

Ситуация на рынке Forex

Вчера доллар продолжил снижение к своим основным конкурентам благодаря оптимизму, в отношении восстановления мировой экономики, вызванного развитием событий в Азии на фоне сохранения сверхнизких ставок ФРС США в течение «длительного периода времени».

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В среду рубль вновь укрепился к бивалютной корзине за счет ослабления американской валюты на Forex и неожиданного роста цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности.
США: Покупка ценных бумаг.
США: Промышленное производство.
США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.
ЦБР проведет депозитные аукционы.
Аукцион ОБР-13 на 25 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	14 апр	13 апр	Изм. ден.	9 апр	Изм. нед.
USD/RUB	28,9194	29,1000	-0,1806	29,1525	-0,2331
EUR/RUB	39,5233	39,5007	+0,023	39,2563	+0,267
Корзина	33,6912	33,7803	-0,0892	33,6992	-0,0081
EUR/USD	1,3663	1,3583	+0,008	1,3500	+0,016
USD/JPY	93,1000	93,1800	-0,0800	93,2000	-0,1000
GBP/USD	1,5478	1,5368	+0,011	1,5370	+0,011
CHF/USD	0,9512	0,9473	+0,004	0,9374	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.04.10	0,2351	0,2559	0,3038	0,4625	0,9466
13.04.10	0,2326	0,2544	0,3028	0,4556	0,9359
09.04.10	0,2283	0,2529	0,2978	0,4538	0,9361

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.04.10	0,2788	0,3694	0,5825	0,8888	1,1931
13.04.10	0,6463	0,3669	0,5825	0,8888	1,1894
09.04.10	0,2800	0,3663	0,5806	0,8881	1,1875

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
14.04.10	3,42	3,71	4,00	4,19	4,37
13.04.10	3,37	3,67	4,00	4,18	4,34
09.04.10	3,24	3,67	4,05	4,23	4,38

- Вчера доллар продолжил снижение к своим основным конкурентам благодаря оптимизму, в отношении восстановления мировой экономики, вызванного развитием событий в Азии на фоне сохранения сверхнизких ставок в ФРС США в течение «длительного периода времени».

- Еще в утренние часы предыдущего дня поступили позитивные новости о том, что Валютное управление Сингапура допустило единовременное укрепление сингапурского доллара на 1% после того, как стало известно, что уровень ВВП страны вырос за I кв. на 32,1% м/м. Дополнительного позитива добавило решение международного рейтингового агентства Moody's повысить суверенный рейтинг Южной Кореи, а так же десяти южнокорейским банкам на фоне снижения уровня безработицы в марте с 4,4% до 3,8%. Кроме Азии, позитива игрокам добавили и публикации из Еврозоны и США, тем самым усилив желание игроков покупать рискованные активы, за исключением евро, на который по-прежнему давят долговые проблемы ряд аевропейских стран. В частности, в ЕС сообщили, что Португалии, вероятно, потребуется предпринять дальнейшие шаги для того, чтобы сократить свой бюджетный дефицит. На этом фоне 5-летние CDS на долги этой страны вновь поднялись до февральских значений текущего года – 179,175 п.

- Что касается данных из США, то резкий рост розничных продаж (на 1,6%), весьма сдержанная инфляция потребительских цен (на 2,3% г/г) и хорошие финансовые результаты Intel и JP Morgan Chase еще раз указали на то, что американская экономика продолжает набирать обороты. На это также указал отчет ФРС, известный как «Бежевая книга», и комментарии Б.Бернанке, но из-за слабости рынка труда и строительного сектора американский ЦБ продолжит придерживаться текущего курса монетарной политики. Кроме того, президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард предположил, что во II кв. текущего года рост ВВП может оказаться намного лучше, чем в первом. При этом, что касается возможного повышения процентных ставок, то, по его мнению, регулятор должен внимательно изучить все возможные последствия сохранения ключевой процентной ставки на рекордно низком уровне продолжительный период времени. Таким образом, сомнения в стане ФРС также отражаются и на ожиданиях участников рынка. Так, несмотря на некоторое ослабление доллара, ставки LIBORUSD продол-

