

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 12 февраля 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчера евро продемонстрировал ощутимое снижение практически ко всем конкурентам, так как заявления Евросоюза о помощи Греции не смогли развеять опасения участников рынка относительно тяжелой бюджетной ситуации в стране.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В четверг российская валюта значительно укрепилась против доллара и евро, что позволило ей при поддержке растущих цен на нефть приблизиться к нижней границе бивалютного коридора (35-38 руб.).

Календарь событий

Еврозона: Промышленное производство.

Еврозона: Прирост ВВП за 4 квартал 2009 г.

США: Розничные продажи.

Россия: Фонд ЖКХ разместит на депозитах банков 2 млрд. руб. на 117 дней.

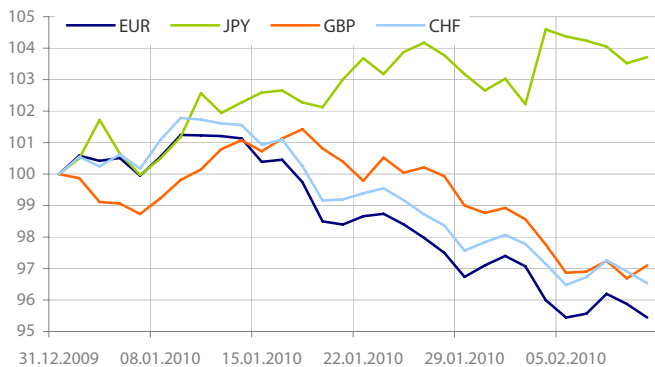
EX Curnsy	11 фев	10 фев	Изм. ден.	5 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,1775	30,3150	-0,1375	30,4600	-0,2825
EUR/RUB	41,2714	41,6362	-0,3648	41,3927	-0,1213
Корзина	35,1698	35,4095	-0,2398	35,3797	-0,2100
EUR/USD	1,3678	1,3740	-0,0062	1,3678	+0
USD/JPY	89,8000	89,9800	-0,1800	89,2500	+0,55
GBP/USD	1,5679	1,5612	+0,0007	1,5641	+0,004
CHF/USD	0,9328	0,9365	-0,0037	0,9323	+0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.02.10	0,1706	0,2306	0,2500	0,3900	0,8619
10.02.10	0,1706	0,2284	0,2500	0,3888	0,8500
05.02.10	0,1731	0,2284	0,2497	0,3850	0,8375

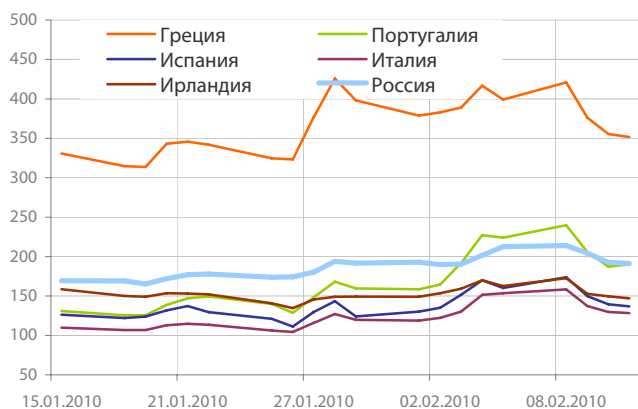
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9131	1,2050
10.02.10	0,2844	0,3844	0,5972	0,9194	1,2013
05.02.10	0,2813	0,3863	0,6013	0,9238	1,1988

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
11.02.10	4,00	4,47	5,24	5,55	5,80
10.02.10	4,02	4,46	5,26	5,61	5,86
05.02.10	4,19	4,48	5,28	5,66	5,93

