

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 1 февраля 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В пятницу доллар США достигал самых высоких уровней с августа прошлого года против большинства основных конкурентов.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В последний день января доллар немного понизился к рублю, евро значительно упал на фоне негативной динамики «европейца» на Forex и увеличения валютных продаж российскими участниками рынка.

Календарь событий

Еврозона, Германия, Великобритания, США: Индексы деловой активности в производственном секторе.

США: Личные расходы/доходы.

США: Расходы на строительство.

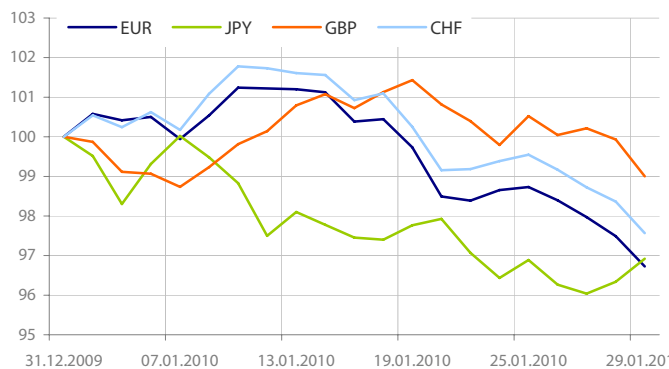
EX Curnsy	29 янв	28 янв	Изм. ден.	22 янв	Изм.нед.
USD/RUB	30,3482	30,3568	-0,0086	29,8400	+0,508
EUR/RUB	42,1477	42,4171	-0,2694	42,2582	-0,1105
Корзина	35,6580	35,7839	-0,1260	35,4282	+0,23
EUR/USD	1,3863	1,3972	-0,0109	1,4139	-0,0276
USD/JPY	90,2700	89,7300	+0,54	89,8200	+0,45
GBP/USD	1,5986	1,6136	-0,0150	1,6114	-0,0128
CHF/USD	0,9429	0,9506	-0,0077	0,9604	-0,0176

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.01.10	0,1731	0,2291	0,2491	0,3844	0,8463
28.01.10	0,1706	0,2288	0,2488	0,3856	0,8538
22.01.10	0,1694	0,2306	0,2491	0,3847	0,8575

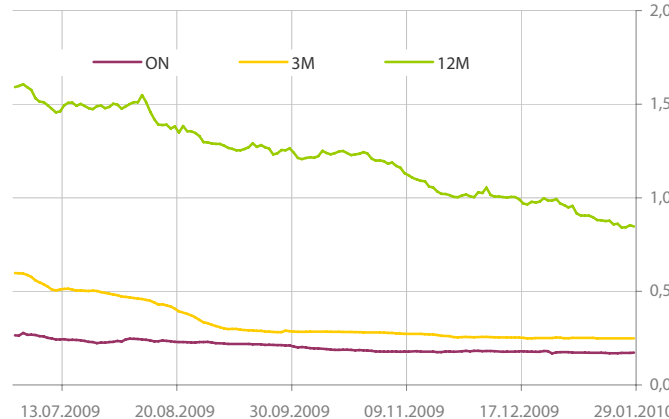
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.01.10	0,2869	0,3900	0,6088	0,9263	1,2025
28.01.10	0,2813	0,3900	0,6100	0,9263	1,2025
22.01.10	0,2863	0,3925	0,6138	0,9288	1,1988

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
29.01.10	4,28	4,81	5,49	5,75	5,99
28.01.10	4,69	5,04	5,54	5,79	6,00
22.01.10	5,68	5,08	5,25	5,74	6,02