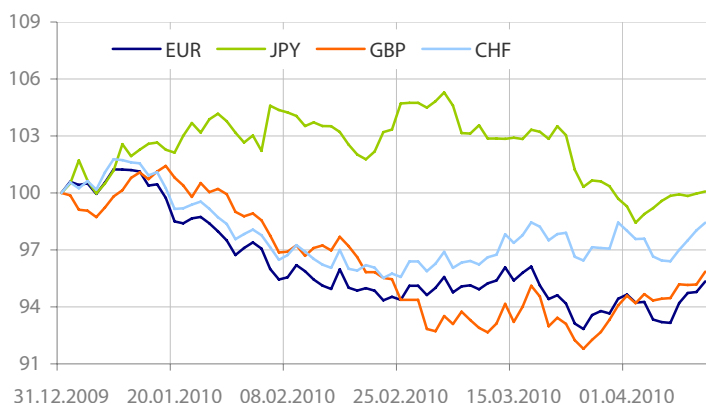
жают свой рост к августовским значениям прошлого года - однодневный либор по доллару поднялся за апрель на 5,5% до 0,23513.

- Пара EURUSD 15 апреля двигалась в диапазоне 1,3595-1,3679 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3663. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,82-93,74, опустившись к концу торгов в США до 93,10. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5372-1,5480, закрепившись к концу торгов в отметке 1,5478.

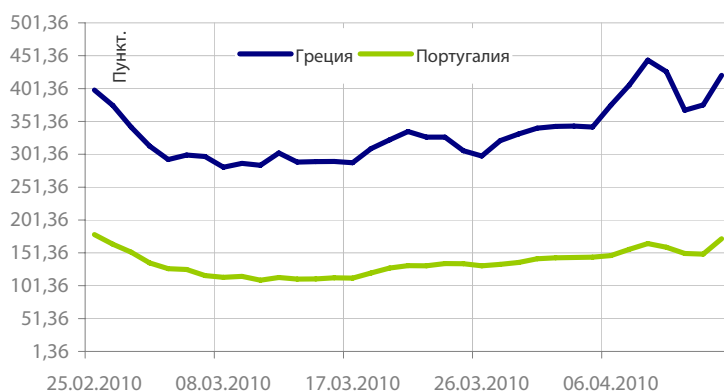
- Вместе с тем, сегодня азиатские фондовые рынки демонстрировали смешанную динамику, несмотря на воцарившийся оптимизм в отношении роста мировой экономики. Возможно, инвесторы опасаются того, что и другие страны Азии последуют примеру Сингапура. В частности, экономика Китая в I кв. текущего года показала самый быстрый темп роста с 2007 г. - на 11,9% г/г. Таким образом, это может заставить власти КНР ужесточить монетарную политику, чтобы не допустить «пузырей» в будущем. На этом фоне, пары EURUSD и USDJPY находились в диапазонах 1,3630-1,3669 и 93,00 -93,52, соответственно.

- В целом дальнейший тренд торгов на Forex продолжат задавать те же факторы, при этом сохранятся риски интервенций со стороны Швейцарского банка для предотвращения чрезмерного укрепления франка. Более того, сегодня состоится выступление члена правления Швейцарского национального банка Т.Йордана, где им будет затронут вопрос дальнейшего монетарной политики.

- Кроме этого, сегодняшний день снова будет богат на важные макропубликации из Штатов и выступления представителей ФРС. В частности, если в комментариях будет больше делаться уклон на повышение ставок, тогда при условии хороших макроданных у «американца» есть все шансы вернуть себе ранее сданные позиции. Так, в Штатах ожидается публикация показателей промышленного производства, заявок на пособие по безработице, притока капиталов, а также индикаторов деловой активности ФРБ Нью-Йорка и Филадельфии.

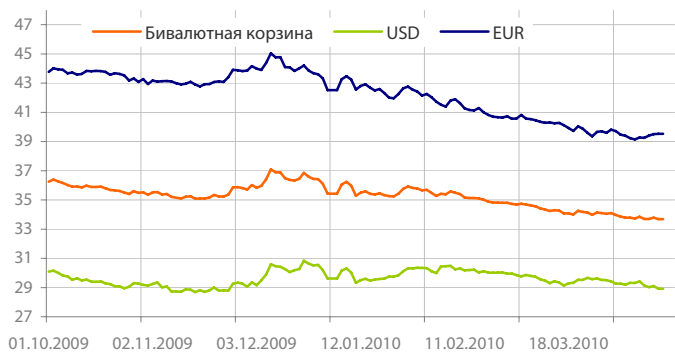
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

