

Ситуация на рынке Forex

Европейской валюте удалось завершить прошлую неделю с преимуществом относительно доллара и иены на фоне появившихся сообщений, что Германия, Франция и Нидерланды приобретут в ближайшие дни государственные облигации Греции.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В субботу российская валюта снизилась против евро и доллара на фоне низкой активности участников денежного рынка.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

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

Еврoзона: Уровень безработицы.

США: Личные доходы/расходы.

США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев.

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

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	27 фев	26 фев	Изм. ден.	19 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0000	29,9485	+0,052	30,0125	-0,0125
EUR/RUB	40,8300	40,7383	+0,092	40,7044	+0,126
Корзина	34,8735	34,8039	+0,07	34,8239	+0,05
EUR/USD	1,3631	1,3631	+0	1,3613	+0,002
USD/JPY	88,9700	88,9700	+0	91,5200	-2,5500
GBP/USD	1,5238	1,5238	+0	1,5473	-0,0235
CHF/USD	0,9315	0,9315	+0	0,9296	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.02.10	-	-	-	-	-
26.02.10	0,1738	0,2288	0,2517	0,3869	0,8394
19.02.10	0,1725	0,2288	0,2519	0,3953	0,8775

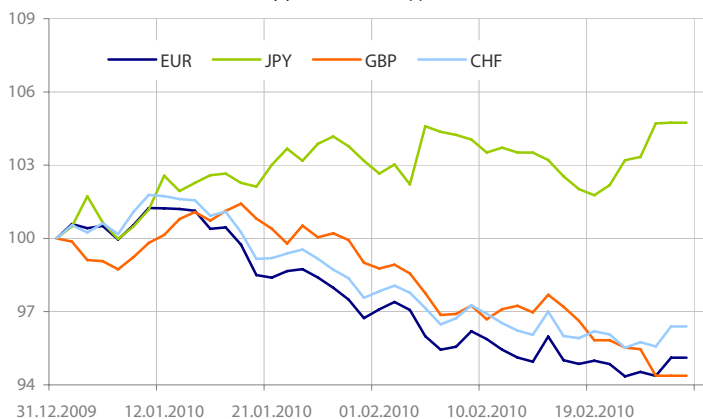
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.02.10	-	-	-	-	-
26.02.10	0,2825	0,3825	0,6013	0,9125	1,1963
19.02.10	0,2831	0,3856	0,6063	0,9169	1,2119

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
27.02.10	3,00	4,18	4,97	5,27	5,52
26.02.10	4,14	4,45	5,08	5,33	5,56
19.02.10	4,00	4,38	5,16	5,44	5,66

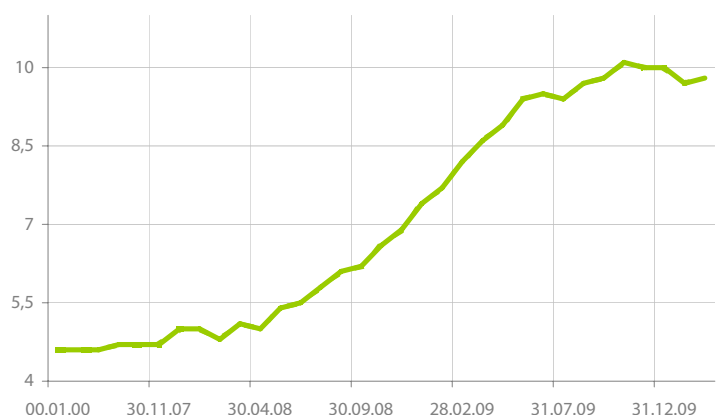
- Европейской валюте удалось завершить прошлую неделю с преимуществом относительно доллара и иены на фоне появившихся сообщений, что Германия, Франция и Нидерланды приобретут в ближайшие дни государственные облигации Греции.
- Слабая американская статистика, опубликованная в пятницу, ускорила снижение «американца», позволив инвесторам закрыть часть коротких позиций по евро к концу месяца. В частности, по последним данным Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC) на конец недели 23 февраля разница между числом открытых хедж-фондами и другими крупными спекулянтами позиций по евро достигла рекордных значений за все время ведения статистики с 1999 г. – 71623 контрактов.
- Иена укреплялась на минувшей недели благодаря сезонным факторам и ожиданию, что ЦБ Японии может пойти на ужесточении монетарной политики на фоне замедления дефляционных процессов в стране. Таким образом, недельные потери доллара против евро и иены составили 0,15% и 2,87%.
- Фунт стерлингов на прошлой неделе уступил валюте США 1,54%. Понижительное давление оказали предположения, что Банк Англии снова примет решение возобновить программу покупки активов.
- Пара EURUSD 26 февраля двигалась в диапазоне 1,3451-1,3683 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3631. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,75-90,32, поднявшись к концу торгов в США до 88,97. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5422-1,5153, закрепившись к концу торгов в США вблизи уровня закрытия четверга – 1,5238.
- В первый день весны на торгах в Азии евро снижался против доллара на ожидании того, что сегодня на встрече еврокомиссара по вопросам экономики и монетарной политики О.Рен с премьер-министром Греции Г.Папандреу может быть потребовано осуществление дополнительных мер по сокращению бюджетного дефицита Греции. Иена в утренние часы снижалась против доллара благодаря появившемуся оптимизму на азиатских фондовых площадках (японский Nikkei 225 поднялся на 0,45%, китайский Shanghai comp. вырос на 1,18%), так как инвесторы продавали иену для покупки акций и облигаций. Возможно, поводом для этого стала публи-

