Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 4 марта 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Комментарии Президента ЕЦБ Ж.-К.Трише спровоцировали вчера очередные покупки евро, в то время как доллару удалось продемонстрировать смешанную динамику на фоне сильных цифр количество обращений за пособием по безработице.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая важность макроэкономических событий, реализация которых запланирована под конец торгов российского валютного рынка, дневная сессия может проходить с незначительным изменением курса рубля.

См. стр. 3

Календарь событий

США: Уровень безработицы.
США: Изменение числа занятых в несельскохоз. секторе.
США: Промышленные заказы за январь.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

См. стр. 5

FX	3 мар	2 мар	Изм. ден.	25 фев	Изм.нед.
USD/RUB	28,1850	28,4000	-0,215	28,9400	-0,755
EUR/RUB	39,3409	39,3200	+0,021	39,8050	-0,464
Корзина	33,2052	33,3140	-0,109	33,8293	-0,624
EUR/USD	1,3935	1,3869	+0,007	1,375	+0,018
USD/JPY	82,4400	81,6500	+0,79	81,680	+0,76
GBP/USD	1,6261	1,6326	-0,006	1,612	+0,014
CHF/USD	1,0732	1,0841	-0,011	1,077	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
03.03.11	0,2215	0,2600	0,3095	0,4615	0,7873
02.03.11	0,2235	0,2600	0,3095	0,4615	0,7863
25.02.11	0,2255	0,2610	0,3105	0,4640	0,7923

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
03.03.11	0,3638	0,8256	1,0481	1,3338	1,7069
02.03.11	0,4613	0,8194	1,0475	1,3263	1,7013
25.02.11	0,6000	0,8231	1,0463	1,3281	1,6950

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
03.03.11	3,23	3,50	3,74	4,00	4,31
02.03.11	3,24	3,50	3,75	4,00	4,31
25.02.11	3,01	3,50	3,76	4,00	4,34

• Комментарии Президента ЕЦБ Ж.-К.Трише спровоцировали вчера очередные покупки евро, в то время как доллару удалось продемонстрировать смешанную динамику на фоне сильных данных по обращению за пособием по безработице. В этих условиях пара EURUSD прыгнула выше 1,3950, а пары USDJPY и USDCHF подскочили вслед за ростом доходности американских казначейских бумаг после данных по рынку труда.

• По части статистики, индекс деловой активности (непроизводственный ISM) в сфере услуг вырос до 59,7 п, тогда как индекс занятости в секторе услуг поднялся до 55,6а. с 54,5 п. Также напомним, что ISM в производственной сфере вырос в феврале до максимумов с 2004 г. Таким образом, беря во внимание оба этих показателя можно заключить, что рост экономики США в начале текущего года может быть сильнее, чем ожидали. Более того, учитывая последние данные по рынку труда, то и в данном сегменте могут прослеживаться позитивные тенденции к улучшению. Между тем, количество первичных обращений за пособием по безработице сократилось до новых минимумов с середины 2008 г. (368 тыс.), тем самым подтвердив нисходящий тренд.

• Также отметим, что представители ФРС США продолжают настаивать на том, что текущая мягкая денежная политика в США оправдана и досрочного сворачивания QE2 ждать не стоит. На это накануне указали главы ФРБ Миннеаполиса и Атланты Н. Кочерлакота и Д.Локхарт.

• **Пара EURUSD** торговалась в четверг в диапазоне 1,3833-1,3970, закрепившись к концу дня в районе 1,3935. Участники рынка увидели в выступлении главы ЕЦБ намек на скорое повышения ставки, когда он сказал, что Банк будет соблюдать «бдительность» в связи с усилением инфляционного давления. Он также добавил, что «бдительность» может означать повышение процентных ставок в следующем месяце, хотя он сказал, что это еще не ясно. Также важно отметить, что ЕЦБ продлили все операции репо еще на 3 месяца.