Динамика индекса валют



Динамика ставок USDLIBOR



Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



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

Ситуация на рынке FOREX

• В пятницу доллар США достигал самых высоких уровней с августа прошлого года против большинства основных конкурентов. Поводом для этого послужили более позитивные, чем ожидалось экономические данные по США, подающие надежду, что крупнейшая мировая экономика первой выйдет из кризиса в то время, как состояние некоторых стран Евросоюза только ухудшается. Участники рынка полагают, что проблемы, существующие в Греции, могут перекинуться на другие страны, такие как Португалия, Испания, Ирландия. Европейские макроэкономические данные в этот день не оправдали надежд, но были в рамках ожиданий, в виду чего, их влияние на валютные пары было ограничено. Уровень безработицы в ЕС в декабре стал самым высоким с августа 1998 г., составив 10,0%. Между тем, фунт стерлингов в пятницу уступал к доллару на фоне заявления от S&P, отмечавших, что британские банки более не входят в число банковских систем с низкими рисками. Кроме того, следуя за Китаем, ЦБ Индии решил повысить требования к резерву наличных средств для коммерческих банков, что в свою очередь толкало участников рынка к покупке «валют-убежищ». Таким образом, к концу первого месяца 2010 г. «американцу» удалось укрепиться к евро (1,67%), фунту (0,8%) и иене (0,5%).

• Пара EURUSD 29 января торговалась в диапазоне 1,3862-1,3987 и к концу американской сессии закрепилась в районе июльских значений 2009 г. - 1,3863. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,60-90,92, поднялась к концу торгов в США до 90,27.

• Что касается данных по ВВП США, то они усилили ожидания более уверенного восстановления американской экономики в сравнении с другими развитыми государствами. В IV 2009 г. экономика в США выросла на 5,7% к/к, по отношению к тому же периоду 2008 г. увеличение составило всего лишь 0,1%. Обратим внимание, что основной вклад в прирост ВВП внес компонент "товарно-материальные запасы", так как к концу года компании менее активно, чем в предыдущие кварталы, сокращали запасы. За год ВВП сократился на 2,4% - максимальное снижение со времен окончания Второй Мировой войны.

• В понедельник на торгах в Азии валютные пары консолидировались в районе отметок закрытия предыдущей недели на фоне разнонаправленной динамики основных фондовых индексов. Пар EURUSD находилась в диапазоне 1,3853-1,3888, пара USDJPY торговалась на уровнях 89,78 -90,38.

• Сегодня ожидаются данные по Великобритании и по США (личные доходы/расходы, базовый ценовой индекс потребления, индекс делового активности ISM и расходы на строительство). Однако их влияние, вероятнее всего, окажется не значительным ввиду того, что на уже наступившей неделе тренд на рынке будет задавать выступление представителя администрации президента США Б. Обамы Пола Волкера на тему новых правил в сфере банковского регулирования предложенных ранее Обамой. Если Волкер поддержит их, то рискованные активы могут упасть, подтянув евро еще больше вниз. На этом фоне, мы не исключаем, что пара EURUSD в течение недели может опуститься ниже основного уровня поддержки 1,3749.

• Так же, евро и фунт на текущей неделе могут поддержать итоги заседания ЕЦБ и Банка Англии, 4 февраля. Но мы не исключаем, что большинство валют до конца недели останется в узких диапазонах, перед пятничным отчетом по занятости США за январь.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

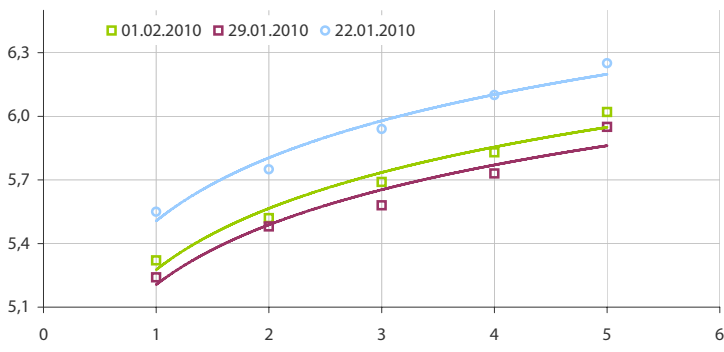
• В последний день января доллар немного понизился к рублю, евро значительно упал на фоне негативной динамики «европейца» на Forex и увеличения валютных продаж российскими участниками рынка. В итоге за месяц рубль потерял 1% к доллару и прибавил 2,62% к евро. Бивалютная корзина подешевела на 32 копейку.

• По итогам торгов 29 января стоимость бивалютной «корзины» снизилась на 13 коп. - до 35,66 руб. Евро в этот день ослаб на 27 коп. (42,14 руб.) к рублю. Курс американской валюты понизился на 1 коп. (30,35 руб.).

