

Ситуация на рынке Forex

Во вторник после возвращения многих игроков с длинных Пасхальных выходных на фоне вновь появившихся новостей касательно бюджетно-долговых проблем Греции вкупе с пересмотром прогноза по рейтингу Исландии европейская валюта снова возобновила свое снижение к доллару.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера приостановила свой рост против бивалютной корзины из-за ее снижения к доллару на фоне общего укрепления «американца» на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Прирост ВВП за IV кв.

США: Выступление Президента ФРБ Нью-Йорка У.Дадли

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

США: Выступление Президента ФРБ Канзаса Т.Хенига

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10 млрд. руб.

Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5 млрд. руб.

Получение средств с аукционов ЦБР 5 и 6 апр.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	6 апр	5 апр	Изм. ден.	2 апр	Изм. нед.
USD/RUB	29,3263	29,1888	+0,137	29,2700	+0,056
EUR/RUB	39,2371	39,4010	-0,1639	39,4781	-0,2410
Корзина	33,7862	33,7843	+0,002	33,8636	-0,0775
EUR/USD	1,3376	1,3509	-0,0133	1,3504	-0,0128
USD/JPY	93,8900	94,1900	-0,3000	94,6100	-0,7200
GBP/USD	1,5232	1,5287	-0,0055	1,5209	+0,002
CHF/USD	0,9341	0,9430	-0,0090	0,9430	-0,0089

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.04.10	0,2220	0,2508	0,2949	0,4544	0,9500
05.04.10	-	-	-	-	-
02.04.10	-	-	-	-	-

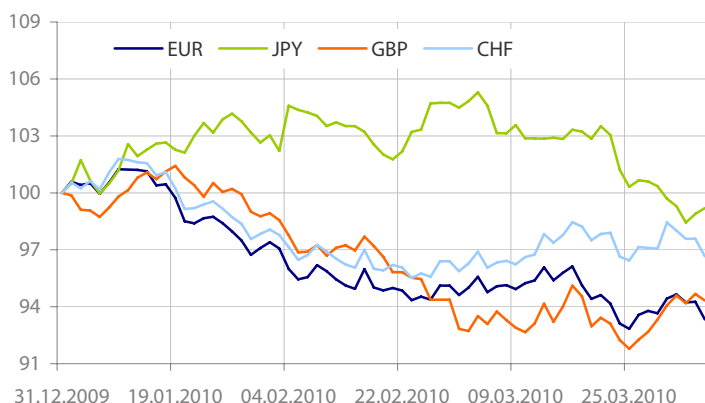
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.04.10	0,2800	0,3656	0,5831	0,8906	1,1900
05.04.10	-	-	-	-	-
02.04.10	-	-	-	-	-

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
06.04.10	3,47	3,72	4,08	4,26	4,41
05.04.10	3,56	3,76	4,09	4,27	4,41
02.04.10	3,46	3,79	4,12	4,26	4,40

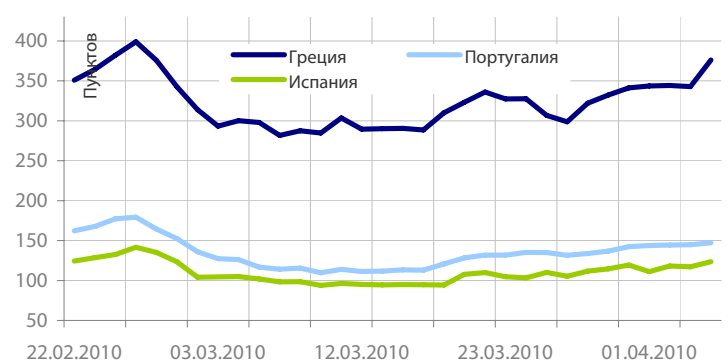
- Во вторник после возвращения многих игроков с длинных Пасхальных выходных на фоне вновь появившихся новостей касательно бюджетно-долговых проблем Греции вкупе с пересмотром прогноза по рейтингу Исландии европейская валюта снова возобновила свое снижение к доллару к недавним многомесячным минимумам.
- Во-первых, на евро продолжают давить опасения того, что Афинам не удастся привлечь достаточное количество средств для рефинансирования задолженностей. В частности, на это также указала появившаяся вчера информация о том, что греческое руководство хочет пересмотреть договоренности с Евросоюзом и МВФ, исключив последнего из принятого ранее плана финансовой помощи, что позволит Греции избежать мер экономии, которые сталкиваются с сильным протестом внутри страны. Впрочем, Греция поспешила опровергнуть эту информацию, но приостановить рост страховок от дефолта на долги этой страны так и не удалось. Так, 5-летние CDS на греческие бонды сейчас находятся на уровне 376,061 п., что выше того, уровня, когда был обнародован план помощи Греции, и более того их стоимость приблизилась к февральским значениям.
- Во-вторых, международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило прогноз по рейтингам Исландии на уровне Ваа3 со «стабильного» до «негативного» в связи с неопределенностью ситуации в отношении внешней ликвидности страны. Возможно, ранее эта новость не смогла оказать давление на евро, если бы на прошлой неделе не появилась информация о возможных многомиллиардных вливаний Исландии в свою финансовую систему.
- Что касается доллара, который по итогам дня укрепился практически ко многим активно торгуемым валютам, за исключением сырьевых, на ожиданиях, что опубликованные «минутки» последнего заседания ФРС США просигнализируют о каком-либо грядущем изменении сверхмягкой монетарной политики, чего не случилось. Однако это не привело к снижению курса доллара, поскольку все чаще представители ФРС США расходятся во мнении относительно кредитно-денежной политики, что также отражается и на ожиданиях инвесторов. Так, президент ФРБ Канзас-Сити Т.Хениг снова подтвердил, что процентные ставки могут оставаться на

