

Ситуация на рынке Forex

Японская иена продолжила находиться в среду в паре с долларом в районе 83 на фоне очередного увеличения занятости в США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вопреки высоким ценам на нефть и позитивной динамике большинства ведущих европейских и азиатских фондовых индексов рубль упал по итогам среды против бивалютной корзины и её компонентов.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс настроений потребителей GfK.

Германия: Розничные продажи.

Германия: Уровень безработицы.

Евросона: Прогноз ИПЦ.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Индекс деловой активности.

США: Индекс цен на жилье.

США: Промышленные заказы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-18 на 25 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m	9m
EUR/USD	1,37	1,30	1,32

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4300	84,58	1,6220
	1,4250	83,75	1,6200
	1,4195	83,30	1,6142
Поддерж.	1,4115	82,62	1,6114
	1,4060	82,35	1,6047
	1,4043	82,11	1,5975

FX	30 мар	29 мар	Изм. ден.	25 мар	Изм. нед.
USD/RUB	28,5595	28,4075	+0,152	28,3050	+0,255
EUR/RUB	40,2375	39,9700	+0,267	39,9949	+0,243
Корзина	33,8146	33,6106	+0,204	33,5655	+0,249
EUR/USD	1,4127	1,4082	+0,005	1,409	+0,004
USD/JPY	82,8000	82,4300	+0,37	81,340	+1,46
GBP/USD	1,6054	1,5986	+0,007	1,604	+0,001
CHF/USD	1,0880	1,0855	+0,002	1,087	+0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.03.11	0,1855	0,2438	0,3045	0,4605	0,7820
29.03.11	0,1890	0,2462	0,3070	0,4605	0,7795
25.03.11	0,1940	0,2483	0,3075	0,4600	0,7765

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.03.11	0,5456	0,9050	1,1750	1,4925	1,9394
29.03.11	0,5563	0,8981	1,1675	1,4850	1,9319
25.03.11	0,6013	0,8719	1,1525	1,4725	1,9150

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.03.11	3,15	3,47	3,73	3,97	4,32
29.03.11	3,16	3,46	3,71	3,94	4,26
25.03.11	3,16	3,46	3,72	3,95	4,30

- Японская иена продолжила находиться в среду в паре с долларом в районе 83 на фоне очередного увеличения занятости в США, о котором сообщило агентство ADP. При этом остальные валюты торговались с некоторым повышением против «американца», причиной этому могло стать нежелание инвесторов предпринимать какие-либо активные шаги под конец квартала, а также в преддверии публикации пятничных данных по американскому рынку труда.

- Обзор ADP указал на создание рабочих мест частном секторе на 201 тыс. в марте. Таким образом, он лишний раз подтвердил, что на рынках труда США начинают проявляться значимые признаки улучшения. Причем рост рабочих мест около 200 тыс. отмечается 4 месяца подряд.

- Комментарии представителей ФРС США были относительно ограниченными. Так, Президент ФРБ Канзаса Т.Хениг сохранил свою воинственную позицию по отношению к монетарной политике Банка. Напомним, что он был единственным несогласным на прошлых заседаниях ФРС и продолжает выступать за нормализацию кредитно-денежной политики раньше, нежели позже. Президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард также повторил свою позицию, что ЦБ будет необходимо уходить от рекордных объемов денежного предложения, даже несмотря на неопределенность в Японии и на Ближнем Востоке.

- **Пара EURUSD** торговалась в среду в диапазоне 1,4052-1,4147, закрепившись к концу дня в районе 1,4127. Поддержку евро вчера оказали несколько заявлений официальных лиц. Так, ЕС отметил, что, хотя многое еще предстоит сделать в Греции, она не разделяет оценку рейтинговых агентств.

