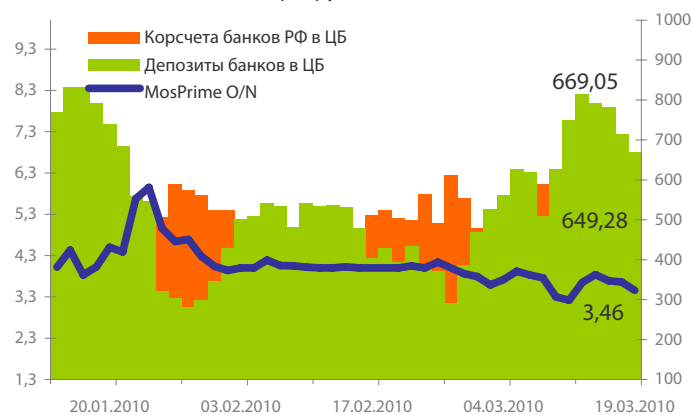
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



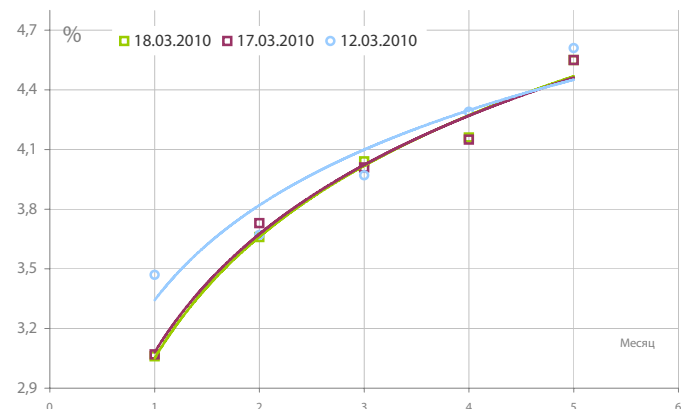
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



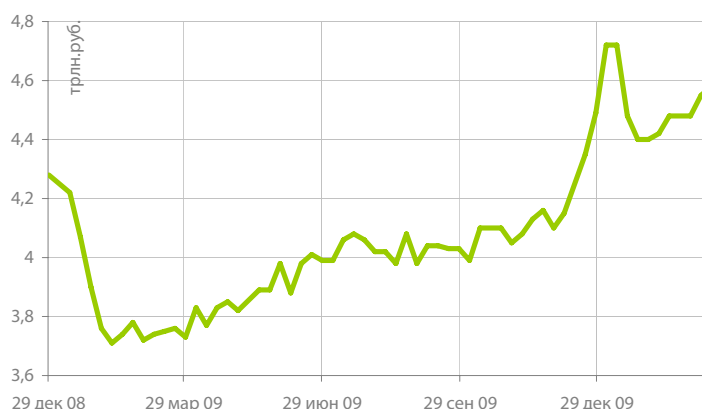
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика денежной базы РФ



- В четверг доллар существенно поправил свое положение против рубля, тогда как евро снизился к рублю впервые с декабря 2008 г. ниже отметки 40 руб. Таким образом, внутренний валютный рынок продолжил следовать за конъюнктурой на Forex на фоне стабильно высоких цен на нефть.

- По итогам торгов 18 марта стоимость бивалютной корзины практически не изменилась, закрепившись у отметки 34,08 руб. Евро в этот день ослаб на 20 коп. (39,93 руб.). Курс американской валюты вырос на 16 коп. (29,29 руб.).

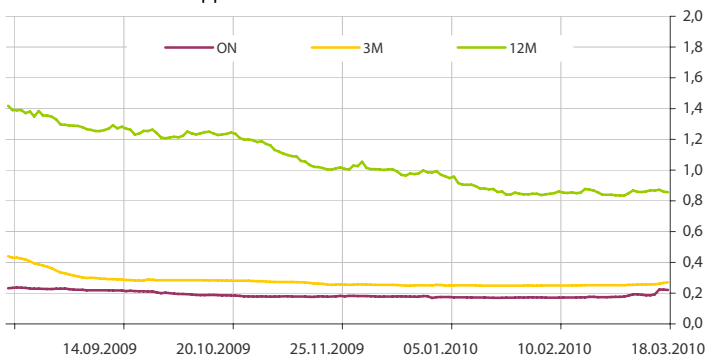
- Между тем, однодневные ставки на МБК большую часть находились в диапазоне 3-3,3%. Отметим, что сегодня ставки могут быть немного выше ввиду расчетов по вчерашнему аукциону ОБР-13, на сумму 181,2 млрд. руб.

- При этом показатель банковской ликвидности за вчерашний день вырос на 32,831 млрд. руб. до 1318,326 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 571,306 млрд. руб. до 649,276 млрд. руб. Депозиты сократились с 714,189 млрд. руб. до 669,05 млрд. руб. Обратим внимание, что с учетом накопленной рублевой ликвидности, предстоящие налоговые платежи по НДС (22 марта) вряд ли смогут привести к каким-то неудобствам участников рынка.