низком уровне длительный период, но такая политика денежных властей не может считаться гибкой. Тогда как руководитель ФРБ Ричмонда Д.Лэкер, который считает, что ФРС следует придерживаться преждевременного повышения процентных ставок до уровня 1%. При этом все они сходятся во мнении, что текущая экономическая ситуация улучшается. Между тем, стоит обратить внимание на большое количество выступлений представителей ФРС США, запланированных до конца текущей недели, в том числе и Б.Бернанке. Обычно столь насыщенный календарь выступлений сопровождается либо значимыми заявлениями, либо новыми решениями. И если учесть постепенный рост ставок USDLibor (месячный либор 0,25075% - уровень сентября 2009 г.) и доходности Treasuries, то и решения по монетарной политике все же могут быть приняты уже в ближайшее время.

- Пара EURUSD 6 апреля двигалась в диапазоне 1,3351-1,3498 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3376. Пара USDJPY изменялась в коридоре 93,66-94,39, опустившись к концу торгов в США до 93,89. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5129-1,5307, закрепившись к концу торгов в США в отметке 1,5232.
- Сегодня на азиатских торгах в отсутствие важных макроэкономических публикаций и новостей из Азии, основные валютные пары консолидировались на вчерашних уровнях. Что касается заседания Банка Японии то, как и ожидалось, он оставил ключевую процентную ставку и объем программы количественного смягчения без изменения. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3364-1,3410 и 93,56-94,27, соответственно.
- Между тем, в среду европейский макроэкономический календарь будет насыщенным – опубликуют окончательные данные по ВВП Еврозоны за IV кв. и данные по производственной инфляции, а также индексы менеджеров по снабжению PMI для сектора услуг Еврозоны и Великобритании. Однако учитывая проблемы ряда стран Еврозоны, даже если показатели окажутся позитивными движение евро будет, вероятнее всего, сдержанным. Вместе с тем, сегодня состоятся выступления Б.Бернанке и ряда других представителей американского ЦБ. При этом отметим, что основное выступление главы ФРС состоится в эту пятницу.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

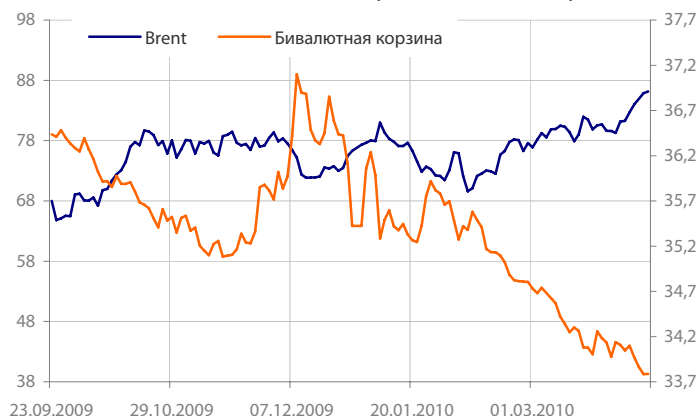
5-летние CDS на долги отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

