

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 21 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Новости из Японии и Ближнего Востока оставались до конца минувшей недели основными темами для всех инвесторов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Минувшая неделя оказалась для российской валюты довольно волатильной на фоне сохранения экономической и геополитической нестабильной обстановки в мире.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Продажи на вторичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за IV кв 2010 года.

Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	18 мар	17 мар	Изм. ден.	11 мар	Изм.нед.
USD/RUB	28,4800	28,6582	-0,178	28,7351	-0,255
EUR/RUB	40,2750	40,1150	+0,16	39,6099	+0,665
Корзина	33,7878	33,8138	-0,026	33,6288	+0,159
EUR/USD	1,4182	1,4010	+0,017	1,390	+0,028
USD/JPY	80,5800	79,0200	+1,56	81,840	-1,260
GBP/USD	1,6234	1,6129	+0,011	1,608	+0,015
CHF/USD	1,1099	1,1110	-0,001	1,076	+0,034

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.03.11	0,2055	0,2535	0,3090	0,4600	0,7705
17.03.11	0,2065	0,2535	0,3090	0,4600	0,7725
11.03.11	0,2155	0,2550	0,3095	0,4610	0,7800

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.03.11	0,6500	0,8450	1,1225	1,4356	1,8725
17.03.11	0,6463	0,8450	1,1213	1,4350	1,8663
11.03.11	0,7300	0,8505	1,1256	1,4438	1,8863

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.03.11	3,16	3,47	3,74	3,98	4,31
17.03.11	3,16	3,48	3,74	3,99	4,32
11.03.11	3,17	3,48	3,73	3,97	4,31

- Новости из Японии и Ближнего Востока оставались до конца минувшей недели основными темами для всех инвесторов. При этом некоторая стабилизация на японских АЭС и совместные валютные интервенции мировых ЦБ вкуче с пятничным заявлением ливийских властей о прекращении огня спровоцировали в последний трудовой день прошлой недели продажи защитных активов, в том числе иены и франка. Доллар США вновь продавали в условиях продолжающихся программ количественного смягчения ЦБ США вкуче с неизменным тоном выступлений ФРС относительно инфляции. В результате, по итогам недели доллар снизился против франка на 3,06%, иены на 1,56%, евро на 1,97% и фунта на 0,92%. Исключением стали, так называемые сырьевые валюты, которые понесли против «американца» незначительные потери ввиду снижения большинства сырьевых котировок, отмечавшегося в начале прошлой недели.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3980-1,4042, закрепившись к концу дня в районе 1,4182. Основной идеей повышения евро стали, сохраняющиеся ожидания ужесточения монетарной политики ЕЦБ уже в апреле текущего года. Поддержку им оказало пятничное выступление главы ЕЦБ Ж.-К. Трише. Так, отвечая на вопрос о возможном повышении процентных ставок, он сказал, что позиция ЕЦБ осталась неизменной, хотя он добавил, что Банк будет следить за потенциалом воздействия трагических событий в Японии на мировую экономику. Однако комментарии по поводу ставок вновь отразились на стоимости немецких бумаг, снижение которой отмечалось 3-сессию подряд. Так, доход 2-летних «бундесов», только за пятницу повысилась на 6,2 б.п. до 1,631%.

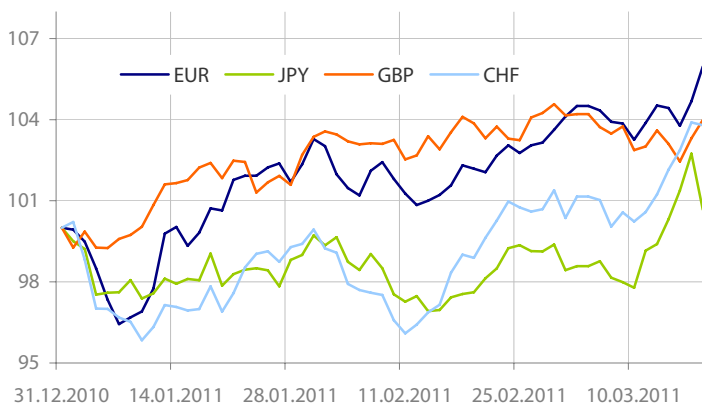
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4180, 1,42, 1,4280, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4140, 1,4020, 1,3958, 1,3902 (20-дневная скользящая средняя). Отметим, что понедельник, да и в целом вся текущая неделя станет для евро определяющей для его дальнейшего движения до ближайшего заседания ЕЦБ. Поскольку она будет богата на выступления европейских чиновников (глава ЕЦБ выступит сегодня), в том числе на фоне встречи министров финансов ЕС (21 марта) в преддверии Саммита лидеров европейского региона (24-25 марта). Макроэкономический календарь сегодня не будет богат на публикации, за исключением данных из США по рынку жилья.