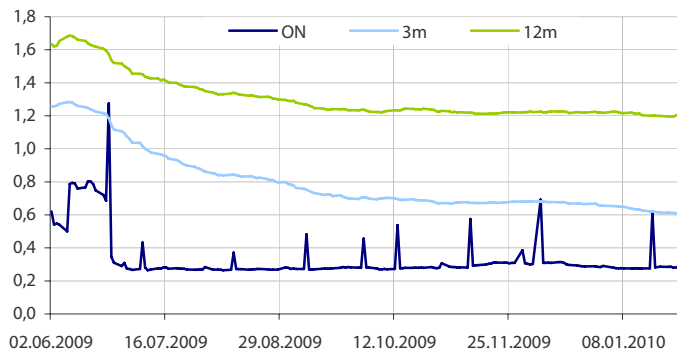
• Между тем, ситуация на МБК практически не изменилась: «однодневные» ставки в течение большей части дня оставались в диапазоне 3-4%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 563,196 млрд. руб. до 524,144 млрд. руб. Депозиты выросли с 299,525 млрд. руб. до 347,42 млрд. руб.

• Мы полагаем, что в ближайшее время изменение российской валюты к бивалютной «корзине» могут проходить в рамках 1 рубля, как было недавно заявлено А. Кудриным. Такая динамика, по нашему мнению, может сохраняться при условии нескольких факторов: приток капитала от нефтегазовой отрасли и металлургии будет находиться на текущем уровне, не угаснет интерес инвесторов к развивающимся рынкам, положение доллара на FOREX останется в районе нынешних уровней (1,4), и если не последует каких-либо новых инициативы со стороны ЦБ РФ.

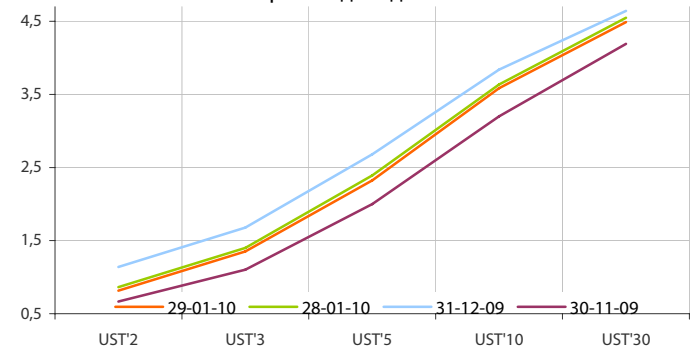
Кривые NDFs RUB



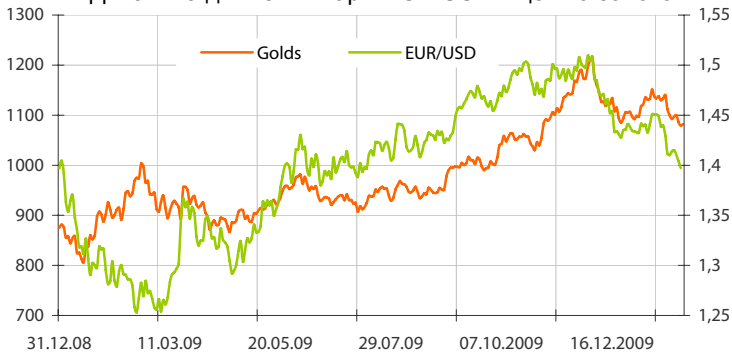
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

