

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 5 февраля 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В четверг евро пострадал от опасений, касающихся суверенных кредитных рисков европейских стран после того, как президент ЕЦБ Жан-Клод Трише не смог ослабить эти волнения в ходе вчерашней пресс-конференции.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера российская валюта снова укрепилась к евро и сдала ранее завоеванные позиции к доллару на фоне существенного укрепления «американца» на Forex.

Календарь событий

Германия: Промышленное производство.

США: Уровень безработицы.

США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства.

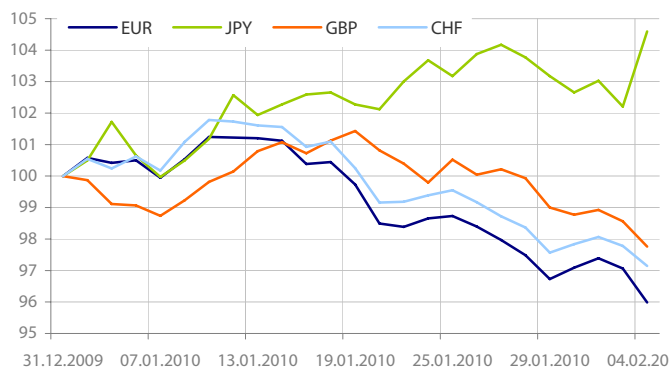
EX Curnsy	4 фев	3 фев	Изм. ден.	29 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,4295	29,9950	+0,435	30,3482	+0,081
EUR/RUB	41,5211	41,7256	-0,2045	42,1477	-0,6266
Корзина	35,4207	35,2738	+0,147	35,6580	-0,2373
EUR/USD	1,3757	1,3911	-0,0154	1,3863	-0,0106
USD/JPY	89,1100	91,1300	-2,0200	90,2700	-1,1600
GBP/USD	1,5785	1,5915	-0,0130	1,5986	-0,0201
CHF/USD	0,9388	0,9449	-0,0061	0,9429	-0,0041

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.02.10	0,1719	0,2284	0,2488	0,3850	0,8459
03.02.10	0,1731	0,2291	0,2491	0,3838	0,8463
29.01.10	0,1731	0,2291	0,2491	0,3844	0,8463

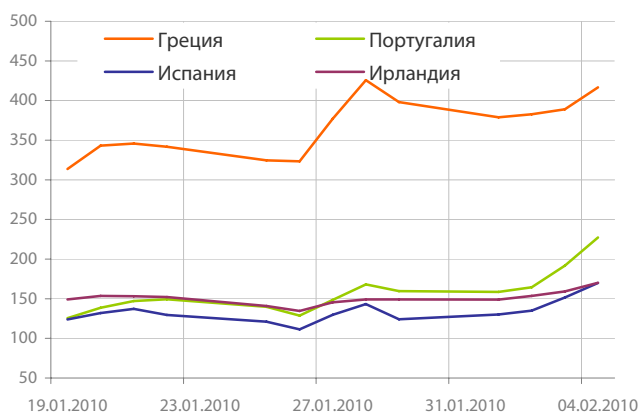
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.02.10	0,2813	0,3856	0,6063	0,9263	1,2063
03.02.10	0,2813	0,3856	0,6063	0,9263	1,2063
29.01.10	0,2869	0,3900	0,6088	0,9263	1,2025

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
04.02.10	4,00	4,41	5,24	5,60	5,88
03.02.10	4,00	4,50	5,39	5,67	5,93
29.01.10	4,28	4,81	5,49	5,75	5,99

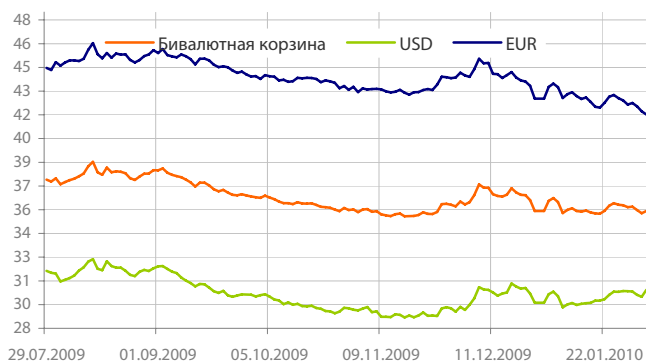
Динамика индекса валют



5-летние CDS по долгам стран группы PIGS



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 четверг евро пострадал от опасений, касающихся суверенных кредитных рисков европейских стран после того, как президент ЕЦБ Жан-Клод Трише не смог ослабить эти волнения в ходе вчерашней пресс-конференции. В частности, снова выросла стоимость CDS на долги стран Еврозоны. Так, 5-летние CDS Греции поднялись до рекордных 416 п. Кроме того, на «европейца» оказало давление неудачное размещение португальских гособлигаций (в ходе размещения вместо предполагаемых 500 млн. евро удалось привлечь 300 млн. евро) и бумаг Литвы с солидной премией к рынку.

