

### Ситуация на рынке Forex

Во вторник доллар США стал жертвой роста аппетита к риску, снизившись к евро и фунту на фоне положительной динамики на фондовых и сырьевых площадках.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера российская валюта следовала за тенденциями на Forex, укрепившись против доллара и сдав позиции к евро.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии.

США: Индекс цен на импорт/экспорт.

США: Начало и разрешения на строительство.

США: Промышленное производство.

США: Публикация протоколов заседания ФРС.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 8,0 млрд. руб.

Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,51 млрд. руб.

Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 фев.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	16 фев	15 фев	Изм. ден.	12 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0268	30,2252	-0,1984	30,2025	-0,1757
EUR/RUB	41,2927	41,1289	+0,164	41,1596	+0,133
Корзина	35,0965	35,1319	-0,0354	35,1332	-0,0367
EUR/USD	1,3755	1,3607	+0,015	1,3632	+0,012
USD/JPY	90,2300	89,9700	+0,26	89,9600	+0,27
GBP/USD	1,5774	1,5658	+0,012	1,5701	+0,007
CHF/USD	0,9374	0,9282	+0,009	0,9299	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.10	0,1713	0,2288	0,2500	0,3881	0,8556
15.02.10	-	0,2288	0,2500	0,3881	0,8513
12.02.10	0,1719	0,2319	0,2500	0,3881	0,8538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.10	0,2850	0,3831	0,5997	0,9125	1,2006
15.02.10	0,2850	0,3831	0,5972	0,9100	1,1975
12.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9113	1,2038

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
16.02.10	4,00	4,43	5,22	5,52	5,77
15.02.10	4,03	4,43	5,24	5,54	5,79
12.02.10	4,00	4,40	5,23	5,55	5,78

- Во вторник доллар США роста жертвой роста аппетита к риску, снизившись к евро и фунту на фоне положительной динамики на фондовых и сырьевых площадках. Даже хорошие отчеты о ситуации в производственной сфере в Штатах от ФРБ Нью-Йорке (индекс поднялся 15,92 до 24,91) и по объемам покупок американских долгосрочных ценных бумаг иностранными инвесторами (\$63,3 млрд.) не оказали поддержку «американцу». Вместо этого в паре с хорошими корпоративными отчетами поддержали склонность инвесторов к риску. В частности, отчет о прибылях одного из крупнейших британских банков Barclays свидетельствовал об удвоении прибыли банка в 2009 г. Возможно, доллару помешали укрепиться комментарии президента ФРБ Канзаса Т. Хэнига, напомнившего о рекордных долгах США, который так же добавил, что правительство США должно скорректировать свои программы относительно расходов и налогообложения.

- Что касается евро, который потерял с начала года 5% против доллара на фоне бюджетных проблем некоторых стран ЕС, в особенности Греции, вчера попытался взять реванш, так как министры финансов Еврозоны постарались убедить инвесторов в том, что трудности Греции будут оставаться под контролем, признав план Афин вполне реалистичным при внесении дополнений. В частности Греция должна сократить расходы на социальные программы и повысить налоги (увеличение НДС, сборов на энергоносители и введение новых налогов на товары класса люкс). Кроме того, министр финансов страны Г. Папаконстантину снова повторил, что Греция не нуждается в финансовой помощи извне и способна самостоятельно решить свои проблемы.

- В Великобритании во вторник вышли данные, согласно которым инфляция в прошлом месяце выросла с 2,9% до 3,5%. Это выше целевого ориентира по инфляции (2%), а значит, усиливаются ожидания скорого повышения ставок, что поддерживает фунт стерлингов. Однако министр финансов Великобритании А. Дарлинг дал понять, что правительство признает необходимость в ужесточении монетарной политики, но только в следующем году. На этом фоне британская валюта устремилась вверх против доллара, укрепившись за день на 0,76%.

