

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 21 января 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Американская валюта в среду продолжила свое восхождение против своих основных конкурентов. В частности, сохраняющаяся неопределенность вокруг Греции и других участников Еврозоны толкали евро к новым минимумам за последние полгода.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта за вчерашний день, вопреки снижению нефтяных цен, укрепилась к бивалютной корзине за счет ослабления евро на Forex, продаж иностранной валюты со стороны экспортеров в преддверии уплаты НДС.

Календарь событий

Великобритания: Данные по денежному агрегату M4
США: Первичные заявки на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности.
США: Индекс опережающих индикаторов.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

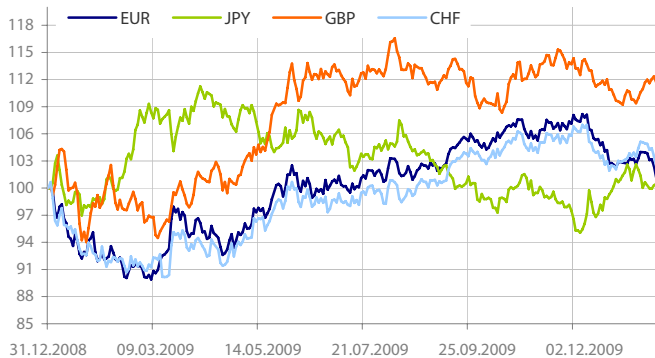
EX Curnsy	20 янв	19 янв	Изм. ден.	15 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,7513	29,6060	+0,145	29,5450	+0,206
EUR/RUB	42,0040	42,3205	-0,3165	42,5022	-0,4982
Корзина	35,2650	35,3275	-0,0625	35,3757	-0,1107
EUR/USD	1,4116	1,4294	-0,0178	1,4387	-0,0271
USD/JPY	91,2100	91,0600	+0,15	90,7700	+0,44
GBP/USD	1,6278	1,6377	-0,0099	1,6264	+0,001
CHF/USD	0,9582	0,9688	-0,0106	0,9753	-0,0171

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.10	0,1706	0,2306	0,2489	0,3900	0,8756
19.01.10	0,1719	0,2306	0,2490	0,3906	0,8800
15.01.10	0,1719	0,2331	0,2513	0,3925	0,8963

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.10	0,2825	0,3925	0,6175	0,9325	1,2013
19.01.10	0,6150	0,3963	0,6213	0,9344	1,2013
15.01.10	0,2750	0,3975	0,6275	0,9381	1,2038

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
20.01.10	4,50	4,43	5,21	5,71	6,04
19.01.10	4,03	4,35	5,22	5,69	6,04
15.01.10	4,43	4,56	5,32	5,81	6,25

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»

