

Ситуация на рынке Forex

Европейская валюта продолжила ралли против доллара, отыгрывая события конца прошлой недели при поддержке опубликованных в понедельник макроэкономических данных оказавшихся лучше прогнозов.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Российская валюта в понедельник следовала за конъюнктурой на Forex и commodities, и по итогам дня ей удалось укрепиться против доллара и сдать часть позиций относительно евро.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Великобритания: Динамика ВВП за IV квартал.
США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller.
США: Потребительское доверие.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
Депозитный аукцион Минфина на 20 млрд. руб.
ЦБР проведет ломбардные аукционы.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	29 мар	26 мар	Изм. ден.	19 мар	Изм.нед.
USD/RUB	29,5262	29,6215	-0,0953	29,3253	+0,201
EUR/RUB	39,7060	39,6604	+0,046	39,7221	-0,0161
Корзина	34,1071	34,1390	-0,0319	34,0039	+0,103
EUR/USD	1,3440	1,3410	+0,003	1,3530	-0,0090
USD/JPY	92,6100	92,5200	+0,09	90,5400	+2,07
GBP/USD	1,4964	1,4898	+0,007	1,5013	-0,0049
CHF/USD	0,9384	0,9388	-0,0004	0,9422	-0,0039

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.03.10	0,2169	0,2479	0,2901	0,4425	0,9147
26.03.10	0,2181	0,2469	0,2888	0,4394	0,9097
19.03.10	0,2210	0,2451	0,2775	0,4233	0,8756

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.03.10	0,2794	0,3663	0,5806	0,8900	1,1888
26.03.10	0,2794	0,3663	0,5806	0,8963	1,1900
19.03.10	0,2806	0,3644	0,5838	0,8975	1,1950

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
29.03.10	4,36	4,09	4,26	4,42	4,52
26.03.10	4,10	4,05	4,23	4,42	4,53
19.03.10	3,46	3,91	4,21	4,40	4,52

- Европейская валюта продолжила ралли против доллара, отыгрывая события конца прошлой недели при поддержке опубликованных в понедельник макроэкономических данных оказавшихся лучше прогнозов. В частности, значение индекса экономической уверенности Еврозоны в марте стало самым высоким с июня прошлого года – 97,7 п. Кроме этого, в преддверии размещения 7-летних греческих гособлигаций на сумму 5 млрд. евро, существенно увеличился спрос на евро. Обратим внимание, что до конца мая текущего года Афинам необходимо привлечь с рынка порядка 15 млрд евро, чтобы продолжить работу по сокращению бюджетного дефицита в соответствии с принятым ранее планом. Однако, несмотря на рост евро инвесторы относятся с недоверием к обязательствам и масштабным планам Греции, т.к. 5-летние CDS на долги этой страны вновь выросли до значений середины прошлой недели, когда еще не были известны планы ЕС относительно Афин. Так, с конца прошлой недели их рост составил 23,33 п. до 322,032 п.

- По итогам первого дня недели, несмотря на решение рейтингового агентства S&P сохранить негативный прогноз Великобритании, укрепилась и британская валюта. При этом агентство пригрозило пересмотреть рейтинг Британии (AAA) после проведения парламентских выборов. Тем самым намекнув на необходимость выработки программы строгой бюджетной оптимизации со стороны нового правительства. В свою очередь, одним из поводов для роста фунта стала информация о том, что одной из партий все же удастся получить большинство на июньских выборах (3 июня 2010г). Поскольку ранее, перспектива отсутствия большинства у одной из партий вызвала опасения, что новому правительству будет трудно принимать решения по антикризисным программам.