кация китайских данных (производственный индекс PMI за февраль снизился с 55,8 до 52,0 п.) тем самым развеяв опасения относительно перегрева экономик страны. На этом фоне пары EURUSD торговались в диапазоне 1,3592-1,3665 и 88,73-89,26.

- Обратим внимание, что наступившая неделя будет насыщена макроэкономическими публикациями и заявлениями официальных лиц, но их влияние, вероятнее всего будет локальным, так как все внимание участников рынка направлено на пятничные данные по рынку труда США. Негативные данные в любом случае наполнят рынок пессимизмом, на что инвесторы могут отреагировать, как покупками доллара, так и его продажами. Это будет зависеть от того насколько будет складываться общей новостной фон в момент обнародования показателей по рынку труда, ввиду того, что плохие показатели рынка труда усилят опасения того, что американский ЦБ будет удерживать процентные ставки "на исключительно низком уровне в течение продолжительного времени". Так же рынками это может быть расценено, как сигнал замедления роста экономики США. а значит это спровоцирует уход от рисков в валюты-убежища. Отметим, что на слабость этого сектора американской экономики постоянно указывают официальные лица США. Если же уровень безработицы закрепится на текущем уровне, это даст новый импульс к росту доллара. Обратим внимание, что прошлое снижение стало возможным благодаря сезонным факторам, которые на февраль уже не распространяются.
- В тоже время, сегодня, если американские данные окажутся слабыми, тогда доллар станут продавать, так как динамика американской валюты в последние дни зависит от вероятности повышения процентной ставки ФРС США. В Штатах ожидают данные по расходам и доходам потребителей, а также индекс активности в производственном секторе от ISM.
- Что касается недели в целом, то кроме богатого на публикации макрокалендаря запланированы заседания ЦБ Австралии, Канады, Англии, Еврозоны.
- Предположительно, сегодня пары EURUSD и USDJPY будут находиться в коридоре 1.3550-1.3692 и 88,56-89,50.

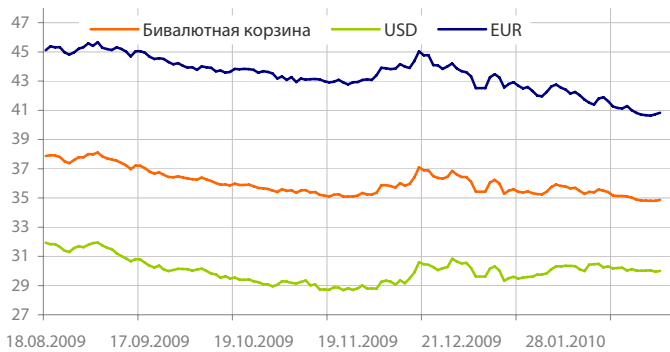
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения уровня безработицы в США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

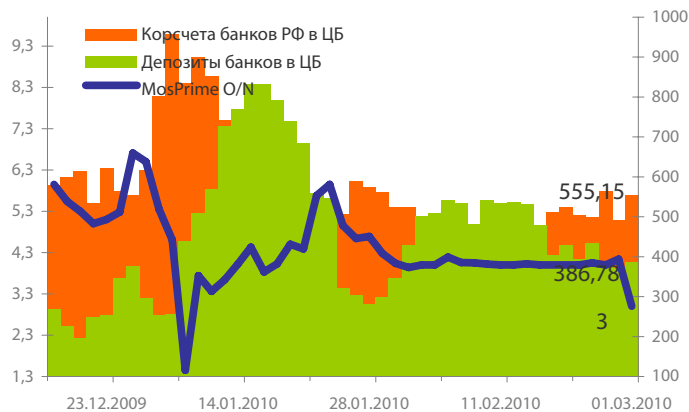
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



