

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 15 февраля 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В последний рабочий день недели Евро удавалось опускаться против доллара почти до 9-месячных минимумов на фоне слабых европейских макроданных и отсутствия деталей по плану помощи Греции.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу рубль следовал за тенденциями на Forex при поддержке нефтяных цен выше \$72 за барр. на фоне значительного объема открытых длинных валютных позиций.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Прирост ВВП за IV квартал.

Великобритания: Индекс цен на жилье.

США: Рынки закрыты.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды (150-200 млрд. руб).

Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 5 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	12 фев	11 фев	Изм. ден.	5 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,2025	30,1775	+0,025	30,4600	-0,2575
EUR/RUB	41,1596	41,2714	-0,1118	41,3927	-0,2331
Корзина	35,1332	35,1698	-0,0366	35,3797	-0,2465
EUR/USD	1,3632	1,3678	-0,0046	1,3678	-0,0046
USD/JPY	89,9600	89,8000	+0,16	89,2500	+0,71
GBP/USD	1,5701	1,5679	+0,002	1,5641	+0,006
CHF/USD	0,9299	0,9328	-0,0029	0,9323	-0,0024

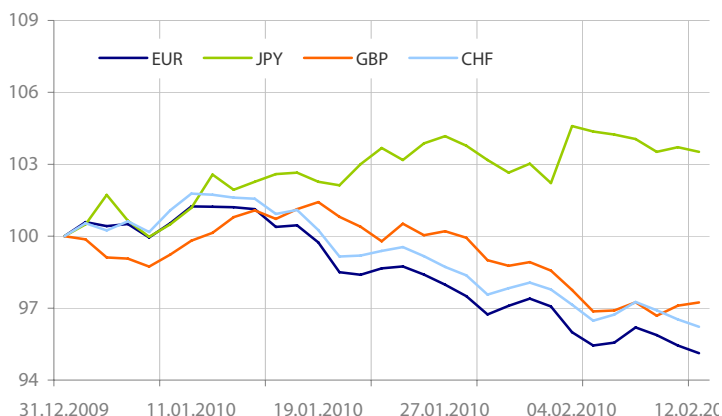
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.02.10	0,1719	0,2319	0,2500	0,3881	0,8538
11.02.10	0,1706	0,2306	0,2500	0,3900	0,8619
05.02.10	0,1731	0,2284	0,2497	0,3850	0,8375

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9113	1,2038
11.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9131	1,2050
05.02.10	0,2813	0,3863	0,6013	0,9238	1,1988

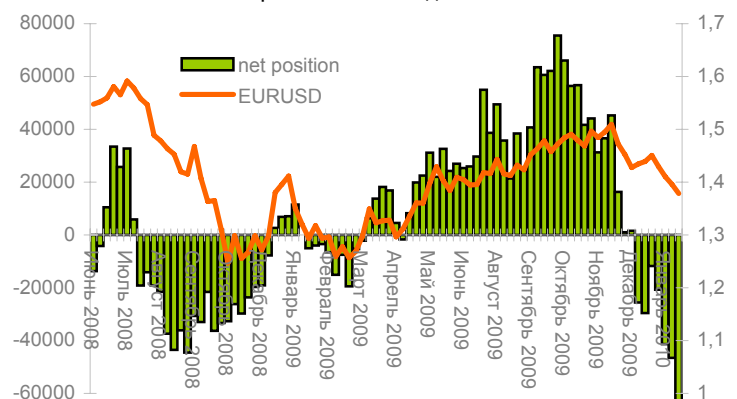
MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
12.02.10	4,00	4,40	5,23	5,55	5,78
11.02.10	4,00	4,47	5,24	5,55	5,80
05.02.10	4,19	4,48	5,28	5,66	5,93