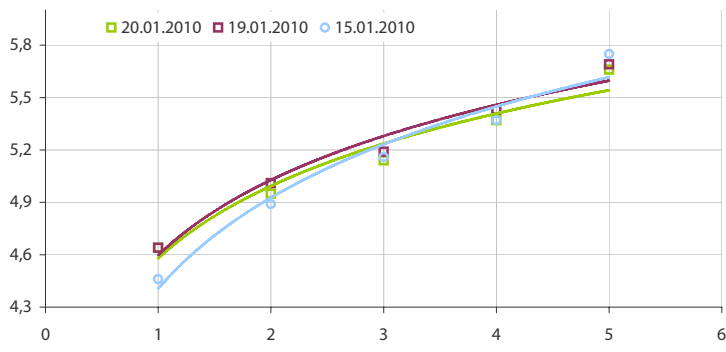
Ситуация на рынке FOREX

- Американская валюта в среду продолжила свое восхождение против своих основных конкурентов. В частности, сохраняющаяся неопределенность вокруг Греции и других участников Еврозоны толкали евро к новым минимумам за последние полгода.
- В то же время, макроэкономические публикации все чаще заставляют задуматься о том, что экономика США восстановится более быстрыми темпами, чем европейская. На этом фоне «американец» за вчерашний день значительно укрепился к евро (1,26%), к фунту (0,61%) и немного поправил положение к иене (0,16%), которая испытывает давление со стороны роста дефляционных рисков в Японии.
- Кроме того, опубликованные в этот день американские данные не оказали должного влияния на ход торгов на валютном рынке вследствие присутствия на рынке более значительного китайского «фактора». Бытует мнение, что монетарные власти КНР могут продолжить ужесточать кредитно-денежную политику страны. В том числе к ограничению займов в юанях на фоне чрезмерного роста объемов кредитования сегодня прибавились данные по росту потребительской инфляции (1,9% г/г) и цен производителей (1,7%).
- Между тем, британская валюта теряла позиции в этот день из-за комментариев главы Банка Англии М. Кинга, сообщившего о временном характере недавнего роста цен. Однако движению фунта мешали данные по рынку труда Великобритании, свидетельствующие о большем, чем ожидалось, сокращении числа обращений за пособиями по безработице в декабре.
- Пара EURUSD 20 января торговалась в диапазоне 1,4081-1,4297 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,4116. Пара USDJPY изменилась в коридоре 90,79-91,49, поднявшись к концу торгов в США до 91,21.
- В четверг торги на валютном рынке проходили на фоне смешанной динамики на фондовых рынках акций и облигаций (японский индекс Nikkei225 вырос на 1,20%, Hang Seng понизился на 1,99%, Shanghai Comp. вырос на 0,22%). При этом вышедшие хорошие данные в Поднебесной усилили опасения по поводу возможного ужесточения монетарной политики в КНР. В 4 кв. 2009 г. темпы роста китайской экономики достигли максимальных значений с 2007 г. (ВВП вырос на 10,7% г/г.), указав на необходимость введения ограничений объема выдаваемых кредитов, которые угрожают дестабилизировать экономику страны. В итоге доллар сегодня продолжили покупать, как «валюту – убежище», что позволило паре EURUSD торговаться с понижением с 1,4137 до 1,4068.
- Сегодняшний день обещает быть богатым на экономические события. Однако их влияние, скорее всего, будет носить второстепенный характер вследствие того, что уже не только власти Китая озабочены вопросом избытка ликвидности, но и президент США Барак Обама сегодня предложит новый законопроект, подразумевающий введение ограничений на размер банков и проведение ими рискованных операций.
- Тем не менее, стоит обратить внимание на европейские индексы деловой активности по секторам производства и услуг. В Великобритании выйдут данные по изменению агрегата M4 денежной массы. В США опубликуют еженедельные данные по рынку труда, производственный индекс ФРБ Филадельфии и индекс опережающих экономических индикаторов.
- Мы не исключаем, что если американские данные окажутся значительно лучше ожиданий, то в паре с ожиданиями ужесточения монетарных политик разных стран пара EURUSD может уйти ниже значений июля -1,4. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,40-1,42, USDJPY 90,80 - 92,60.

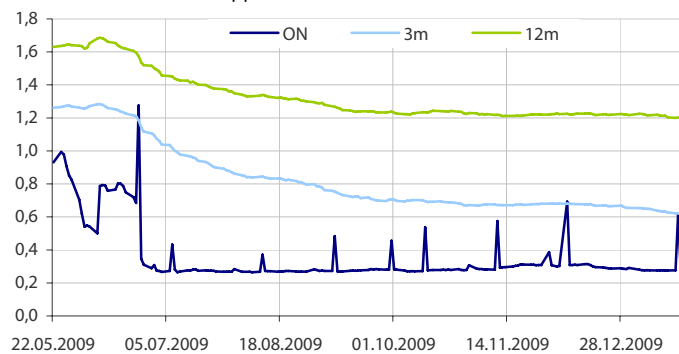
Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Российская валюта за вчерашний день, вопреки снижению нефтяных цен, укрепилась к бивалютной корзине за счет ослабления евро на Forex, продаж иностранной валюты со стороны экспортеров в преддверии уплаты НДС.
- По итогам торгов 20 января стоимость бивалютной корзины снизилась на 6 коп. - до 35,26 руб. Евро в этот день ослаб на 32 коп. (42,00 руб.) к рублю. Курс американской валюты поднялся на 15 коп. (29,75 руб.).
- Между тем, ситуация на денежном рынке остается достаточно благоприятной и в условиях налогового периода значение краткосрочных МБК не превышало 4,5% прежде всего благодаря объемам свободной ликвидности в финансовой системе страны. Корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 539,8 млрд. руб. до 447,6 млрд. руб. Депозиты сократились с 740,3 млрд. руб. до 685,5 млрд. руб.
- Мы полагаем, что если в сегодня видимых изменений на рынке Forex не произойдет, тогда сложившейся тренд на внутреннем валютном рынке может сохраниться.