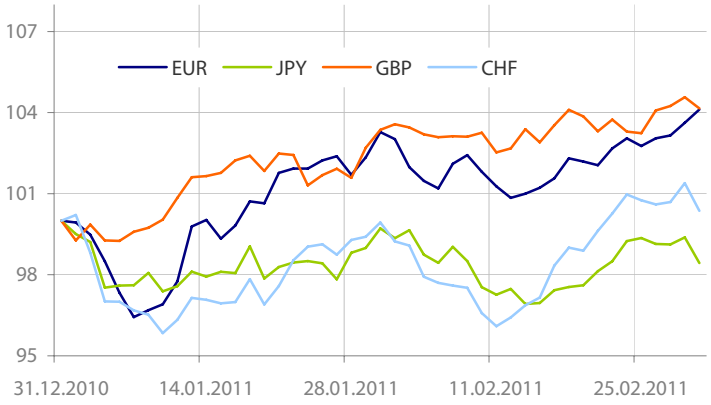
• Также вчера прошли аукционы 3 и 5-летних испанских бондов, спрос на которые был выше, чем в последний раз и, но при этом под более высокую доходность.

• Относительно данных, то хуже прогнозов оказались индексы деловой активности PMI в секторе услуг в феврале в Германии, Франции и Еврозоне. В то же время, данные по немецким розничным продажам превзошли ожидания инвесторов, а ВВП Еврозоны за IV кв. совпал с прогнозами.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3870, 1,3894, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3840, 1,3780/40, 1,3714, 1,3673 (20-дневная скользящая средняя), 1,3528 (100-дневная скользящая средняя). Сильные комментарии европейских политиков указывают на продолжение восходящей тенденции евро в ближайшее время. Однако, учитывая возможное ухудшение ситуации на долговом рынке Еврозоны вкупе с улучшением макроэкономической конъюнктуры в Еврозоны рост пары выше 1,4050 в ближайшие дни маловероятен. Более того, сегодня в случае сильных данных по рынку труда США доллар может восстановить часть своих потерь по отношению к евро. Однако не стоит исключать и сюрпризов от этой статистики, как это было в прошлый раз. Также сегодня состоится ряд выступлений представителей американского ЦБ, в том числе заместителя председателя ФРС Дж.Йеллен. При этом усилить эффект вчерашних комментариев Трише смогут сегодня выступления нескольких представителей ЕЦБ, в том числе М.Драги, которого считают основным претендентом на пост главы ЦБ Еврозоны.

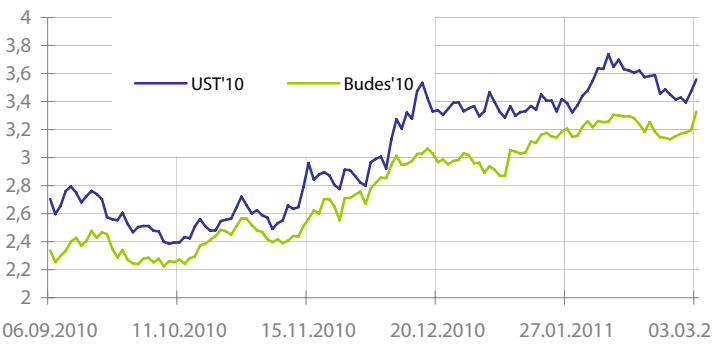
• На сегодняшних торгах в Азии в преддверии американских макропубликаций позиции многих пар по отношению к закрытию вчерашнего дня практически не изменились. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3930-1,3972 и 81,73-82,52.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

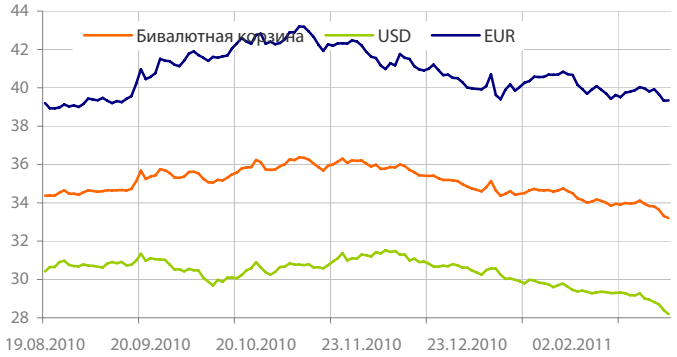
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

