

Ситуация на рынке Forex

Американская валюта в четверг укреплялась благодаря более оптимистичным комментариям представителей ФРС относительно экономики США и ожиданий, что американский ЦБ будет постепенно сворачивать беспрецедентные меры стимулирования экономики уже в ближайшее время.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рублю за вчерашний день снова удалось обновить 14-месячные максимумы к бивалютной корзине на фоне сложившейся благоприятной конъюнктуры при этом, изрядно пощекотав нервы ЦБ РФ.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе и в секторе услуг.

Великобритания: Розничные продажи.

США: Выступление члена ФРС У. Дадли.

США: Индекс потребительских цен.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд.

ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.

Фонд ЖКХ разместит на депозитах банков до 9 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	18 фев	17 фев	Изм. ден.	12 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0300	30,1235	-0,0935	30,2025	-0,1725
EUR/RUB	40,8160	41,0084	-0,1924	41,1596	-0,3436
Корзина	34,8837	35,0217	-0,1380	35,1332	-0,2495
EUR/USD	1,3594	1,3616	-0,0022	1,3632	-0,0038
USD/JPY	91,2900	90,8000	+0,49	89,9600	+1,33
GBP/USD	1,5602	1,5695	-0,0093	1,5701	-0,0099
CHF/USD	0,9269	0,9277	-0,0009	0,9299	-0,0030

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.02.10	0,1725	0,2288	0,2513	0,3844	0,8538
17.02.10	0,1713	0,2288	0,2506	0,3850	0,8506
12.02.10	0,1719	0,2319	0,2500	0,3881	0,8538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.02.10	0,2831	0,3844	0,6025	0,9113	1,2038
17.02.10	0,2850	0,3844	0,6025	0,9138	1,2075
12.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9113	1,2038

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
18.02.10	4,00	4,42	5,18	5,50	5,72
17.02.10	4,00	4,44	5,24	5,54	5,75
12.02.10	4,00	4,40	5,23	5,55	5,78

- Американская валюта в четверг укреплялась благодаря более оптимистичным комментариям представителей ФРС относительно экономики США и ожиданий, что американский ЦБ будет постепенно сворачивать беспрецедентные меры стимулирования экономики уже в ближайшее время. В свою очередь эти ожидания оправдались после закрытия торгов в Штатах, когда регулятор сообщил о повышении ставки дисконтирования до 0,75%, заявив, что этот шаг направлен на то, чтобы финансовые институты полагались на ресурсы денежных рынков, а не на ресурсы ЦБ. Кроме того, он добавил, что эти изменения представляют дальнейшую нормализацию системы кредитования ФРС США, а так же ожидает, что данный шаг не станет причиной ужесточения финансовых условий для домохозяйств и корпоративного сектора и не приведет к изменению перспектив экономики и монетарной политики.

- В то же время, чтобы игроки не думали, что ФРС начала программу по сворачиванию мягкой кредитно-денежной политики и то, что базовая процентная ставка может быть повышена раньше времени, представитель ФРС Дж. Буллард сообщил, что речи о повышении базовой ставки сейчас идти не может ввиду слабости экономики США.

- Что касается, вышедших вчера американских макро-данных, то можно было бы считать их позитивными, если бы не один нюанс - данные по рынку труда разочаровали - число первичных обращений выросло на 31 тыс. до 473 тыс, хотя ожидалось снижение до 438 тыс. Тем не менее, индекс опережающих индикаторов США в январе рос 10-й месяц подряд (на 0,3%), производственный индекс от ФРБ-Филадельфии продемонстрировал рост 6-месяц подряд (до 17,6).

- На этом фоне, из-за разницы экономического развития европейских стран (страны-члены ЕС и Великобритании) и США евро и фунт находятся под постоянным давлением, что и отражается в их позициях к «американцу». И этому стали подтверждением вчерашние британские и европейские публикации. Так, индекс потребительской уверенности Еврозоны оказался хуже прогнозов (-17). В Великобритании в декабре объем предоставленных кредитов упал на 8.1% - максимальное снижение с 1999 г., когда данный показатель начал под-

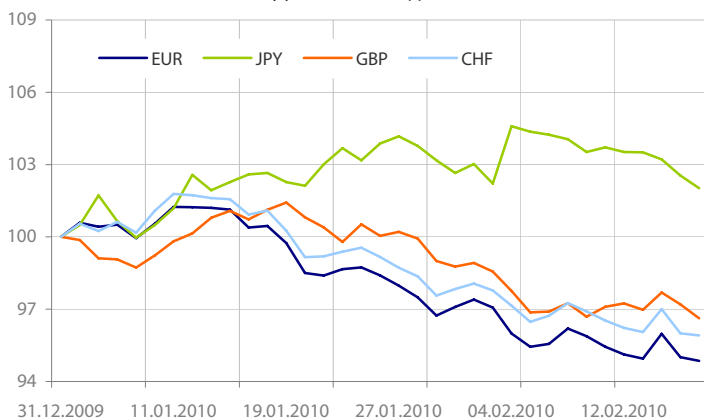
считываться. Это, по словам представителя Банка Англии, стало следствием слабости кредиторов.

