

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 23 марта 2011 г.

### Ситуация на рынке Forex

Примечательно, что доходности 2-летних бумаг Ирландии и Греции превышают доходности 10-летних бондов этих стран.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы не исключаем до завершения торгов на российском валютном рынке технического повышения нефтяных котировок, что может вызвать возобновление роста рубля относительно бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии.  
Еврозона: Заказы в промышленности.  
США: Индексы ипотечного кредитования.  
США: Продажи на первичном рынке жилья.  
Еврозона: Потребительское доверие Еврозоны.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

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

[См. стр. 5](#)

FX	22 мар	21 мар	Изм. ден.	18 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,2440	28,3150	-0,071	28,4800	-0,236
EUR/RUB	40,0700	40,1125	-0,042	40,2750	-0,205
Корзина	33,5657	33,6239	-0,058	33,7878	-0,222
EUR/USD	1,4218	1,4224	-0,001	1,418	+0,004
USD/JPY	80,9400	81,0200	-0,080	80,580	+0,36
GBP/USD	1,6381	1,6305	+0,008	1,623	+0,015
CHF/USD	1,1072	1,1050	+0,002	1,110	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.03.11	0,2025	0,2520	0,3090	0,4600	0,7745
21.03.11	0,2045	0,2525	0,3090	0,4600	0,7720
18.03.11	0,2055	0,2535	0,3090	0,4600	0,7705

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.03.11	0,6438	0,8534	1,1363	1,4556	1,8994
21.03.11	0,6513	0,8478	1,1269	1,4431	1,8825
18.03.11	0,6500	0,8450	1,1225	1,4356	1,8725

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
22.03.11	3,16	3,47	3,74	3,98	4,31
21.03.11	3,16	3,47	3,74	3,98	4,31
18.03.11	3,16	3,47	3,74	3,98	4,31

- Динамика многих валютных пар во вторник была несколько приглушенной после значительных их изменений днем ранее. Исключением вчера стали такие валюты как канадский доллар и британский фунт. Первый снижался после разочаровавших данных по розничным продажам и разногласий в правительстве Канады, где накануне был отклонён оппозицией новый бюджет, включающей сокращение его дефицита. В то же время, последний показал хороший рост после выхода данных сообщивших об ускорении инфляции до 4,4% в феврале. Таким образом, это дало надежду, что Банк Англии в скором времени пойдет на повышение ставок, к тому же на последнем заседании уже 3 проголосовало за повышение ставок.

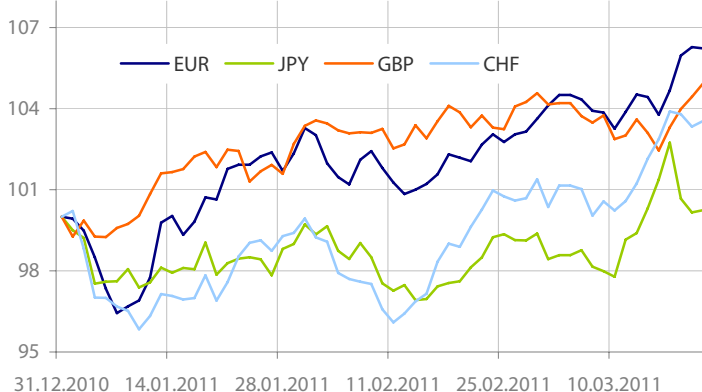
- Относительно американкой статистики выходящей вчера, она оказалась хуже ожиданий. Индекс цен на жилье снизился в январе на 0,3%. При этом экономическая активность среди производителей в Центральном Атлантическом регионе выросла (20 п.) в марте немногим медленными темпами, чем в феврале (25 п.). Также вчера состоялось несколько выступлений представителей ФРС, в том числе Президентов ФРБ Далласа и Кливленда Р.Фишера и С.Пинальто, которые дали мало новых идей относительно монетарной политики ФРС. Фишер снова остался в своих заявлениях воинственным, Пинальто ожидает снижение инфляционного давления, связанного с сырьевыми товарами.

- Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,4180-1,4248, закрепившись к концу дня в районе 1,4218. Периферийные проблемы вновь напомнили о себе в преддверии Саммита лидеров ЕС, в том числе по неподтвержденной информации национализированный ирландский банк пропустил купонные выплаты. Кроме этого, Греция заявила, что не может вернуться на рынки на текущих уровнях, а в Португалии возникли проблемы у правительства. В частности, сегодня в парламенте Португалии пройдет голосование по новому пакету разработанных правительством мер по сокращению де-

фицита бюджета. Основные оппозиционные партии заявили, что будут голосовать против нового плана. Если законопроект будет отвергнут, это может привести к отставке кабинета и усугубить кризис, на это премьер-министр Ж.Сократеш также пригрозил свои уходом. В этих условиях продолжился рост доходности бумаг этих стран, в том числе 10-летки Ирландии вновь обновили максимумы со времен создания Еврозоны, поднявшись вчера до 9,66%. Причем самое примечательное это то, что доходности 2-летних бумаг Ирландии (сегодня утром - 9,95%) и Греции (сегодня утром -14,53%) превышают доходности 10-летних бондов. Из этого может следовать то, что инвесторы по-прежнему не исключают вероятность дефолта по долгам этих стран.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4199, 1,4225, 1,4249, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4173, 1,4149, 1,4050, 1,3955 (20-дневная скользящая средняя). Сегодня из важных событий, которые смогут повлиять на динамику пары стоит выделить кроме голосования в Португалии, выступления канцлера Германии А.Меркель и главы ФРС США Б.Бернанке. Кроме этого, из макроэкономических релизов стоит выделить промышленные заказы в Еврозоне вкупе с индикаторами настроений потребителей в европейском регионе и данные по продажам новых домов в США. Также некоторый вклад в формирование настроения инвесторов может внести министр финансов Великобритании Д.Осборн, который представит проект бюджета.

- Сегодня в Азии настроение относительно покупок рискованных активов было неустойчивым из-за сохраняющейся озабоченности по поводу потенциальной утечки радиации с АЭС в Японии после новых подземных толчков северной части страны. К тому же, предстоящие события среды также не оказывали поддержку рисковому активам. В этих условия Nikkei 225 закрылся с 1,65% потерями, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,4153-1,4182 и 80,84-81,04, соответственно.

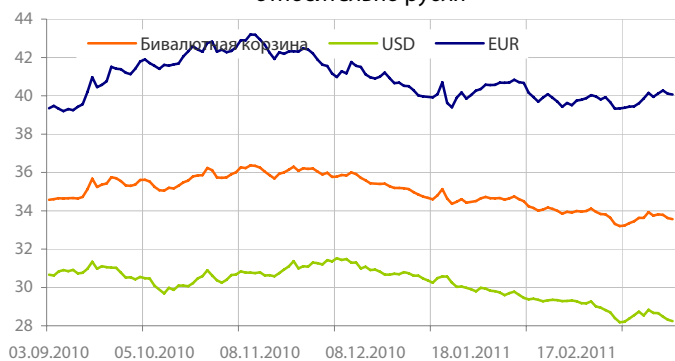
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

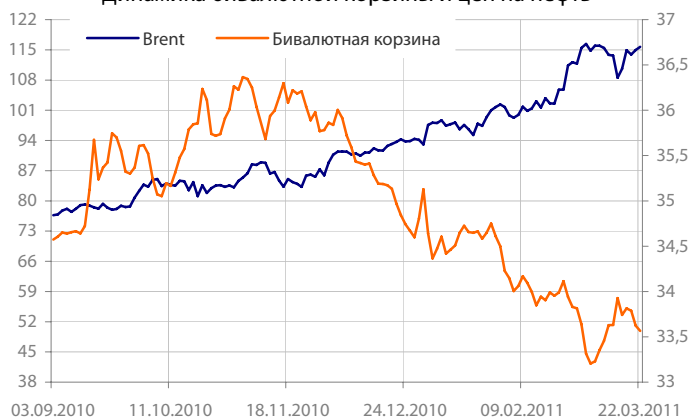
**5-летние CDS по долгам отдельных стран**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

