

Ситуация на рынке Forex

Вновь разгоревшиеся споры о методах регулирования производных финансовых инструментов для увеличения прозрачности финансового рынка позволили в пятницу доллару США нивелировать недельные потери практически ко всем основным валютам, за исключением иены.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта завершила пятницу с незначительными потерями против доллара и укреплением против евро на фоне смены настроений на Forex.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Производство в строительном секторе.
США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.
США: Индекс опережающих индикаторов.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

См. стр. 5

EX Curnsy	16 апр	15 апр	Изм. ден.	9 апр	Изм. нед.
USD/RUB	29,0920	29,0239	+0,068	29,1525	-0,0605
EUR/RUB	39,2524	39,3690	-0,1166	39,2563	-0,0039
Корзина	33,6642	33,6792	-0,0150	33,6992	-0,0350
EUR/USD	1,3503	1,3569	-0,0066	1,3500	+0
USD/JPY	92,0000	93,1000	-1,1000	93,2000	-1,2000
GBP/USD	1,5363	1,5492	-0,0129	1,5370	-0,0007
CHF/USD	0,9422	0,9463	-0,0041	0,9374	+0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.04.10	0,2465	0,2556	0,3053	0,4644	0,9444
15.04.10	0,2475	0,2563	0,3044	0,4650	0,9459
09.04.10	0,2283	0,2529	0,2978	0,4538	0,9361

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.04.10	0,2781	0,3706	0,5825	0,8888	1,1925
15.04.10	0,2788	0,3694	0,5825	0,8888	1,1925
09.04.10	0,2800	0,3663	0,5806	0,8881	1,1875

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
16.04.10	3,65	3,80	4,00	4,19	4,36
15.04.10	3,74	3,79	4,00	4,20	4,36
09.04.10	3,24	3,67	4,05	4,23	4,38

- Вновь разгоревшиеся споры о методах регулирования производных финансовых инструментов для увеличения прозрачности финансового рынка позволили в пятницу доллару США нивелировать недельные потери практически ко всем основным валютам, за исключением иены. В частности, Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) выдвинула против одного из крупнейших банков мира, Goldman Sachs, обвинения в мошенничестве в сфере сложных финансовых инструментов. В том числе, SEC считает, что банк нарушил правила продажи обеспеченных облигаций (связанных с ипотечным кредитованием и кредитами сектору коммерческой недвижимости), вводя в заблуждение инвесторов. В то же время данный иск совпал с рассмотрением закона о финансовом регулировании в Сенате США, запланированном на эту неделю, а значит, на этот раз возрастает вероятность того, что республиканцы проголосуют за реформу отрасли. Также, президент США Б.Обама снова выразил недовольство относительно того, что крупные финансовые воротилы продолжают спекулировать на заемные средства.

- Кроме того, в этот день на стороне пессимистов оказались и макроданные. Так, опубликованный в США предварительный индекс настроений потребителей Мичиганского ун-та продемонстрировал неожиданное резкое снижение с 73,6 п. до 69,5 п, что также спровоцировало уход игроков в менее рискованные активы – доллар и иену.

- Вместе с тем, евро продолжил находиться под давлением долговых проблем ряда стран Еврозоны. В том числе, намеченные на понедельник переговоры Греции с Еврокомиссией, ЕЦБ и МВФ по поводу обещанной финансовой помощи были перенесены до среды из-за закрытия многих аэропортов в Европе в связи с извержением вулкана в Исландии.

- Фунт стерлингов в пятницу пострадал от того же вулкана и очередных свидетельств относительно майских выборов, где все партии рискуют остаться без большинства в Парламенте, а значит властям будет трудно достичь согласия по ключевым вопросам, в числе которых сокращение бюджетного дефицита.

- В то же время лучше всех себя чувствовала иена, которую продолжают широко использовать как «актив-убежище» на фоне продолжительных продаж на азиат-

ских фондовых площадках вследствие усиления опасений относительно новых мер ужесточения монетарной политики Китаем и проблем, связанных с Goldman Sachs.