- Пара EURUSD 18 февраля двигалась в диапазоне 1,3635-1,3547 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3594. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,62-91,43, поднявшись к концу торгов в США до 91,29. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5561-1,5691, закрепившись к концу торгов в США на отметке – 1,5602.

- В последний трудовой день недели доллар США продолжил укрепление и в Азии, отыгрывая решение ФРС, которое было принято уже после закрытия вчерашних торгов в США. Пара EURUSD упала ниже основного уровня поддержки 1,35. В итоге диапазоне движения пары составил 1,3444-1,3623. Пара USDJPY выросла с 91,19 до значений января прошлого года 92,09.

- Сегодня, вероятнее всего, пара EURUSD закрепится у уровней закрытия азиатской сессии, тогда как ослаблению евро удалось приостановить европейскими макро-публикациями. Индекс цен производителей в январе вырос на 0,8% м/м, в годовом выражении снижение замедлилось до 3,4%. Таким образом, данные свидетельствуют о росте экономической активности. Далее выйдут данные по деловой активности в производственном секторе и секторе услуг Германии, Франции и Еврозоны. В Великобритании ожидаются отчеты по розничным продажам. Однако, учитывая сложившиеся обстоятельства, европейская статистика сможет лишь приостановить падение евро и фунта.

- В США будут опубликованы индекс потребительских цен и показатели изменения объемов розничной торговли, которые предположительно продемонстрируют рост. Это поддержит доллар - несмотря на плохое состояние американского рынка труда ФРС США будет вынуждена прибегнуть к повышению основной ставки раньше срока для предотвращения увеличения инфляционных рисков. Тем не менее, эти предположения сегодня в своем выступлении может развеять У. Дадли, который является сторонником мягкой монетарной политики.

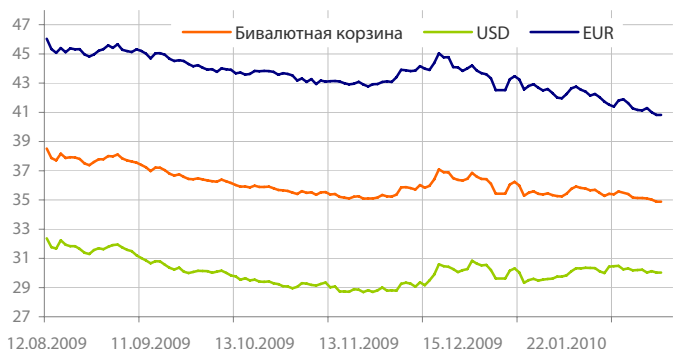
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок ФРС США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

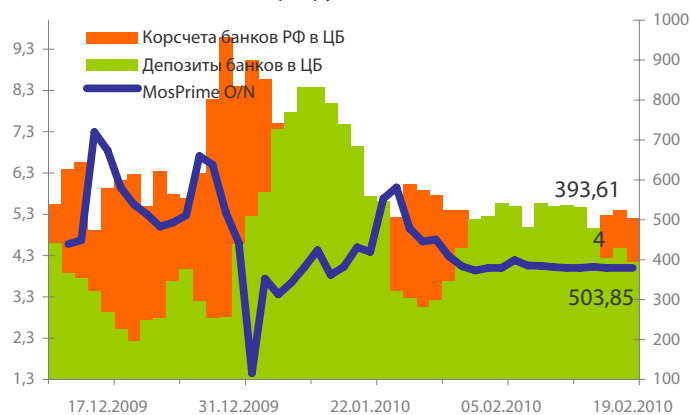
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



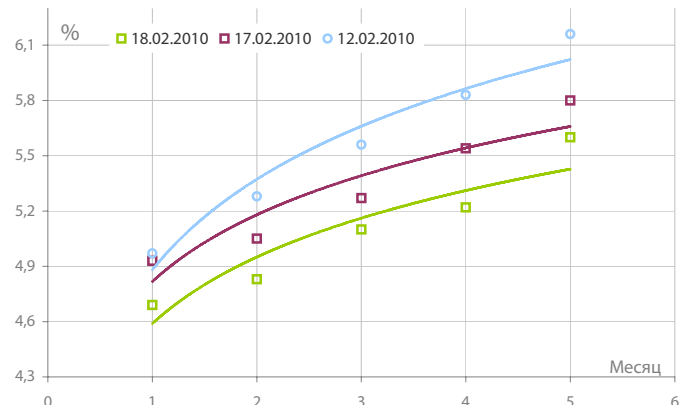
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