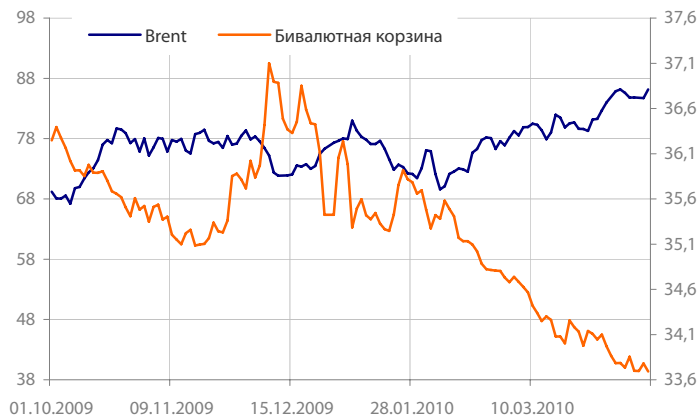
5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

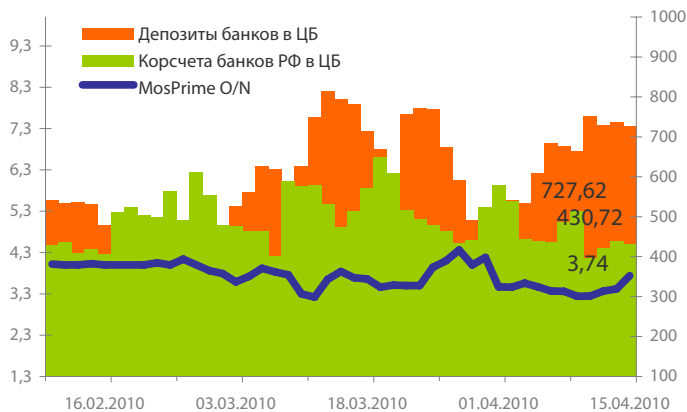
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



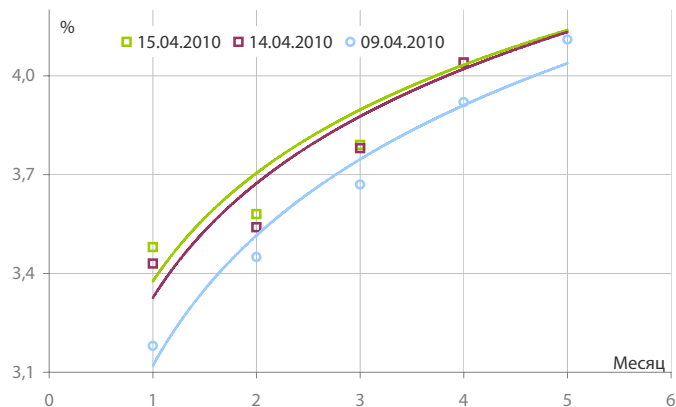
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



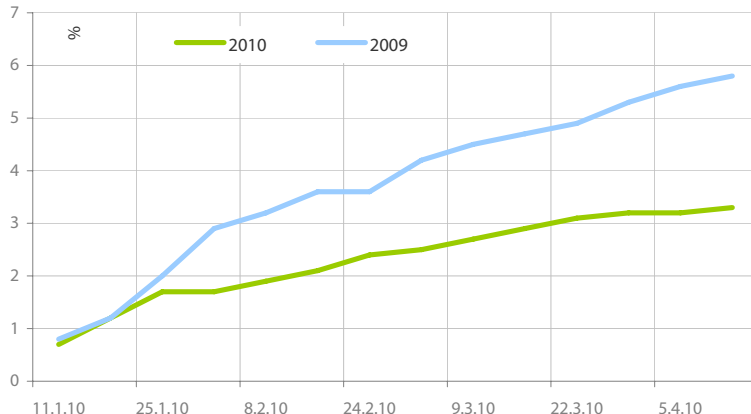
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса потребительских цен РФ



- В среду рубль вновь укрепился к бивалютной корзине за счет ослабления американской валюты на Forex и неожиданного роста цен на нефть.

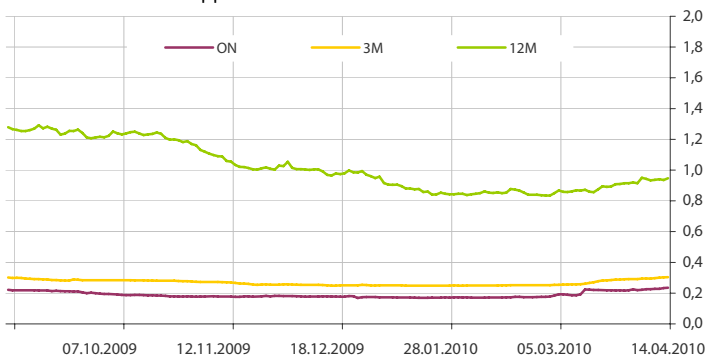
- По итогам торгов 14 апреля стоимость бивалютной корзины снизилась на 9 коп. до 33,69 руб. Евро в этот день окреп на 2 коп. (39,52 руб.). Курс американской валюты понизился на 18 коп. до значений ноября прошлого года - 28,92 руб.