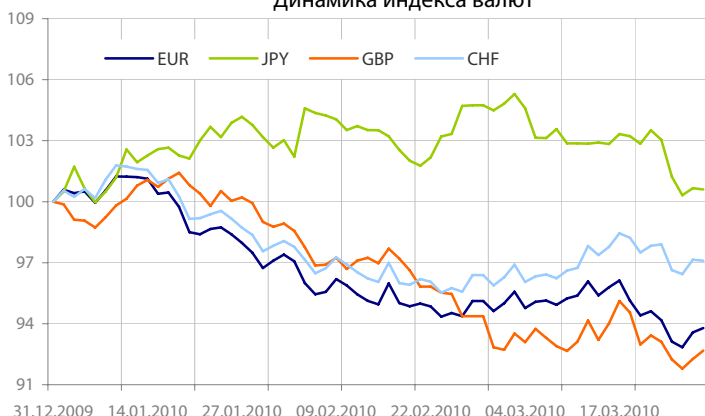
- Что касается американской валюты, то ее слабость отмечалась только в паре с европейскими и сырьевыми валютами, поскольку многие участники рынка ожидают пятничные данные по рынку труда США, которые, как ожидается, покажут увеличение новых рабочих мест 2 раз с начала рецессии в декабре 2007 г. В то же время оптимизм инвесторов вчера поддержало Министерство Торговли США, сообщив, что потребительские расходы выросли в феврале 5 месяц подряд – на 0,3%. Кроме этого, 29 марта стало известно, что Американским бан-

кам больше не требуется помощь государства. Так, министерство Финансов США в понедельник объявило о планах продать свою долю в акциях банка Citigroup Inc, составляющую 7,7 млрд штук. Таким образом, можно предположить, что монетарные власти США начинают осуществлять новые шаги по реализации стратегии постепенного сворачивания денежно-кредитных стимулов «exit strategy», тем самым усиливая ожидания более раннего повышения ставок, а значит, поддерживая валюту США.

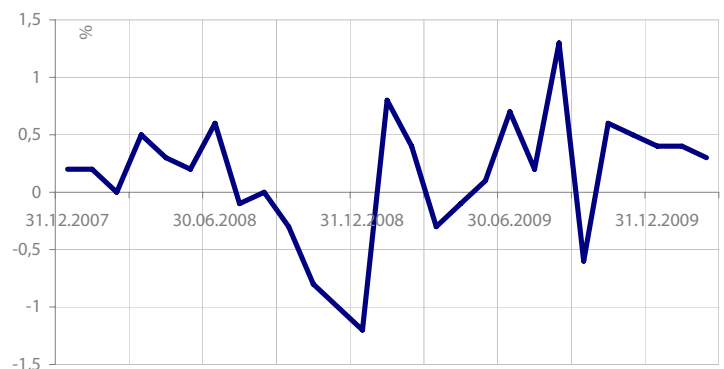
- Пара EURUSD 29 марта двигалась в диапазоне 1,3418-1,3507 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3440. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,35-92,80, поднявшись к концу торгов в США к отметке 92,61. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,4892-1,5019, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,4964.

- Сегодня на торгах в Азии, евро оставался у вчерашних уровней относительно доллара при поддержке опубликованных накануне предварительных данных по немецкой потребительской инфляции, свидетельствовавших об ее ускорении. Кроме этого, рискованные активы поддерживал позитивный настрой на азиатских фондовых площадках (Nikkei 225 вырос на 1,01%, HANG SENG поднялся на 0,63%). На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3436-1,3496 и 92,13-92,62, соответственно.

- Во вторник из основных событий стоит выделить публикацию окончательных данных по ВВП Великобритании. Ожидается, что увеличение британского ВВП составит 0,3% к/к, а темпы сокращения в годовом выражении замедлятся до 3,3%. Таким образом, если предположения подтвердятся, тогда фунт может продолжить свой рост против доллара. Однако в то же время, американская валюта ближе к вечеру, вероятнее всего, попытается вернуть себе дневные потери, поскольку ожидается позитивная статистика по рынку жилья от S&P/CaseShiller и рост индекса потребительской уверенности от Conference Board.