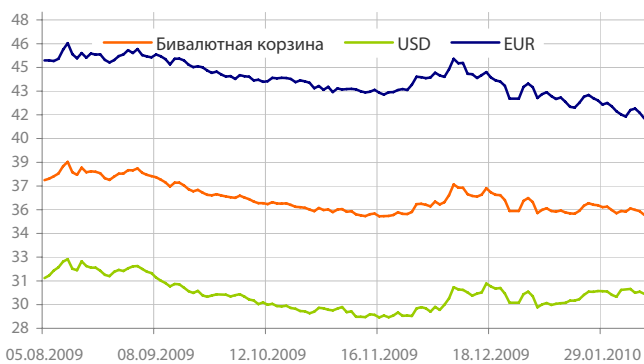
Динамика индекса валют



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 евро продемонстрировал ощутимое снижение практически ко всем конкурентам, так как заявления Евросоюза о помощи Греции не смогли развеять опасения участников рынка относительно тяжелой бюджетной ситуации в стране. Как стало известно из слов президента Евросоюза Г. Ван Ромпея, что страны ЕС обязуются помочь Греции преодолеть долговой кризис, но в настоящее время нет необходимости предоставлять финансовую помощь. Кроме того, возможно, что новые детали помощи Греции могут появиться в начале следующей недели 15-16 февраля, когда состоится встреча министров финансов стран Евросоюза. Отметим, что, несмотря на сохраняющиеся сомнения относительно выполнения Грецией, Португалией, Испанией, своих долговых обязательств, CDS на долги этих стран продолжают снижаться 3 день подряд. Таким образом, европейская валюта растеряла все недельные преимущества к доллару, закрепившись по итогам дня у уровней конца прошлой недели (1,3678).

• Американскую валюту поддерживали неплохие данные по рынку труда США, где сократилось число обратившихся за пособиями по безработице (440 тыс.), превысив ожидания, тем самым став минимальным с июля 2009 г. Однако укрепление доллара происходило только к одной валюте – евро, тогда как остальные конкуренты смогли поправить свое положение к «американцу» вследствие возникшего позитива на фондовых площадках, вызванного макропубликациями по США.

• Пара EURUSD 11 февраля двигалась в диапазоне 1,3595-1,3802 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3678 Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,57-90,16, опустившись к концу торгов в США до 89,80.

• Сегодня, несмотря на преимущественно положительную динамику на азиатских фондовых площадках евро продолжил снижение к доллару, который укреплялся к иене. На этом фоне пара EURUSD изменялась с 1,3654 до 1,33695. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 89,59-89,84.

• Между тем, сегодняшний день уже успел преподнести сюрпризы в качестве европейских макро данных, свидетельствующих о продолжении замедления восстановления европейской экономики. Так, в пятницу череду данных по сокращению промпроизводства Германии, Италии, Франции пополнил выход показателя по изменению объема ВВП Германии за IV кв, который по итогам трех месяцев не изменился, хотя ожидался рост на 0,2%. Ввиду этого можно предположить, что сегодняшние публикации по ВВП Еврозоны могут продемонстрировать замедление, что в условиях неопределенности вокруг долгов некоторых стран Еврозоны отразится не лучшим образом отразиться на положении евро. Если учесть, что пара EURUSD вчера попыталась опуститься ниже 1,36, то и сегодня при поддержке доллара американскими макро данными, мы, возможно, увидим новые минимумы, по крайней мере, с мая прошлого.

• В США опубликуют данные по розничным продажам, которые были перенесены на сегодня, а также предварительный индекс настроений потребителей от Мичиганского университета. Предполагается, что они будут весьма позитивными. Но, мы не исключаем и отката пары EURUSD к уровням закрытия четверга вследствие фиксации прибыли инвесторами из США в преддверии праздника в Штатах 15 февраля – дня Президента.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