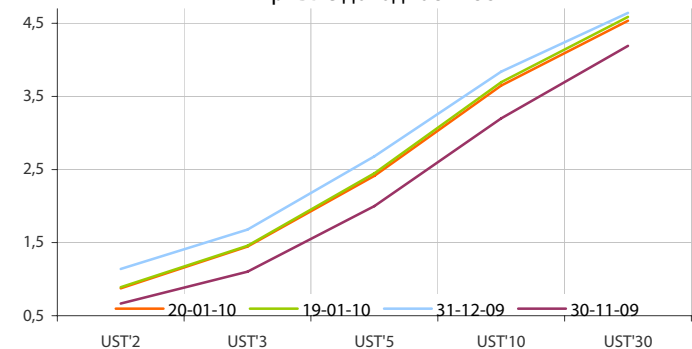
Кривые NDFs RUB



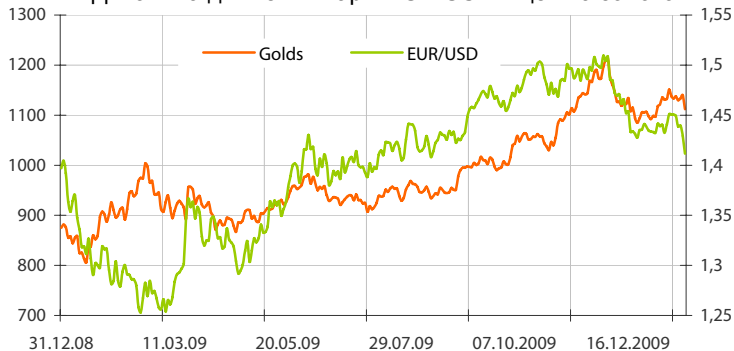
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



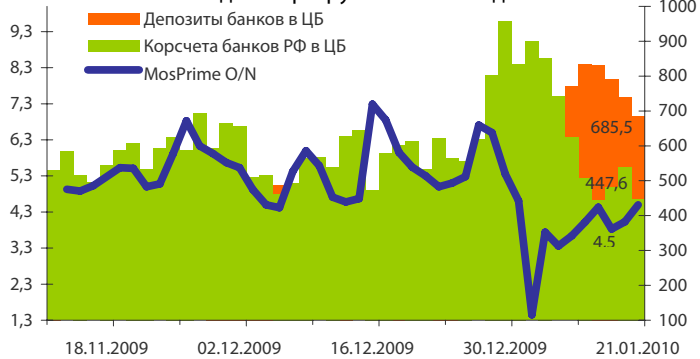
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



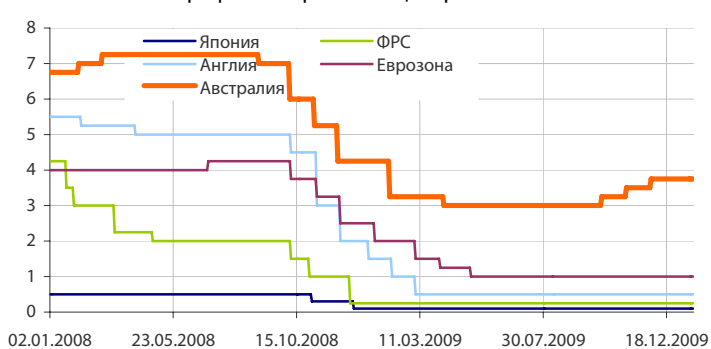
Динамика изменения индекса Baltic DRY



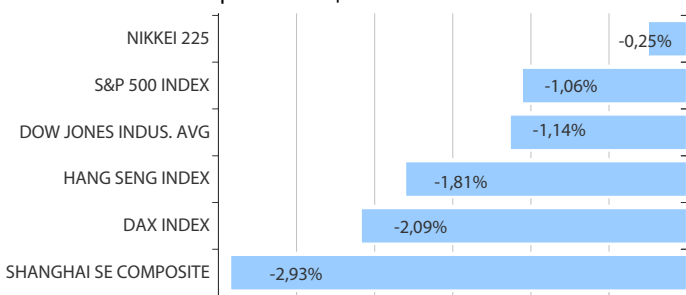
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/1/2010



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

Дата	Событие
21 янв	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
22 янв	ВЭБ предложит банкам в депозиты 20 млрд р на 73 дня от 6%.
25 янв	Уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукцион репо ЦБР на срок 6 месяцев. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
26 янв	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.

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