- Риторика политиков ЕЦБ продолжает указывать на повышение ставок Банком 7 апреля. Член исполнительного совета ЕЦБ Ю.Штарк отметил, что ставки являются исключительно низкими. Член правления ЕЦБ Лоренцо Б.Смаги заявил, что ЕЦБ будет повышать ставки «постепенно»

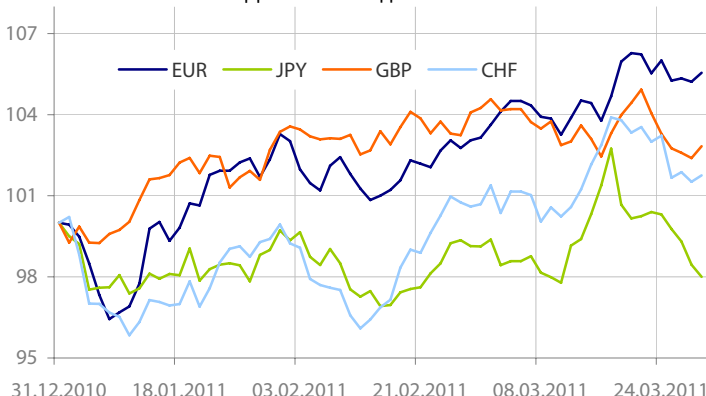
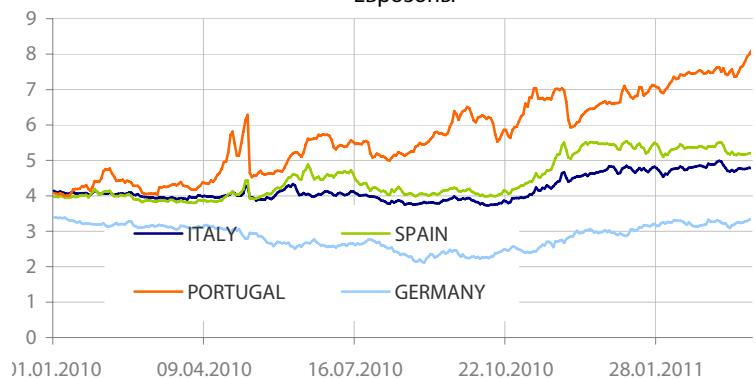
- Несколько сдерживали евро от роста ожидания участников рынка результатов стресс-тестов ирландской банковской системы. В частности, в СМИ обсуждают то, что банкам Ирландии потребуются до 25 млрд. евро нового капитала. Такой объем вливаний вряд ли окажет

давление на евро с учетом того, что ЕС и МВФ выделило 35 млрд евро для финансирования банковской системы страны. Если же суммы окажутся больше, тогда это станет негативом для европейской валюты.

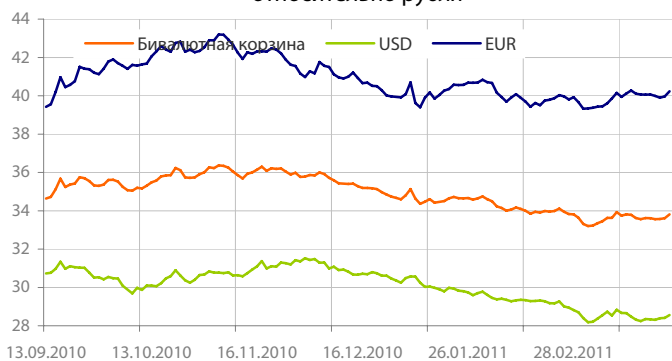
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4195, 1,4250, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4115, 1,4060, 1,4043 (20-дневная скользящая средняя), 1,3980, 1,3942. Сегодня стоит обратить внимание на такие макроэкономические события, как прогноз по мартовской инфляции в Еврозоне и уровень безработицы в Германии. В США тем временем опубликуют количество обращений за пособием по безработице вкупе с промышленными заказами за февраль. Кроме этого, в четверг состоится ряд выступлений официальных лиц, в том числе председателя правления ЦБ Германии А.Вебер и нескольких представителей ФРС.

- **Пара USDJPY** изменялась вчера в диапазоне 82,77-83,15, закрепившись к концу дня в районе 82,80. Иена вчера продолжила снижение против доллара на спекуляциях более раннего завершения текущей монетарной политики ФРС США. Вероятно, что сегодня её позиции немного улучшатся ввиду завершения финансового года в Японии, когда экспортеры могут воспользоваться подешевевшей иеной и возобновить её покупки. При этом, нельзя исключать очередной поддержки доллара, как со стороны статистики, так и со стороны комментариев членов ФРС. В целом же отметим, что паре удалось вернуться в торговый диапазон (84-81), сформировавшийся еще в конце прошлого года, возможно, что в ближайшее время она продолжит изменяться на этих уровнях. Однако в среднесрочной перспективе, если ситуация в Японии не преподнесет сюрпризов, то ввиду появления «ястребиных» сигналов от ФРС пара может осуществить попытки к повышению до 85.