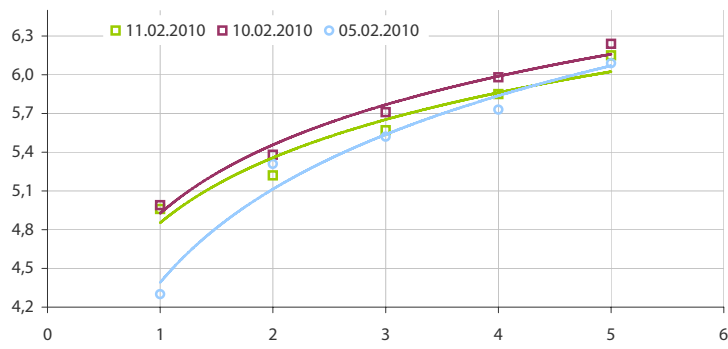
• В четверг российская валюта значительно укрепилась против доллара и евро, что позволило ей при поддержке растущих цен на нефть приблизиться к нижней границе бивалютного коридора (35-38 руб.).

• По итогам торгов 11 февраля стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 24 коп. - до 35,17 руб. Евро в этот день ослаб на 37 коп. (41,27 руб.). Курс американской валюты снизился на 14 коп. (30,18 руб.).

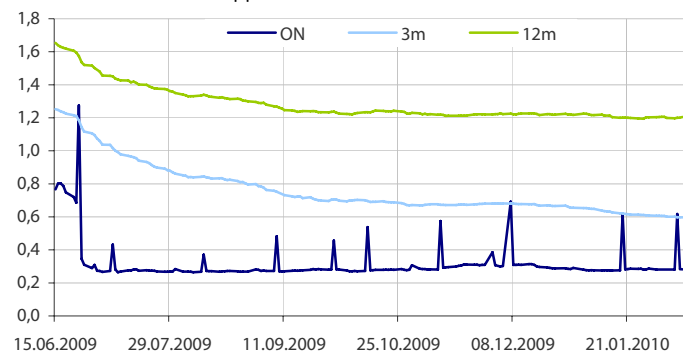
• Между тем, ситуация на МБК продолжает оставаться спокойной - однодневные ставки в течение большей части дня остаются в диапазоне 3,5-4,5%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 437,919 млрд. руб. до 409,338 млрд. руб. Депозиты выросли с 533,343 млрд. руб. до 536,464 млрд. руб. Сегодня ЦБ РФ сообщил, что денежная база в России за неделю выросла на 16,9 млрд. руб, составив 4420,0 млрд. руб. Таким образом, если настроение на мировых площадках изменится, то эта новость сможет оказать давление на рубль.

• Мы полагаем, что у рубля в последний трудовой день недели есть шансы попытаться протестировать BID ЦБ РФ (35 руб.), но ниже него, вероятнее всего, уйти не получится. Тем не менее, мы не исключаем, что на 5 день укрепления рубля может случиться коррекция, что заставит национальную валюту консолидироваться к корзине выше значений четверга.