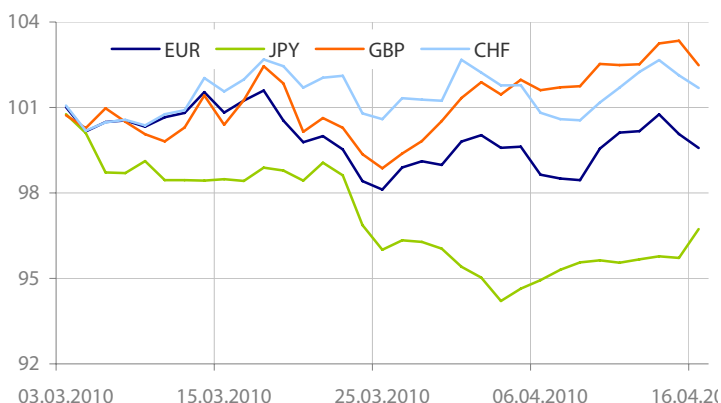
- Пара EURUSD 16 апреля двигалась в диапазоне 1,3473-1,3585 и к концу американской сессии закрепилась в районе отметок закрытия прошлой недели - 1,3503. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,91-93,17, опустившись до мартовских значений нынешнего года – 92,00. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5361-1,5510, закрепившись к концу торгов в отметке 1,5363.

- Сегодня ситуация в Азии практически не претерпела изменения, где на повестке дня остались все те же вопросы: Реформа финансового сектора США, ужесточение монетарной политики азиатскими странами и по-прежнему нерешенный греческий вопрос. Все это позволило доллару и иене укрепляться против своих основных конкурентов. Так, пары пара EURUSD USDJPY торговались в диапазонах 1,3533-1,3585 и 91,82-92,21, соответственно.

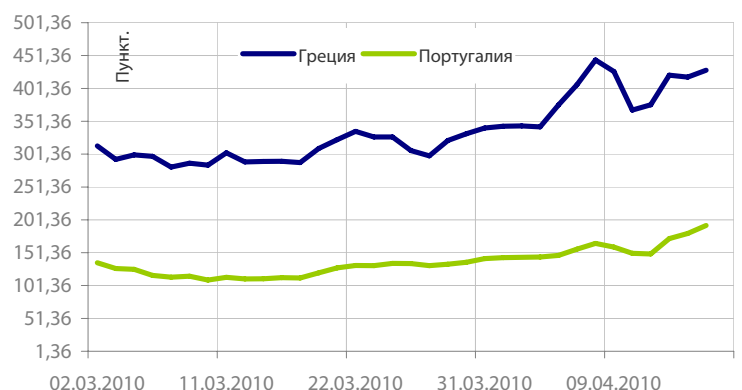
- Между тем, первый рабочий день текущей недели не сможет порадовать инвесторов разнообразием макроэкономических публикаций, а значит движение валютных пар, возможно, будет невыразительным. В частности, рост суверенных кредитных рисков ряда европейских стран, могут продолжить давить на евро, тогда возможное снижение пара EURUSD в ближайшие месяцы до 1,3 видится нам более чем вероятным.

- Тем не менее, в понедельник не стоит забывать про выступления представителей ФРС США Б. Бернанке и Ч. Эванса, которые могут также говорить о монетарной политике. В свою очередь новые подробности по этой теме могут, как поддержать доллар, так и приостановить укрепление евро.

- Кроме того, SEC после Goldman Sachs изучает роль в кризисе, таких банков как Morgan Stanley, Merrill Lynch и Bear Stearns, которые избежали банкротства во время кредитного кризиса в США. Виду этого, возможны новые иски, что приведет к более сильному снижению на фондовых площадках и к укреплению доллара и иены.

