

## Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 18 января 2010 г.

### Ситуация на рынке Forex

Прошедшая неделя ознаменовалась значительным укреплением доллара и иены к своим основным конкурентам, как валют-убежищ вследствие усиления опасений относительно бюджетных проблем европейских стран.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке.

Рубль по итогам недели укрепился к доллару на 0,78% , к евро на 1,02%.

### Календарь событий

США: Национальный праздник - День Мартина Лютера Кинга, рынки закрыты.

EX Curnsy	15 янв	14 янв	Изм. ден.	8 янв	Изм.нед.
USD/RUB	29,5450	29,4750	+0,07	29,7750	-0,2300
EUR/RUB	42,5022	42,6852	-0,1830	42,9359	-0,4337
Корзина	35,3650	35,4072	-0,0422	35,4000	-0,0350
EUR/USD	1,4387	1,4493	-0,0106	1,4409	-0,0022
USD/JPY	90,7700	91,0700	-0,3000	92,6600	-1,8900
GBP/USD	1,6264	1,6321	-0,0057	1,6023	+0,024
CHF/USD	0,9753	0,9815	-0,0061	0,9768	-0,0015

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.01.10	0,1719	0,2331	0,2513	0,3925	0,8963
14.01.10	0,1719	0,2331	0,2513	0,3988	0,9050
08.01.10	0,1731	0,2331	0,2513	0,4200	0,9569

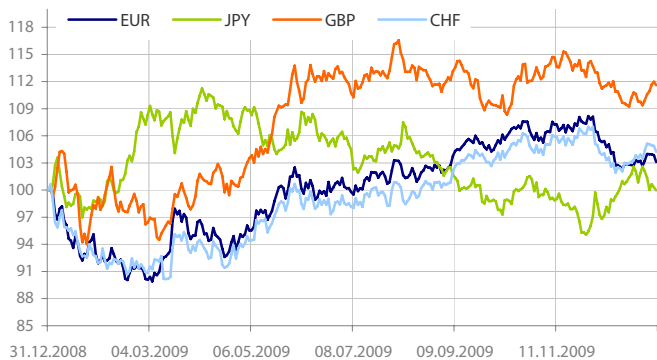
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.01.10	0,2750	0,3975	0,6275	0,9381	1,2038
14.01.10	0,2750	0,3988	0,6319	0,9450	1,2131
08.01.10	0,2763	0,4106	0,6488	0,9650	1,2163

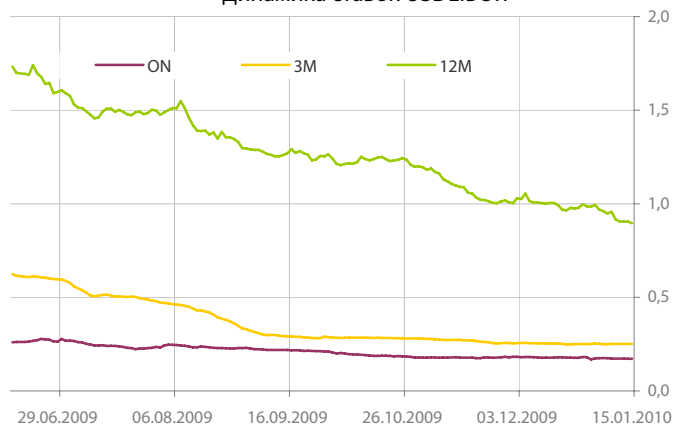
  

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
15.01.10	4,43	4,56	5,32	5,81	6,25
14.01.10	4,02	4,41	5,36	5,81	6,37
08.01.10	-	-	-	-	-

Динамика индекса валют



Динамика ставок USDLIBOR



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

- Прошедшая неделя ознаменовалась значительным укреплением доллара и иены к своим основным конкурентам, как валют-убежищ вследствие усиления опасений относительно бюджетных проблем европейских стран. В частности Греция на минувшей неделе представила Еврокомиссии 3-летний план по снижению дефицита с 12,7% ВВП до 2,8% к 2012 г.

- Так же ближе к концу недели возможное дальнейшее ужесточение кредитно-денежной политики китайскими властями заставило участников рынка закрывать часть длинных позиций по рисковому активу, в том числе по евро. Поводом для этого послужили обнародованные в пятницу Народным Банком Поднебесной данные по объемам выданных кредитов за 2009 г. превысивших \$1,3 трлн. против \$615 млрд. 2008 г. Темпы увеличения денежной массы агрегата M2 достигли 27,7%. Отметим, что уже с этой недели ЦБ Китая решил повысить обязательный уровень резервов в юанях для коммерческих банков на 50 б.п.