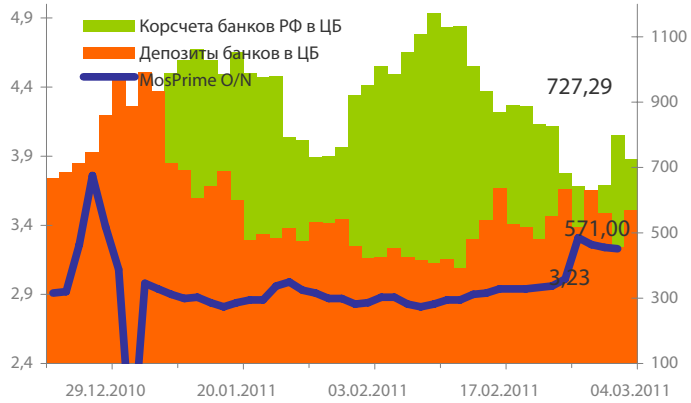
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



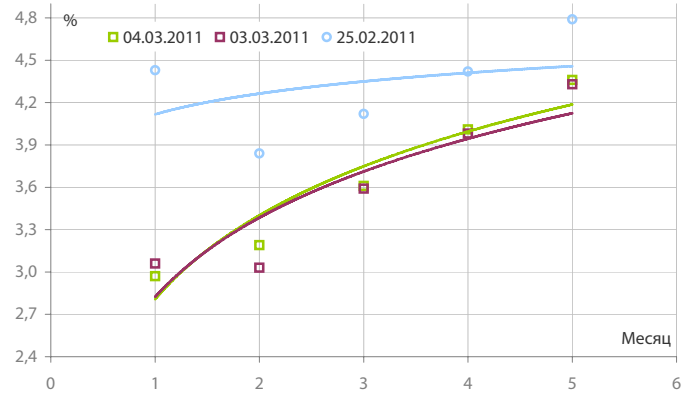
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• На фоне высоких цен на нефть и позитивной динамики большинства фондовых площадок российская валюта вчера вновь обновила многомесячные максимумы против бивалютной корзины и доллара. Снижение последнего сопровождалось его продажами против евро на Forex на фоне комментариев главы ЕЦБ Ж.-К.Трише о том, что Банк будет соблюдать «бдительность» в связи с усилением инфляционного давления. При этом рост пары EURUSD ограничил снижение стоимости корзины, потерявшей за день 0,33% на фоне снижения курса доллара на 0,76% и повышения евро против рубля на 0,05%.

• Конъюнктуру на денежном рынке можно охарактеризовать как благоприятную, в том числе однодневные МБК большую часть дня торговались в районе 3-3,5%. Отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 2 марта составила 3,1% годовых с объемом сделок на сумму 39,23 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность вчера увеличилась на 43,117 млрд. руб. до 1298,288 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 456,675 млрд. руб. до 570,996 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 798,496 млрд. руб. до 727,292 млрд. руб.

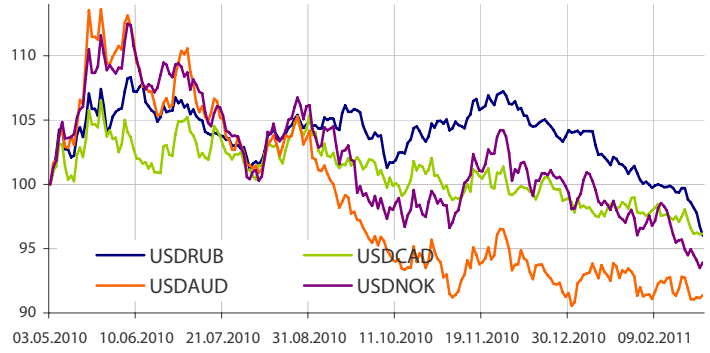
• Учитывая важность макроэкономических событий, реализация которых запланирована под конец торгов российского валютного рынка, дневная сессия может проходить с незначительным движением рубля. Причем в случае сильных данных по рынку труда США, возможна коррекция по паре EURUSD, что также предполагает на фоне высоких цен на нефть снижение стоимости бивалютной корзины, а значит, рубль сегодня вновь может осуществить попытки протестировать в корзине сильный уровень сопротивления в районе 33,05 руб.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Промсвязьбанк