- Пара EURUSD 16 февраля двигалась в диапазоне 1,3589-1,3781 и к концу американской сессии закрепи-

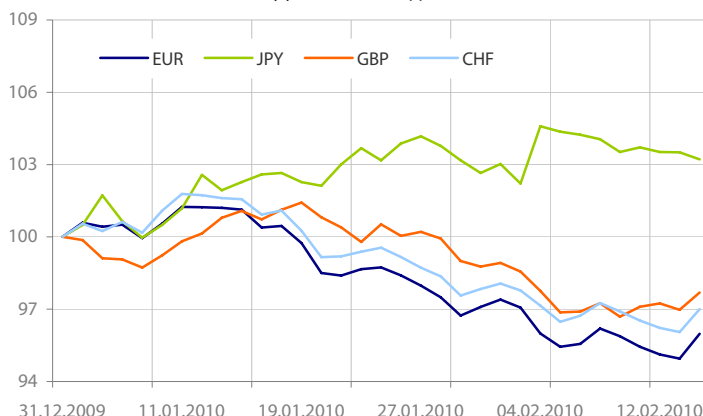
лась в районе – 1,3755. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,71-90,53, поднявшись к концу торгов в США до 90,23. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5648-1,5788, закрепившись к концу торгов в США на отметке – 1,5774.

- Сегодня на торгах в Азии доллар США находился в узком диапазоне к евро (1,3756-1,3782), в то время как иена уступала большинству конкурентов на фоне роста азиатских фондовых рынков при поддержке заявлений министра финансов Японии Н. Кана, что риски новой рецессии в стране отступают. Напомним, что объемы торгов по-прежнему остаются ниже средних, поскольку некоторые площадки не работают из-за продолжающихся праздников. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 89,72-90,07.

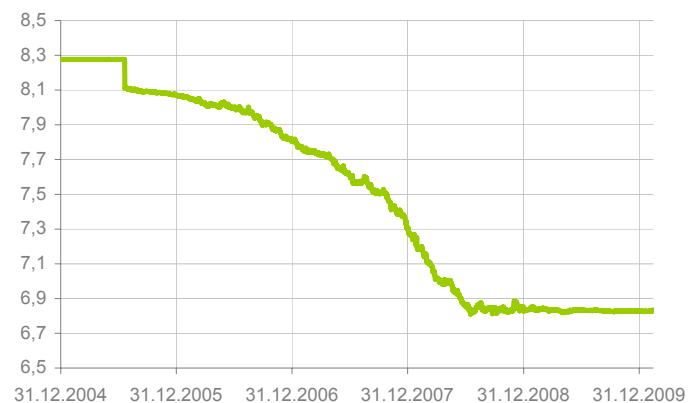
- В среду макроэкономический календарь наполнен массой важных данных, где из всего списка стоило обратить внимание на данные по балансу внешней торговли Еврозоны и безработице в Великобритании, которые, по всей видимости, смогут поддержать национальные валюты. Отметим, что если ситуации с безработицей в Великобритании все-таки ухудшилась, все вчерашние преимущества «британца» будут нивелированы.

- Что касается пары EURUSD, то она на вчерашнем позитиве может попытаться уйти выше 1,3850, но затем, возможно, последует откат к 1,365 вследствие макропубликаций по строительству и промышленному производству в США, поскольку ожидается увеличение числа закладок новых фундаментов и роста производства. Кроме того, сегодня состоится релиз протокола последнего заседания ФРС США, где могут быть представлены новые подробности мер ужесточению монетарной политики.

- Из интересных фактов, стоит обратить внимание на появившиеся слухи вокруг юаня, курс которого может быть повышен в любой удачный момент для китайских властей с целью замедления экономического роста, после того, как данные за IV кв. 2009 года продемонстрировали самый существенный рост экономики с 2007 г. Если это случится, то это сможет оказать поддержку доллару, который, в свою очередь, страдает от дисбаланса в китайско-американской торговле. Отметим, что после того как за несколько лет юань укрепился к доллару США на 21% к июлю 2008 г, с того времени китайские власти начали контролировать его курс на уровне 6,83 юаней за доллар.

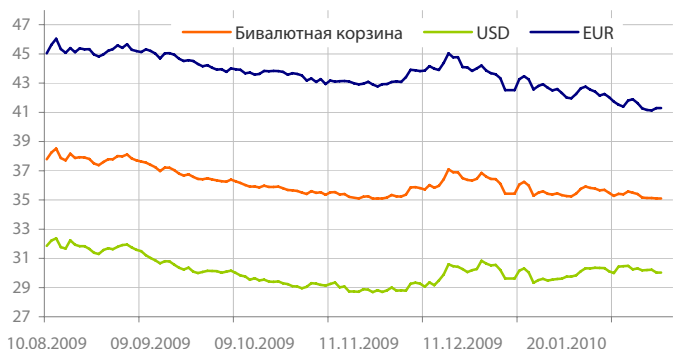
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика курса Юаня к доллару США**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