- Также некоторой волатильности паре могут прибавить и подробности по поводу сделки по слиянию и поглощению в телекоммуникационном секторе объемом в \$39 млрд. с участием европейских и американских компаний.

- Между тем, как мы накануне писали, если рассматривать техническую картину, то важным уровнем сопротивления для пары является ноябрьский максимум прошлого года 1,4280, который находится в районе линии нисходящего тренда, начинающейся еще в 2008 г. При этом нельзя исключать краткосрочного движения пары выше обозначенного уровня ввиду возможного срабатывания стоп-ордеров. В этом ключе продолжаем ожидать появления сигналов для разворота пары уже в ближайшие недели. Более того, последний отчет Комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами США (CFTC) сообщил, что крупные спекулянты на фьючерсном рынке 2-неделю подряд увеличивали количество коротких позиций по евро против доллара, сократив при этом объемы длинных позиций.

- **Пара USDJPY** торговалась в пятницу в диапазоне 78,90-81,99, закрепившись к концу дня в районе 80,58. Между тем, как мы и полагали пара продолжила торговаться в районе 80 на фоне рисков новых скоординированных валютных интервенций и возможной репатриации капиталов в Японию, как из-за текущих событий, так и сезонных факторов (завершение финансового года 31 марта).

- Сегодня на фоне отсутствия инвесторов из Японии по случаю празднования дня весеннего равноденствия изменение большинства валютных пар было незначительным. При этом на рынках акций отмечалась позитивная динамика на фоне улучшения аппетита к риску из-за улучшения ситуации на японской АЭС. Также благоприятно отразились на котировках и ожидания инвесторов того что начало военной операции сил НАТО в Ливии в конечном счете заставит полковника Каддафи прекратить военные действия, которые, несмотря на пятничные заявления его войска продолжили. На этом фоне диапазон движения пар EURUSD и USDJPY составил 1,4160-1,4181 и 80,73-81,04.

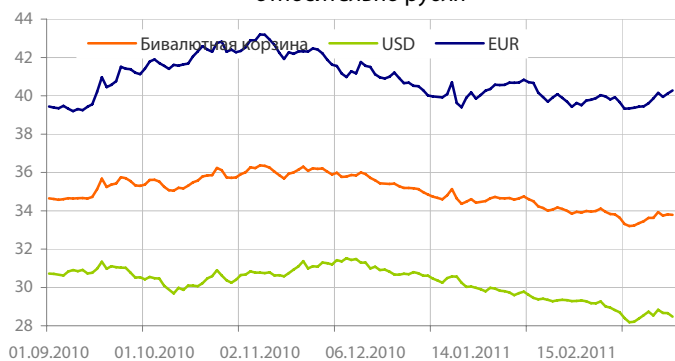
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Реакция пары USDJPY на валютные интервенции