- Сегодня в Азии большинство азиатских фондовых рынков были несколько выше, чем днем ранее, но многие инвесторы продолжают оставаться осторожными перед ключевыми пятничными данными из США. При этом китайские индексы пострадали в результате возобновления озабоченности по поводу дальнейшего ужесточения денежно-кредитной ЦБ страны. На этом фоне динамика валютных пар была незначительной, за исключением пары EURUSD, которая повышалась на ожиданиях повышения ставок ЕЦБ. Так, пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,4116-1,4167 и 82,57-83,21, соответственно.

Динамика индекса валют

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


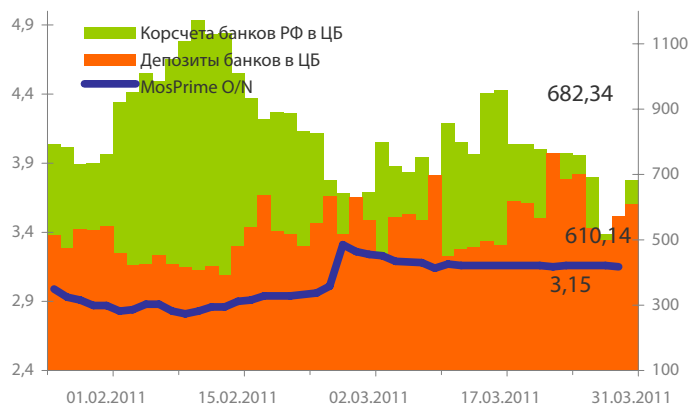
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



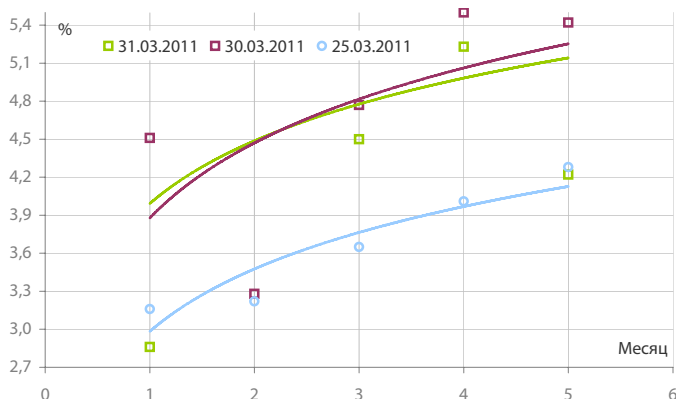
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



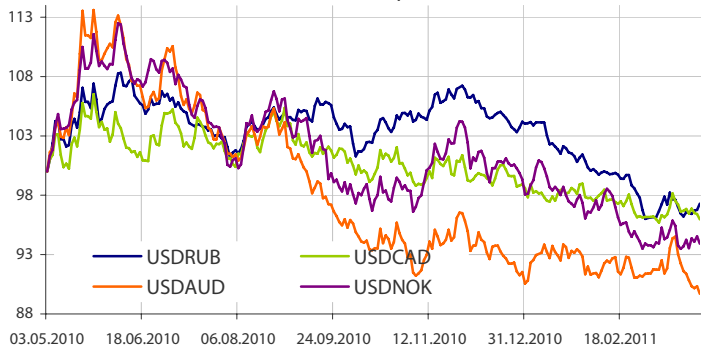
- Вопреки высоким ценам на нефть и позитивной динамике большинства ведущих европейских и азиатских фондовых индексов рубль упал по итогам среды против бивалютной корзины и её компонентов. Возможно, что причинами такой динамики российской валюты стал фактор «конца I кв.», спровоцировавший фиксацию прибыли по рублю, к тому же не исключены были и клиентские покупки валюты. В результате, он потерял к евро 0,53%, к доллару 0,66% и бивалютной корзине 0,6%.

- Ситуацию на денежном рынке вновь можно было охарактеризовать несколько повышенным уровнем коротких ставок МБК. В частности, однодневные ставки основную часть дня торговались выше ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%) в районе 3,25%, опустившись затем к вечеру к 3%. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 29 марта составила 3,09% годовых с объемом сделок на сумму 54,73 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность за среду выросла на 146,386 млрд. руб. до 1292,479 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 573,409 млрд. руб. до 610,141 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 572,684 млрд. руб. до 682,338 млрд. руб.

