

Ситуация на рынке Forex

Европейской валюте в последний трудовой день минувшей недели удалось проигнорировать опасения по поводу суверенных рисков после того, как стало известно, что страны ЕС окончательно смогли договориться по поводу оказания финансовой помощи Афинам.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу ожидания увеличения валютных интервенций со стороны ЦБ РФ и укрепление евро на Forex препятствовали более значительному росту рубля.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Канада: Квартальный обзор Банка Канады.
США: Отчет об исполнении бюджета.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	9 апр	8 апр	Изм. ден.	2 апр	Изм. нед.
USD/RUB	29,1525	29,4194	-0,2669	29,2700	-0,1175
EUR/RUB	39,2563	39,2771	-0,0208	39,4781	-0,2218
Корзина	33,6992	33,8554	-0,1562	33,8636	-0,1644
EUR/USD	1,3500	1,3350	+0,015	1,3504	-0,0004
USD/JPY	93,2000	93,2900	-0,0900	94,6100	-1,4100
GBP/USD	1,5370	1,5253	+0,012	1,5209	+0,016
CHF/USD	0,9374	0,9316	+0,006	0,9430	-0,0056

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.04.10	0,2283	0,2529	0,2978	0,4538	0,9361
08.04.10	0,2258	0,2501	0,2940	0,4525	0,9336
02.04.10	-	-	-	-	-

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.04.10	0,2800	0,3663	0,5806	0,8881	1,1875
08.04.10	0,2800	0,3700	0,5806	0,8881	1,1869
02.04.10	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
09.04.10	3,24	3,67	4,05	4,23	4,38
08.04.10	3,36	3,73	4,06	4,26	4,40
02.04.10	3,46	3,79	4,12	4,26	4,40

- Европейской валюте в последний трудовой день минувшей недели удалось проигнорировать опасения по поводу суверенных рисков после того, как стало известно, что страны ЕС окончательно смогли договориться по поводу оказания финансовой помощи Афинам. Кроме этого, поддержку «европейцу» оказали благоприятные макроданные, поступившие из Германии, где торговый (+12,6 млрд. евро) и платежный (+9,1 млрд. евро.) балансы за февраль оказались выше прогнозов и предыдущих значений. В результате пятничного роста евро укрепился против валюты США на 1,11%, тем самым столь значительное движение помогло европейской валюте нивелировать практически все потери, понесенные в предыдущие дни прошлой недели.

- Отметим, что агентство Fitch Ratings в пятницу понизило рейтинг Греции сразу на несколько ступеней до «BBB-» с прогнозом «негативный», тем самым эту страну теперь отделяет один шаг от потери статуса «инвестиционного».

- Фунт стерлингов к концу недели прибавил 0,78% относительно доллара, несмотря на понижающее давление, которое на него оказывают всеобщие выборы в Великобритании, запланированные на май и ситуация с бюджетным дефицитом в стране. Вместе с тем, позитивным сигналом для британской валюты в пятницу послужили данные по производственной инфляции. Темпы роста индекса цен производителей в марте ускорились по сравнению с февральскими до 0,7% м/м и в годовом выражении до 3,6%. Таким образом, недельные преимущества фунта против валюты США составили 1,04%

- Что касается доллара, то его снижение против большинства конкурентов в пятницу было связано с тем, что многие заявления представителей ФРС США по-прежнему указывают на то, что до тех пор, пока инфляционные риски не станут угрожать восстановлению экономики страны - ставки будут оставаться на сверх низких уровнях продолжительный период времени.

- Пара EURUSD 9 апреля двигалась в диапазоне 1,3341-1,3552 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,35. Пара USDJPY изменялась в коридоре 93,11-93,79, опустившись к концу торгов в США до 93,20. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5390-1,5251, закрепившись к концу торгов в отметке 1,5370.