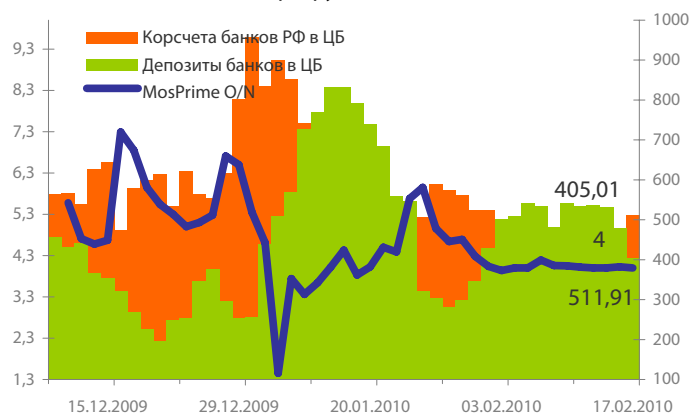
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



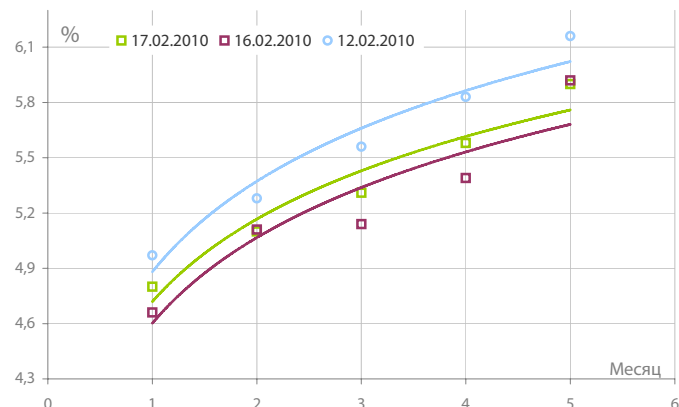
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчера российская валюта следовала за тенденциями на Forex, укрепившись против доллара и сдав позиции к евро. Отметим, что, несмотря на значительный рост нефтяных цен бивалютной корзине не удалось продолжить движение ниже BiDa ЦБ РФ (35 руб.), возможно, из-за крупных участников, открывших ранее большие объемы валютных позиций.

- По итогам торгов 16 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 0,1% - 35,09 руб. Евро в этот день окреп на 16 коп. (41,3 руб.). Курс американской валюты снизился на 20 коп. (30,03 руб.).

- Между тем, ставки на МБК во вторник немного снизились, после удачного прохождения первых налоговых платежей - в течение большей части дня ставки находились в диапазоне 3,75-4% годовых, и к закрытию снизились до 3,5-3,75%.

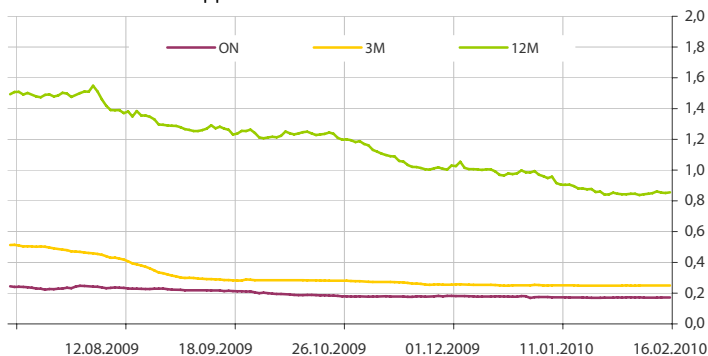
- Что касается ставок на рынке валютных свопов, то они немного снизились, но так же остались чуть выше ставок на МБК. С начала дня они держались около 4,0%, к середине дня находились на уровне 4,0%-4,5% и к закрытию снова вернулись к 4,0%.

- Обратим внимание, что после длинных выходных РФ на следующей неделе ставки на МБК могут немного подрасти вследствие предстоящих платежей НДС и НДСПИ, однако накопленный запас ликвидности сможет дать рынку пройти их безболезненно.