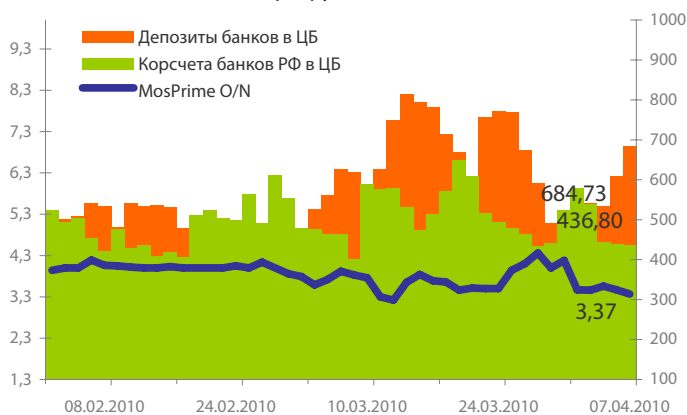
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



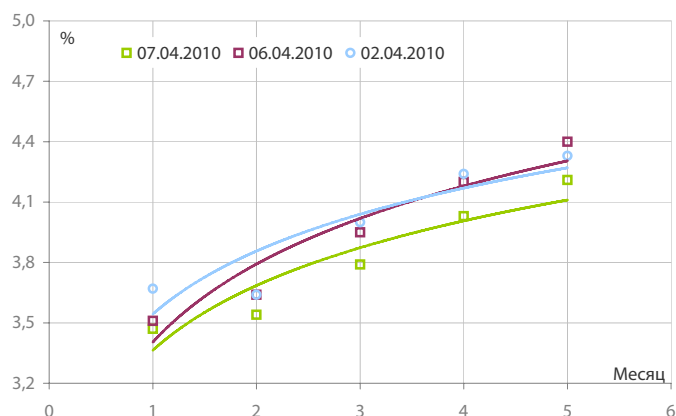
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта вчера приостановила свой рост против бивалютной корзины из-за ее снижения к доллару на фоне общего укрепления «американца» на Forex. При этом движение сдерживалось по-прежнему высокими ценами на нефть.

• По итогам торгов 6 апреля стоимость бивалютной корзины выросла на 1 коп. до 33,79 руб. Евро в этот день ослаб на 16 коп. (39,24 руб.). Курс американской валюты повысился на 14 коп. до 29,33 руб.

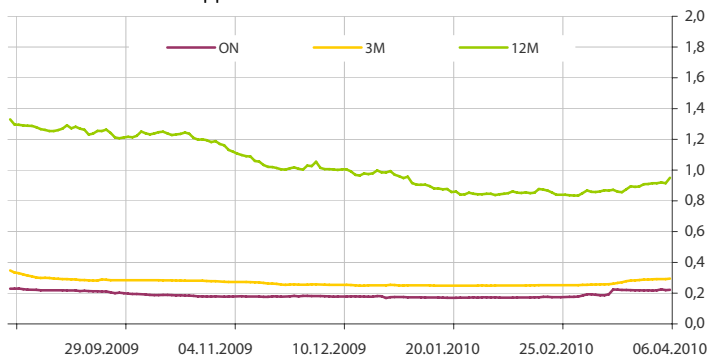
• В свою очередь на денежном рынке однодневные ставки МБК продолжили оставаться на уже привычных уровнях в районе 3%, снизившись к закрытию до уровня ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ - 2,75%. В то же время показатель рублевой ликвидности вырос на 74,048 млрд. руб. до 1121,524 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 438,358 млрд. руб. до 436,798 млрд. руб. депозиты увеличились с 609,118 млрд. руб. до 684,726 млрд. руб.

• Стоит обратить внимание на заявление директора департамента операций на финансовых рынках ЦБР С.Швецова о том, что без изменения законодательства переход к таргетированию инфляции и плавающему курсу рубля невозможен. Таким образом, учитывая то, что разговоры на эту тему ведутся не один год и с учетом того, что рубль по-прежнему зависим от цен на нефть, то ЦБ вряд ли перейдет к инфляционному таргетированию в ближайшее время.

