Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Среда 13 апреля 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар США вчера снова снижался против многих конкурентов, за исключением фунта стерлингов, который продавали на слабых данных по инфляции.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль сегодня может оставаться под давлением в условиях рисков дальнейшего снижения нефтяных котировок на фоне возросших ожиданий очередных шагов со стороны ЦБ КНР и продолжающихся переговоров в Ливии.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Индекс оптовых цен.
Великобритания: Уровень безработицы.
Еврозона: Промышленное производство.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Розничные продажи.
США: Товарно-материальные запасы компаний.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.

См. стр. 5

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4600	85,50	1,6520
	1,4580	85,00	1,6428
	1,4520	84,50	1,6312
Поддерж.	1,4371	83,50	1,6240
	1,4262	83,13	1,6186
	1,4236	82,50	1,6125

FX	12 апр	11 апр	Изм. ден.	8 апр	Изм.нед.
USD/RUB	28,0598	28,0475	+0,012	28,0240	+0,036
EUR/RUB	40,7200	40,4875	+0,233	40,4100	+0,31
Корзина	33,7569	33,6455	+0,111	33,5977	+0,159
EUR/USD	1,4484	1,4440	+0,004	1,448	+0
USD/JPY	83,7400	84,6200	-0,880	84,760	-1,020
GBP/USD	1,6274	1,6371	-0,010	1,638	-0,011
CHF/USD	1,1157	1,1041	+0,012	1,103	+0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.04.11	0,1440	0,2211	0,2808	0,4425	0,7725
11.04.11	0,1508	0,2238	0,2828	0,4445	0,7740
08.04.11	0,1548	0,2265	0,2853	0,4475	0,7773

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.04.11	0,8250	1,0788	1,2625	1,5631	2,0388
11.04.11	0,5163	1,0656	1,2550	1,5594	2,0313
08.04.11	0,5131	1,0300	1,2431	1,5569	2,0138

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.04.11	3,15	3,43	3,63	3,81	4,17
11.04.11	3,14	3,44	3,64	3,83	4,20
08.04.11	3,15	3,43	3,65	3,83	4,21

• Доллар США вчера снова снижался против многих конкурентов, за исключением фунта стерлингов, который продавали на слабых данных по инфляции. В то же время, растущие инфляционные риски в США и по-прежнему мягкая позиция большинства представителей американского ЦБ несколько пошатнули позиции доллара, как защитной валюты, тогда как на фоне отмечавшихся распродаж многих активов в последние дни франк и иена демонстрировали уверенный рост. К тому же, несколько понизить ожидания в отношении экономического роста США смог вчера В.Дадли, обладающий постоянным правом голоса на заседаниях ФРС. Он заявил во вторник, что США рост экономики США в первом квартале может оказаться ниже, чем ожидалось, хотя и отметил, что риски дефляции значительно отступили.

• При этом в отличие от официальных лиц США, чиновники Еврозоны склоны ожидать роста от экономики Еврозоны. Так, из слов члена правления ЕЦБ Ю.Штарка рост экономики Еврозоны в I кв. может оказаться намного значительнее, чем предполагалось ранее. На этих словах, вероятно, евро и удалось подрасти в паре с долларом.

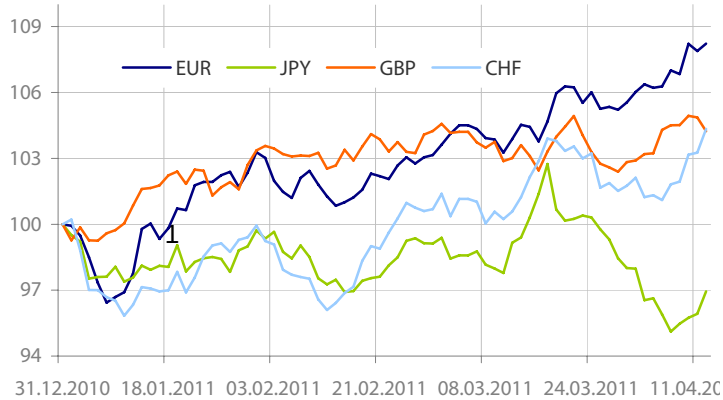
• **Пара EURUSD** торговалась во вторник в диапазоне 1,4438-1,4518, закрепившись к концу дня в районе 1,4484. Опубликованные индексы экономических ожиданий от ZEW оказались смешанными. Так, индикатор текущей ситуации в Германии поднялся до 87,10 п. (ожидали: 85,2 п.), в то время как показатель настроений роста снизились до 7,60 п. (предполагали: 11,30 п.). В докладе говорится, что Германия, вероятно, находится в верхней точке своего нынешнего экономического цикла, но есть опасения по поводу инфляционных рисков из-за повышения цен на сырьевые товары.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,4520, 1,4580, 1,46, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4371, 1,4262, 1,4236 (20-дневная скользящая средняя),1,3974. По части макроэкономических событий, день обещает стать интересным. Так, в Еврозоне обнародуют цифры по промышленному производству, тогда как в США выйдут данные по розничным продажам и товарным запасам. Также ФРС выпустит свой ежемесячный обзор по регионам «Бежевая Книга». По части докладов, стоит выделить ряд выступлений представителей ЕЦБ и ЕС, в том числе Ю.Штарка и В.Ромпея.