- Фунт стерлингов также столкнулся с трудностями после того, как четверг Банк Англии заявил об окончании своей программы количественного смягчения, добавив, что он не исключает возможности возобновления покупок проблемных активов. На этом фоне фунт уступил 0,82% доллару (1,5785).

- Отметим, что на ожидаемые решения ЦБ Еврозоны и Великобритании оставить процентных ставки на текущих уровнях рынок практически не отреагировал.

- В свою очередь, разочаровавшие макропубликации и отчеты компаний также толкали участников рынка к покупкам «валют-убежищ» - доллара и иены. Так, число первичных обращений за пособием по безработице увеличилось на 8 тыс. по сравнению с пересмотренным в сторону увеличения предыдущим показателем, составив 480 тыс. - это рекордное значение с середины декабря 2009 г.

- Пара EURUSD 4 февраля двигалась в диапазоне 1,3715-1,3905 и к концу американской сессии закрепилась в районе значений июня прошлого года - 1,3757. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,57-91,10, снизилась к концу торгов в США до 89,11.

- На сегодняшних торгах в Азии доллар США продолжил свое восхождение к своим конкурентам, в том числе и иене. Курс евро к доллару опускался до минимального значения с мая прошлого года - 1,3669. Таким образом, такое движение «американца» может свидетельствовать об ожиданиях инвесторов, что восстановление экономики в США может проходить гораздо более быстрыми темпами, чем в других регионах, особенно в Еврозоне, несмотря на негативные вчерашние данные по рынку труда.

- В целом, ситуация на рынках сложилась крайне нервной и неопределенной в преддверии важнейших данных по американскому рынку труда, что и заставляет уходить игроков в доллар, как мировую резервную валюту.

- Мы не исключаем, что данные могут быть весьма нейтральными, что придаст новых сил доллару, поскольку это усиливает ожидания повышения ставок ФРС США. Если же этого не случится, то в купе с проблемами Еврозоны пара EURUSD закрепится у достигнутых уровней, однако при удачном исходе у нее есть все шансы опуститься до 1,35.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Вчера рубль снова укрепился к евро и сдал ранее завоеванные позиции к доллару на фоне существенного укрепления «американца» на Forex.

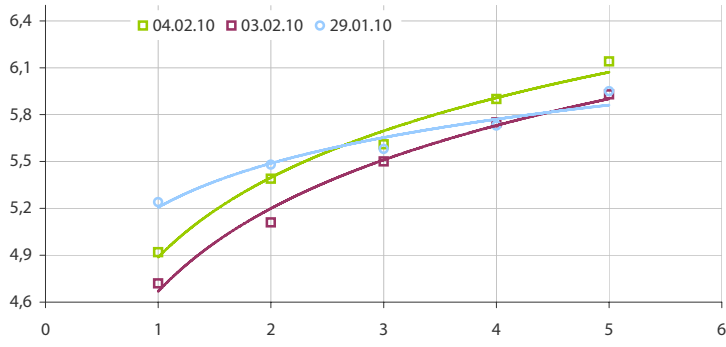
- Обратим внимание, что фактор нефти не успел повлиять на российский валютный рынок, так как снижение цен на «черное золото» случилось уже после закрытия нашего рынка, тем самым создав негативные фон для пятничных торгов.

- По итогам торгов 4 февраля стоимость бивалютной корзины увеличилась на 15 коп. - до 35,42 руб. Евро в этот день ослаб на 21 коп. (41,52 руб.). Курс американской валюты вырос на 44 коп. (30,43 руб.).