- В последний рабочий день недели Евро удавалось опускаться против доллара почти до 9-месячных минимумов на фоне слабых европейских макроданных и отсутствия деталей по плану помощи Греции. В свою очередь, столь ощутимое движение «европейца» заставило Швейцарский Банк провести интервенцию для ограничения резкого повышения курса швейцарского франка.
- Таким образом, усилия Греции, Португалии, Испании и Италии, направленные на сокращение бюджетных дефицитов, вызывают сомнения у многих инвесторов, а так же побуждают думать, что это вредит процессу восстановления экономики Еврозоны, что отражается в макропубликациях. Так, ВВП Еврозоны в IV кв. 2009 г. продемонстрировала весьма скромный прирост на 0,1% к/к после увеличения на 0,4% в III кв. Экономика Германии за этот же период, вопреки ожидаемому росту на 0,2%, осталась не изменой. ВВП Италии сократился на 0,2%.
- В то же время, более значительному укреплению доллару помешало падение индекса потребительского доверия в США от университета Мичигана (показатель снизился в феврале до 73,4 с 74,4 в январе), которое нивелировало влияние благоприятных данных по розничным продажам (в январе рост составил 0,5%).
- Отметим, что доллар и иену, как защитные валюты, поддержало решение Народного банка Китая повысить требования к резервам банковского капитала. Это обусловлено стремлением китайских властей охладить экономику и предотвратить образование новых пузырей.
- Пара EURUSD 12 февраля двигалась в диапазоне 1,3532-1,3695 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3632. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,59-90,41, поднявшись к концу торгов в США до 89,96.

- Обратим внимание, что последние данные американской Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) свидетельствуют об изменениях поведения инвесторов на валютных рынках за последние дни. Так, CFTC сообщает, что на неделе завершившейся 19 января, объем чистой спекулятивной позиции по паре EURUSD достиг 63368 контрактов, что выше максимального значения сентября 2008 года, когда кризис входил в острую фазу.
- Сегодня на торгах в Азии доллар дорожал против евро вследствие обеспокоенности инвесторов по поводу долговых проблем Греции и вновь возродившихся опасений относительно долга Dubai World, кредиторам которого, возможно, будет предложено рассрочить долг на 7 лет в рамках попыток компании реструктурировать свои обязательства в общем объеме на \$22 млрд. Что касается, иены то ее поддержали отличные японские данные по значительному увеличению ВВП на 4,6% г/г, тем самым развеяв опасения, что экономика страны может погрузиться во вторую волну рецессии. На этом фоне пара EURUSD оставалась в коридоре 1,3579-1,3631. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 89,98-90,24.
- Основным событием в начале наступившей недели станет встреча министров финансов стран ЕС в Брюсселе, которая намечена на 15-16 февраля. Однако игроки опасаются, что на этой встрече снова не прозвучит конкретных деталей относительно помощи Греции, что окажет новое давление на «европейца».
- Таким образом, понедельник может преподнести для евро новые неприятные сюрпризы, в то время как объемы торгов будут снижены ввиду закрытия некоторых азиатских рынков из-за празднования китайского Нового года. Кроме того, в отсутствие инвесторов из США, которые отдыхают по поводу Дня президента, и скудного макроэкономического календаря движение валютных пар преимущественно будет проходить в узких диапазонах.

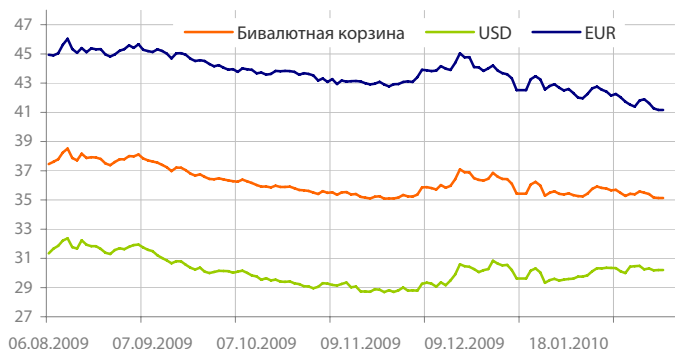
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения объема чистой спекулятивной позиции по паре EURUSD и ее движения.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

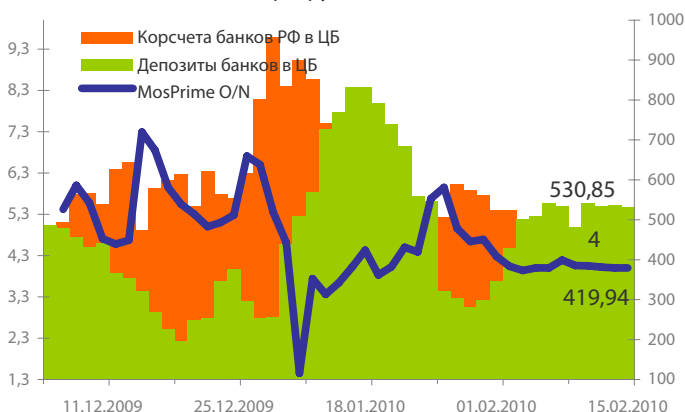
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