• Сегодня в Азии на фоне некоторого оптимизма, установившегося на фондовых площадках, большинство основные валютных пар торговались вблизи их уровней закрытия Нью-Йоркской биржи. Так, пара USDJPY изменялась в районе 83,51-84,20, тогда как пара EURUSD изменялась в диапазоне 1,4455- 1,4498.

• Между тем, мы в начале месяца писали, что в апреле существует вероятность повышения ЦБ Китая требований к резервам банков для борьбы с избытком ликвидности в системе. В частности, сигналом для этого являются объемы погашений по счетам и сделкам РЕПО в апреле на сумму около $133 млрд. Сегодня утром в китайской государственной газете Economic Daily появились сообщения, что китайский Банк может принять решение до 22 апреля. Поводом для этого также может послужить увеличение притока капитала, отраженного в больших объемах продаж иностранной валюты и как следствия неспособности рынка поглотить достаточное количество ликвидности.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

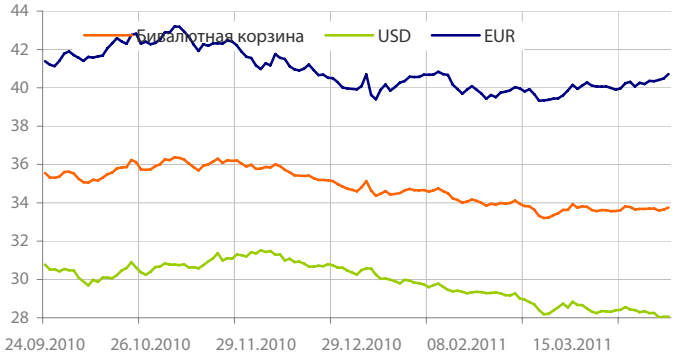
Движение пары EURUSD



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

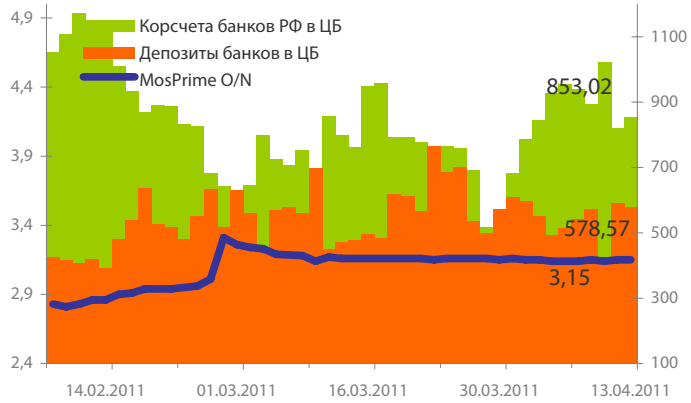
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



