

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 10 февраля 2010 г.

### Ситуация на рынке Forex

Вчера европейской валюте удалось прервать 4-дневное ослабление к основным конкурентам на фоне возросших спекуляций о том, что европейские чиновники на предстоящем заседании примут план помощи Греции.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Во вторник российская валюта укрепилась к бивалютной корзине при локальной стабилизации на рынках Forex и commodities.

### Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

США: Сальдо торгового баланса.

США: Ежемесячный отчет по бюджету.

США: Выступление главы ФРС Бена Бернанке.

EX Curnsy	9 фев	8 фев	Изм. ден.	5 фев	Изм.нед.
USD/RUB	30,2490	30,4861	-0,2371	30,4600	-0,2110
EUR/RUB	41,8947	41,8054	+0,089	41,3927	+0,502
Корзина	35,4896	35,5798	-0,0902	35,3797	+0,11
EUR/USD	1,3786	1,3695	+0,009	1,3678	+0,011
USD/JPY	89,5300	89,3500	+0,18	89,2500	+0,28
GBP/USD	1,5702	1,5647	+0,006	1,5641	+0,006
CHF/USD	0,9398	0,9348	+0,005	0,9323	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.10	0,1706	0,2284	0,2500	0,3888	0,8463
08.02.10	0,1706	0,2284	0,2500	0,3863	0,8425
05.02.10	0,1731	0,2284	0,2497	0,3850	0,8375

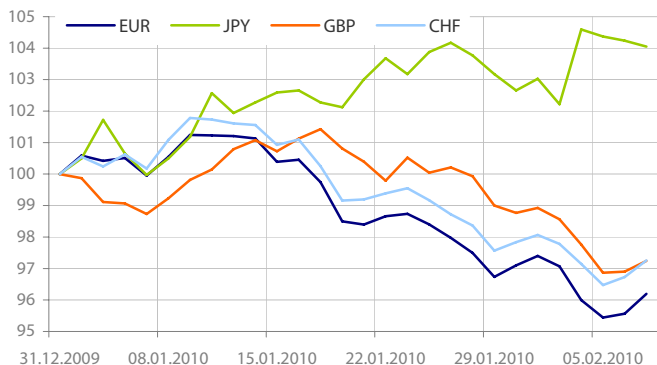
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.10	0,6175	0,3844	0,5981	0,9194	1,2000
08.02.10	0,2813	0,3856	0,6006	0,9219	1,1975
05.02.10	0,2813	0,3863	0,6013	0,9238	1,1988

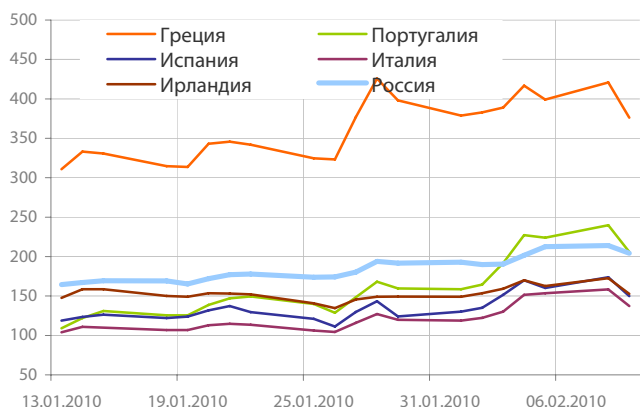
  

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
09.02.10	4,05	4,46	5,28	5,60	5,88
08.02.10	4,06	4,47	5,30	5,65	5,94
05.02.10	4,19	4,48	5,28	5,66	5,93

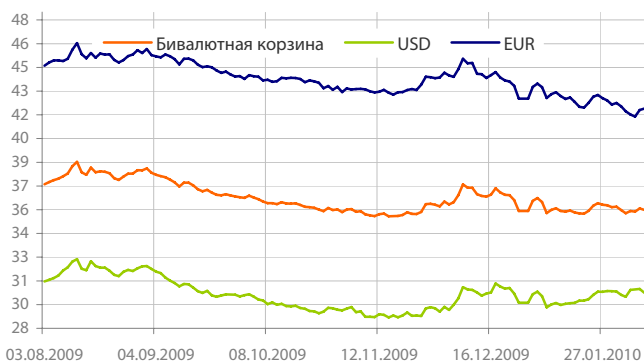
Динамика индекса валют



5-летние CDS по долгам отдельных стран



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

- Вчера европейской валюте удалось прервать 4-дневное ослабление к основным конкурентам на фоне возросших спекуляций о том, что европейские чиновники на предстоящем заседании примут план помощи Греции. В число возможных решений греческой проблемы входят и 2-сторонняя поддержка, и скоординированная помощь со стороны ЕС и Германии.