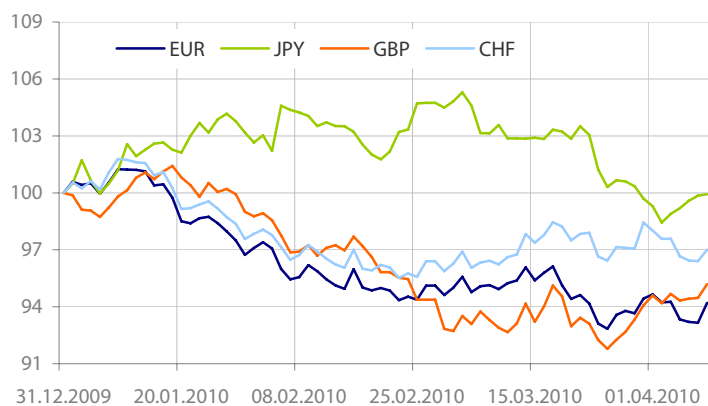
- Сегодня на торгах в Азии, евро укрепился против валюты США, тем самым отыгрывая принятый план помощи Греции. Так, страны ЕС готовы выделить Афинам трехлетний кредит (через ЕЦБ) на сумму 30 млрд. евро под ставку 5 %,

тогда как рыночная стоимость заимствования Грецией на этот же срок достигала практически 7%. Японская валюта утром снижалась против доллара после недельного роста на прошлой неделе. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,342-1,3692 и 92,90-93,31.

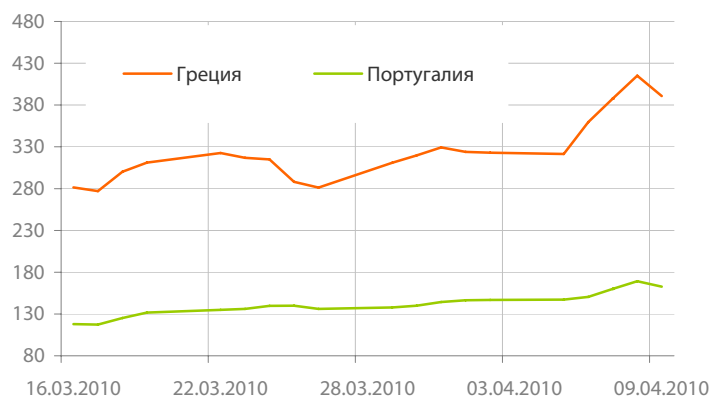
- Вместе с тем стоит понимать, что если в действительности Греции и будет оказана помощь, то этот шаг может оказать поддержку европейской валюте в краткосрочной перспективе, но вот дальнейшая её судьба выглядит достаточно неоднозначной. Во-первых, пока не понятно, откуда страны ЕС возьмут лишние деньги, но как ранее предполагалось, то основной вклад может внести Германия, рост экономика которой по-прежнему не демонстрирует уверенного роста. Более того, в этом случае еще не понятна реакция немецкого населения, поскольку столь масштабная помощь полностью ложиться на плечи налогоплательщиков. Во-вторых, если даже помощь и будет оказана, то каким образом Афины будут отдавать и обслуживать свой долг в будущем (совокупный долг превысил 300 млрд. евро). В-третьих, возникает еще один вопрос, а не захотят ли другие проблемные страны (Португалия, Италия, Испания, Ирландия) получить похожую помощь.

- Кроме этого, с учетом того, что американская экономика продолжает демонстрировать позитивные сигналы восстановления, усиливая ожидания повышения ставок ФРС и снижая привлекательность активов номинированных не в долларе, это означает, что возможный рост евро после временного решения проблем Греции будет ограничен не только европейскими проблемами.

- Что касается предстоящей недели, то она может стать еще более волатильной, поскольку на фоне визита президента Китая в США состоится большое число выступлений представителей ФРС и множество разных макропубликаций в купе с началом сезона корпоративной отчетности в США. В частности, неплохие показатели по розничным продажам и потребительской инфляции, а так же данные с рынка недвижимости и труда на фоне обнародования финансовых отчетов таких гигантов, как J.P. Morgan Chase, Bank of America, General Electric могут дать новые сигналы об уверенном восстановлении экономики в целом, и совокупность этих факторов, наконец – то сможет заставить ФРС пересмотреть свою фразу относительно ставок – «продолжительный период времени».