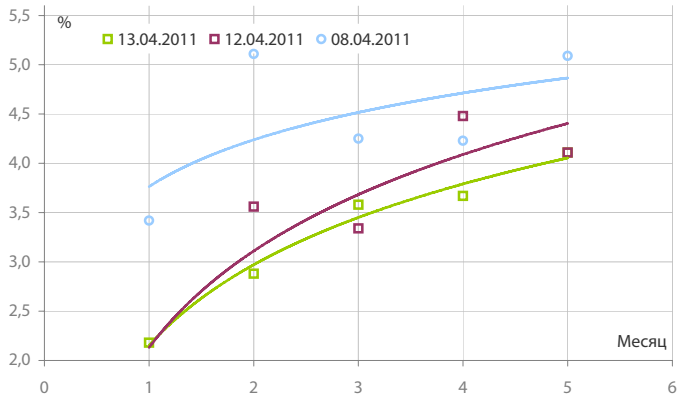
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль продолжил снижение против бивалютной корзины во вторник ввиду ухудшения внешнего фона. В частности, из-за событий в Японии отмечались продажи на рынках акций, тогда как на фоне ожиданий стабилизации ситуации в Ливии и комментариев Goldman Sachs снижались нефтяные котировки. При этом рост пары EURUSD оказал влияние на расстановку сил на российском валютном рынке между долларом и евро, которые укрепились против рубля на 0,04% и 0,57%, соответственно.

• Ситуация на денежном рынке вчера оставалась спокойной, однодневные МБК основную часть торгов вновь держались в районе ставок «овернайт» ЦБ РФ (3%), хотя к закрытию торги проходили несколько выше этого уровня. Также отметим, что ставка RUONIA по состоянию на 11 апреля составила 3% годовых с объемом сделок на сумму 16 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность повысилась за вторник на 18,615 млрд. руб. до 1431,583 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 592,221 млрд. руб. до 578,566 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 820,747 млрд. руб. до 853,017 млрд. руб. Отметим, что предложенные вчера Минфином 65 млрд. руб., как и неделей ранее остались невостребованными.

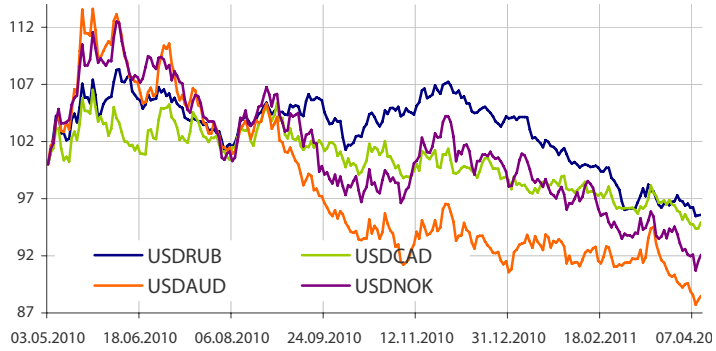
• Между тем, рубль может оставаться под давлением и сегодня в условиях рисков дальнейшего снижения нефтяных котировок на фоне возросших ожиданий очередных шагов со стороны ЦБ КНР и продолжающихся переговоров в Ливии. Возможно, что в этих условиях предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине составит 33,62-33,92 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

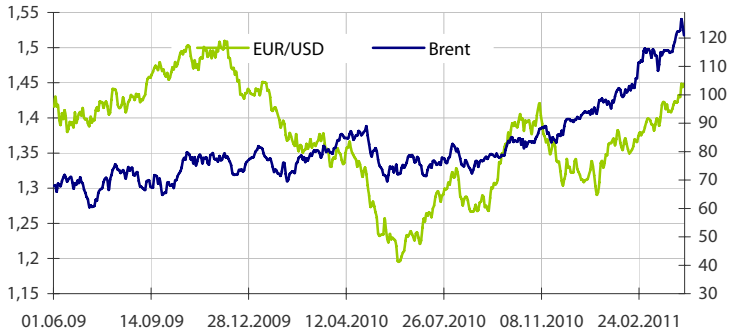
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



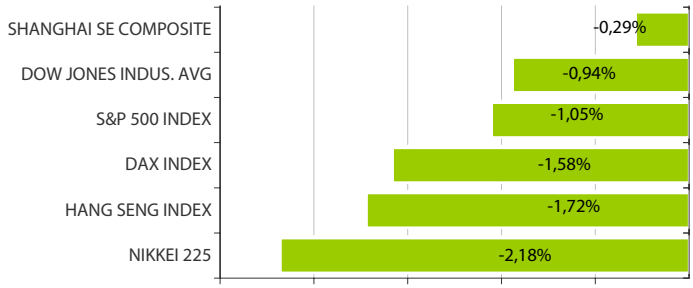
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/4/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