- Сегодня утром бивалютная корзина продолжила рост в рамках технического движения. Но затем, на фоне некоторого повышения цен на нефть и позитивной динамики большинства азиатских индексов начала снижение и к написанию обзора торгуется чуть ниже закрытия вчерашнего дня. В то же время, учитывая сохраняющуюся экономическую неопределенность на рынках, а также фактор завершения I кв., рубль сегодня может продолжить находиться под давлением. Хотя не исключено, что участники рынка могут воспользоваться вчерашним значительным ослаблением рубля и возобновить его покупки. В этих условиях ближайшим уровнем сопротивления для бивалютной корзины будет выступать отметка 33,92 руб., тогда поддержка будет проходить в районе 33,75 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



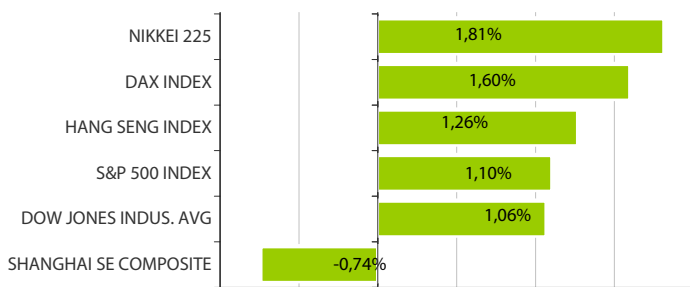
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/3/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