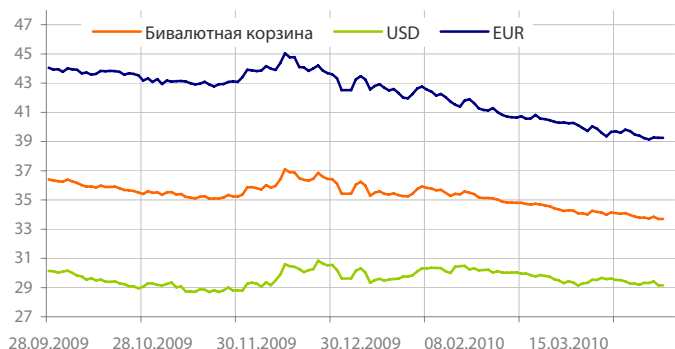
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

5-летние CDS на долги отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

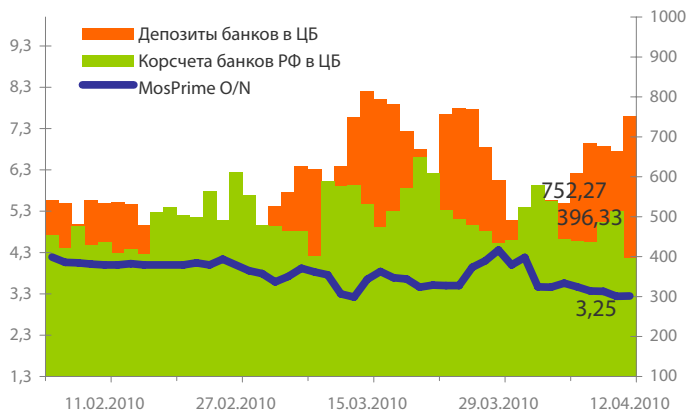
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



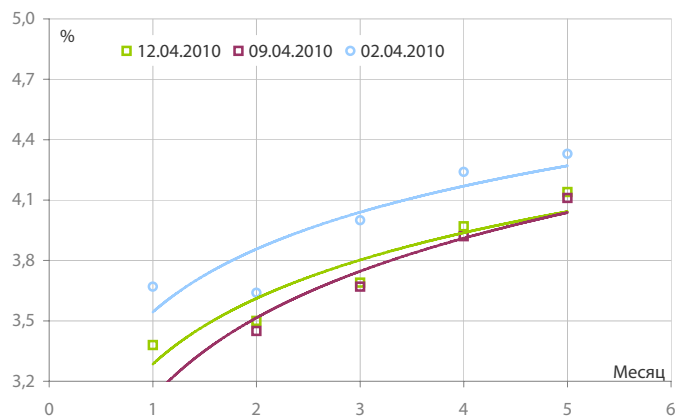
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



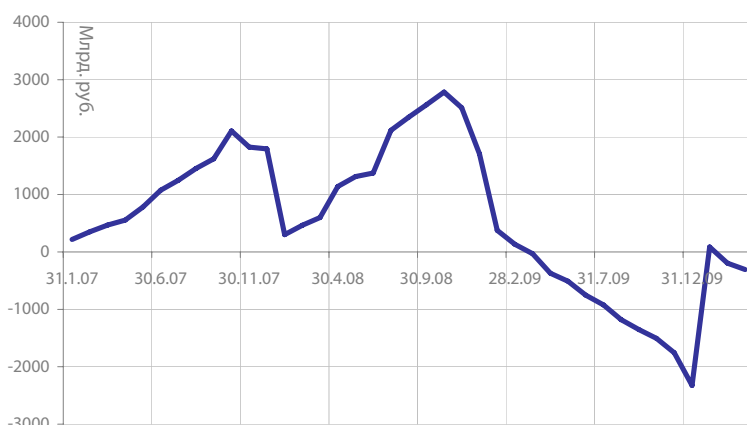
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика изменения бюджета РФ