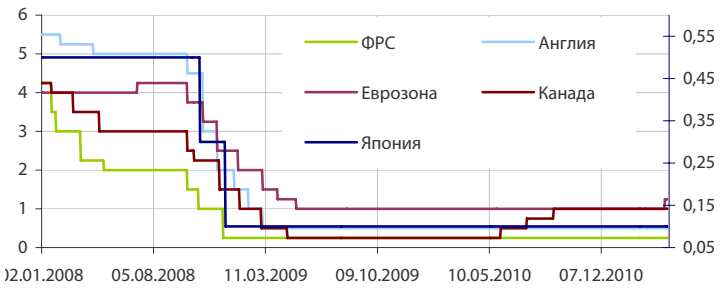
Динамика изменения индекса Baltic DRY



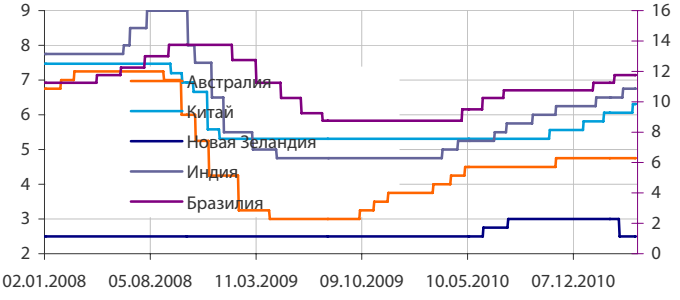
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



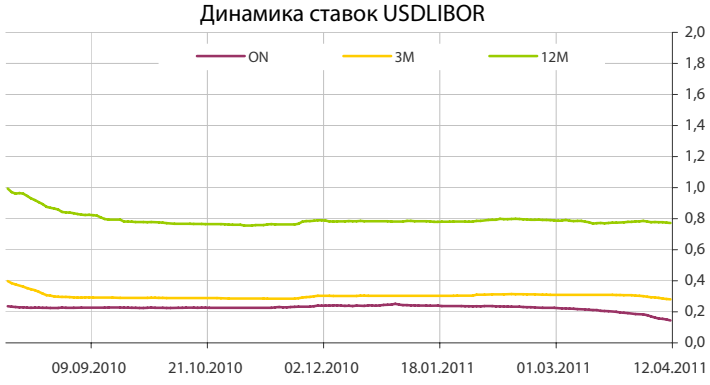
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

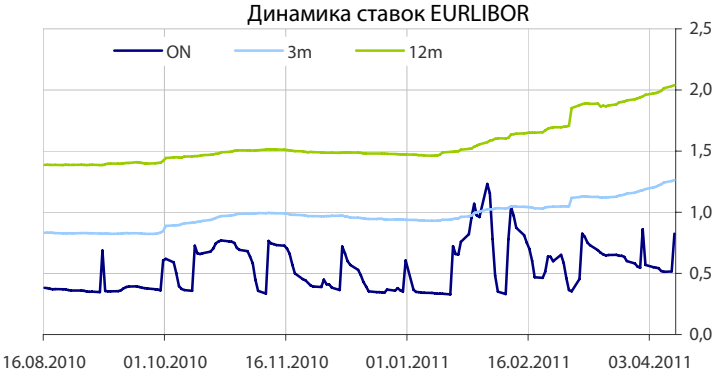
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

