

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 16 февраля 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В первый рабочий день недели основные валютные пары торговались в узких диапазонах в условиях пониженной торговой активности на фоне праздников в США и некоторых стран Азии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера российская валюта по итогам дня не изменилась по отношению к бивалютной корзине на фоне низкой активности на Forex и стабильных цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия, Еврозона: Индексы ZEW.
США: Индекс деловой активности
США: Покупка ценных бумаг.
США: Индекс цен на рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. руб.
ЦБР проведет ломбардные аукционы.
Минфин РФ предложит банкам 100 млрд. руб. на 4 месяца по ставке от 7,25%.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	15 фев	12 фев	Изм. ден.	5 фев	Изм.нед.
USD/RUB	30,2252	30,2025	+0,023	30,4600	-0,2348
EUR/RUB	41,1289	41,1596	-0,0307	41,3927	-0,2638
Корзина	35,1319	35,1332	-0,0013	35,3797	-0,2479
EUR/USD	1,3607	1,3632	-0,0025	1,3678	-0,0071
USD/JPY	89,9700	89,9600	+0,01	89,2500	+0,72
GBP/USD	1,5658	1,5701	-0,0043	1,5641	+0,002
CHF/USD	0,9282	0,9299	-0,0016	0,9323	-0,0041

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.02.10	-	0,2288	0,2500	0,3881	0,8513
12.02.10	0,1719	0,2319	0,2500	0,3881	0,8538
05.02.10	0,1731	0,2284	0,2497	0,3850	0,8375

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.02.10	0,2850	0,3831	0,5972	0,9100	1,1975
12.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9113	1,2038
05.02.10	0,2813	0,3863	0,6013	0,9238	1,1988

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
15.02.10	4,03	4,43	5,24	5,54	5,79
12.02.10	4,00	4,40	5,23	5,55	5,78
05.02.10	4,19	4,48	5,28	5,66	5,93

• В первый рабочий день недели основные валютные пары торговались в узких диапазонах в условиях пониженной торговой активности на фоне праздников в США и некоторых стран Азии. В отсутствие каких-либо важных макропубликаций основными событиями минувшего дня стали начавшееся 2-дневное заседание министров финансов стран Еврозоны в Брюсселе, на котором обсуждается вопрос помощи Греции, а так же вновь возродившиеся опасения относительно долга Dubai World. Таким образом, эти факторы усилили нежелание инвесторов рисковать, подтолкнув к покупкам «активов-убежищ», доллара и иены.

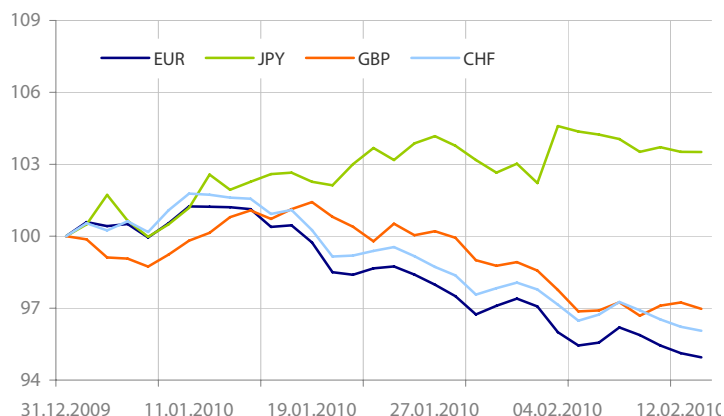
• В первый день конференции заявления участников встречи снова оказались довольно обтекаемыми. В частности, упор был сделан на условия, которые должна выполнить Греция - сокращение расходов на социальные программы и повышение налогов (увеличение НДС, сборов на энергоносители и введение новых налогов на товары класса люкс). В свою очередь, от Греции могут потребовать принятия дополнительных мер, направленных на уменьшение бюджетного дефицита. Таким образом, если на сегодняшнем расширенном заседании всех 27 министров финансов ЕС не будет принято какого-либо окончательного решения, евро может продолжить движение вниз.

• Что касается Дубая, то из-за появившихся сообщений, что держателям облигаций Dubai World будет предложена рассрочка на 7 лет при списании долга 40%, возобновился рост CDS Дубая до ноябрьских значений (651,3).

• Британский фунт в этот день, ровно, как и в прошлые дни попал под давление заявлений управляющего Банка Англии М. Кинга, который 11 февраля сообщил, что банк не намерен продлевать программы, направленные на поддержание банковского кредитования и рынка ипотеки в Великобритании. Вследствие этого значительные проблемы ожидают кредитные организации Великобритании, об этом в понедельник предупредило рейтинговое агентство Moody's.