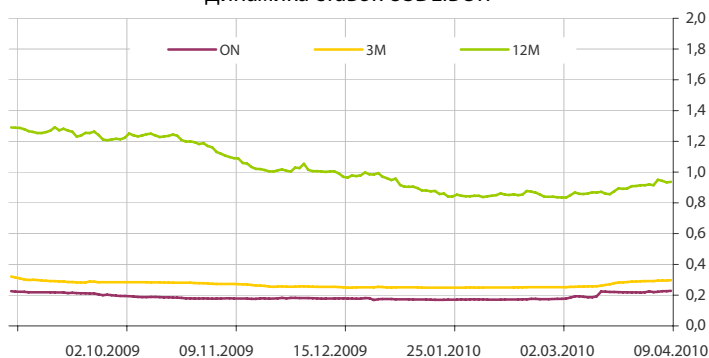
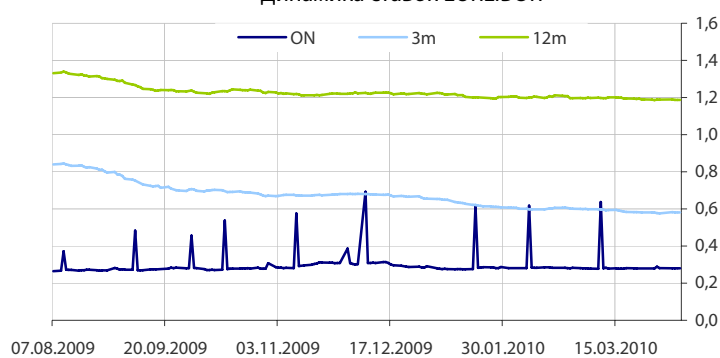
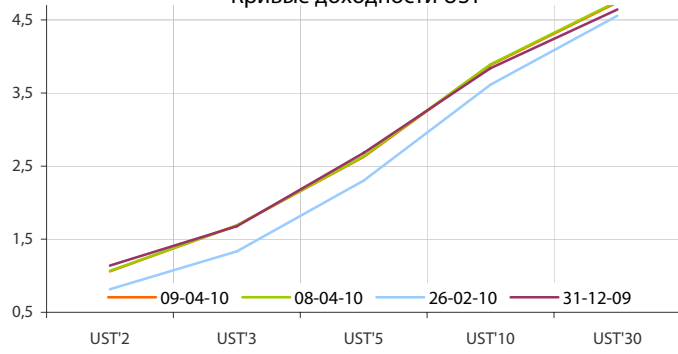
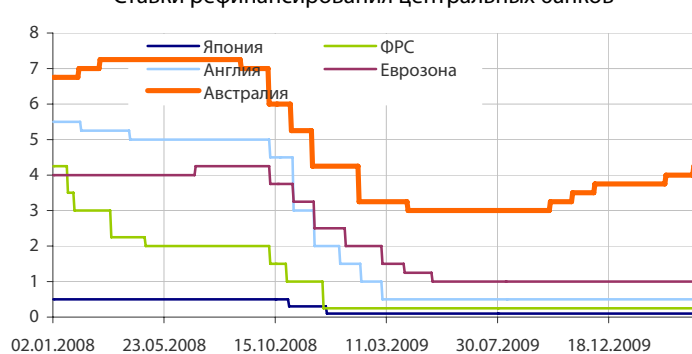
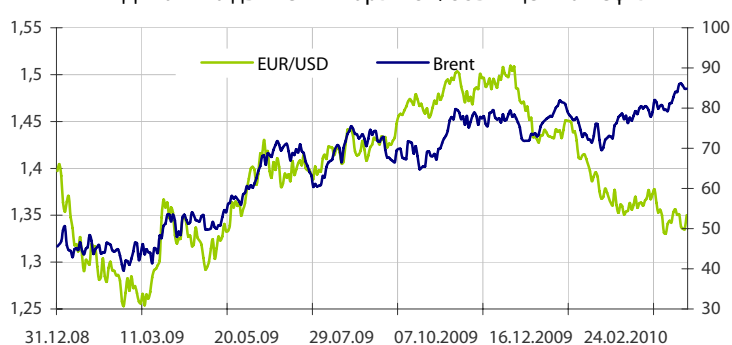
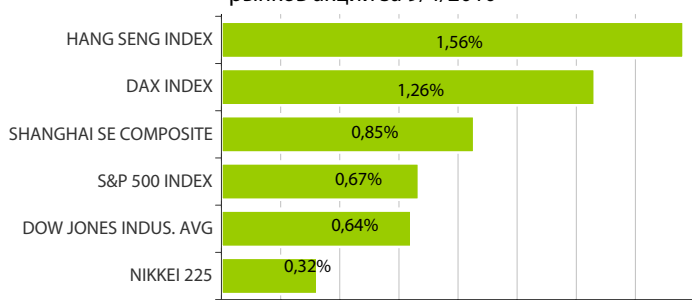
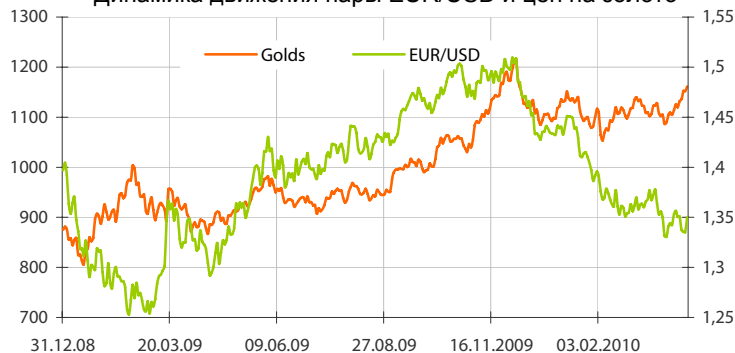
• В пятницу российская валюта продолжила свой рост к бивалютной корзине на фоне высоких нефтяных цен. При этом ожидания увеличения валютных интервенций со стороны ЦБ РФ и укрепление евро на Forex препятствовали более значительному движению рубля.