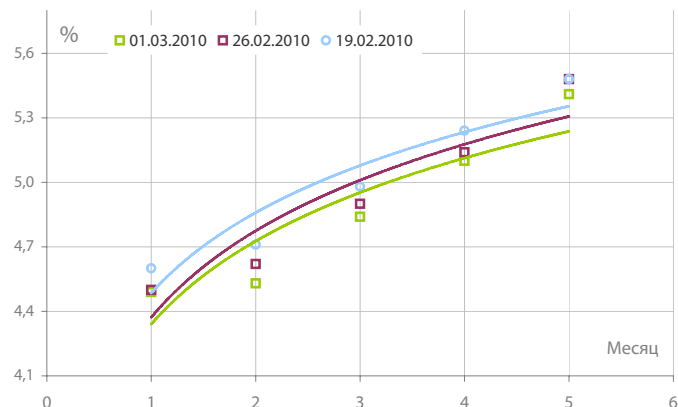
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



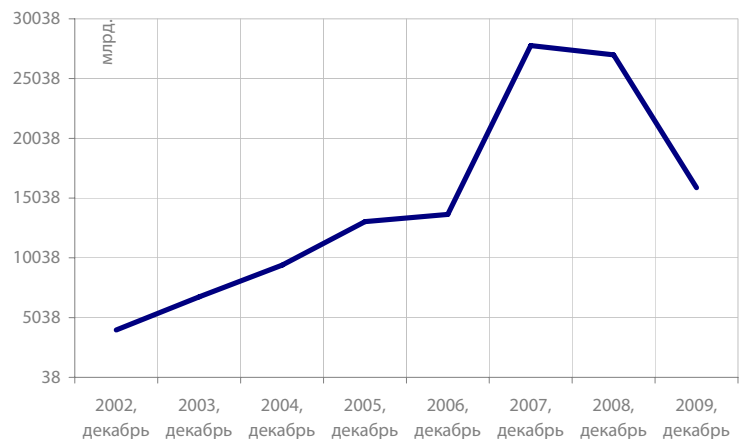
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Прямые иностранные инвестиции



• В субботу российская валюта снизилась против евро и доллара на фоне низкой активности участников денежного рынка.

• По итогам торгов 27 февраля стоимость бивалютной корзины выросла на 7 коп. до 34,87 руб. Евро в этот день окреп на 9 коп. (40,83 руб.). Курс американской валюты вырос на 5 коп. (30 руб.).

• Между тем, в субботу активность на МБК была довольно низкой, а ставки не превышали 3,5%. Впрочем, сегодня ставки могут немного подрасти вследствие платежей по налогу на прибыль, но с учетом накопленной ликвидности (941,926 млрд. руб.) каких-либо затруднений рынку эти выплаты вряд ли доставят. Корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 492,663 млрд. руб. до 555,149 млрд. руб.; депозиты увеличились с 370,52 млрд. руб. до 386,777 млрд. руб.

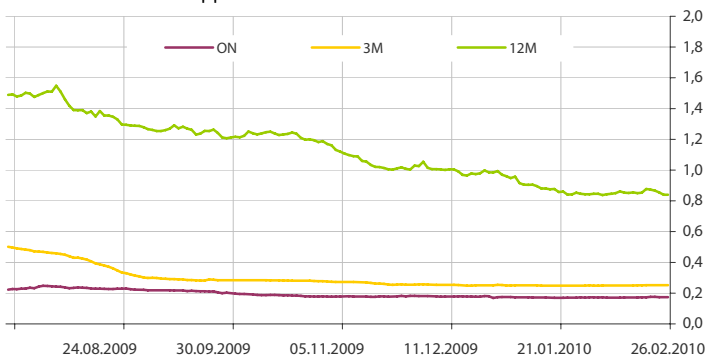
• Отметим, что, так как инфляционные риски по-прежнему ниже прошлогодних, а макроданные не внушают доверия (безработица (9,2% за янв.), промышленное производство (-20,4% м/м за янв.), розничные продажи -- 22,6 м/м за янв.), то ЦБ РФ может продолжить снижать ставки уже в марте, что приведет к новому снижению ставок на МБК. Инфляция в России в период с 16 по 24 февраля составила 0,3%.

• Обратим внимание, что по последним данным Росстата, общий объем иностранных инвестиций сократился по сравнению с 2008 г. на 21%, до \$81,927 млрд. Наибольший вклад в снижение внесли прямые иностранные инвестиции, идущие на приобретение предприятий или вклады в производство, сократившись на 41,1%, до \$15,906 млрд. При этом основной приток прямых инвестиций пришелся на IV кв. -10 млрд.