- Кроме того, выходящие за этот период макроэкономические данные так же не радовали игроков. В том числе по данным Eurostat, положительное сальдо торгового баланса Еврозоны в ноябре сократилось с 6,6 млрд. евро до 4,8 млрд. евро благодаря окрепшему евро.

- Пара EURUSD 15 января торговалась в диапазоне 1,4337-1,4513 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,4387. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,60-91,33, опустившись к концу торгов в США до 90,77.

- В понедельник на азиатских торгах доллар США снижался к евро на фоне комментариев мировых ЦБ о том, что они пока продолжают сохранять стимулирующие меры. В том числе сегодня глава Банка Японии Масаки Сиракавы сообщил о намерениях придерживаться мягкой монетарной политики в целях поддержания экономического восстановления и борьбы с дефляцией. Однако, ближе к концу торгового дня в Азии финансовый скандал вокруг одного из лидеров Демократической партии Японии И. Одзавы спровоцировал падение на фондовом рынке (японский индекс Nikkei225 опустился на 1,16%, Hang Seng понизился на 0,9%), приведшее к некоторому укреплению иены. На этом фоне пары EURUSD находились в диапазоне 1,4335-1,4387 и USDJPY 90,72-91,06.

- Первый рабочий день недели будет бедным на макроэкономические публикации, а торги будут проходить в меньшем объеме, чем обычно ввиду отсутствия американских инвесторов. Рынки США будут закрыты из-за национального праздника - Дня Мартина Лютера Кинга. В Европе ожидаются данные по балансу внешней торговли Италии, но их влияние окажется незначительным.

- Мы предполагаем, что если никаких важных заявлений со стороны представителей мировых Центральные Банков не последует, то основные валютные пары, скорее всего, закрепятся на уровнях конца прошлой недели. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,43-1,44. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,30 - 91,40.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

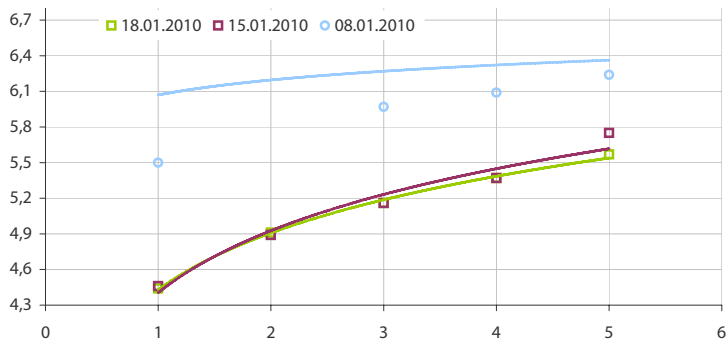
- В конце прошлой недели российская валюта оказалась под сильным давлением снижения нефтяных цен, но упасть рублю не дали возросший спрос на национальную валюту в налоговый период и приток капитала. Тем не менее, рубль по итогам недели укрепился к доллару на 0,78%, к евро на 1,02%.

- По итогам торгов 15 января стоимость бивалютной корзины снизилась на 4 коп. - до 35,37 руб. Евро в этот день ослаб на 18 коп. (42,69 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос 7 коп. (29,55 руб.).

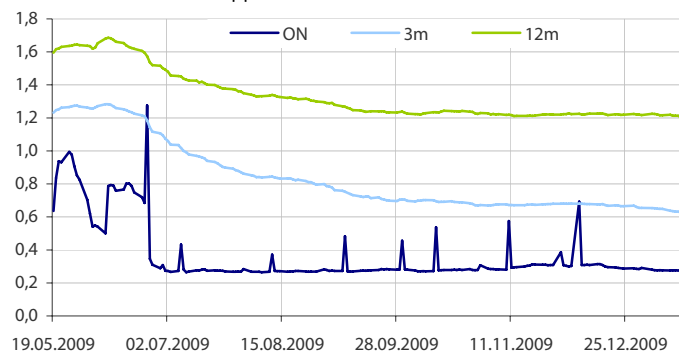
- Между тем, ситуация на денежном рынке стала чуть более напряженной относительно первых дней нового года вследствие начавшегося налогового периода, что уже отразилось на МБК, где ставки MosrPime overnight поднялись к 4,5% годовых. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 507,8 млрд. руб. до 443 млрд. руб. Депозиты сократились с 833,3 млрд. руб. до 832,5 млрд. руб.