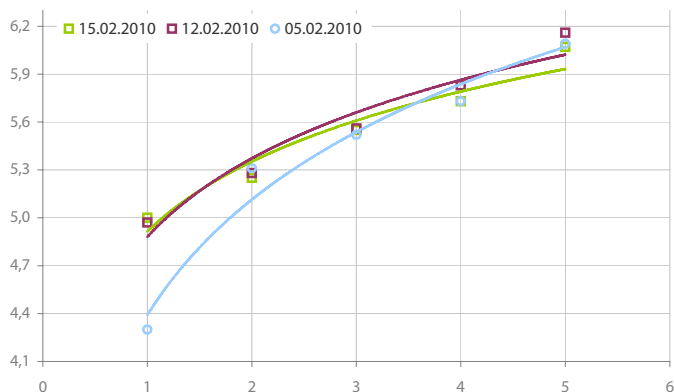
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- В пятницу рубль следовал за тенденциями на Forex при поддержке нефтяных цен выше \$72 за барр. на фоне значительного объема открытых длинных валютных позиций. Возможно, это могло помешать упасть бивалютной корзине ниже обозначившегося коридора (35-38 руб.).

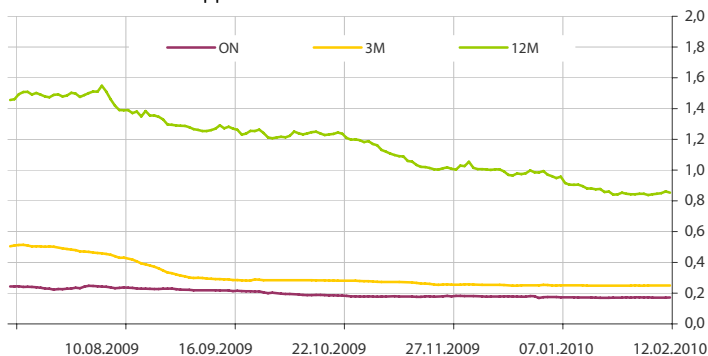
- По итогам торгов 12 февраля стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 4 коп. - до 35,13 руб. Евро в этот день ослаб на 11 коп. (41,16 руб.). Курс американской валюты вырос на 3 коп. (30,21 руб.).

- Между тем, ситуация на МБК продолжает оставаться спокойной - однодневные ставки в течение большей части дня остаются в диапазоне 3,5-4% годовых. Корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 409,338 млрд. руб. до 419,938 млрд. руб. Депозиты сократились с 536,464 млрд. руб. до 530,854 млрд. руб. Обратим внимание, что пятничные предварительные платежи по страховым взносам в фонды не оказали ощутимого влияния на ликвидность, ввиду этого мы ожидаем, что сегодняшние остатки страховых платежей пройдут без какого-либо затруднения вследствие накопленной ликвидности.

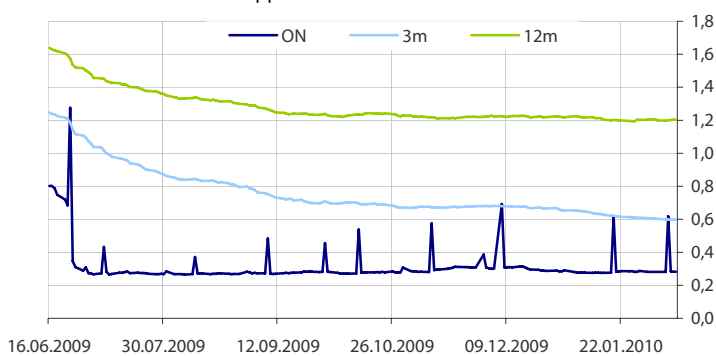
- В понедельник из-за продолжающегося ужесточения кредитно-денежной политики в КНР и обеспокоенности участников рынка относительно проблемам Греции, начала налогового периода, а так же низкой торговой активности на Forex движение рубля к основным конкурентам будет ограниченным. На этом фоне бивалютная корзина может закрепиться у уровней закрытия предыдущей недели.