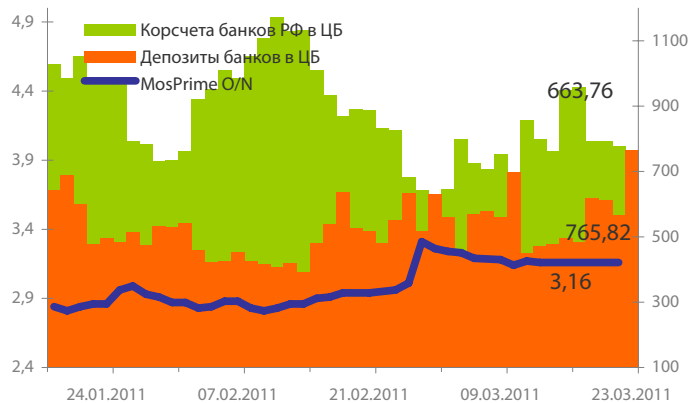
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



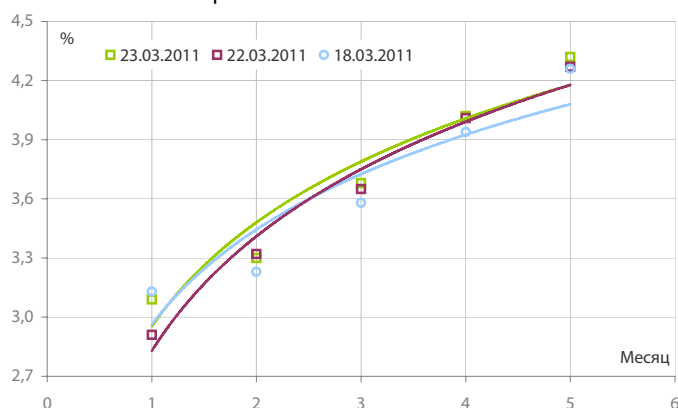
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль продемонстрировал вчера очередной рост против бивалютной корзины и её компонентов благодаря высоким нефтяным ценам и стабилизации ситуации на многих фондовых площадках, отмечавшейся во время торгов на российском валютном рынке. Кроме этого, российской валюте поддержку могут оказывать возможные продажи валюты экспортерами под уплату налогов, в том числе пятничные платежи по НДС. В результате, рубль во вторник вырос к доллару на 0,25%, к евро на 0,11% и к бивалютной корзине на 0,17%.

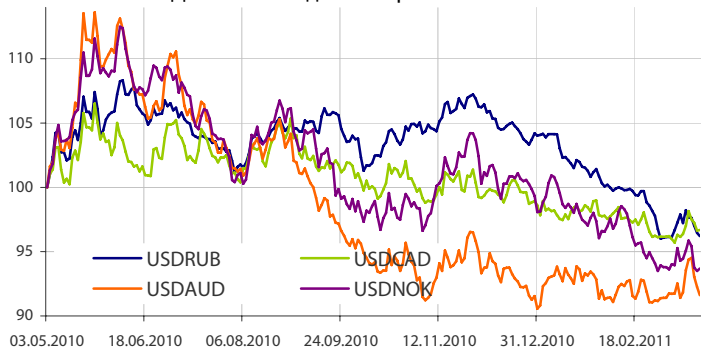
- Вопреки продолжающемуся налоговому периоду ситуация на денежном рынке остается вполне благоприятной. Вчера однодневные МБК основную часть дня торговались в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), закрепившись к вечеру в районе 2,75-3,15%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 21 марта составила 3,09% годовых с объемом сделок на сумму 33,80 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность за вторник выросла на 84,432 млрд. руб. до 1429,58 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 567,901 млрд. руб. до 765,817 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 777,247 млрд. руб. до 663,763 млрд. руб.

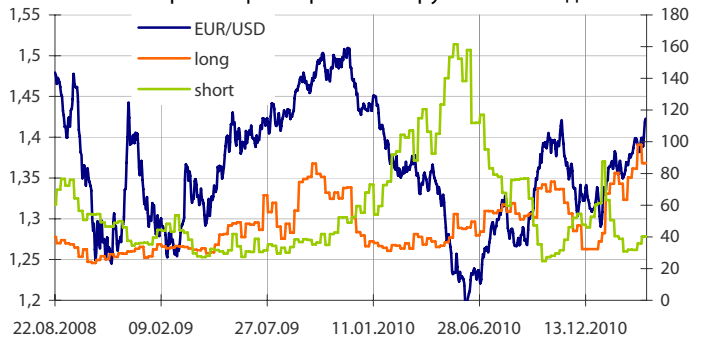
- В то же время, в свете предстоящих платежей по НДС и акцизам и завтрашнего аукциона ОБР-18 на 100 млрд. руб. в ближайшие дни мы не исключаем локального повышения ставок на денежном рынке. К тому же, некоторой нервозности инвесторам может прибавить и пятничное заседание ЦБ РФ.