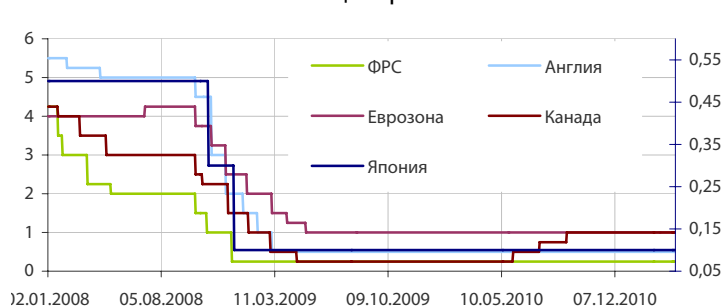
Динамика изменения индекса Baltic DRY



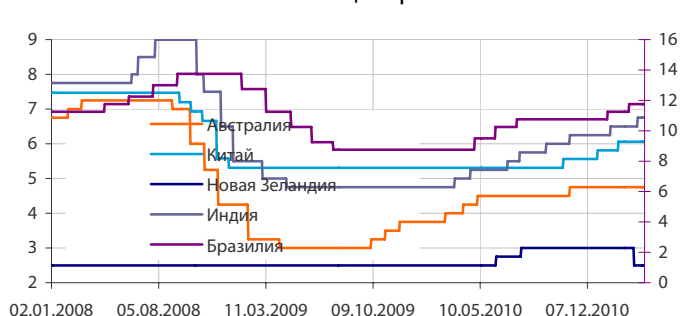
Динамика изменения индекса VIX

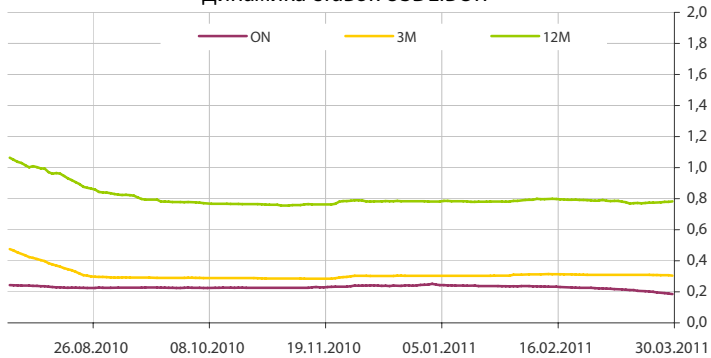
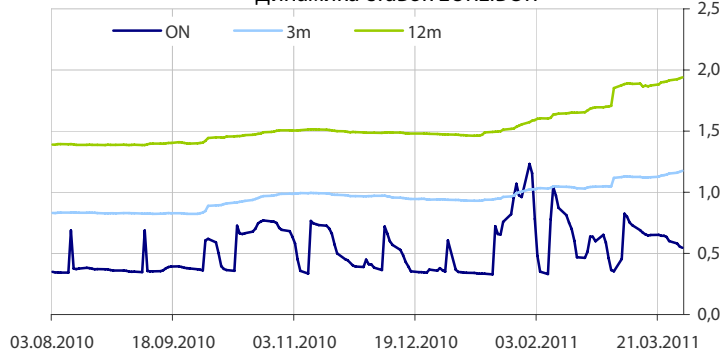
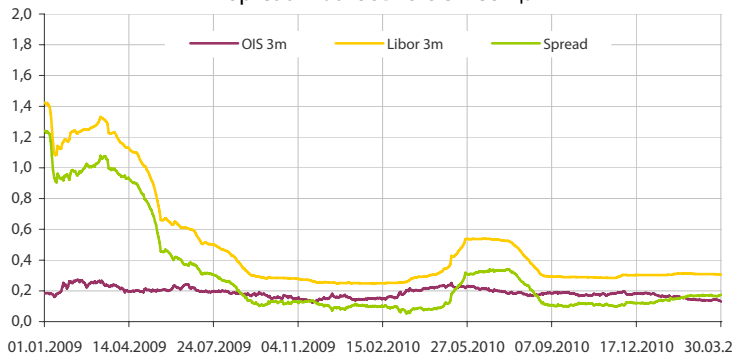
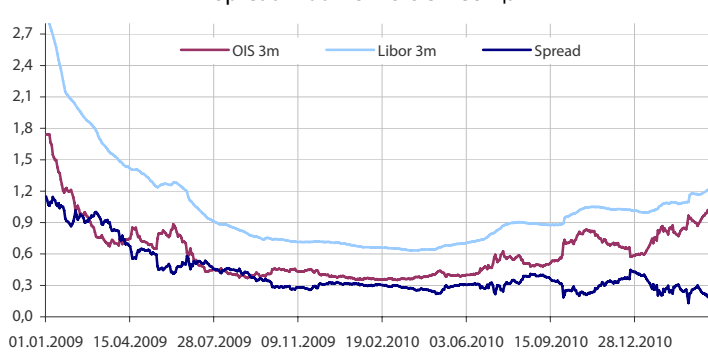
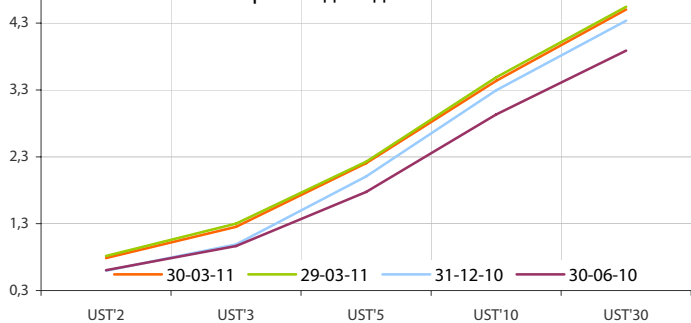
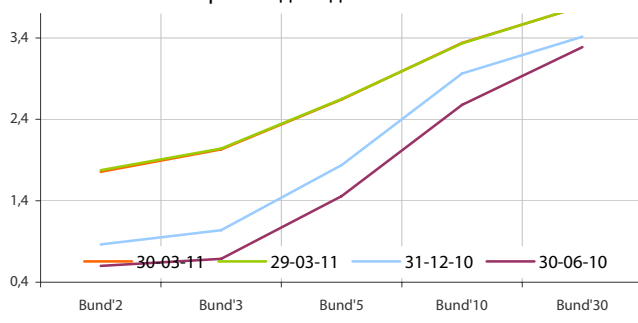
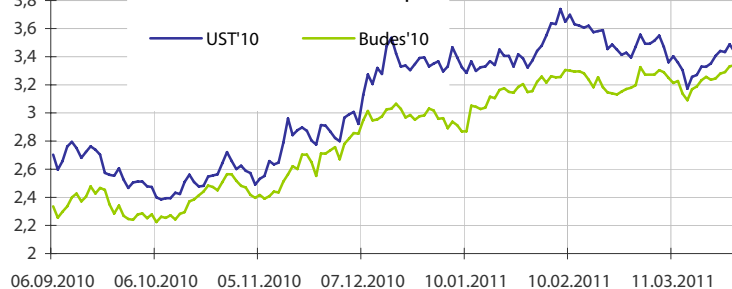