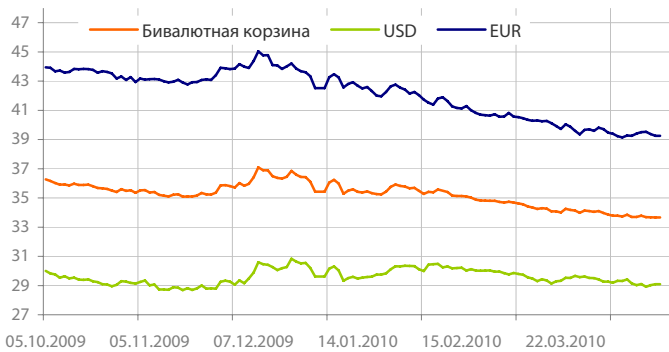
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

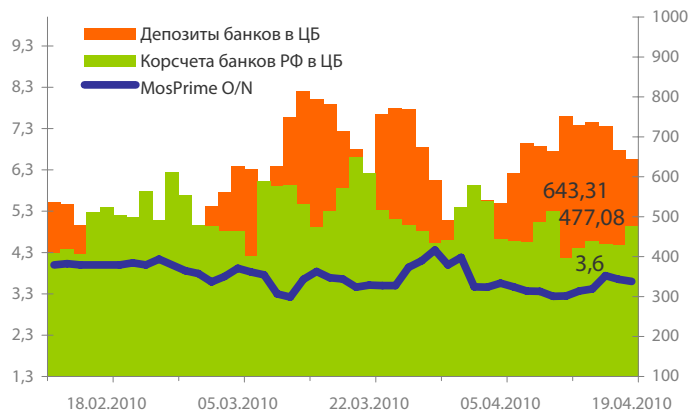
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



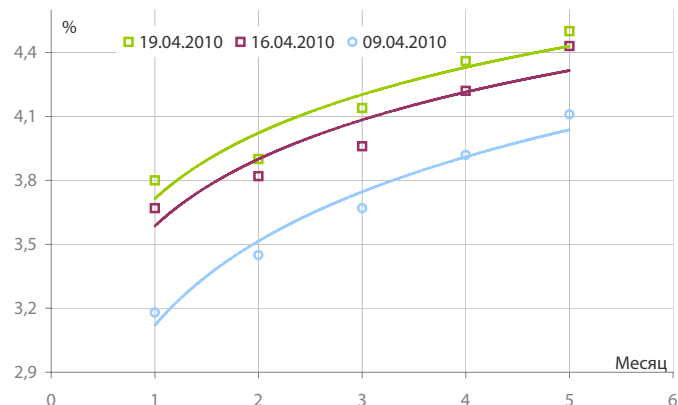
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта завершила пятницу с незначительными потерями против доллара и укреплением против евро на фоне смены настроений на Forex. При этом снижение нефтяных котировок, последовавшее уже после закрытия внутреннего валютного рынка, не смогло оказать давление на рубль, что позволило ему закрыться против бивалютной корзины в положительной зоне.

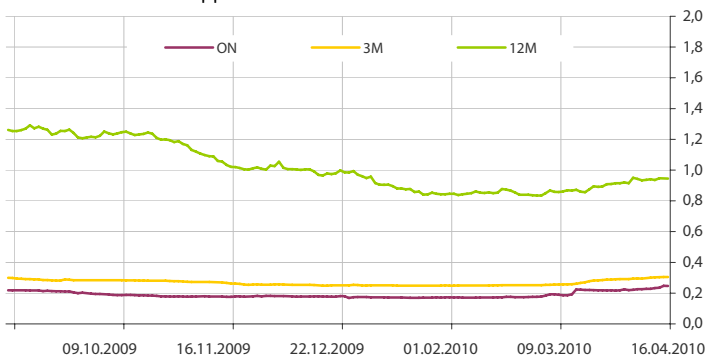
- По итогам торгов 16 апреля стоимость бивалютной корзины снизилась на 2 коп. до 33,66 руб. Евро в этот день ослаб на 12 коп. (39,25 руб.). Курс американской валюты вырос на 7 коп. до 29,09 руб.

- В свою очередь на денежном рынке однодневные ставки МБК держались на повышенном уровне в диапазоне 3-3,25%, это было обусловлено начавшимся налоговым периодом. В то же время показатель рублевой ликвидности вырос на 25,988 млрд. руб. до 1120,387 млрд. руб. В т.ч. корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 428,515 млрд. руб. до 477,08 млрд. руб., депозиты сократились с 665,884 млрд. руб. до 643,307 млрд. руб.