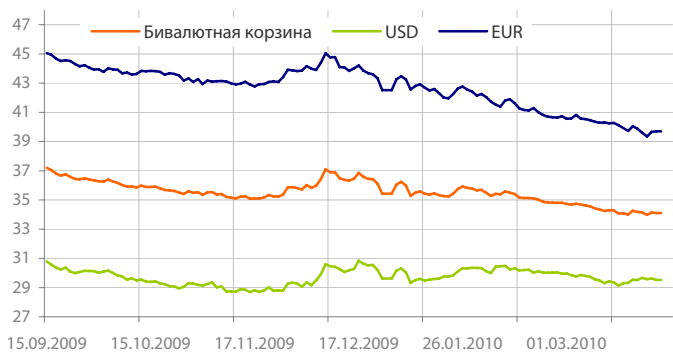
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения потребительских расходов в США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

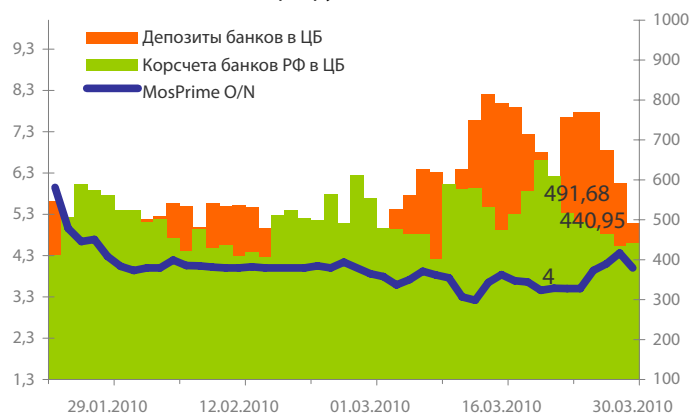
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



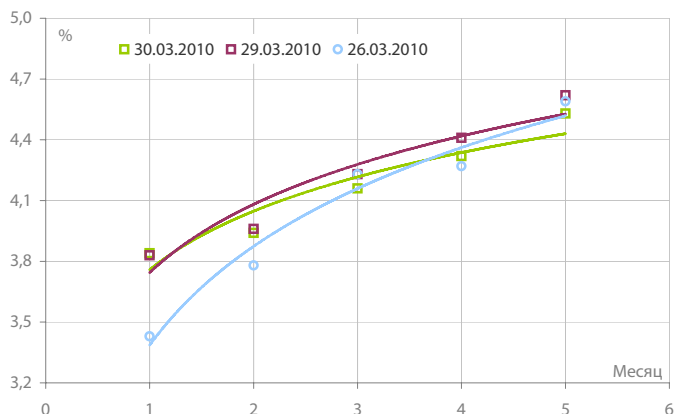
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта в понедельник, оправившись после снижения из-за утренних терактов в Москве, следовала за конъюнктурой на Forex и commodities, и по итогам дня ей удалось укрепиться против доллара и сдать часть позиций относительно евро. Кроме этого, поддержку рублю оказал продолжающийся отток рублевой ликвидности из банковской системы РФ на фоне платежей по налогу на прибыль.

• По итогам торгов 30 марта стоимость бивалютной корзины снизилась на 3 коп. до 34,11 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (39,71 руб.). Курс американской валюты понизился на 10 коп. (29,53 руб.).

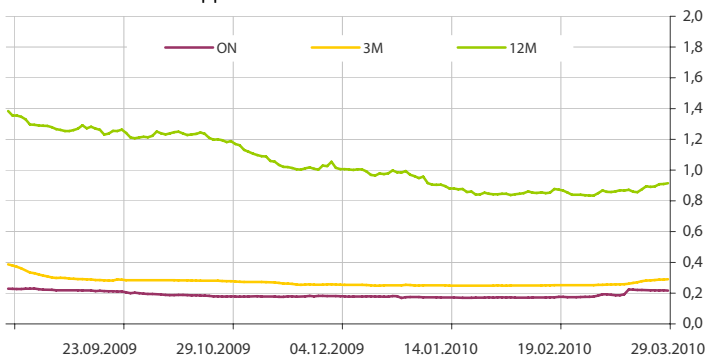
• Что касается денежного рынка, то из-за платежей по налогу на прибыль в понедельник однодневные ставки на МБК большую часть дня находились выше 3,5%. Тем временем в результате налоговых платежей впервые за последние несколько недель показатель банковской ликвидности опустился ниже 1000 млрд. руб. В т.ч. за вчерашний день этот показатель сократился на 93,517 млрд. руб. до 932,624 млрд. В частности, корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 433,589 млрд. руб. до 440,947 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 592,552 млрд. руб. до 491,677 млрд. руб.