- Что касается доллара и иены, то они в отсутствии важной макроэкономической информации по США при позитивном настроении на фондовых площадках торговались с понижением к большинству валют. Однако, обратим внимание на данные по запасам оптовиков - декабрьский показатель неожиданно уменьшился, свидетельствуя о некотором оживлении спроса.

- Фунт стерлингов уступал большинству конкурентов (кроме доллара) на фоне предположений о том, что сегодня в отчете Банка Англии по инфляции может понизиться прогноз экономического роста. Напомним, что в IV кв. 2009 г. экономика Великобритании выросла всего лишь на 0,1% к/к, тогда как потребительская инфляция составила 2,9% г/г, что выше 2-процентного целевого ориентира ориентир ЦБ. Таким образом, если Банк Англии продолжит придерживаться мягкой монетарной политики, вероятнее всего, не стоит ожидать укрепления британской валюты.

- Пара EURUSD 9 февраля двигалась в диапазоне 1,3642-1,3840 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,3786. Пара USDJPY изменилась в коридоре 89,17-89,82, поднялась к концу торгов в США до 89,53.

- На сегодняшних торгах в Азии отмечалось снижение евро к доллару после вчерашней эйфории, вызванной публикациями в СМИ относительно решения греческого вопроса. В свою очередь доллар получил поддержку со стороны запланированного на вечер (18:00 мск.) выступления главы ФРС Б.Бернанке, которое будет посвящено стратегии сворачивания экстренных мер и вывода ликвидности с рынков (exit strategy). Кроме того, после публикации хуже ожиданий данных по Китаю (страна увеличила в январе экспорт на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, импорт - на 85,5%) ралли на азиатских рынках замедлилось, что поддержало доллар и иену. На этом фоне пара EURUSD вернулась к 1,3734 с 1,3807. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 89,53-90,02.

- Между тем, внимание инвесторов будет приковано не только к заседанию Еврокомиссии, выступлению Б. Бернанке и отчету Банка Англии, но и к макроэкономическим по изменению объема промышленного производства в Великобритании и по балансу внешней торговли США. Предполагается, что они будут весьма позитивными. Тем не менее, негатива в среду могут преподнести показатели инфляции в КНР, где сегодня будет опубликован индекс потребительских цен, значительный рост которого может усилить ожидания участников рынка, что китайские власти могут принять новые меры по ужесточению монетарной политики. Это не минуемо приведет к оттоку капитала с рынков, связанных с рисковыми активами, а значит, окажет давление на евро.

- Таким образом, сегодняшний день ожидается весьма насыщенным и волатильным, а движение основных валютных пар, возможно, будет проходить в широком диапазоне. Мы не исключаем, что пар EURUSD может попытаться пойти ниже 1,36, либо выше 1,3850, что будет зависеть, прежде всего, от решения ЕС.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

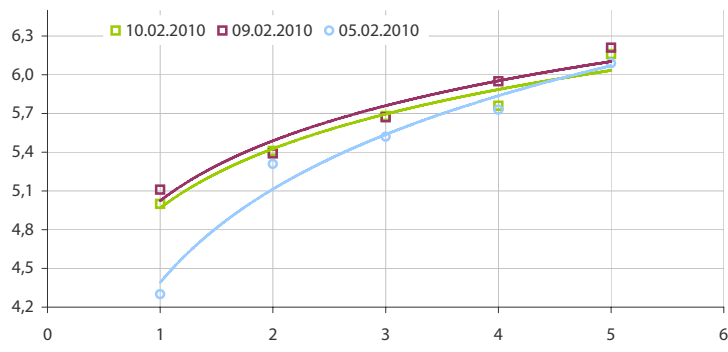
- Во вторник российская валюта укрепилась к бивалютной корзине при локальной стабилизации на рынках Forex и commodities.

- По итогам торгов 9 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 9 коп. - до 35,49 руб. Евро в этот день окреп на 9 коп. (41,90 руб.). Курс американской валюты снизился на 24 коп. (30,25 руб.).