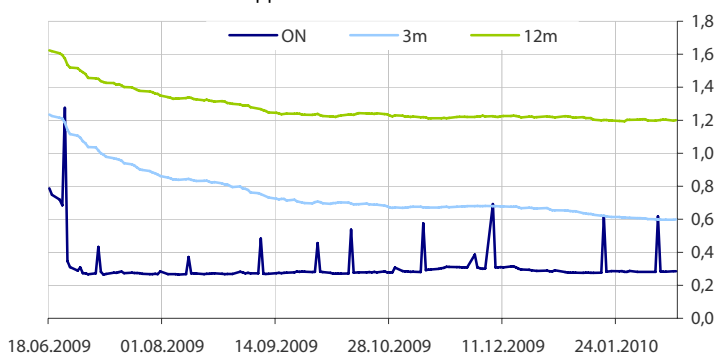
- Корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 405,968 млрд. руб. до 511,907 млрд. руб. Депозиты сократились с 478,621 млрд. руб. до 405,011 млрд. руб.

- Что касается дальнейшего движения рубля, то у него вряд ли сегодня получится преодолеть нижнюю границу установленного бивалютного коридора (35-38 руб.) так как по-прежнему сохраняются риски снижения нефтяных цен и нового ослабления евро на Forex. Однако последнее движение кривой NDF USDRUB говорит об обратном. Так, уже сегодня утром ставка годового NDF опустилась ниже 6,0% до 5,85%, что свидетельствует об ожидании дальнейшего укрепления рубля.

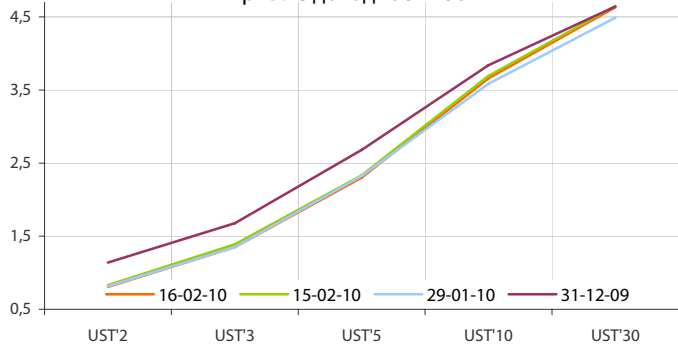
Динамика ставок USDLIBOR



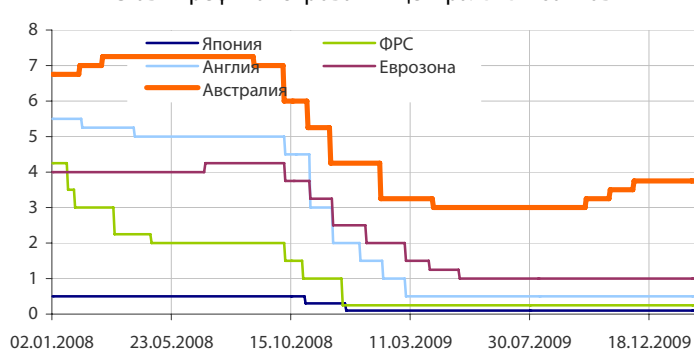
Динамика ставок EURLIBOR



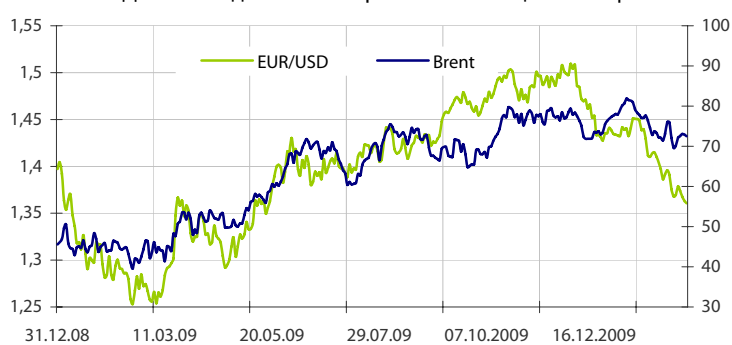
Кривые доходности UST



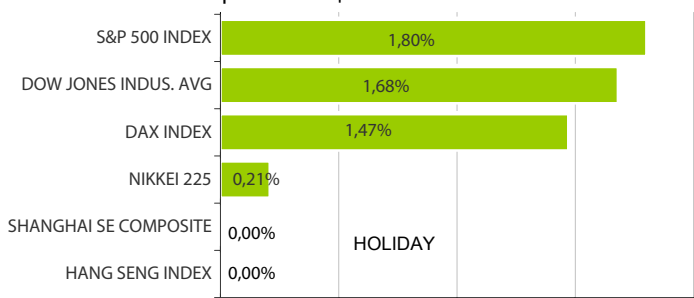
Ставки рефинансирования центральных банков