- Сегодня рубль начал день с фиксации прибыли ввиду смешанного внешнего фона в преддверии важных событий международного валютного рынка. Мы не исключаем до завершения торгов на российском валютном рынке технического повышения нефтяных котировок, что может вызвать возобновление роста рубля относительно бивалютной корзины, с первой целью движения до 33,49 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



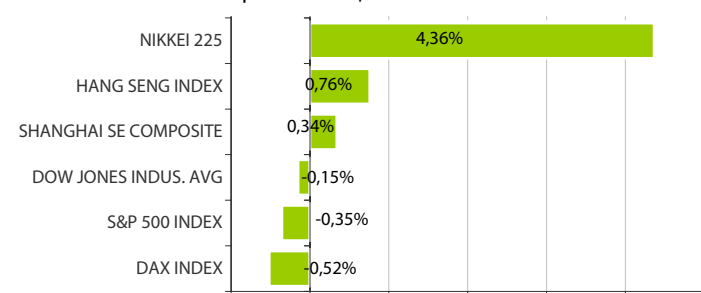
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



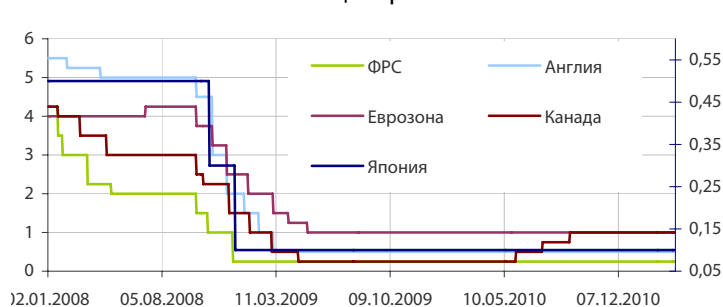
Динамика изменения индекса Baltic DRY



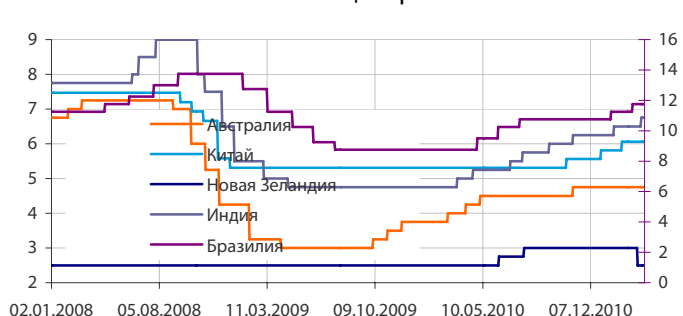
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