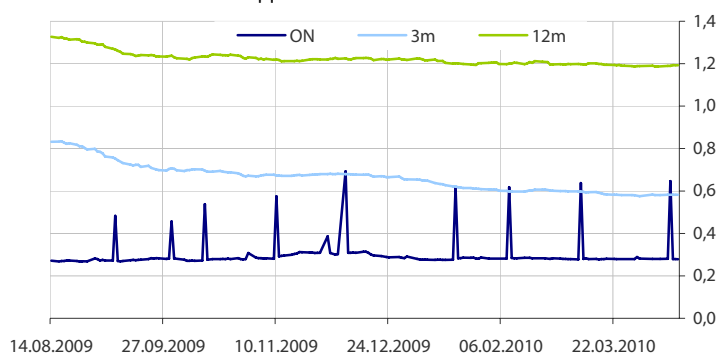
- В свою очередь обострение конфликта властей США с крупными игроками финансовой системы может привести к оттоку средств кэрри-трейдеров, ранее пришедших на наш рынок, что приведет к ослаблению национальной валюты. Более того, из-за возможного более продолжительного снижения нефтяных цен давление на внутренний валютный рынок, вероятно, усилится. Таким образом, впервые за долгое время российская валюта может завершить уже наступившую неделю с потерями. Кроме того, на дальнейшее снижение рубля к доллару указывает и рост кривой NDF USDRUB до мартовских значений.

Ставки NDF	1m	3m	6m	9m	1Y
19.04.10	3,80	3,90	4,14	4,36	4,50
16.04.10	3,67	3,82	3,96	4,22	4,43
09.04.10	3,18	3,45	3,67	3,92	4,11
31.03.10	3,72	3,88	4,07	4,28	4,43
29.01.10	5,24	5,48	5,58	5,73	5,95

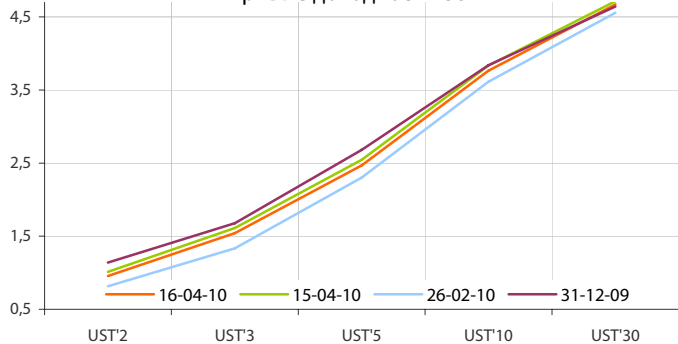
Динамика ставок USDLIBOR



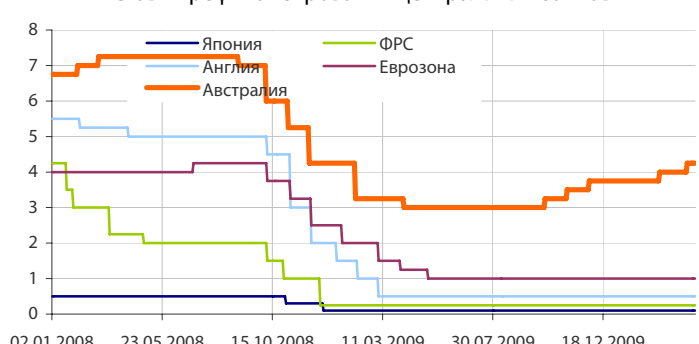
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



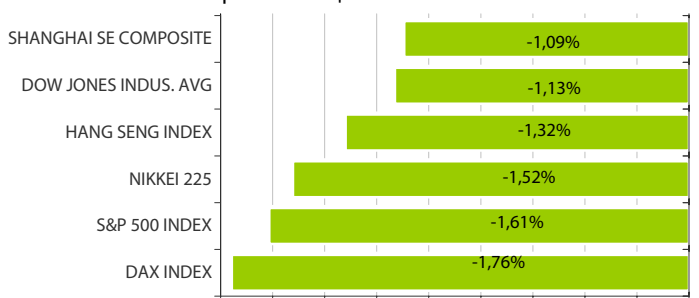
Ставки рефинансирования центральных банков