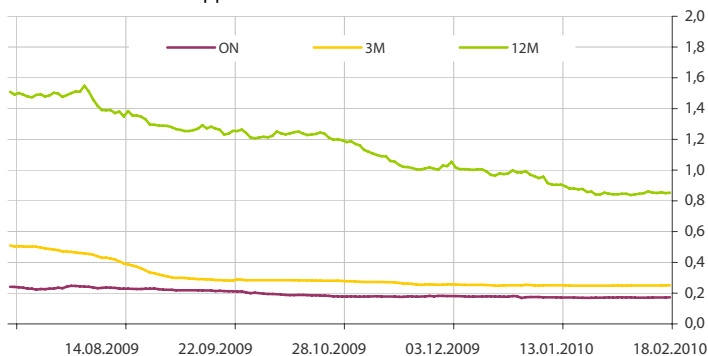
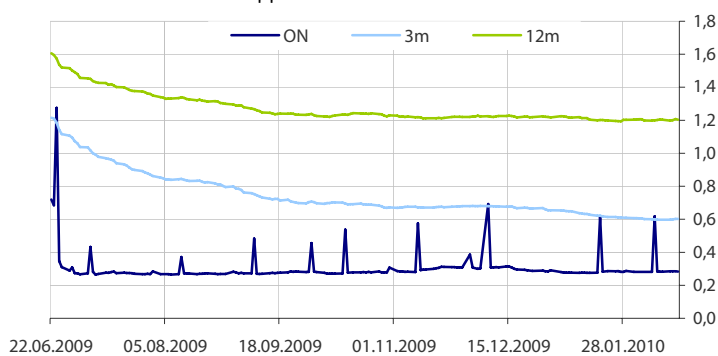
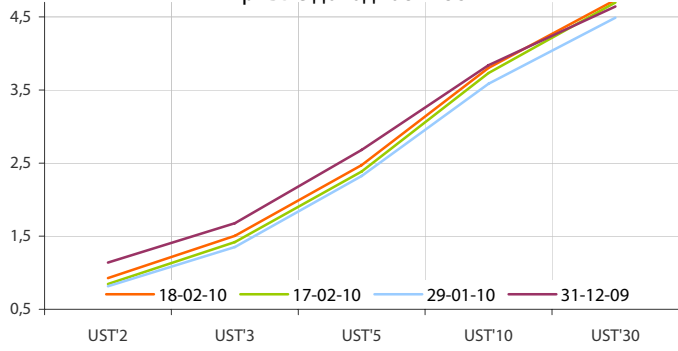
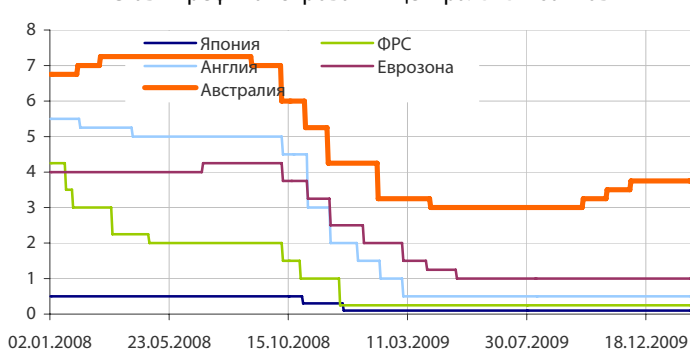
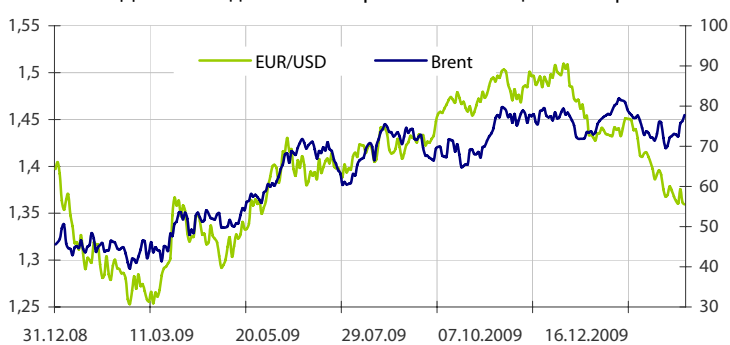
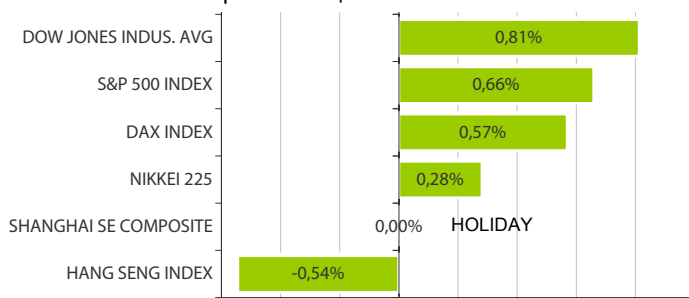
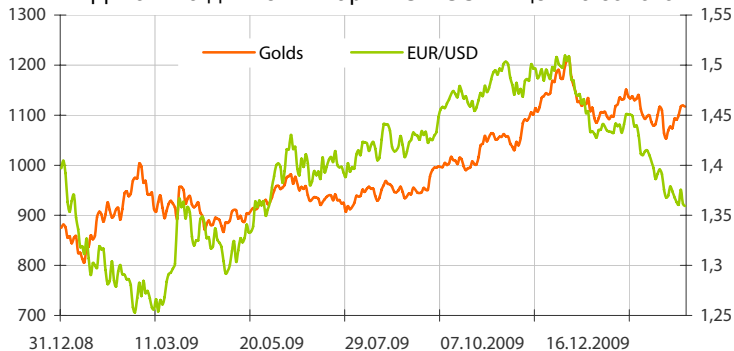
- Рублю за вчерашний день удалось обновить 14-месячные максимумы к бивалютной корзине на фоне сложившейся благоприятной конъюнктуры при этом, изрядно пощекотав нервы ЦБ РФ, который, предположительно был вынужден сдвинуть свой BID до 34,85 руб. Таким образом, регулятор применил практику, используемую осенью 2009 г, когда после покупки валюты на сумму \$700 млн. снижал границу бивалютного коридора на 5 коп.