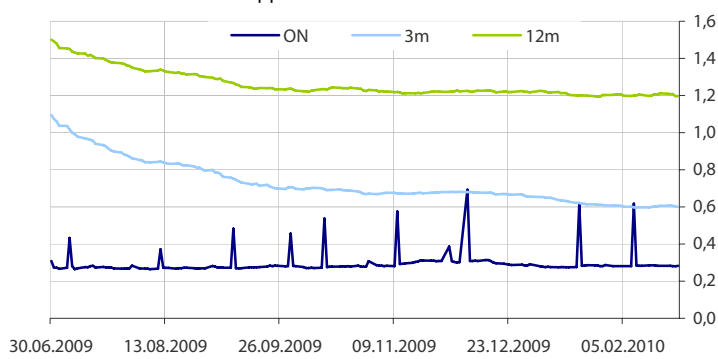
• Таким образом, если сложившаяся благоприятная внешняя конъюнктура сохранится, то приток инвестиций может увеличиться, а значит, у рубля есть все шансы для дальнейшего укрепления.

• Мы полагаем, что в условиях высоких цен на нефть и ослабления «американца» против евро на Forex, отмечавшегося в последние дни, рубль сегодня может возобновить укрепление к доллару. Кроме того, поддержку рублю в понедельник окажут налоговые платежи.

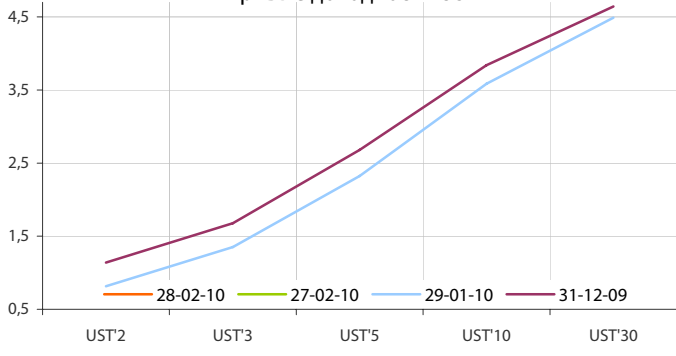
Динамика ставок USDLIBOR



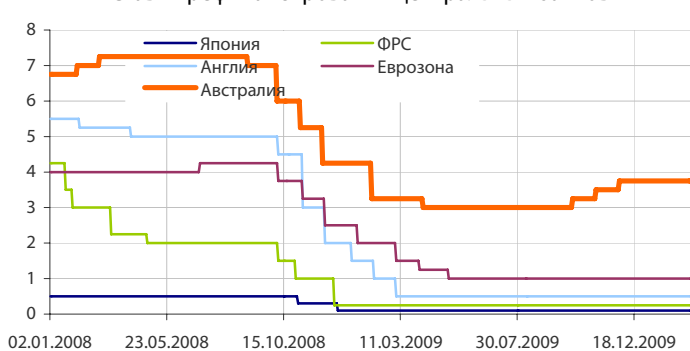
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/2/2010



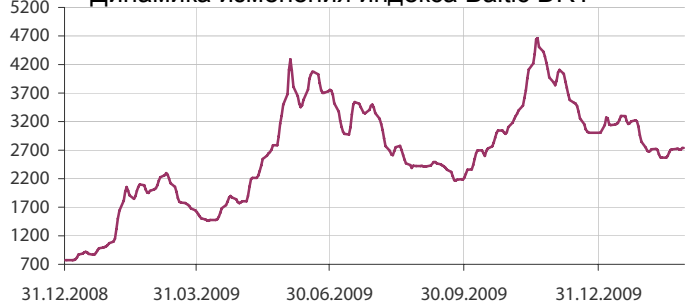
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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
1 мар	Уплата налога на прибыль. Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 5 млрд. руб.
2 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 10 млрд. руб. Минфин РФ предложит банкам на депозиты 40 млрд. руб. на месяц под 7%. Получение средств с аукционов ЦБР 1 и 2 мар.
3 мар	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 5 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 15,975 млрд. руб.
4 мар	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			
	Март 2010	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (02.2010)	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	12.03.2010 (02.2010)	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			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.	5.03.2010 (02.2010)	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	19.03.2010 (02.2010)	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.03.2010 (01.2010)	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)
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)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.03.2010 (IV кв. 2009)			30.06.2010 (I кв. 2010)
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)
Население	31 (За февр./10)	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)

Данные: www.gks.ru

понедельник 1 марта 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за январь
- 12:30 Еврозона: Уровень безработицы за январь
- 16:30 США: Личные доходы/расходы за январь
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе за февраль
- 18:00 США: Объем расходов в строительном секторе за январь

вторник 2 марта 2010 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за февраль
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за январь
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- США: Продажи в розничных сетях

среда 3 марта 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за январь
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за февраль
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в секторе услуг за февраль


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

Галиямина 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