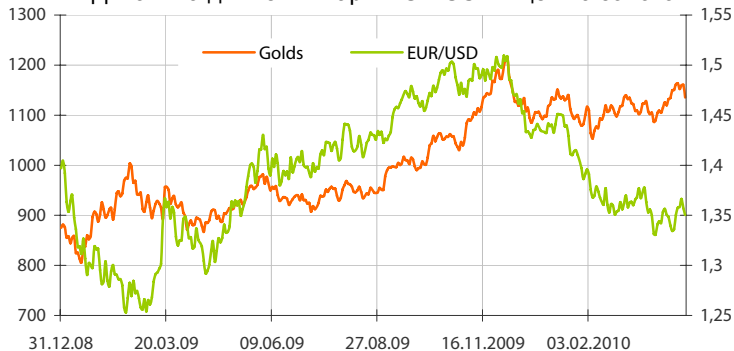
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/4/2010



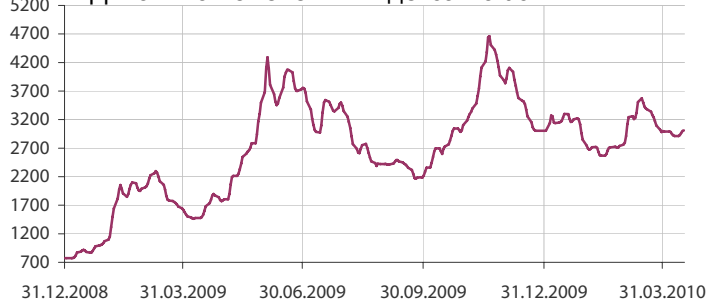
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



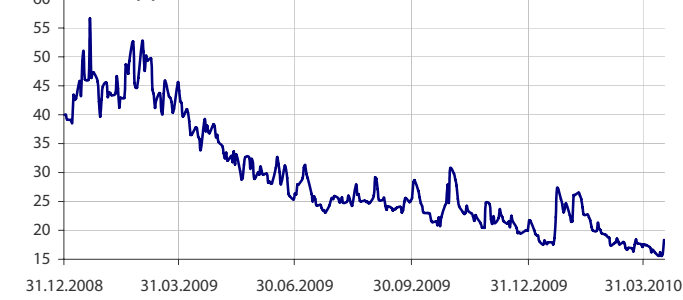
Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
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.
22 апр	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

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

понедельник 19 апреля 2010 г.

- 9:00 Япония: Потребительское доверие за март
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за март
- 17:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за март

вторник 20 апреля 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: -1.0%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за март Прогноз: 0.3% м/м, -1.8% г/г
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за февраль Прогноз: -€5.5B
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за март Прогноз: 0.3% м/м, 3.2% г/г
- 12:30 Великобритания: Стержневой индекс потребительских цен за март Прогноз: 2.8%
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за март Прогноз: 0.4% м/м, 4.1% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за апрель Прогноз: 45.2
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за апрель Прогноз: 40.0
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за апрель Прогноз: -46.8
- США: Продажи в розничных сетях

среда 21 апреля 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за март Прогноз: 4.9%
- 16:30 Великобритания: Оптовые продажи за февраль Прогноз: 1.2%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 16 апреля

четверг 22 апреля 2010 г.

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за март Прогноз: ¥650.0 млрд.
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за апрель Прогноз: 60.2
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 55.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за апрель Прогноз: 56.8
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за апрель Прогноз: 54.5
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за март Прогноз: 1.6% м/м, 5.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 15:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Индекс производственных цен за март Прогноз: 0.5% м/м, 6.1% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за март Прогноз: 0.1% м/м, 0.9% г/г
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 17 апреля Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за март Прогноз: 5.3 млн.
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за февраль Прогноз: -0.1%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 16 апреля

пятница 23 апреля 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за февраль Прогноз: -1.5%
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за апрель Прогноз: 98.7
- 12:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за апрель Прогноз: 95.3
- 12:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за апрель Прогноз: 102.1
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 1 квартал Прогноз: 0.4% к/к, -0.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за февраль Прогноз: 0.8 м/м, 11.2% г/г
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за март Прогноз: 0.1%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за март Прогноз: 322 тыс.


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

Галиямина 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