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

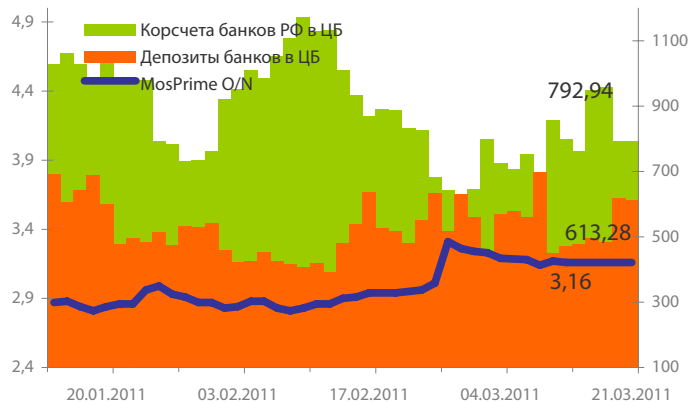
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



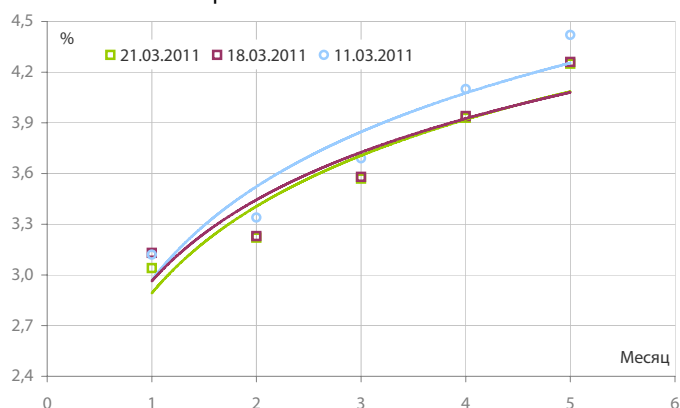
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Минувшая неделя оказалась для российской валюты довольно волатильной на фоне сохранения экономической и геополитической нестабильной обстановки в мире вкупе с проблемами в Японии. В результате, рубль по итогам недели значительно снизился против евро (1,64%) и повысился в паре с долларом (на 0,9%), тем самым отыграв события на Forex, где пара EURUSD продемонстрировала значительный рост.

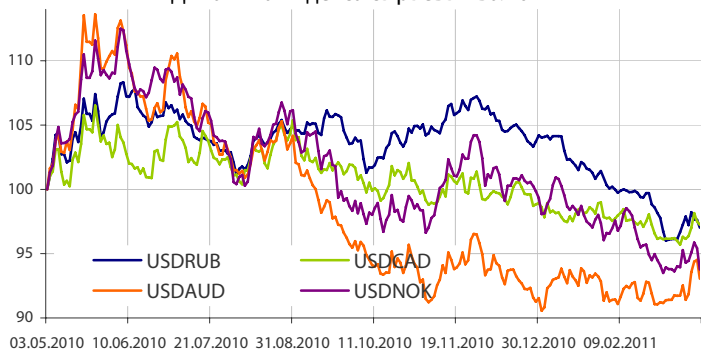
- На денежном рынке на прошлой неделе отмечалось локальное повышение ставок на фоне начавшегося налогового периода, в том числе однодневные ставки МБК основную часть дня торговались несколько выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%). Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 17 марта составила 3,06% годовых с объемом сделок на сумму 27,55 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность за пятницу снизилась на 6,961 млрд. руб. до 1406,216 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 618,657 млрд. руб. до 613,279 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 794,52 млрд. руб. до 792,937 млрд. руб.

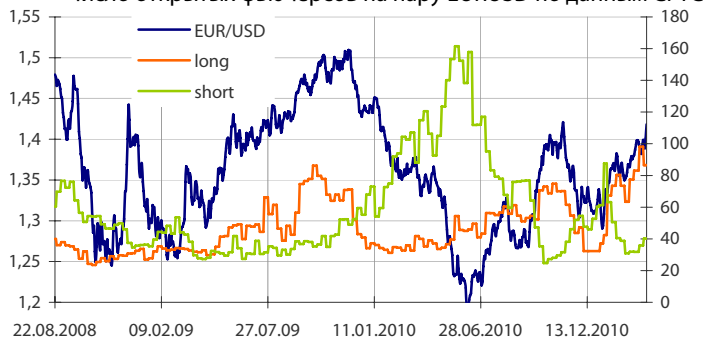
- Касательно событий российского валютного рынка, а также и денежного, то стоит выделить платежи по НДС (21 марта), аукцион ОФЗ на 25 млрд. руб. (23 марта) и заседание ЦБ РФ (25 марта), на котором, учитывая последние комментарии официальных лиц, ставку рефинансирования, возможно, оставят на текущем уровне. Причиной этому может стать снижение темпов инфляции в стране, в том числе этот факт отметили накануне министр финансов РФ А.Кудрин и глава ЦБ РФ С.Игнатьев.