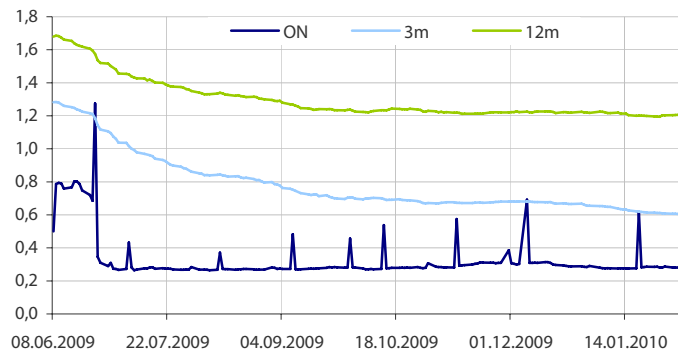
- Между тем, ситуация на МБК продолжает оставаться спокойной - однодневные ставки в течение большей части дня остаются в диапазоне 3,5-3,75%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 503,002 млрд. руб. до 453,859 млрд. руб. Депозиты увеличились с 510,356 млрд. руб. до 541,729 млрд. руб. Отметим, что банки вчера на аукционе приобрели практически весь объем ОБР (20 млрд. руб.).

- Мы полагаем, что дальнейший тренд торгов на внутреннем валютном рынке будет задавать Forex, но при том условии, что цены на нефть не опустятся ниже \$70 за барр, того уровня, выше которого бивалютная корзина практически не реагировала на динамику цен. Если же, цены на нефть продолжат вчерашнюю динамику, то рост бивалютной корзины может ускориться. Так же мы не ожидаем, что ЦБ РФ будет вмешиваться в торги, так как до верхней границы бивалютного коридора (38 руб.) остался большой запас движения рубля.

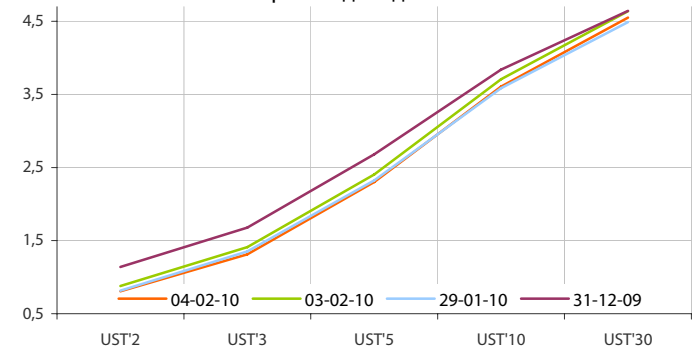
Кривые NDFs RUB



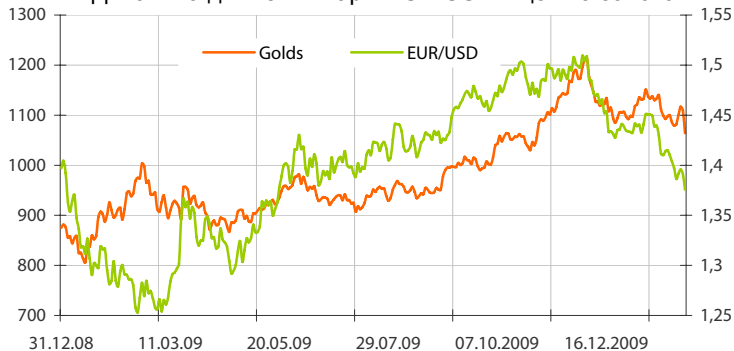
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