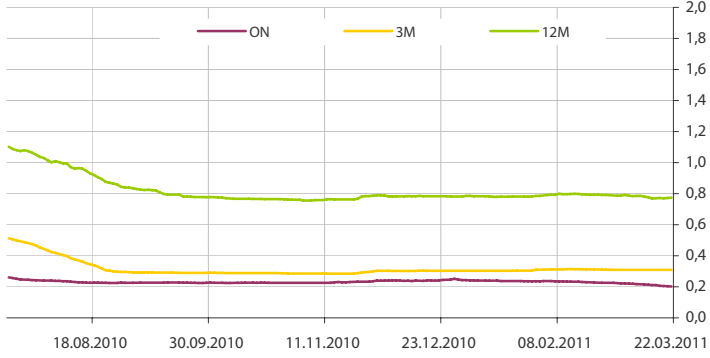
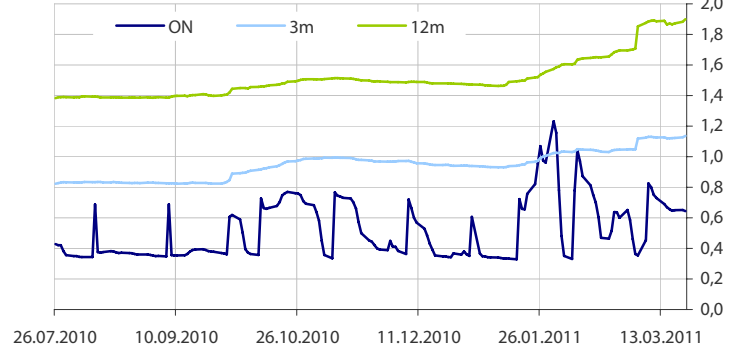
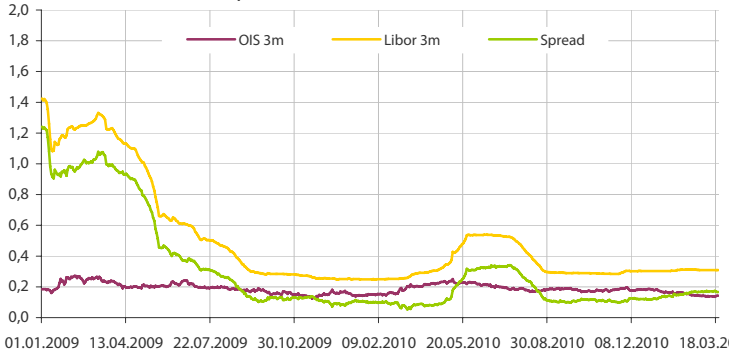
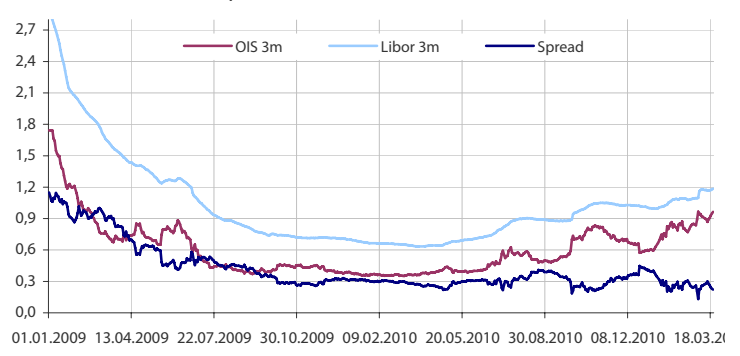
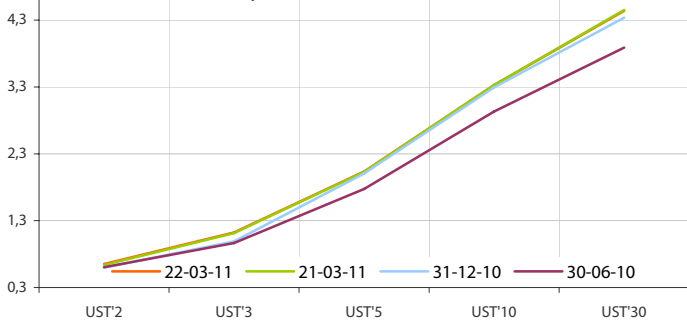
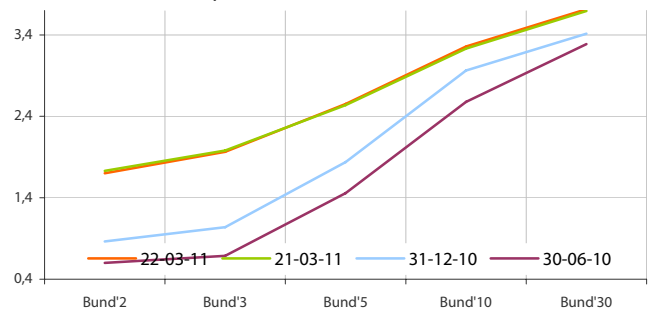
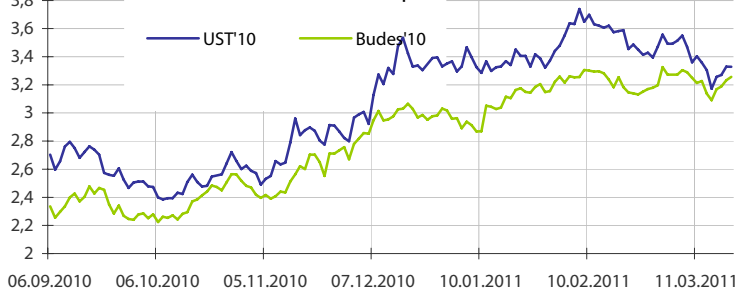
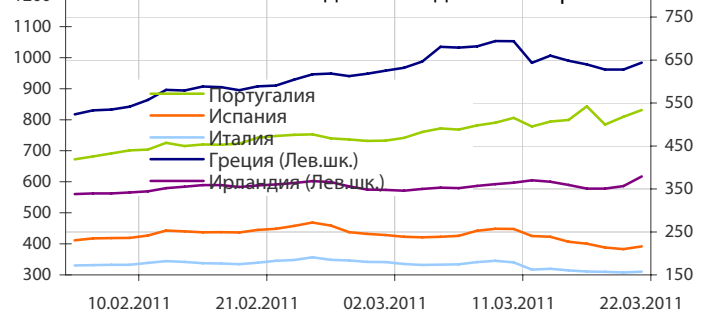
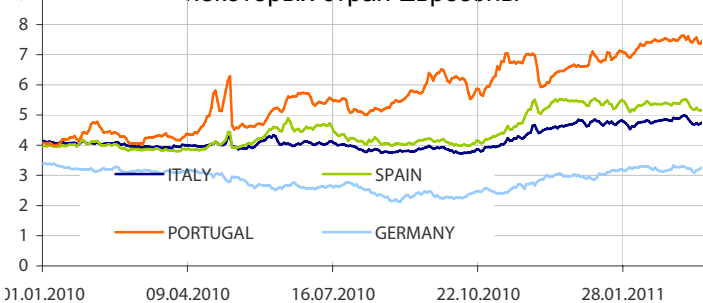
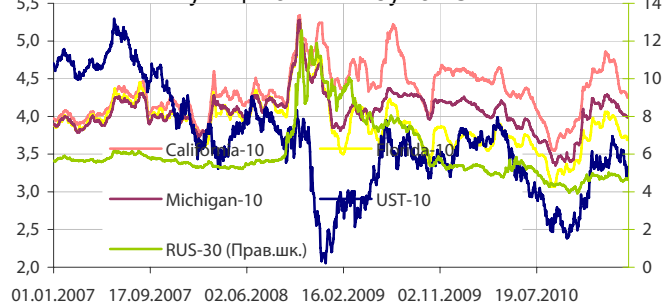