- Сегодня торги для российской валюты начались с её роста против бивалютной корзины ввиду сложившегося довольно благоприятного внешнего фона за счет повышения нефтяных котировок, позитивной динамики большинства ведущих азиатских и европейских индексов и платежей по НДС. Мы не исключаем, что если новостной фон не претерпит изменений, то рубль может удержать завоеванные им позиции, причем в случае прохода им уровня сопротивления в бивалютной корзине в районе 33,63 руб. для его дальнейшего роста открывается отметка 33,50 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



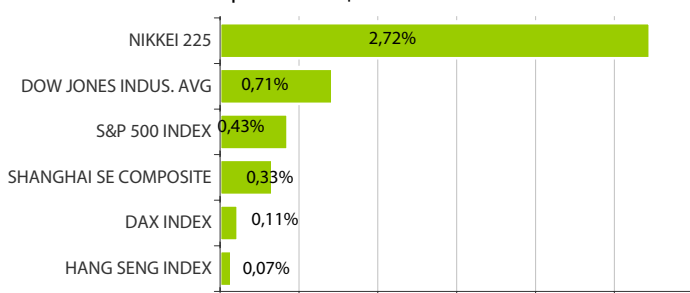
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



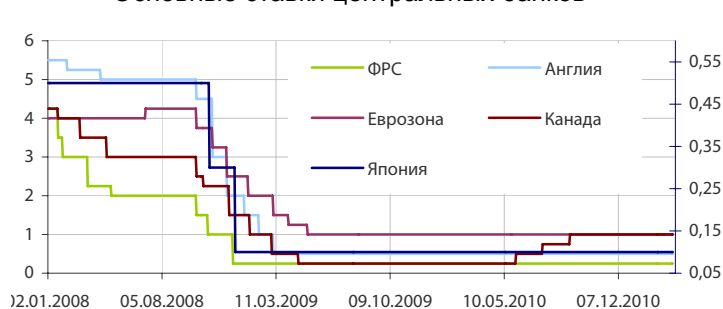
Динамика изменения индекса Baltic DRY



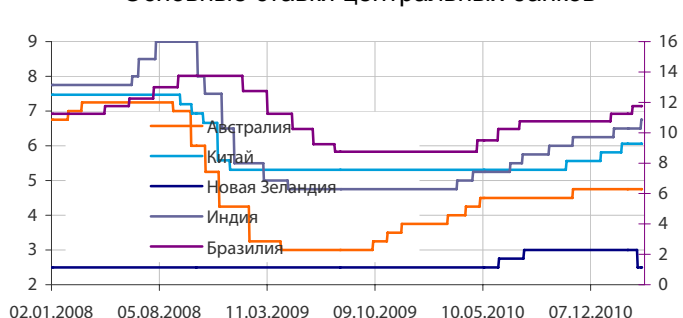
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