• По итогам торгов 9 апреля стоимость бивалютной корзины снизилась на 16 коп. до 33,70 руб. Евро в этот день ослаб на 2 коп. (39,26 руб.). Курс американской валюты понизился на 27 коп. до 29,15 руб.

• В свою очередь на денежном рынке однодневные ставки МБК впервые за долгое время не превышали 3%, при этом иногда опускаясь ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ - 2,75%. В то же время показатель рублевой ликвидности сократился на 28,74 млрд. руб. до 1148,597 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 514,131 млрд. руб. до 396,33 млрд. руб., депозиты увеличились с 663,206 млрд. руб. до 752,267 млрд. руб.

• Между тем, восстановлению экономики РФ может помешать растущий бюджетный дефицит, увлечение которого происходит на фоне нефтяных цен выше \$70 за барр. Так, по данным Минфина дефицит бюджета РФ в марте вырос на 138 млрд. руб. — до 308 млрд. руб. При этом по итогам всего 1 квартала дефицит бюджета РФ оценивается в 3,2% от ВВП. Однако, учитывая риски смены конъюнктуры на мировых рынках, российская экономика вновь может попасть под удар, и рост рубля может с легкостью смениться его ослаблением.

• Таким образом, с учетом неоднозначной ситуации на Forex вкупе с тем, что цены на нефть могут снижаться из-за экспирации нефтяных контрактов (Brent) 15 апреля, рубль может возобновить свое ослабление в ближайшие дни.

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 9/4/2010

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"

понедельник 12 апреля 2010 г.

- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за март Прогноз: 2.7%
- 12:00 Италия: Промышленное производство за февраль
- 18:30 Канада: Квартальный обзор Банка Канады по экономике
- 22:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета за март

вторник 13 апреля 2010 г.

- Великобритания: Индекс цен на жилье за март Прогноз: 17%
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за март Прогноз: 0.3% м/м, -1.1% г/г
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.5% м/м, 1.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз: -£7.3 млрд.
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за февраль Прогноз: 7.9%
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз: -\$39.0 млрд.
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за март Прогноз: 0.9% м/м, 11.6% г/г
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт за март
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP

среда 14 апреля 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за февраль Прогноз: 0.1% м/м, 2.9% г/г
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.1% м/м, 2.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.1% м/м, 1.2% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи за март Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за март Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Деловые запасы за февраль Прогноз: 0.3%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 9 апреля
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"

четверг 15 апреля 2010 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за март Прогноз: 81
- 08:30 Япония: Промышленное производство за февраль Прогноз: -0.9% м/м, 31.3% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз: €3.1 млрд
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 10 апреля Прогноз: 440 тыс.
- 16:30 США: Индекс деловой активности за март Прогноз: 24.00
- 17:00 США: Покупка ценных бумаг за февраль Прогноз: \$20 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за март Прогноз: 0.6%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за март Прогноз: 73.0%
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за март Прогноз: 20.0
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 9 апреля
- 21:00 США: Индекс цен на рынке жилья за апрель Прогноз: 16

пятница 16 апреля 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.3% м/м, 1.5% г/г
- 16:30 США: Закладки новых домов за март Прогноз: 610 тыс.
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за март Прогноз: 625 тыс.
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за апрель Прогноз: 75

Дата	Событие
12 апр	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
13 апр	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
14 апр	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 8,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 6,731 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 12 и 13 апр.
15 апр	Уплата страховых взносов в фонды. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			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.	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)
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.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Население	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/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

Галимина 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