• Сегодня утром укрепление рубля к бивалютной корзине продолжилось, поскольку внутренний валютный рынок отыгрывал вечерний рост нефтяных цен, который с легкостью может смениться снижением, поскольку, многие участники рынка могут захотеть зафиксировать прибыль в преддверии публикации сегодняшних данных по запасам нефтепродуктов в США. Кроме этого, мы не исключаем, что настроения на Forex претерпят изменение в пользу доллара.

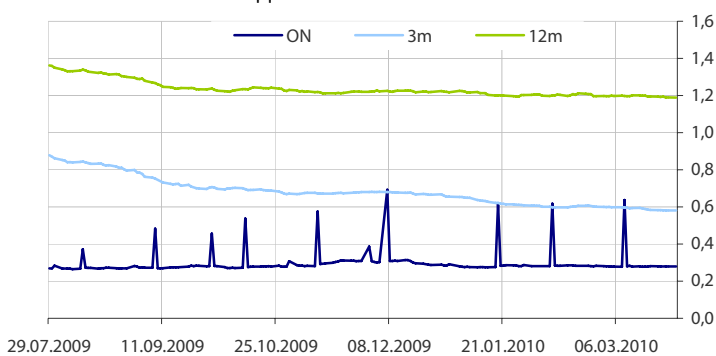
• Таким образом, сегодня рубль либо консолидируется у достигнутых уровней к бивалютной корзине в районе 34 руб., либо возобновит снижение.

Ставки NDF	1m	3m	6m	9m	1Y
29.03.10	3,84	3,95	4,16	4,32	4,53
26.03.10	3,43	3,78	4,23	4,27	4,59
19.03.10	3,27	3,74	4,05	4,21	4,63
26.02.10	4,50	4,62	4,90	5,14	5,48
29.01.10	5,24	5,48	5,58	5,73	5,95