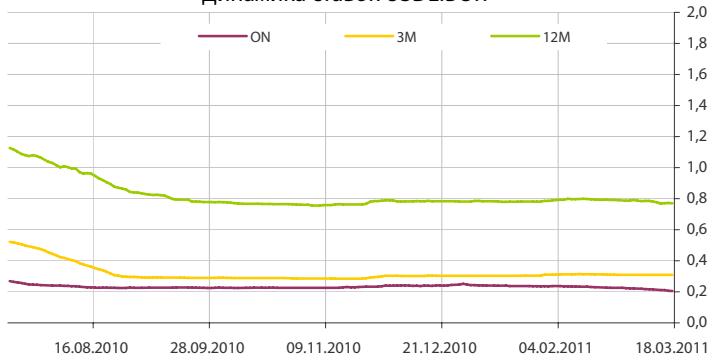
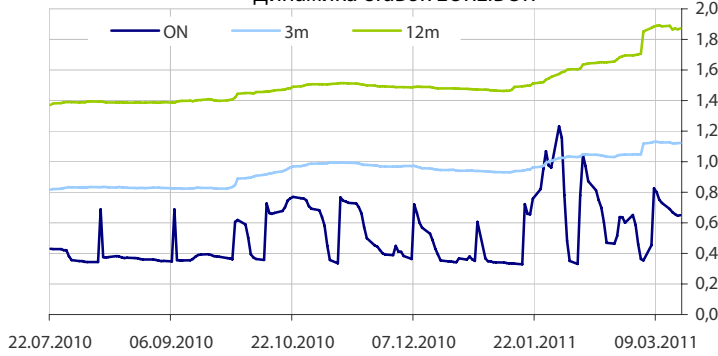
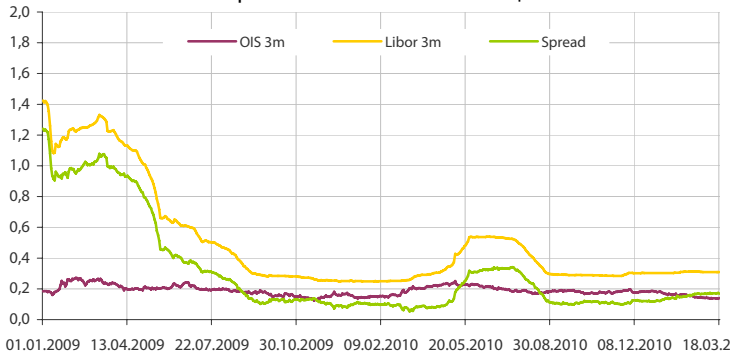
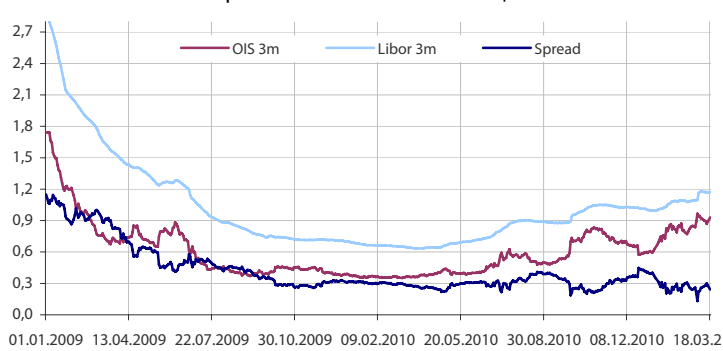
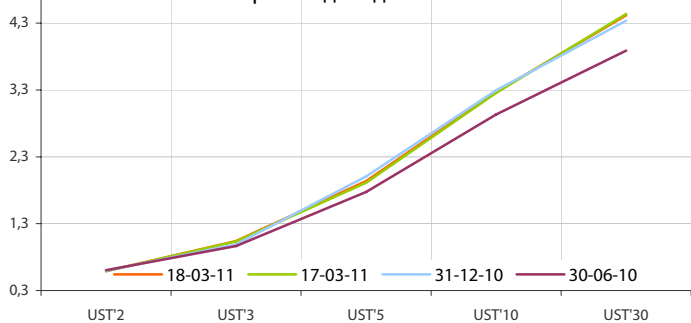
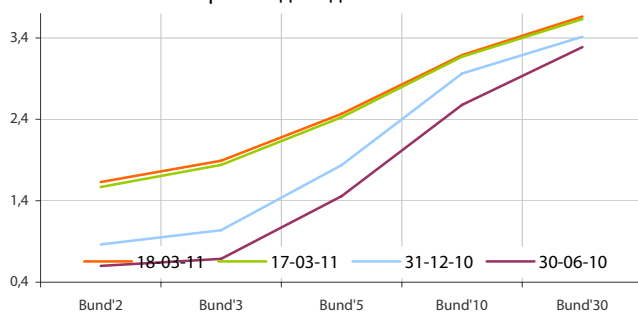
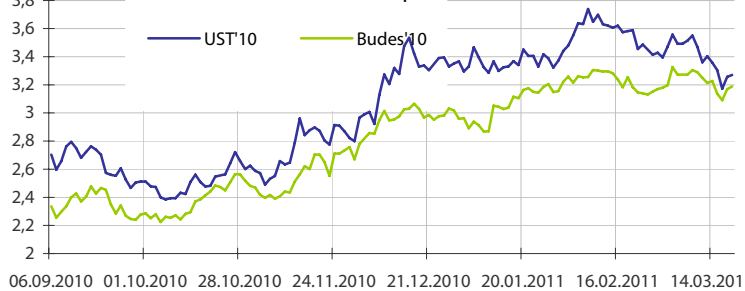
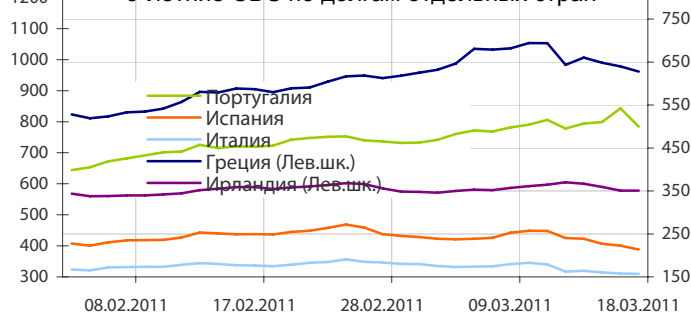
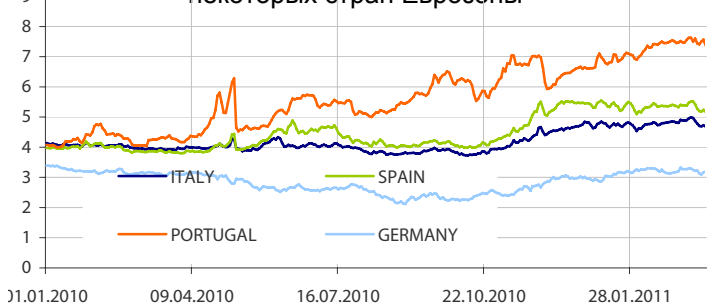
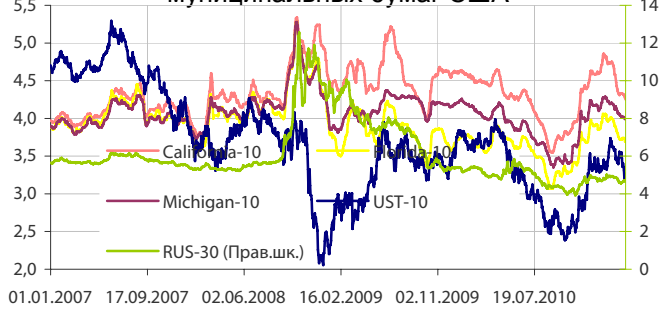


Основные ставки центральных банков



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 28 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.6 % м/м
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление Прогноз: 0.1 % м/м
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 67.5
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья

вторник 1 марта 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.9 %
- 04:00 Китай: Индекс менеджеров по снабжению Прогноз: 52
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7.4 %
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10 %
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Ключевая процентная ставка Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: -0.4 %
- 18:00 США: Индекс экономических условий ISM в производственной сфере
- 18:00 США: Индекс цен по данным ISM Прогноз: 82.8

среда 2 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 1 % м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Индекс занятости ADP Прогноз: 175 тыс.
- США: Обзор ФРС Beige Book

четверг 3 марта 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.3 % к/к
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3 % м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1 %
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс ISM для непромышленной сферы

пятница 4 марта 2011 г.

- 16:30 США: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 9.1%
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяй. секторе за февраль Прогноз: 174 тыс
- 18:00 США: Промышленные заказы за январь Прогноз: 2,2%

Дата	Событие
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.
24 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

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