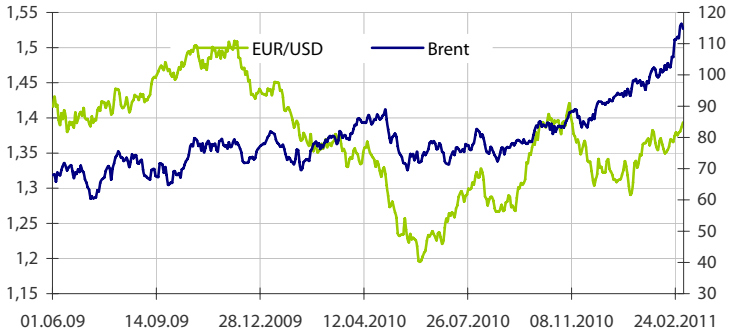
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



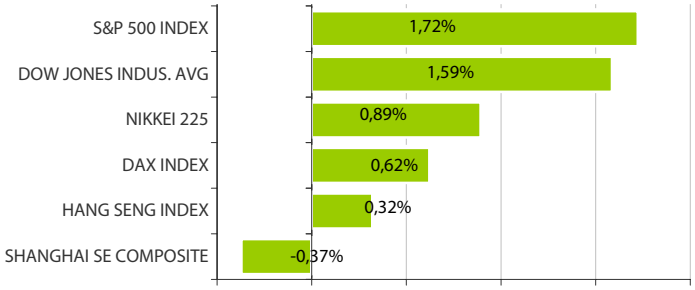
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



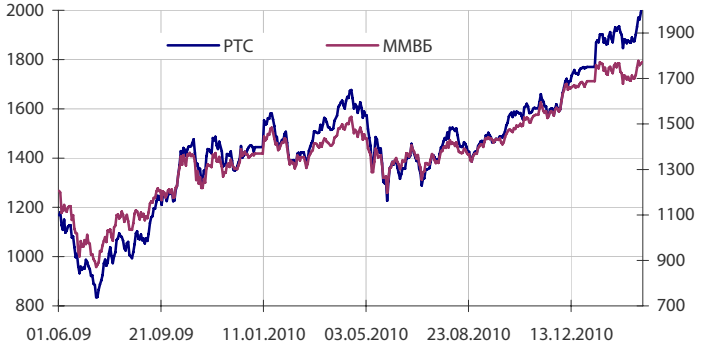
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



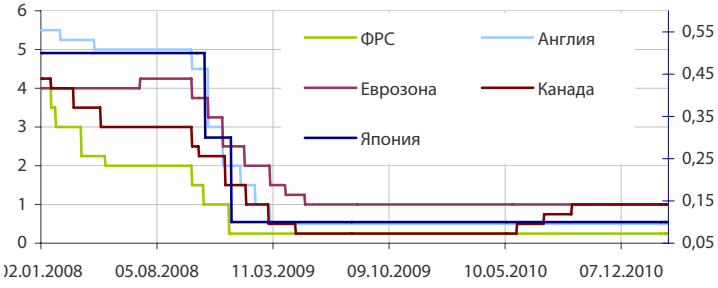
Динамика изменения индекса Baltic DRY



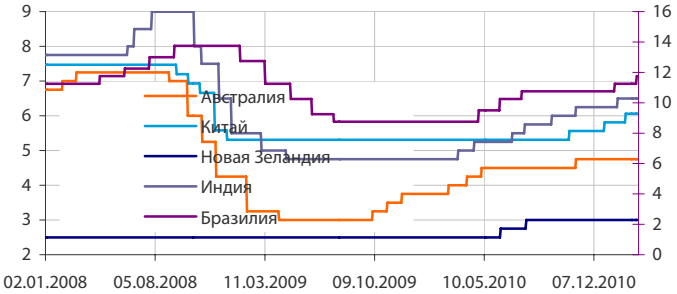
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