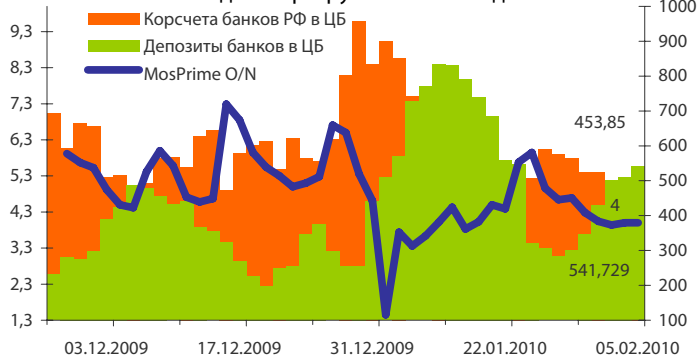


Динамика изменения индекса Baltic DRY

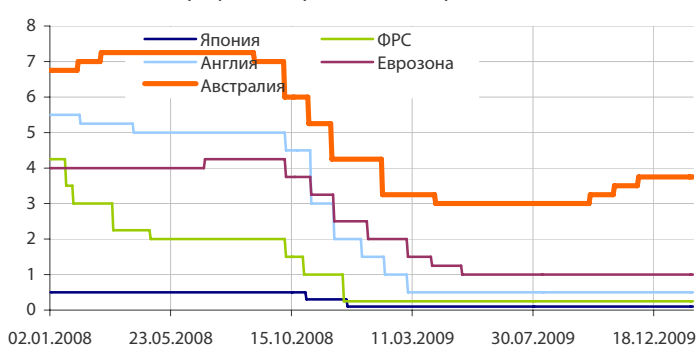


Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

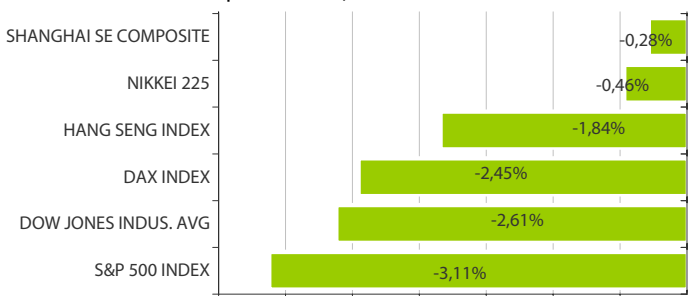
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/2/2010



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



вторник 2 февраля 2010 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 02:50	Япония	Денежная база	январь	-	5,2% г/г
□ 04:30	Япония	Средняя заработная плата	декабрь	-	-2,8% г/г
□ 10:00	Германия	Розничные продажи	декабрь	0,9% м/м	-1,1% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе	январь	47	47,1
□ 13:00	Еврозона	Индекс производственных цен	декабрь	0,0% м/м	0,1% м/м
□ 18:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья	декабрь	1,0% м/м	-16,0% м/м
среда 3 февраля 2010 г.					
□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия от Nationwide	январь	70	69
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен в магазинах	январь	-	-
□ 12:00	Еврозона	Окончательные данные по индексу деловой активности в секторе услуг	январь	52,3	52,3
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в секторе услуг	январь	56,5	56,8
□ 13:00	Еврозона	Розничные продажи	декабрь	0,4% м/м	-1,2 м/м
□ 15:30	США	Количество увольнений (от Challenger)	январь	-	-72,9% г/г
□ 16:15	США	Количество трудоустроенных	январь	-36	-84
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в секторе услуг	январь	51,2	49,8
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед.	-	-
□ 20:00	США	Выступление представителя ФРС Кевина Уорша	-	-	-
четверг 4 февраля 2010 г.					
□ 14:00	Германия	Фабричные заказы	декабрь	0,2% м/м	2,8 м/м
□ 15:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке	-	0,5%	0,5%
□ 15:45	Еврозона	Решение ЕЦБ по процентной ставке	-	1,0%	1,0%
□ 16:30	Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
□ 16:30	США	Первичные заявки на пособие по безработице	за неделю до	455 тыс.	470 тыс.
□ 16:30	США	Предварительная производительность вне сельского хозяйства	IV кв. 2009	6,2% кв/кв	8,1% кв/кв
□ 16:30	США	Предварительные данные по затратам на рабочую силу	IV кв. 2009	-3,0 % кв/кв	-2,5 % кв/кв
□ 18:00	США	Фабричные заказы	декабрь	0,5% м/м	1,1% м/м
□ 18:30	США	Запасы природного газа	за нед.	-	-86 миллиардов куб
пятница 5 февраля 2010 г.					
□ 08:00	Япония	Индекс опережающих индикаторов	декабрь	93,5	90,7
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на входе	январь	0,8% м/м	0,1% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на выходе	январь	0,3% м/м	0,5% м/м
□ 14:00	Германия	Промышленное производство	декабрь	0,6% м/м	0,7% м/м
□ 16:30	США	Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства	январь	5	-85
□ 16:30	США	Уровень безработицы	январь	10%	10%
□ 16:30	США	Средняя почасовая оплата труда	январь	0,2% м/м	0,2% м/м
□ 23:00	США	Потребительское кредитование	январь	-9,8 млрд. долл.	-17,5 млрд.

Дата	Событие
8 фев	Аукцион репо ЦБР на 1 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев.
9 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
10 фев	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 70,50 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 8 и 9 февраля.
11 фев	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц.

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


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