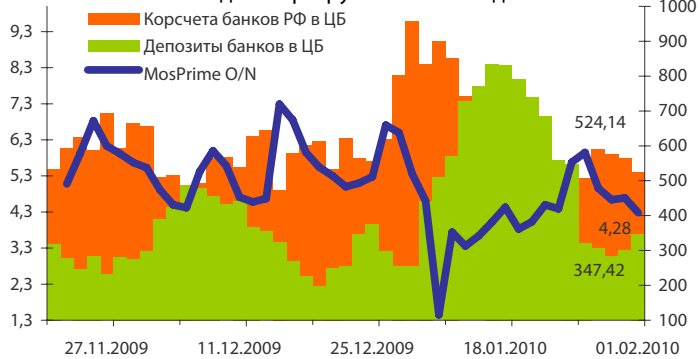


Динамика изменения индекса Baltic DRY

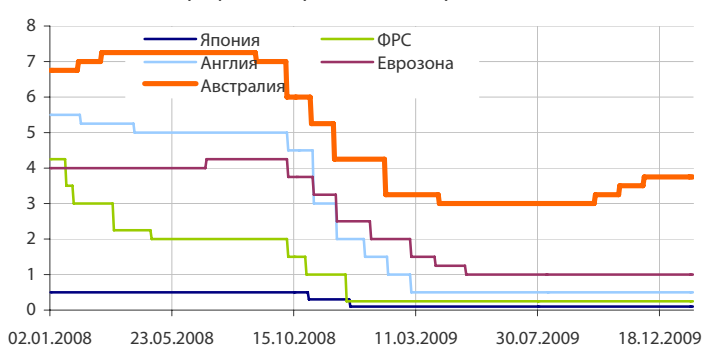


Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

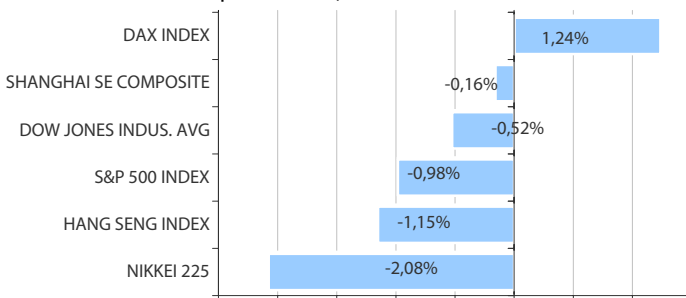
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/1/2010



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
1 фев	ЦБР снижает лимиты по беззалоговым кредитам. Аукцион репо ЦБР на 3 месяца.
2 фев	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. руб. Минфин разместит в банках до 100 млрд р на месяц.
3 фев	Получение средств с аукционов ЦБР 1 и 2 февраля. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,1 млрд. руб.
4 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 1 февраля 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за январь Прогноз: 53.4
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за январь Прогноз: -
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за январь Прогноз: 54.0
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за декабрь
- 16:30 США: Личные расходы за декабрь Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные доходы за декабрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Ценовой дефлятор расходов на личное потребление за декабрь Прогноз: 2.2%
- 18:00 США: Выступление главы Казначейства США по теме бюджета
- 18:00 США: Расходы на строительство за декабрь Прогноз: 0.4%
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе за январь Прогноз: 54.3

вторник 2 февраля 2010 г.

- 02:50 Япония: Денежная статистика за январь
- 10:00 Германия: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 1.0% м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за январь Прогноз: 48.3
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: 0.0% м/м, -3.3% г/г
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за декабрь Прогноз: 0.6%

среда 3 февраля 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 51.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 52.3
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 56.5
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 0.4% м/м, -2.4% г/г
- 16:15 США: Количество трудоустроенных за январь Прогноз: -40 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за январь Прогноз: 50.0
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 29 января

четверг 4 февраля 2010 г.

- 14:00 Германия: Фабричные заказы Прогноз: 0.2% м/м, 9.6% г/г
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии. Прогноз: 0.50%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке Европейского Центрального Банка. Прогноз: 1.00%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция президента ЕЦБ Ж.-К. Трише
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 30 января Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 4 квартал Прогноз: 5.2%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 4 квартал Прогноз: -2.1%
- 18:00 США: Фабричные заказы за декабрь Прогноз: 0.9%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 29 января

пятница 5 февраля 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь Прогноз: 93.5
- 12:30 Великобритания: Индекс закупочных производственных цен за январь Прогноз: 0.8% м/м, 6.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных производственных цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, 3.7% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за декабрь Прогноз: 0.6% м/м, 3.7% г/г
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за январь Прогноз: 20 тыс.
- 16:30 США: Уровень безработицы за январь Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за январь Прогноз: 0.2% м/м, 2.2% г/г
- 23:00 США: Потребительское кредитование за декабрь Прогноз: -\$9.5 млрд.


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

Galamina@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