• Пара EURUSD 15 февраля двигалась в диапазоне 1,3579-1,3633 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3607. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,91-90,24, поднявшись к концу торгов в США до 89,97. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5616-

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

1,5707, закрепившись к концу торгов в США в отметке – 1,5658.

• Сегодня утром на азиатской сессии валюты особо чувствительные к риску получили поддержку после публикации протоколов последнего заседания ЦБ Австралии. Решение австралийского ЦБ оставить процентную ставку (3,75%) без изменений принятое 2 февраля было "сбалансировано", а дальнейшее возобновление повышений возможно тогда, когда состояние экономики продолжит улучшаться. На этом фоне пара EURUSD поднималась до 1,3654, но движение было сдержанным ввиду ожидания участниками рынка окончательного вердикта по Греции.

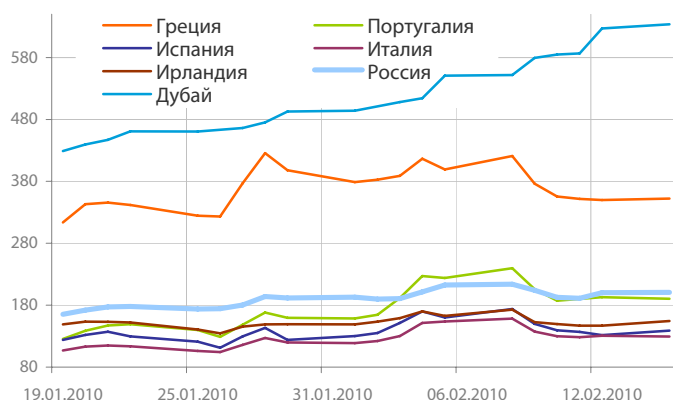
• Иена испытывала давление в Азии в преддверии 2-дневного заседания Банка Японии, от которого ждут продолжения реализации программ количественного смягчения, и как ожидается, Банк объявит в четверг о сохранении основной процентной ставки на уровне 0,1%, что обусловлено желанием побороть дефляцию. На это вчера намекнул Министр финансов Японии Кан, сообщивший, что хочет преодолеть дефляцию посредством новой правительственной стратегии экономического роста совместно с Банком Японии. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 89,72-90,07.

• Во вторник участники рынка вряд ли станут предпринимать какие-либо значительные действия до тех пор, пока не будут объявлены конкретные меры по решению бюджетных проблем Греции. Мы не исключаем, что если все предложения сведутся к тому, что Афины 16 марта должны будут представить ЕС отчет, который позволил бы оценить действия греческих властей, как это было предложено ранее, тогда пара EURUSD может протестировать отметку в 1,35. Подлить масла в огонь могут также данные от ZEW.

• В Великобритании сегодня выйдут данные по инфляции за январь, где ожидается ее ускорение за счет повышения налога на добавленную стоимость, что поддержит фунта стерлингов, если же этого не случится, то фунт продолжит ранее намеченный курс снижения.

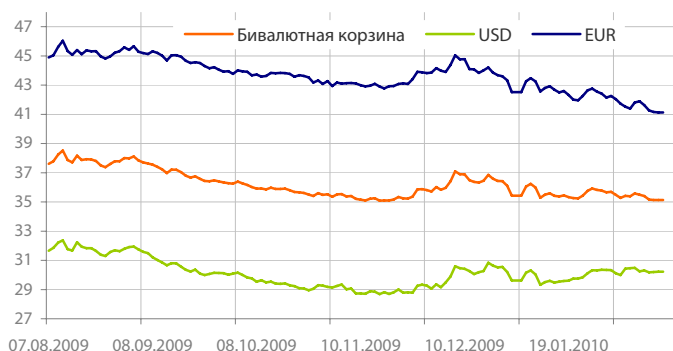
• В США будет опубликован производственный индекс Нью-Йорка Empire Manufacturing и данные по покупкам американских ценных бумаг иностранными инвесторами. При их положительном значении доллару будет оказана дополнительная поддержка.