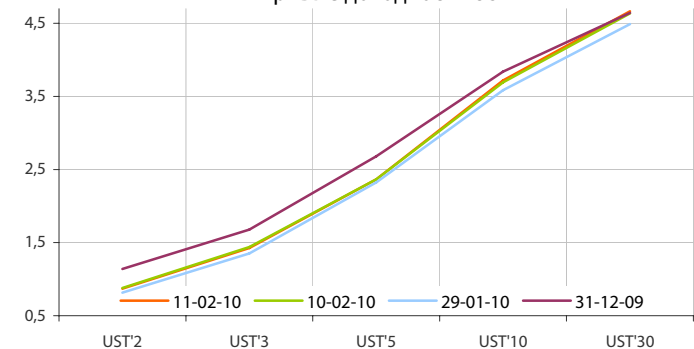
Кривые NDFs RUB



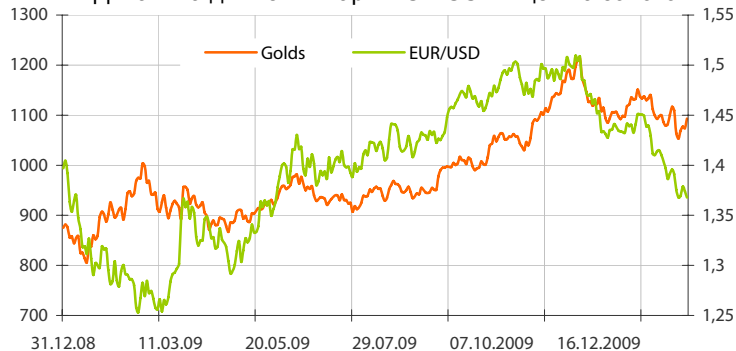
Динамика ставок EURLIBOR



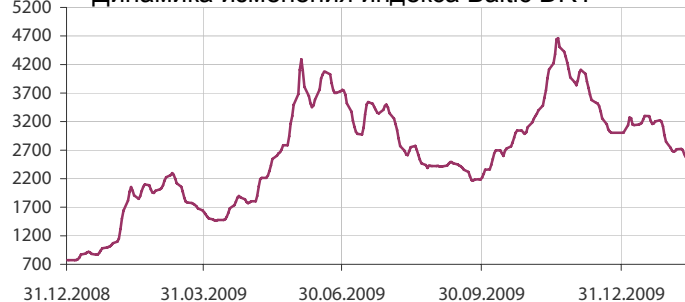
Кривые доходности UST



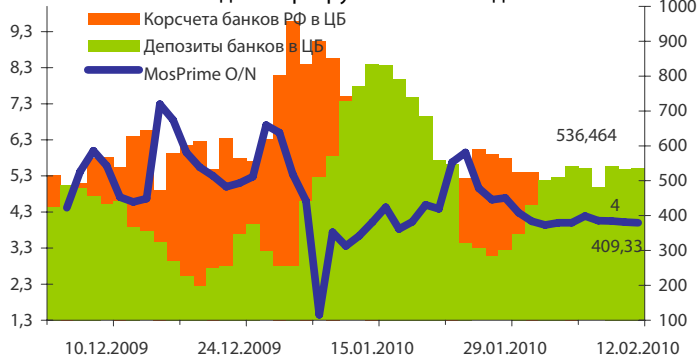
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



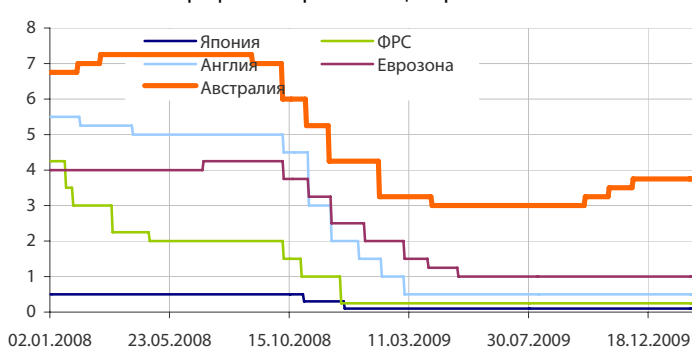
Динамика изменения индекса Baltic DRY



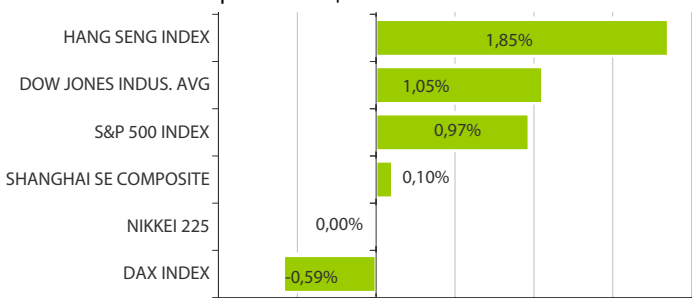
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/2/2010



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"/>	16:30 США	Розничные продажи	январь	0,3% м/м	-0,3% 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
12 фев	Фонд ЖКХ разместит на депозитах банков 2 млрд. руб. на 117 дней.
15 фев	Уплата страховых взносов в фонды (150-200 млрд. руб). 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. Минфин РФ предложит банкам 100 млрд. руб. на 4 месяца по ставке от 7,25%.
17 фев	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 8,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 8,762 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 фев.

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