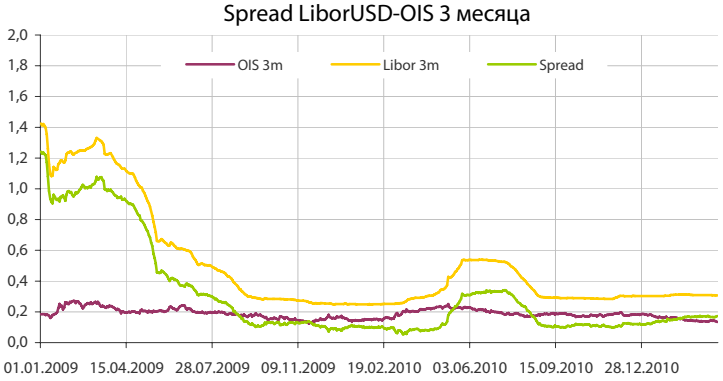
Динамика ставок USDLIBOR



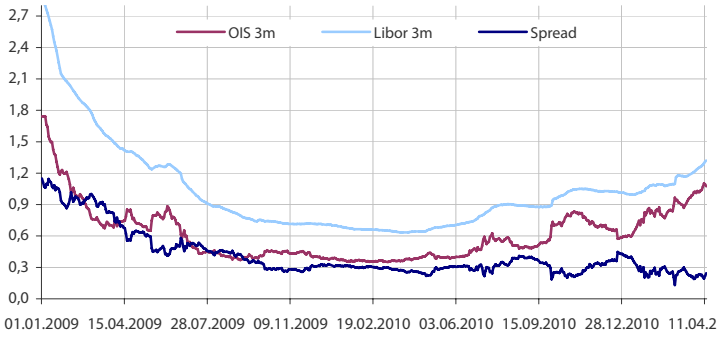
Динамика ставок EURLIBOR



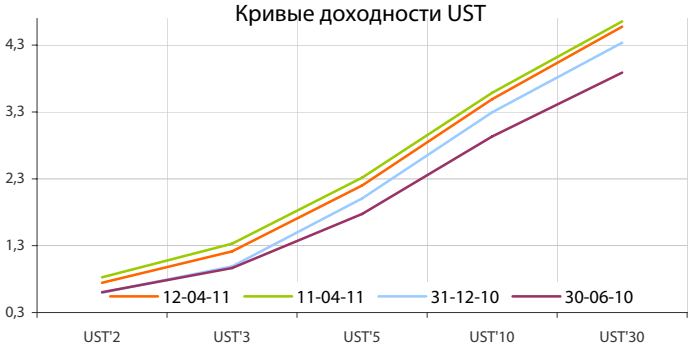
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



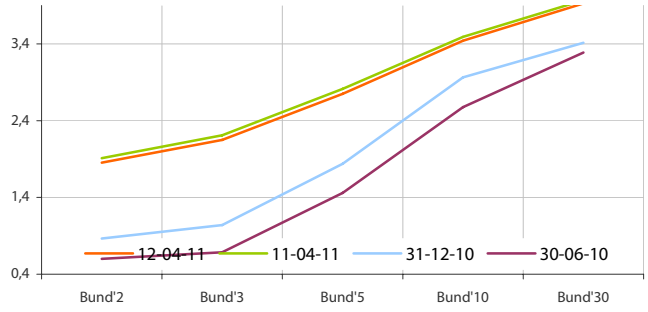
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



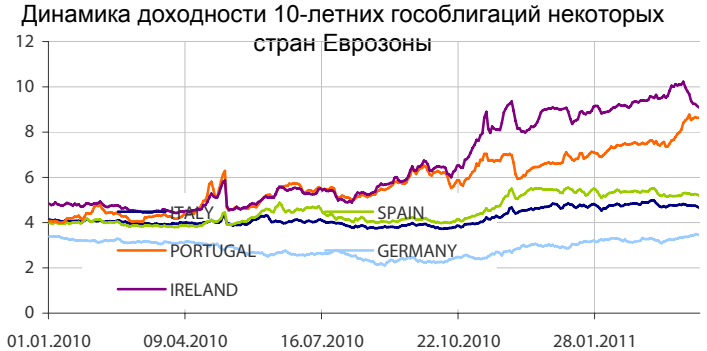
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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

Промсвязьбанк

Календарь событий

понедельник 11 апреля 2011 г.

- Франция: Промпроизводство за февраль

вторник 12 апреля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.4 %г/г
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 85.2
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 11
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.8 % м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 2.2 % м/м
- 16:30 США: Баланс внешней торговли Прогноз: -$44 млрд. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке Банка Канады Прогноз: 1 %
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей IBD
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -$189 млрд.

среда 13 апреля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс оптовых цен Прогноз: 1.2 % м/м
- 12:30 Великобритания: Число заявок на пособие по безработице Прогноз: -4.2 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8 %
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 7.8 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5 % м/м
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.8 % м/м

четверг 14 апреля 2011 г.

- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс цен производителей

пятница 15 апреля 2011 г.

- 06:00 Китай: Динамика ВВП Прогноз: 9.5% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 14% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 16.5% г/г
- 06:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.2% г/г
- 06:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 7.2% CNY г/г
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 17:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ЦБ США
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Потребительское доверие от ун-та Мичигана

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
13 апр	Аукцион ОФЗ на 20 млрд. руб.
14 апр	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Размещения корпоративных облигаций на 5,5 млрд. р. Аукцион ОБР-18 на 100 млрд.
15 апр	Уплата страховых взносов в фонды. Погашение ОБР-17 на 36,7 млрд. руб Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
18 апр	Размещение облигаций Русала на 15 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», 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

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
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