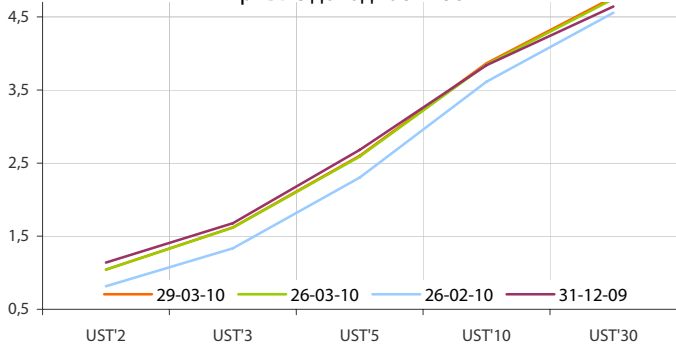
Динамика ставок USDLIBOR



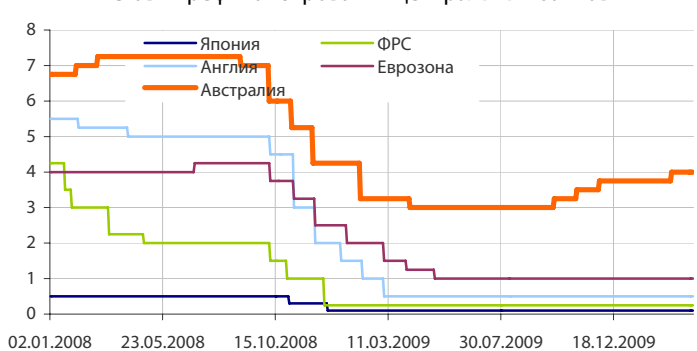
Динамика ставок EURLIBOR



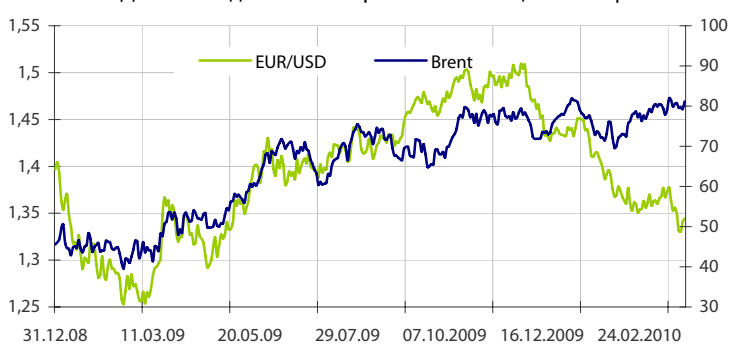
Кривые доходности UST



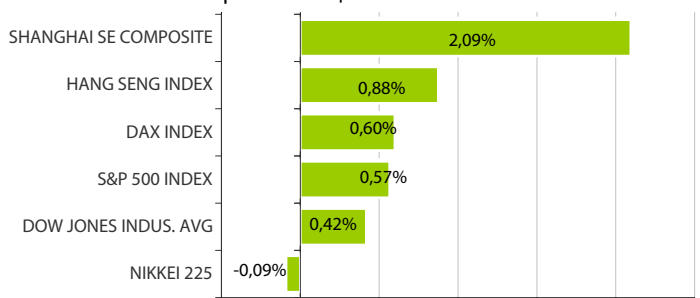
Ставки рефинансирования центральных банков



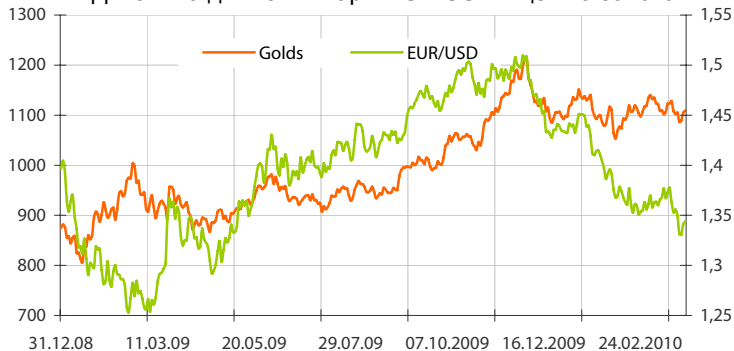
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/3/2010



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"

вторник 30 марта 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Динамика ВВП за 4 квартал
- 17:00 США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за январь
- 18:00 США: Потребительское доверие за март

среда 31 марта 2010 г.

- 11:55 Германия: Уровень безработицы за март Прогноз: 8.2%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 10.0%
- 16:15 США: Число трудоустроенных за март Прогноз: 40 тыс.
- 18:00 США: Фабричные заказы за февраль Прогноз: 0.5%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 26 марта

четверг 1 апреля 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за февраль Прогноз: 0.0%
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 59.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 56.3
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 56.8
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 27 марта Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за март Прогноз: 57.0
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 27 марта

пятница 2 апреля 2010 г.

- Еврозона: Страстная пятница. Рынки закрыты.
- США: Страстная пятница. Рынки акций закрыты.
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за март Прогноз: 190 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за март Прогноз: 9.7%

Дата	Событие
30 мар	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. Депозитный аукцион Минфина на 20 млрд р на 2 недели. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
31 мар	Получение средств с аукционов ЦБР 29 и 30 мар. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 1,742 млрд. руб.
1 апр	Аукцион ОБР-13 на 100 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца
2 апр	Расчеты по ОБР, купленным банками 1апреля.

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 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а май/10)
Население	31 (3а февр./10)	30 (3а март/10)	03 (3а апр./10)	01 (3а 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

Галиямина Ирина Александровна

Galiamina@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