Основные ставки центральных банков



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 21 марта 2011 г.**

- 15:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Чикаго
- 17:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Трише
- 17:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: -4 %

**вторник 22 марта 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.2 % г/г
- 12:30 Великобритания: Потребность госсектора в заимствованиях
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -6
- 14:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 15:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

**среда 23 марта 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 21.7 % г/г
- 14:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.29 млн. м/м
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие Еврозоны за март

**четверг 24 марта 2011 г.**

- 11:30 Германия: Индексы деловой активности PMI за март
- 12:00 Еврозона: Индексы деловой активности PMI за март
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 2.3 % г/г
- 15:30 США: Заказы на товары длительного пользования за фев
- 15:30 США: Заявки на пособие по безработице

**пятница 25 марта 2011 г.**

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия от GfK
- 12:00 Еврозона: Кредитование физических лиц Прогноз: 2.6 %
- 12:00 Еврозона: Денежная масса M3 Прогноз: 1.7 %
- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 110.5
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 114.7
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 106.9
- 15:30 США: Показатели ВВП за 4 кв.
- 16:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана за март

Дата	Событие
23 мар	Аукцион ОФЗ на 25 млрд. Купонные выплаты по ОФЗ на 3,5 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
24 мар	Аукцион ОБР-18 на 100 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц
25 мар	ЗАПЛАНИРОВАНО ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЦБР ПО СТАВКАМ. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
28 мар	Уплата налога на прибыль. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

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