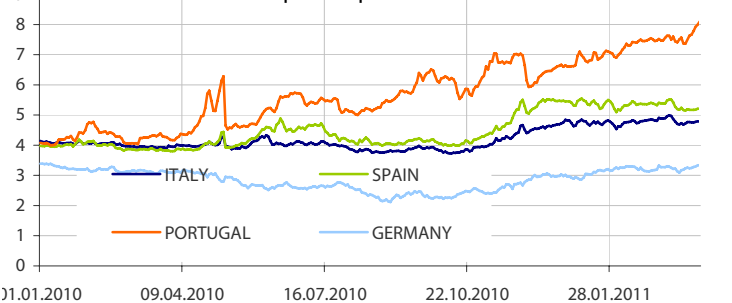
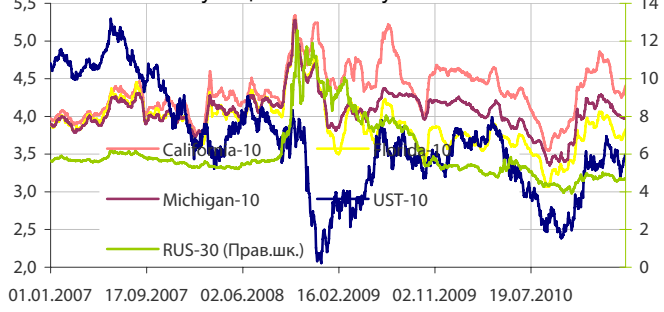
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



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 марта 2011 г.

- 16:30 США: Личные расходы за февраль Прогноз: 0.6 % м/м
- 16:30 США: Личные доходы за февраль Прогноз: 0.4 % м/м
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за февраль Прогноз: 0.9 % м/м
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за март

вторник 29 марта 2011 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.9 %
- 02:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: -0.5 % г/г
- 04:00 Германия: Индекс потребительских цен (предварительное значение) Прогноз: 0.4 % м/м
- 10:00 Германия: Индекс потреб. доверия от GfK Прогноз: 5.8
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: -0.6 % к/к
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 65

среда 30 марта 2011 г.

- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: -0.3 % м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: 1.4
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -11
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 107.5
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж Конфедерации британской промышленности
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.

четверг 31 марта 2011 г.

- 04:00 Великобритания: Индекс настроений потребителей GfK Прогноз: -30
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 0.4 % м/м
- 12:00 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 7.2 %
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.3 % г/г
- 16:30 Канада: ВВП Прогноз: 0.5 % м/м
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:45 США: Индекс деловой активности /Chicago PMI/
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за март
- 18:00 США: Промышленные заказы за февраль

пятница 1 апреля 2011 г.

- 03:50 Япония: Индексы Танкан
- 05:00 Китай: Индексы деловой активности в промышленности за март
- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности за март
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 9.9 % за февраль
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе за март
- 16:30 США: Уровень безработицы за март
- 18:00 США: Объем расходов в строительном секторе за февраль
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе за март

Дата	Событие
31 мар	Аукцион ОБР-18 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
1 апр	ЦБР ПОВЫШАЕТ НОРМЫ РЕЗЕРВИРОВАНИЯ НА 50/100 Б.П. Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
5 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца.
6 апр	Возврат фонду ЖКХ 5,5 млрд. руб. с депозитов банков. Размещение ОФЗ, на 20 млрд. руб.

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

31 мар	Платежный баланс РФ за IV кв 10г (ЦБР). Внешний долг РФ за IV кв 10г (ЦБР).
1-4 апр	ВВП РФ за IV кв 10г (Росстат)
6 апр	Инфляция с 29 мар по 4 апр 11г (Росстат).
7 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
11 апр	Внешняя торговля РФ за фев 11г (ЦБР).
13 апр	Инфляция с 5 по 11 апр 11г (Росстат).
14 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
20 апр	Инфляция с 12 по 18 апр 11г (Росстат). Оперативный доклад Росстата за мар 11г (Росстат).
21 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
22 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-29 апр	Мониторинг Минэкономразвития за мар 11г (МЭР).
27 апр	Инфляция с 19 по 25 апр 11г (Росстат).
28 апр	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
29 апр	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5 май	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
6 май	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
12 май	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
13 май	Объем денежной базы в узком определении (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