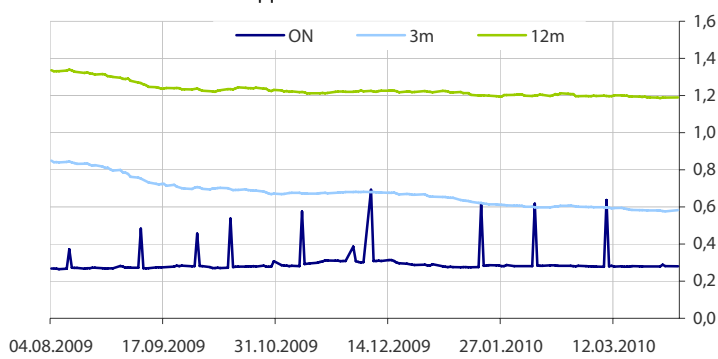
• Отметим, что поддержку рублю могут оказывать сообщения о том, что власти Китая рассматривают возможность начала торгов юанем в новых валютных парах, в том числе с рублем. Отметим, что в конце марта китайское правительство уже предлагало России торговать юанями на биржах России, а рублями - на торговых площадках КНР.

• Что касается движения рубля, то он вновь может продолжить свой рост против бивалютной корзины, если цены на нефть консолидируются у текущих уровней. Но мы не исключаем, что валюта США ближе к закрытию торгов на внутреннем валютном рынке возобновит свой рост, тогда рубль вновь будет слабеть к «корзине». При этом новое снижение кривой NDF USDRUB указывает на то, что часть участников рынка ожидают укрепления рубля против доллара.

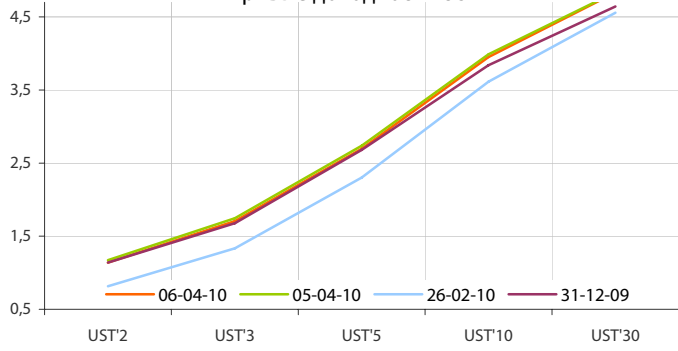
Динамика ставок USDLIBOR



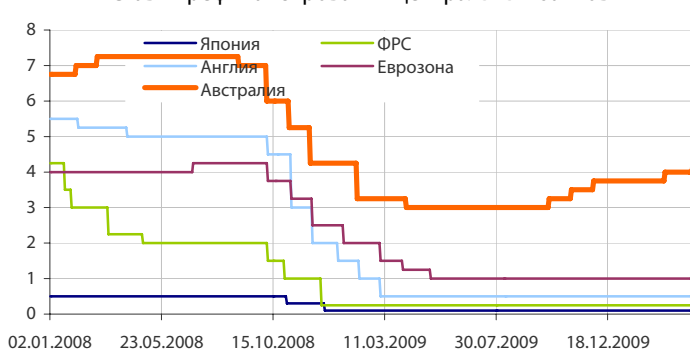
Динамика ставок EURLIBOR



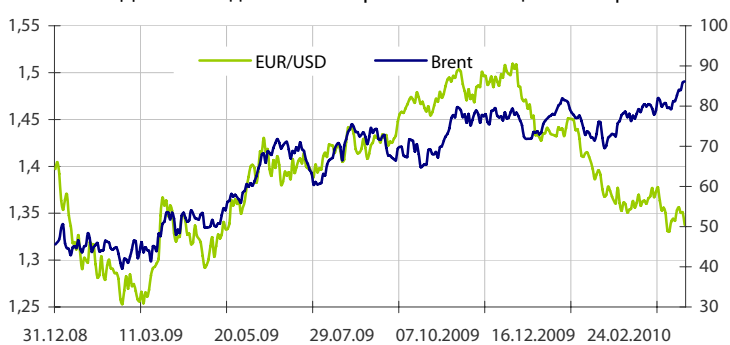
Кривые доходности UST



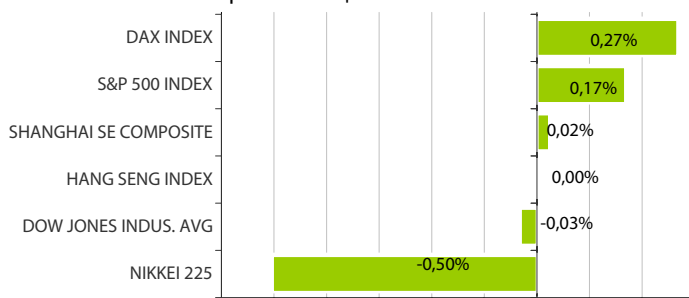
Ставки рефинансирования центральных банков