- Отметим, что высокие цены на нефть, обеспечивающие РФ положительное сальдо торгового баланса и счета текущих операций, создали комфортные условия для укрепления рубля ниже бивалютного коридора (35-38 руб.), однако сохраняющая глобальная нестабильность не дают ему сделать это.

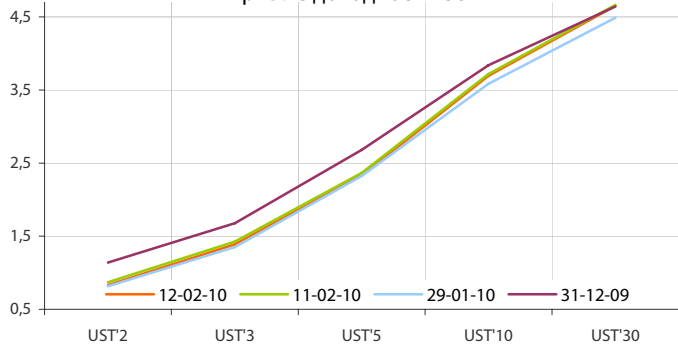
Динамика ставок USDLIBOR



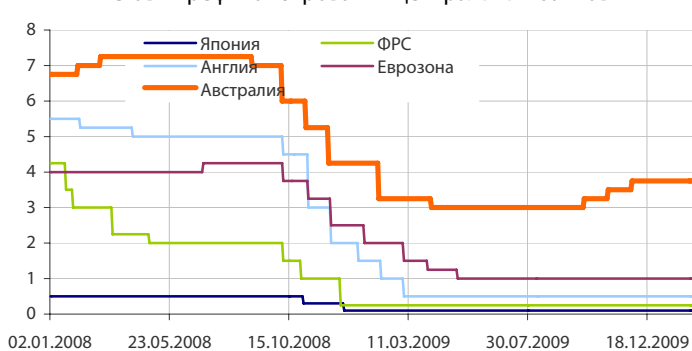
Динамика ставок EURLIBOR



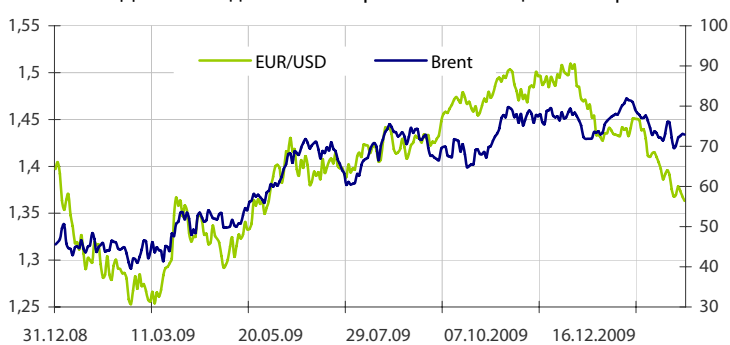
Кривые доходности UST



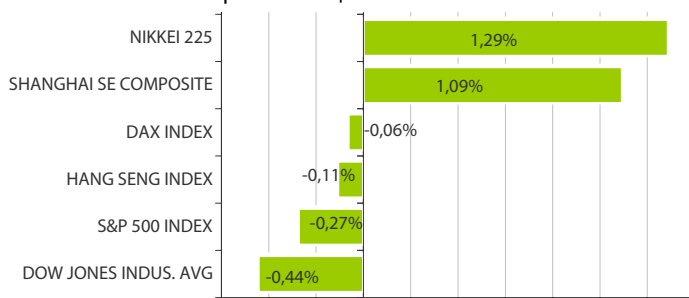
Ставки рефинансирования центральных банков



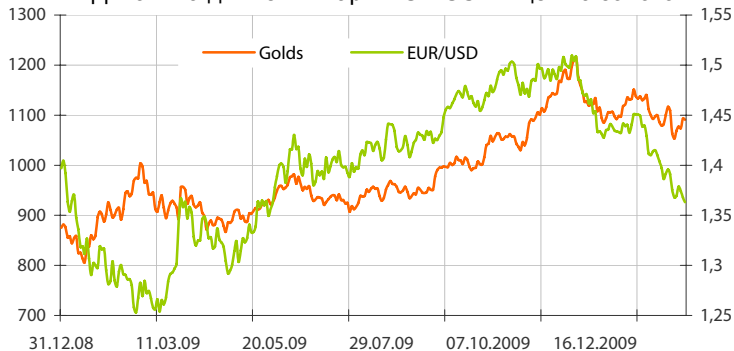
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/2/2010