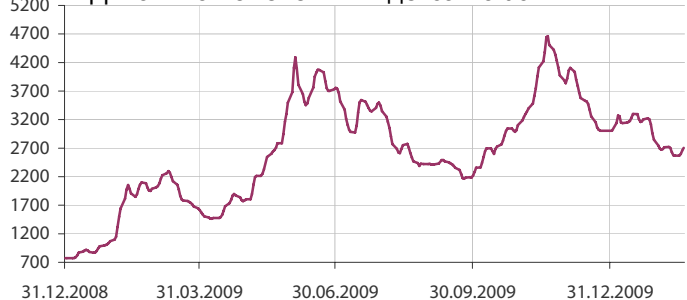
- По итогам торгов 18 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 14 коп. - 34,88 руб. Евро в этот день ослаб на 19 коп. (40,82 руб.). Курс американской валюты снизился на 9 коп. (30,03 руб.).

- Что касается, ситуация на рынке МБК, то она оказалась неоднозначной. С утра ставки находились на уровне 3,75-4,25%, к обеду - 4,0%, и к концу торгов закрепились около 4,25%. Это было обусловлено потребностью в рублях со стороны нерезидентов. Ставки на рынке валютных свопов остались чуть выше ставок на МБК, составив к концу торгов 4,6%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 524,99 млрд. руб. до 503,846 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 429,818 млрд. руб. до 393,608 млрд. руб.

- Между тем, ЦБ РФ принял решение снизить ставки по всем инструментам рефинансирования, депозитам на 0,25%, это стало возможным, по словам регулятора, ввиду благоприятной динамики индекса потребительских цен (на 15 февраля 2010 года годовая инфляция снизилась до 7,6% по сравнению с 13,4% на ту же дату прошлого года). Таким образом, это решение, по словам ЦБ, было принято в целях дальнейшего стимулирования активности банковского сектора по кредитованию российской экономики. Как мы полагаем, что не инфляция стала главным поводом для снижения ставок, а приток капитала. Путем снижения ставки регулятор старается уменьшить привлекательность активов номинированных в рублях. Таким образом, данный шаг стал еще одной мерой по ограничению нынешнего движения рубля.

- Сегодня российская валюта, скорее всего, постарается консолидироваться у уровней вчерашнего дня или даже продемонстрировать ослабление вследствие возможной фиксации прибыли в преддверии длинных выходных в РФ.

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 18/2/2010

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"

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 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за декабрь
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврозона: 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

понедельник 22 февраля 2010 г.

- 08:00 Япония: Продажи супермаркетов за январь
- 16:30 США: Индекс экономической активности ФРБ Чикаго за январь
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за февраль

вторник 23 февраля 2010 г.

- 12:00 Германия: Индексы IFO за февраль
- 17:00 США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за декабрь
- 18:00 США: Потребительское доверие за февраль
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за февраль

Дата	Событие
19 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 5 млрд. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Фонд ЖКХ разместит на депозиты банков до 9 млрд. руб. Уплата трети НДС за IV кв. 2009 год.
24 фев	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,657 млрд. руб. Депозитный аукцион Минфина на 70 млрд. руб. на 3 мес. по ставке от 7,25%. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.
25 фев	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
1 мар	Уплата налога на прибыль.

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