5-летние CDS по долгам отдельных стран



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

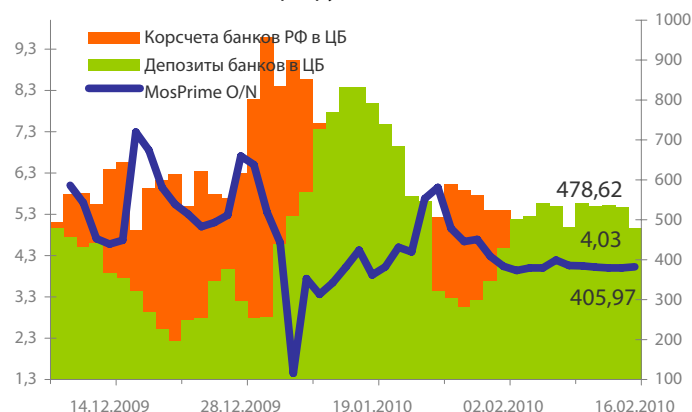
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



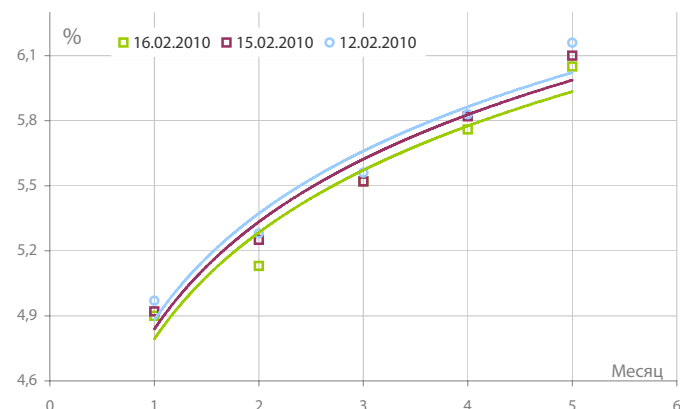
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Вчера российская валюта по итогам дня не изменилась по отношению к бивалютной корзине на фоне низкой активности на Forex и стабильных цен на нефть.

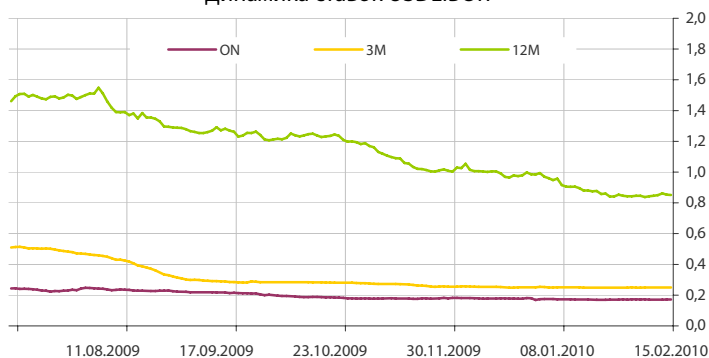
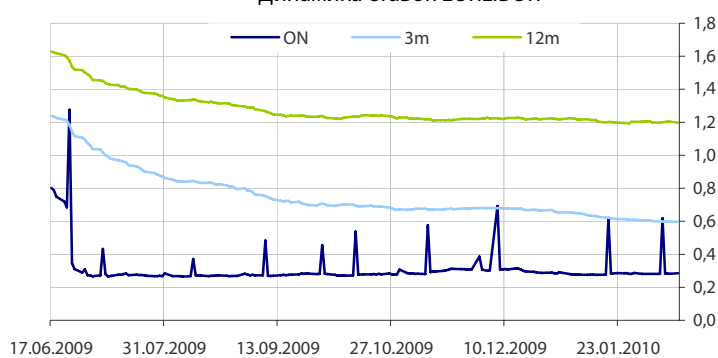
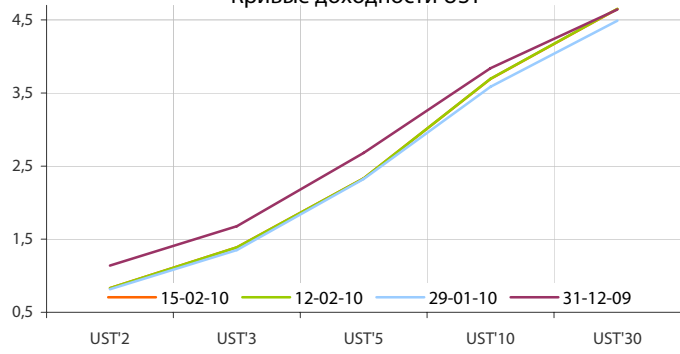
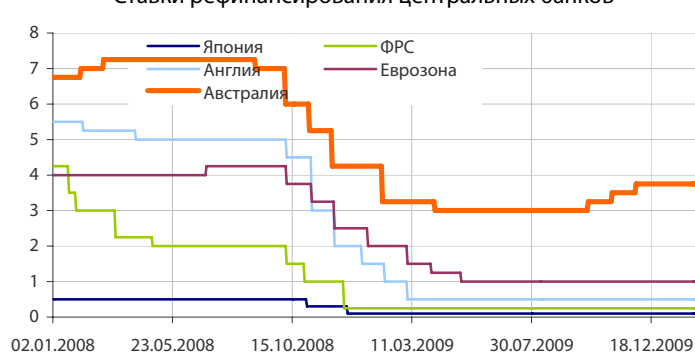
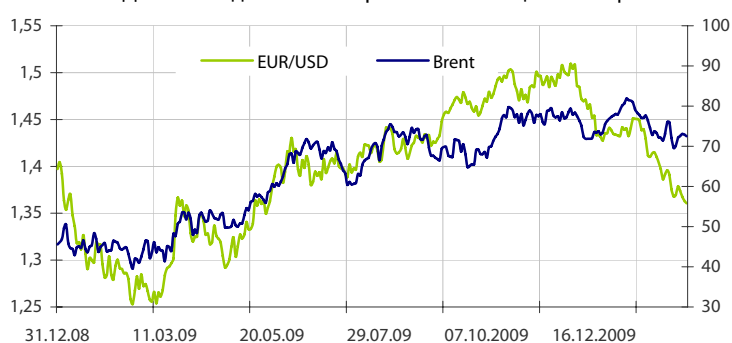
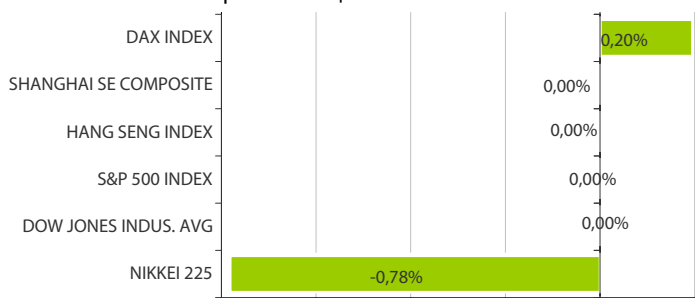
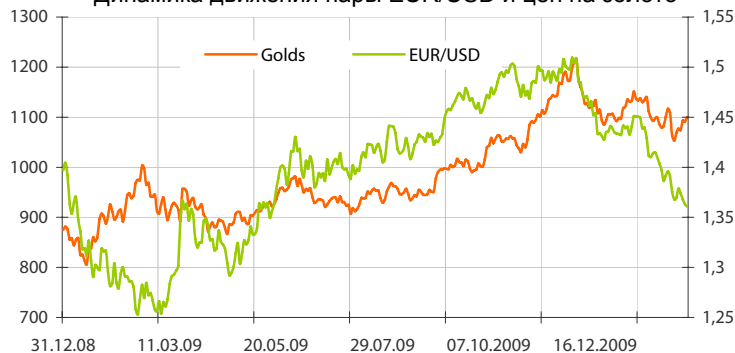
• По итогам торгов 15 февраля стоимость бивалютной корзины составила - 35,13 руб. Евро в этот день ослаб на 3 коп. (41,13 руб.). Курс американской валюты вырос на 2 коп. (30,23 руб.).