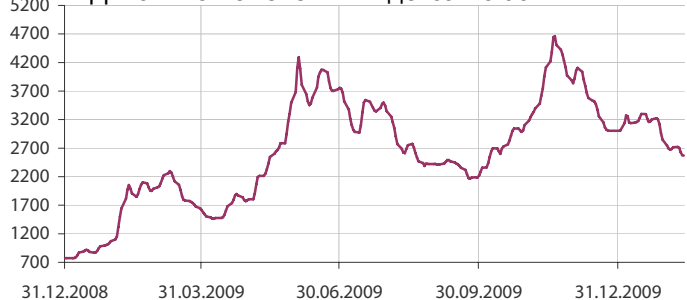
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

Дата	Событие
15 фев	Уплата страховых взносов в фонды (150-200 млрд. руб). Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 5 млрд. руб. Аукцион репо ЦБР на 3 месяц.
16 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Минфин РФ предложит банкам 100 млрд. руб. на 4 месяца по ставке от 7,25%.
17 фев	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 8,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,51 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 фев.
18 фев	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			
	Январь 2010	Февраль 2010	Март 2010	Апрель 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	29.01.2010 (12.2009)	27.02.2010 (01.2010)	31.03.2010 (02.2010)	30.04.2010 (03.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.01.2010 (12.2009)	12.02.2010 (01.2010)	12.03.2010 (02.2010)	14.04.2010 (03.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	15.01.2010 (12.2009)	5.02.2010 (01.2010)	5.03.2010 (02.2010)	7.04.2010 (03.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.01.2010 (12.2009)	19.02.2010 (01.2010)	19.03.2010 (02.2010)	20.04.2010 (03.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	15.01.2010 (11.2009)	11.02.2010 (12.2009)	12.03.2010 (01.2010)	9.04.2010 (02.2010)
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)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Население	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	

Данные: www.gks.ru

понедельник 15 февраля 2010 г.

- 02:50 Япония: Прирост ВВП за 4 квартал 2009 Прогноз: 0.9% к/к, 3.5% г/г
- 03:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за февраль
- 07:30 Япония: Промышленное производство за декабрь
- США: Государственный праздник - День Президентов. Рынки закрыты

вторник 16 февраля 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.0% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за январь Прогноз: 0.0% м/м, 3.8% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс цен на жилье за декабрь
- 13:00 Германия: Индексы ZEW за февраль
- 16:30 США: Индекс деловой активности за февраль Прогноз: 17.85
- 18:00 США: Покупка ценных бумаг за декабрь Прогноз: \$50 млрд.
- 21:00 США: Индекс цен на рынке жилья за февраль Прогноз: 16

среда 17 февраля 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за декабрь Прогноз: -0.2%
- 07:00 Япония: Публикация протоколов заседания Банка Японии.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за январь Прогноз: 5.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Объемы производства в строительном секторе за декабрь
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за декабрь
- 15:00 США: Индекс рефинансирования за неделю до 12 февраля
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за январь Прогноз: 0.9%
- 16:30 США: Начало строительства за январь Прогноз: 580 тыс.
- 16:30 США: Разрешения на строительство за январь Прогноз: 616 тыс.
- 17:15 США: Промышленное производство за январь Прогноз: 0.7%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 февраля
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

четверг 18 февраля 2010 г.

- 03:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.10%
- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 16:30 США: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.8% м/м, 4.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.1% м/м, 0.8% г/г
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 13 февраля Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за февраль Прогноз: 17.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за январь Прогноз: 0.5%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 12 февраля

пятница 19 февраля 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за декабрь Прогноз: 0.1%
- 08:00 Япония: Ежемесячный Отчет Банка Японии.
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, -3.9% г/г
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 53.9
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за декабрь
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 52.8
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за январь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, 2.8% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.2% м/м, 1.8% г/г

**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

Галамина 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