- Мы предполагаем, что сегодня смены настроения на внутреннем валютном рынке, скорее всего, ждать не стоит, а движение валютных пар, начатое на прошлой неделе, вероятно, останется неизменным.

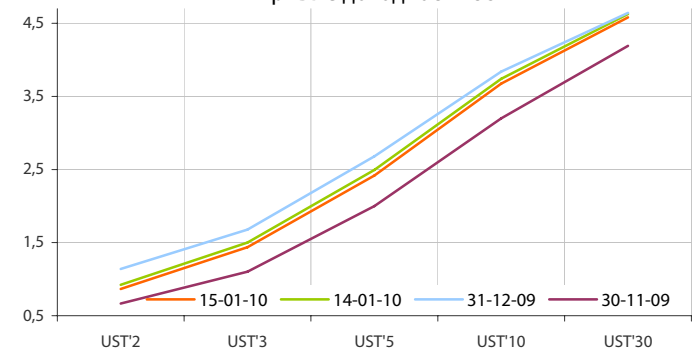
Кривые NDFs RUB



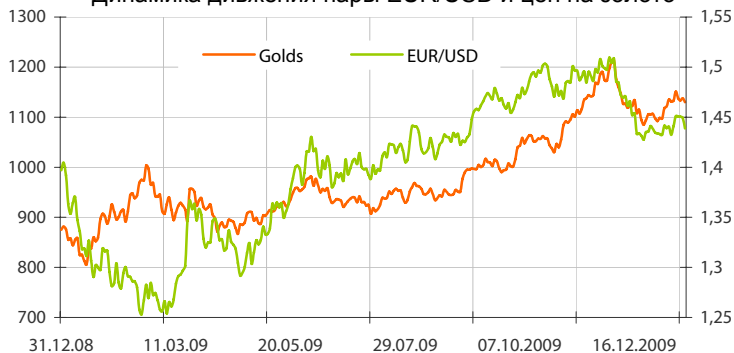
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



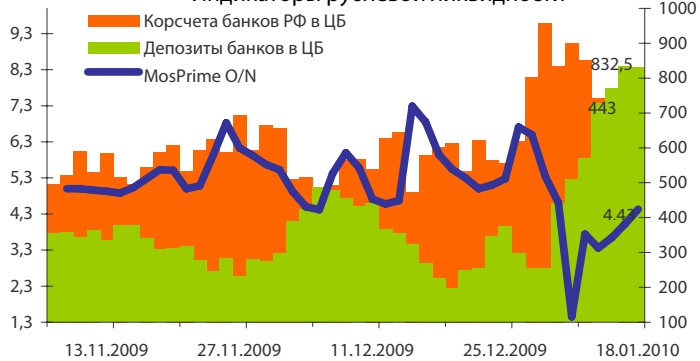
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



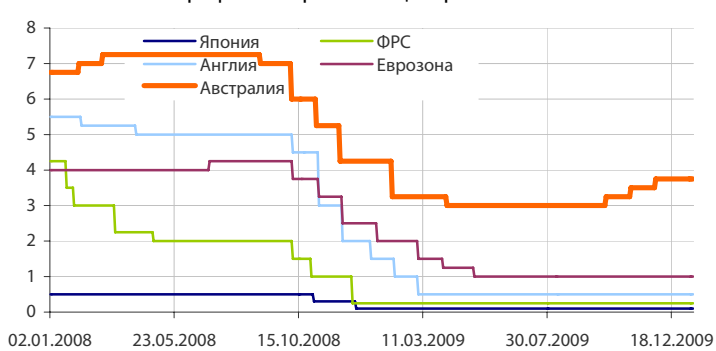
Динамика изменения индекса Baltic DRY



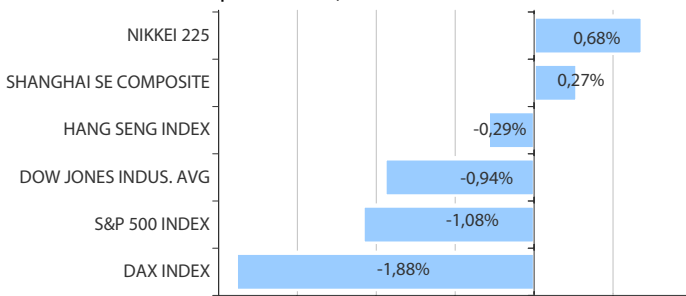
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/1/2010