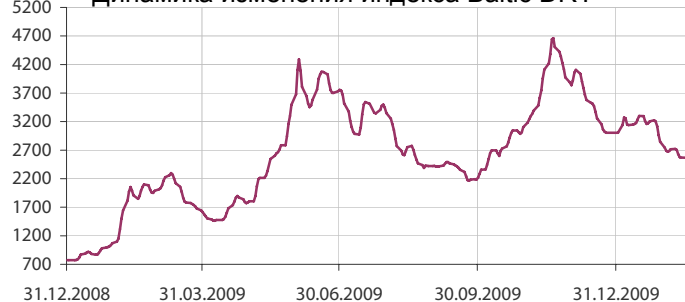
• Между тем, ставки на МБК в понедельник были немного выше привычных уровней прошлых недель, что обусловлено налоговым периодом - в течение большей части дня ставки находились в диапазоне 3,75-4% годовых.

• Что касается ставок на рынке валютных свопов, то они оказались чуть выше ставок на МБК на фоне отсутствия торговой сессии «завтра». С начала дня они держались около 4,0%.

• Корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 419,938 млрд. руб. до 405,968 млрд. руб. Депозиты сократились с 530,854 млрд. руб. до 478,621 млрд. руб. Обратим внимание, что вследствие накопленной ликвидности платежи по страховым взносам в фонды не оказали ощутимого влияния на ликвидность и на ставки.

• Мы полагаем, что в условиях благоприятного внешнего и внутреннего фона российский рубль в ближайшие дни может укрепляться. При этом не исключаем. Что он преодолит нижнюю границу текущего коридора бивалютной корзины, находящейся на отметке в 35 руб.

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 15/2/2010

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
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.
19 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 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)	
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

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

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