- В свою очередь на денежном рынке однодневные ставки МБК держались выше 3%, что было обусловлено подготовкой к платежам страховых взносов в фонды, которые запланированы на 15 апреля. В то же время показатель рублевой ликвидности снизился на 19,828 млрд. руб. до 1158,33 млрд. руб., в т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ уменьшились с 439,841 млрд. руб. до 430,715 млрд. руб., депозиты сократились с 738,317 млрд. руб. до 727,615 млрд. руб.

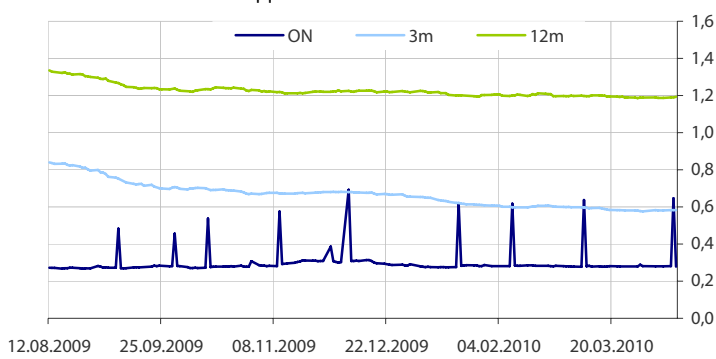
- Отметим, что по данным Росстата инфляция в России за период с 6 по 12 апреля 4 неделю подряд показала минимальный прирост на 0,1%, а с начала месяца потребительские цены увеличились на 0,2%. Таким образом, в годовом выражении инфляция продолжает замедляться, с начала года составив всего 3,3%, тогда как годом ранее 5,8%. При этом учитывая более низкие темпы потребительской инфляции относительно прошлого года можно предположить, что ЦБ вновь пойдет на смягчение денежной политики. Хотя недавно глава ЦБ С.Игнатьев заявил о том, что он не гарантирует новое снижение ставок, несмотря на более низкие темпы инфляции в апреле, чем год назад.

- Сегодня, бивалютная корзина может вновь вырасти в цене, поскольку сохраняются риски нового укрепления доллара США против евро на фоне неоднозначной ситуации вокруг бюджетных дефицитов европейских стран. Кроме того, ближе к закрытию внутреннего валютного рынка может последовать коррекция цен на нефть после спекулятивного роста днем ранее.