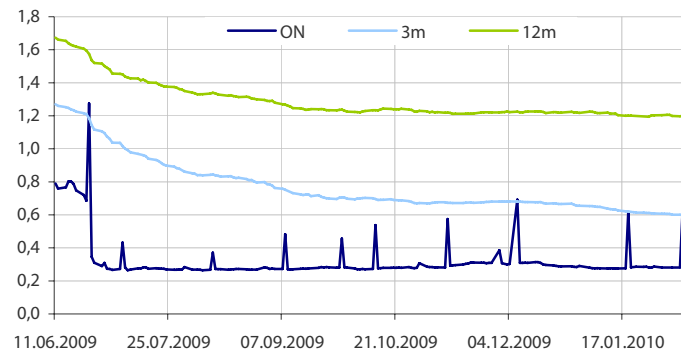
- Между тем, ситуация на МБК продолжает оставаться спокойной - однодневные ставки в течение большей части дня остаются в диапазоне 3,5-4,5%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 477,564 млрд. руб. до 429,566 млрд. руб. Депозиты увеличились с 481,012 млрд. руб. до 542,089 млрд. руб. Обратим внимание, что предстоящий налоговый период при сохранении нынешней конъюнктуры с ценами на нефть выше \$70 за барр. и притоком капитала, вряд ли, сможет значительно ухудшить сложившуюся ситуацию с ликвидностью и ставками.

- Мы полагаем, что если до закрытия нашего валютного рынка котировки нефти будут оставаться выше 72 за барр, у рубля есть все шансы и сегодня закрыться к бивалютной корзине с повышением.

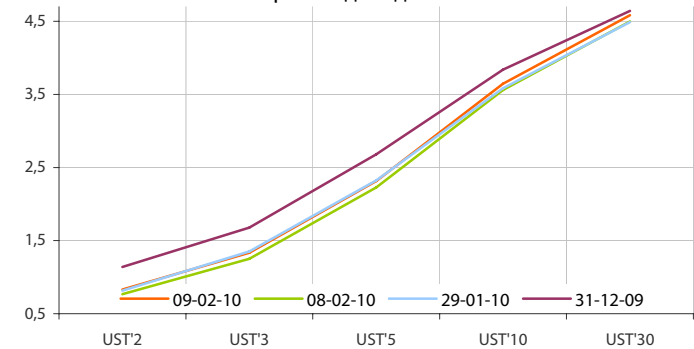
Кривые NDFs RUB



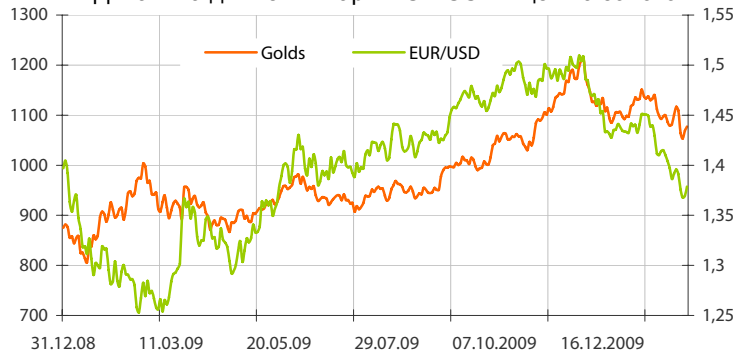
Динамика ставок EURLIBOR



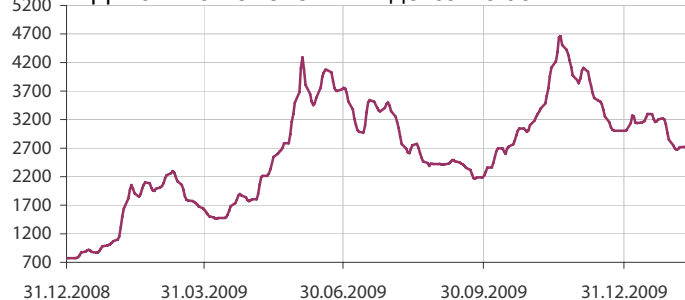
Кривые доходности UST



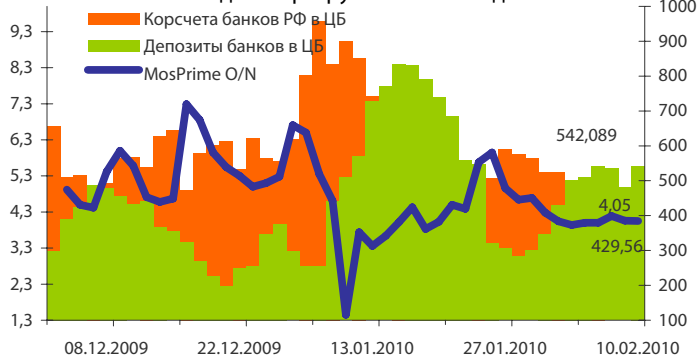
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