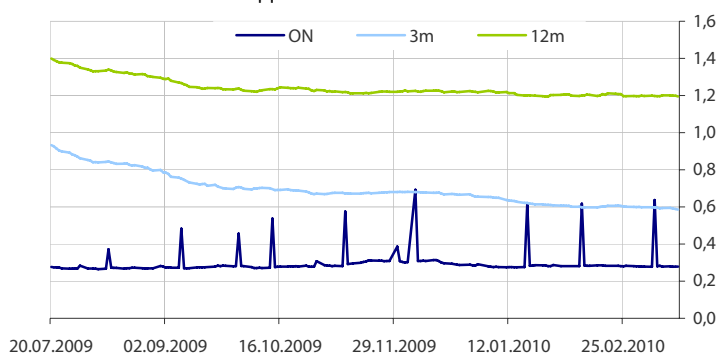
- Отметим, что объем денежной базы РФ в узком определении на 15 марта 2010 г. составил 4,578 млрд. руб. против 4,553,8 млрд. руб. на 9 марта 2010 г. Таким образом, с учетом более низких темпов инфляции относительно прошлогодних показателей и слабых фундаментальных данных на фоне нынешнего укрепления рубля можно предположить, что ЦБ РФ в ближайшее время может принять решение о повышении ставок.

- Сегодня российская валюта может консолидироваться к бивалютной корзине у значений предыдущего дня, т.к. возможно, снижение нефтяных цен в преддверии экспирации нефтяных контрактов (WTI) 22 марта и дальнейшее укрепление доллара США на Forex.

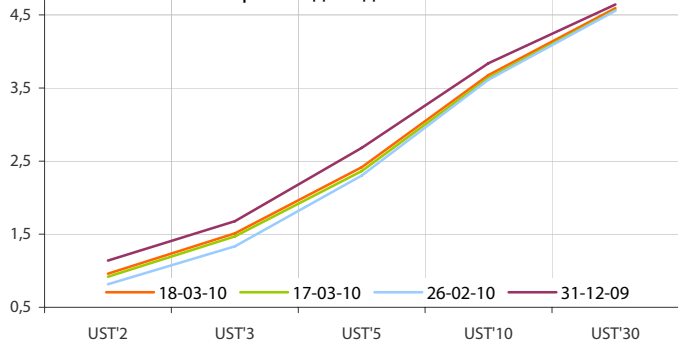
Динамика ставок USDLIBOR



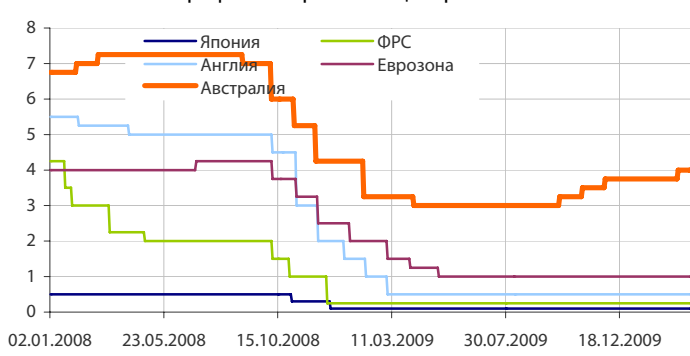
Динамика ставок EURLIBOR



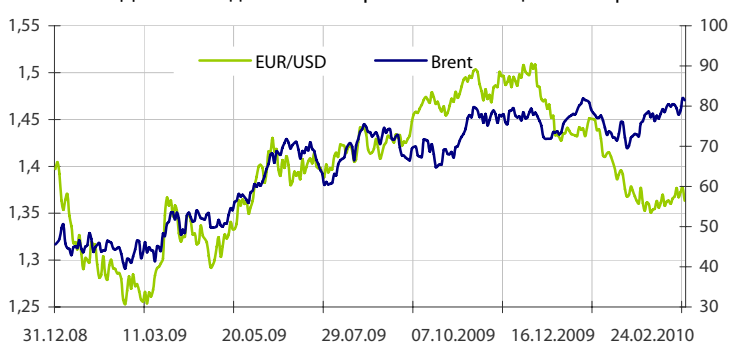
Кривые доходности UST



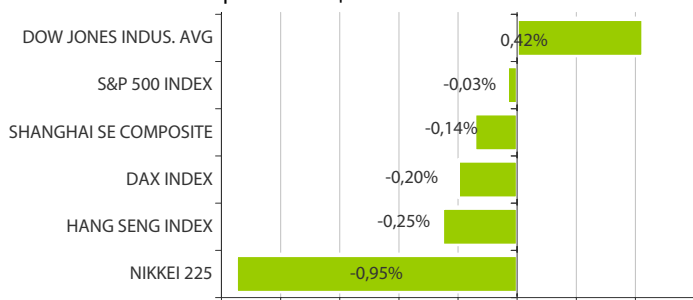
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/3/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



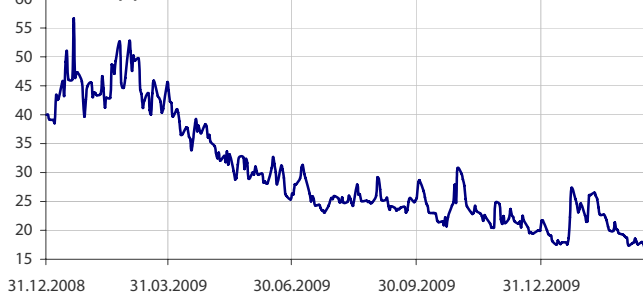
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
- 12:00 Италия: Промышленные заказы за январь
- 14:00 Канада: Индекс потребительских цен за февраль
- 15:30 Канада: Розничные продажи за январь

понедельник 22 марта 2010 г.

- 15:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за февраль
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие за март

вторник 23 марта 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за февраль
- 17:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за февраль
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за январь
- 17:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за март

Дата	Событие
22 мар	Уплата трети НДС за IV кв. 2009 года. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на 3 месяца.
23 мар	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
24 мар	Получение средств с аукционов ЦБР 22 и 23 мар. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,867 млрд. руб.
25 мар	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

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