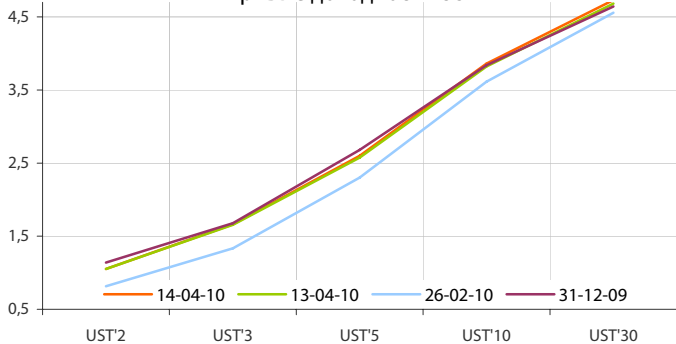
Динамика ставок USDLIBOR



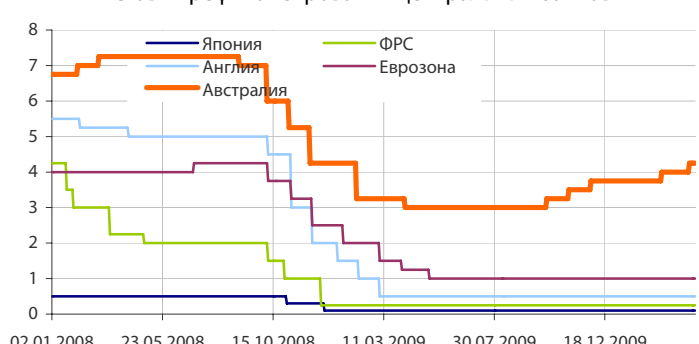
Динамика ставок EURLIBOR



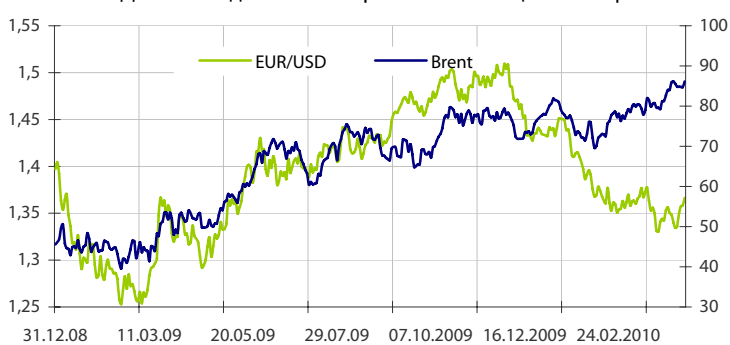
Кривые доходности UST



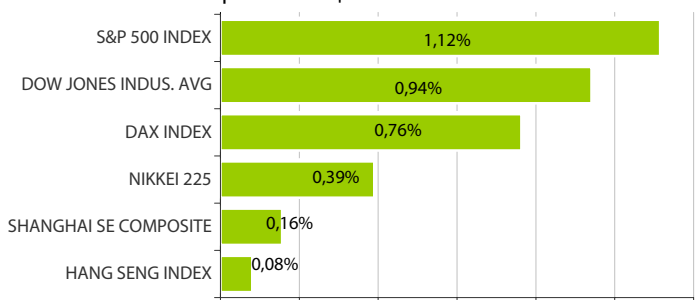
Ставки рефинансирования центральных банков



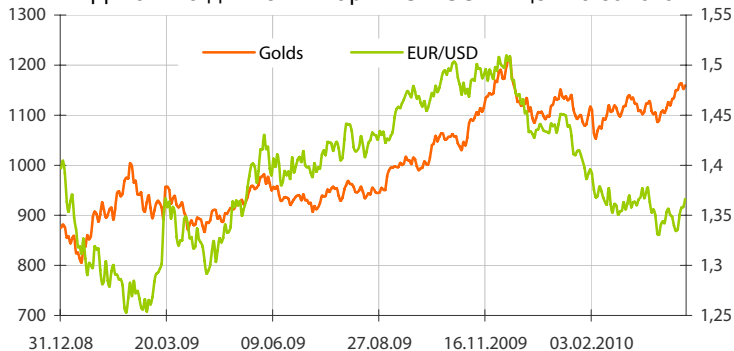
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/4/2010



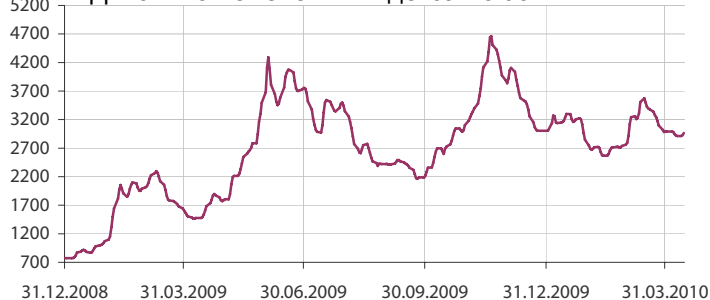
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

четверг 15 апреля 2010 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за март Прогноз: 81
- 08:30 Япония: Промышленное производство за февраль Прогноз: -0.9% м/м, 31.3% г/г
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 10 апреля Прогноз: 440 тыс.
- 16:30 США: Индекс деловой активности за март Прогноз: 24.00
- 17:00 США: Покупка ценных бумаг за февраль Прогноз: \$20 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за март Прогноз: 0.6%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за март Прогноз: 73.0%
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за март Прогноз: 20.0
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 9 апреля
- 21:00 США: Индекс цен на рынке жилья за апрель Прогноз: 16
- 21:30 Швейцария: Выступление члена правления Швейцарского национального банка Томаса Йордана

пятница 16 апреля 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.3% м/м, 1.5% г/г
- 16:30 США: Закладки новых домов за март Прогноз: 610 тыс.
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за март Прогноз: 625 тыс.
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за апрель Прогноз: 75

понедельник 19 апреля 2010 г.

- 9:00 Япония: Потребительское доверие за март
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за март
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за март

Дата	Событие
15 апр	Уплата страховых взносов в фонды. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Аукцион ОБР-13 на 25 млрд. руб.
19 апр	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
20 апр	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Уплата трети НДС за I кв. 2010 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
21 апр	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 10,7 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 2,84 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 19 и 20 апр.

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

Галимина 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