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 18 января 2010 г.				Прогноз	Предыдущее	
□	03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	январь	-	-2,2% м/м
□	03:30	Япония	Выступление главы Банка Японии Масааки Ширакава	-	-	-
□	07:30	Япония	Пересмотренные данные по промышленному производству	ноябрь	2,2% м/м	2,6% м/м
вторник 19 января 2010 г.						
□	08:00	Япония	Индекс уверенности домовладельцев	декабрь	-	39,5
□	12:00	Великобритания	Индекс потребительских цен	декабрь	2,6% г/г	1,9% г/г
□	12:00	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен	декабрь	2,3% г/г	1,9% г/г
□	12:00	Великобритания	Индекс розничных цен	декабрь	2,1% г/г	0,3% г/г
□	13:00	Еврозона	Индекс экономического настроения от ZEW	январь	48	48
□	17:00	США	Покупка ценных бумаг	ноябрь	27,5 млрд. долл.	20,7 млрд.
□	21:00	США	Индекс рынка жилья	январь	17	16
□	22:00	Великобритания	Выступление главы Банка Англии Мервина Кинга	-	-	-
среда 20 января 2010 г.						
□	02:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	-0,2% м/м	0,5% м/м
□	10:00	Германия	Индекс цен производителей	декабрь	0,2% м/м	0,1% м/м
□	12:30	Великобритания	Изменение числа безработных	декабрь	-4,6	-6,3
□	12:30	Великобритания	Публикация протоколов заседания Банка Англии	-	-	-
□	12:30	Великобритания	Уровень безработицы	ноябрь	8,0%	7,9%
□	16:30	США	Разрешения на строительство	декабрь	580 тыс.	589тыс.
□	16:30	США	Индекс цен производителей	декабрь	4,5% г/г	2,4% г/г
□	16:30	США	Базовый индекс цен производителей	декабрь	0,1% м/м	0,5% м/м
□	16:30	США	Начало строительства	декабрь	575 тыс.	574 тыс.
□	18:30	Великобритания	Выступление представителя Банка Англии Адама Поузена	-	-	-
четверг 21 января 2010 г.						
□	11:30	Германия	Предварительные данные по индексу деловой активности в производстве	январь	52,9	52,7
□	11:30	Германия	Предварительные данные по индексу деловой активности в секторе услуг	январь	53	52,7
□	12:00	Еврозона	Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ	-	-	-
□	12:00	Еврозона	Предварительные данные по индексу деловой активности в производстве	январь	52,1	51,6
□	12:00	Еврозона	Предварительные данные по индексу деловой активности в секторе услуг	январь	54,1	53,6
□	12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора Великобритании	декабрь	18,6 млрд. фунтов.	20,3 млрд. фунтов.
□	12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату M4	декабрь	0,9% м/м	0,1% м/м
□	14:00	Великобритания	Индекс ожидаемых промышленных заказов	январь	-39	-42
□	16:30	США	Первичные заявки на пособие по безработице	за неделю до	441 тыс.	444 тыс.
□	18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе по данным ФРБ-Ф	январь	18,2	20,4
□	18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	декабрь	0,7% м/м	0,9% м/м
□	18:30	США	Запасы природного газа	за неделю до	-	-266 млрд.
□	19:00	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	3,7 млн. барр.
□	21:30	Великобритания	Выступление представителя Банка Англии Пола Такера	-	-	-
пятница 22 января 2010 г.						
□	07:30	Япония	Индекс деловой активности в промышленном секторе	ноябрь	0,1% м/м	1,2% м/м
□	12:30	Великобритания	Розничные продажи	декабрь	1,1% м/м	-0,3% м/м
□	13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы	ноябрь	0,5% м/м	-2,2% м/м

Дата	Событие
18 янв	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев 5 млрд. руб.
19 янв	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель 10 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Уплата трети НДС за IV кв. 2009 года.
20 янв	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 18 и 19 янв. 9,51млрд. руб. Аукцион ОФЗ 25072 на 45 млрд. руб.
21 янв	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц.

**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 (Дек./09)	26 (Янв./10)	31 (Февр./10)	
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	29 (Дек./09)	26 (Янв./10)	31 (Февр./10)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	29 (Дек./09)	26 (Янв./10)	31 (Февр./10)	
Население	29 (Дек./09)	26 (Янв./10)	31 (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