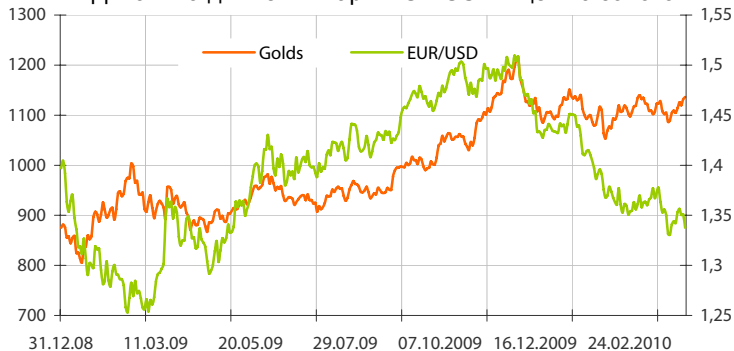
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/4/2010



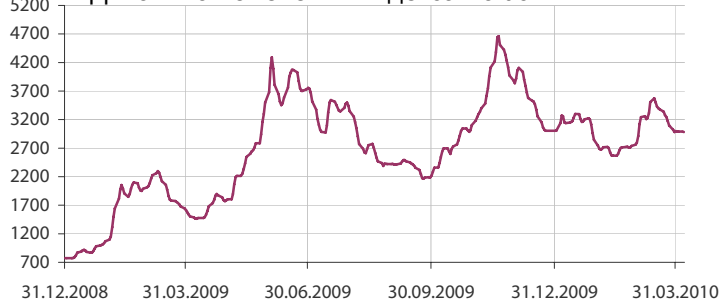
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

среда 7 апреля 2010 г.

- 03:00 Великобритания: Индекс доверия потребителей за март Прогноз: 81
- 06:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.1%
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: 54.7
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за март Прогноз: 58.0
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 4 квартал Прогноз: 0.1% к/к, -2.1% г/г
- 14:00 Германия: Производственные заказы за февраль Прогноз: -0.9% м/м, 21.7% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 2 апреля
- 20:00 США: Выступление Президента ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли
- 21:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 22:00 США: Выступление Президента ФРБ Канзаса Томаса Хенига
- 23:00 США: Потребительское кредитование за февраль Прогноз: \$1.5 млрд.

четверг 8 апреля 2010 г.

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за февраль Прогноз: 3.7%
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за февраль Прогноз: ¥1248.7 млрд.
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за март Прогноз: 44.9
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за февраль Прогноз: 0.5% м/м, -0.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей промышленности за февраль
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за февраль Прогноз: 0.0% м/м, -0.4% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за февраль Прогноз: 0.8% м/м, 6.3% г/г
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 3 апреля Прогноз: 433 тыс.
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 2 апреля

четверг 8 апреля 2010 г.

- США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз: €11.0 млрд
- 10:00 Германия: Сальдо платежного баланса за февраль Прогноз: €6.5 млрд.
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за март Прогноз: 0.3% м/м, 4.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за март Прогноз: 1.2% м/м, 7.1% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за февраль Прогноз: 0.4%

Дата	Событие
7 апр	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10 млрд р Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 5 и 6 апр.
8 апр	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион по размещению ОБР 13-го выпуска на 25 млрд. руб.
12 апр	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
13 апр	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			
	Апрель 2010	Май 2010	Июнь 2010	Июль 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.04.2010 (03.2010)	31.05.2010 (04.2010)	30.06.2010 (05.2010)	30.07.2010 (06.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.04.2010 (03.2010)	14.05.2010 (04.2010)	11.06.2010 (05.2010)	14.07.2010 (06.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			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.	7.04.2010 (03.2010)	7.05.2010 (04.2010)	7.06.2010 (05.2010)	7.07.2010 (06.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.04.2010 (03.2010)	20.05.2010 (04.2010)	18.06.2010 (05.2010)	20.07.2010 (06.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	9.04.2010 (02.2010)	12.05.2010 (03.2010)	11.06.2010 (04.2010)	12.07.2010 (05.2010)
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.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			30.06.2010 (I кв. 2010)	
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/10)
Население	30 (за март/10)	03 (За апр./10)	01 (За май/10)	30 (За июнь/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

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