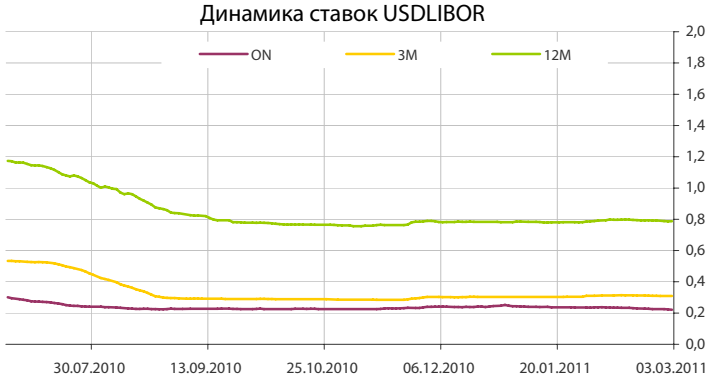
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

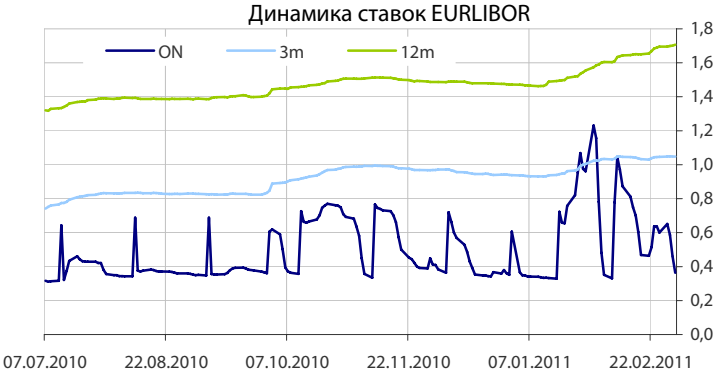
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

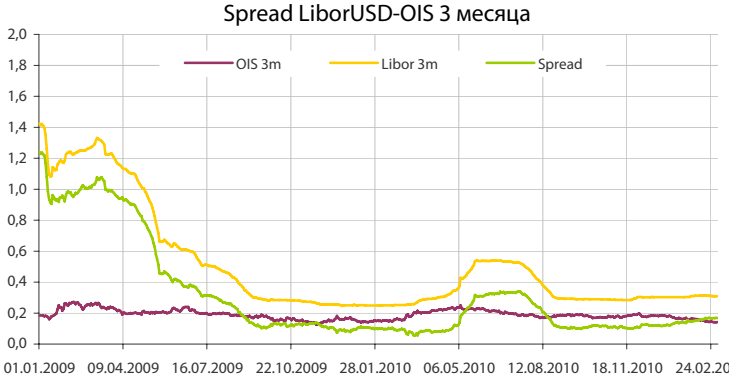
Динамика ставок USDLIBOR



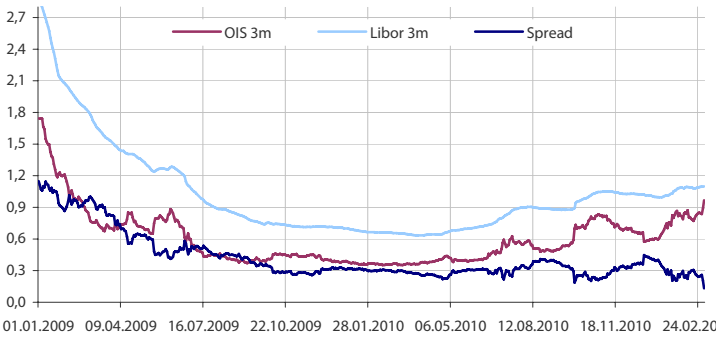
Динамика ставок EURLIBOR



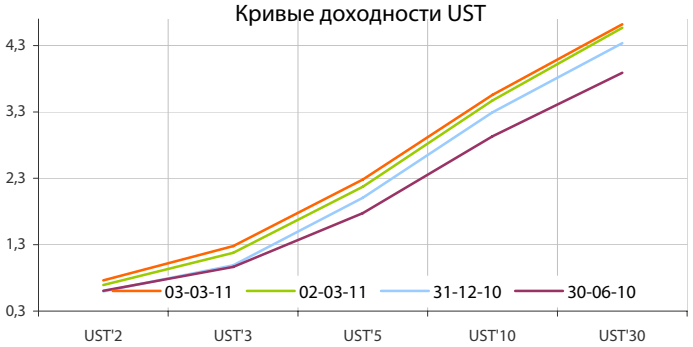
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