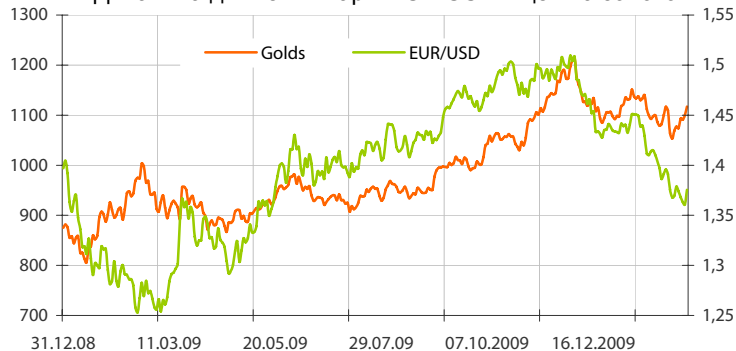
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/2/2010



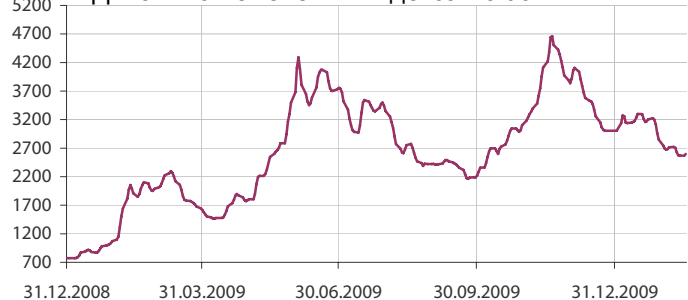
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

Дата	Событие
17 фев	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 8,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,51 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 15 и 16 фев.
18 фев	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
19 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
24 фев	Уплата трети НДС за IV кв. 2009 год. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,657 млрд. руб.

**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

**среда 17 февраля 2010 г.**

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за декабрь Прогноз: -0.2%
- 07:00 Япония: Публикация протоколов заседания Банка Японии.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за январь Прогноз: 5.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Еврoзона: Объемы производства в строительном секторе за декабрь
- 13:00 Еврoзона: Сальдо торгового баланса за декабрь
- 15:00 США: Индекс рефинансирования за неделю до 12 февраля
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за январь Прогноз: 0.9%
- 16:30 США: Начало строительства за январь Прогноз: 580 тыс.
- 16:30 США: Разрешения на строительство за январь Прогноз: 616 тыс.
- 17:15 США: Промышленное производство за январь Прогноз: 0.7%
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС

**четверг 18 февраля 2010 г.**

- 03:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.10%
- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 16:30 США: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.8% м/м, 4.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.1% м/м, 0.8% г/г
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 13 февраля Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за февраль Прогноз: 17.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за январь Прогноз: 0.5%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 12 февраля
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 февраля

**пятница 19 февраля 2010 г.**

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за декабрь Прогноз: 0.1%
- 08:00 Япония: Ежемесячный Отчет Банка Японии.
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, -3.9% г/г
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 53.9
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврoзона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за декабрь
- 12:00 Еврoзона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврoзона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 52.8
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за январь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, 2.8% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.2% м/м, 1.8% г/г

**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

**Департамент валютного и денежного рынка:**

+7(495)777-10-20 доб. 70-47-11  
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
E-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)

**Руководство****Гришанов Кирилл Николаевич**

[Grishanov@psbank.ru](mailto:Grishanov@psbank.ru)

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-31 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

**Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке****Пonomarev Сергей Алексеевич**

[Ponomarevs@psbank.ru](mailto:Ponomarevs@psbank.ru)

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](mailto:Skabelin@psbank.ru)

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](mailto: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](mailto:ib@psbank.ru)

**Руководство****Зибарев Денис Александрович**

[Zibarev@psbank.ru](mailto:Zibarev@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-77

**Тулинов Денис Валентинович**

[Tulinov@psbank.ru](mailto:Tulinov@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-38

**Управление торговли и продаж****Панфилов Александр Сергеевич**

[Panfilov@psbank.ru](mailto:Panfilov@psbank.ru)

Синдикация и продажи

исq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22  
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

**Галямина Ирина Александровна**

[Galiamina@psbank.ru](mailto:Galiamina@psbank.ru)

Синдикация и продажи

исq 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](mailto:Zakharov@psbank.ru)

Товарные рынки

70-47-75

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](http://www.psbank.ru)  
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)