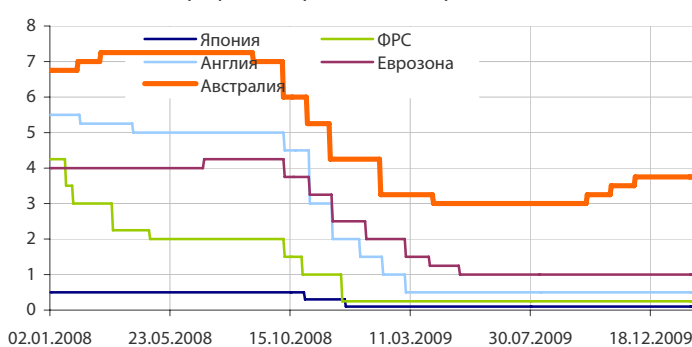
Динамика изменения индекса Baltic DRY



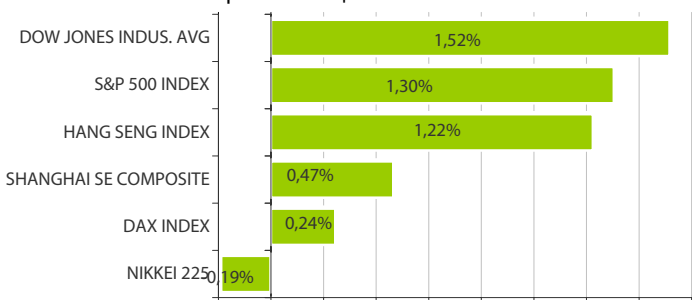
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/2/2010



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**среда 10 февраля 2010 г.**

			Прогноз	Предыдущее
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Заказы на продукцию машиностроения	декабрь 8,0% м/м	-11,3% м/м
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Индекс цен на корпоративные товары	январь -2,3% г/г	-3,9% г/г
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности	декабрь -3,0% г/г	-5,4% г/г
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Промышленное производство	декабрь 0,2% м/м	0,4% м/м
<input type="checkbox"/>	13:30 Великобритания	Публикация Банком Англии отчета по инфляции	-	-
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Сальдо торгового баланса	декабрь -35,8 млрд. долл.	-36,4 млрд. долл.
<input type="checkbox"/>	17:30 США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-
<input type="checkbox"/>	18:00 США	Выступление главы ФРС Бена Бернанке	-	-
<input type="checkbox"/>	22:00 США	Баланс федерального бюджета	январь -46,08 млрд. долл.	-63,5 млрд. долл.

**четверг 11 февраля 2010 г.**

<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Индекс оптовых цен	январь -	0,2% м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Еврозона	Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ	-	-
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Розничные продажи	январь 0,3% м/м	-0,3% м/м
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Заявки на пособие по безработице	занеделью доб 465 тыс.	480 тыс.
<input type="checkbox"/>	18:00 США	Товарные запасы	декабрь 0,2% м/м	0,4% м/м

**пятница 12 февраля 2010 г.**

<input type="checkbox"/>	08:00 Япония	Индекс доверия домовладельцев	январь 38	37,6
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Предварительные данные по ВВП	IV кв. 2009 0,2% кв/кв	0,7% кв/кв
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Предварительные данные по ВВП	IV кв. 2009 0,3% кв/кв	0,4% кв/кв
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Промышленное производство	декабрь 0,3% м/м	1,0% м/м
<input type="checkbox"/>	17:55 США	Предварительные данные по индексу потребительского поведения Мичигана	февраль 75,0	74,4
<input type="checkbox"/>	19:00 США	Запасы нефти и нефтепродуктов	до 5 фев. -	2,3 млн. барр.

Дата	Событие
10 фев	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 4,24 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 8 и 9 февраля.
11 фев	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц.
15 фев	Уплата страховых взносов в фонды. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на 3 месяц.
16 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
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
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