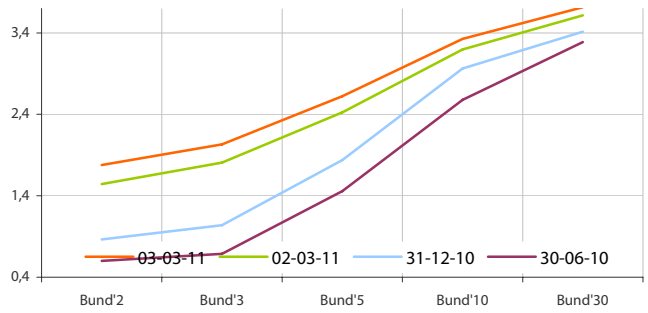
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



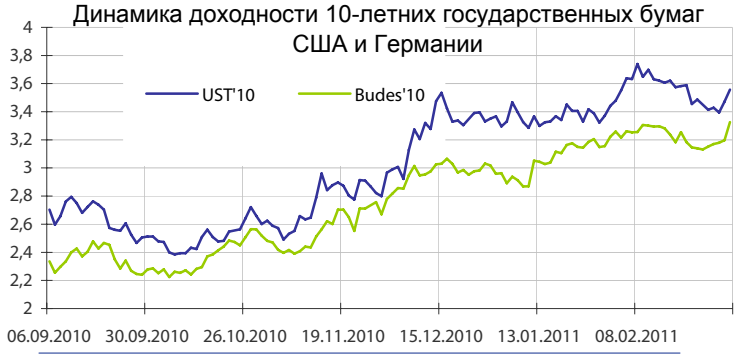
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



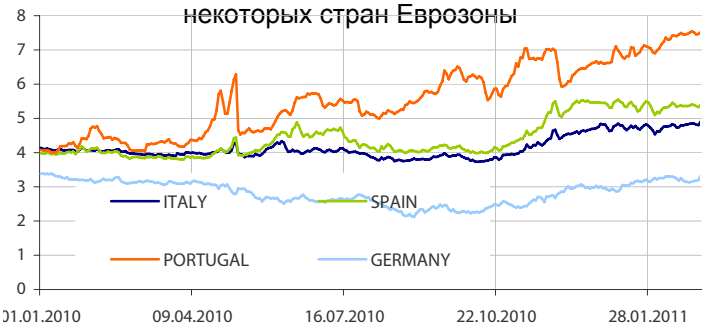
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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"

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

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 непроизводственной сферы

пятница 4 марта 2011 г.

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

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

Дата	Событие
4 мар	Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
5 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
9 мар	Аукционы ОФЗ на 40 млрд. руб. Купонные выплаты по ОФЗ на 3,6 млрд. руб. Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
10 мар	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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

24-26 фев.	Мониторинг Минэкономразвития за янв 11г (МЭР).
24 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 15 по 21 фев 11г (Росстат).
25 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-28 фев.	Иностранные инвестиции в РФ за 10г (Росстат).
1 мар	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мар 11г (Минфин).
2 мар	Инфляция в РФ с 22 фев по 28 фев 11г (Росстат).
3 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
4 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
4-5 мар.	Инфляция в РФ в фев 11г (Росстат). Фин.результаты компаний РФ в 10г (Росстат).
5 мар	Структура международных резервов РФ на 1 мар 11г (ЦБР).
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	Ввнешняя торговля РФ за янв 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
16-17 мар.	Промпроизводство в янв-фев 11г (Росстат). 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).

Данные:Reuters

Промсвязьбанк

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, денежном 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
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
Управление клиентских операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник управления	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