

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 25 января 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В последний рабочий день недели доллар продолжил снижение против евро и иены вследствие возникших опасений вокруг предложений президента Б. Обамы.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу доллар США и евро укреплялись к рублю на фоне ухудшения ситуации на внешних рынках, падения нефтяных цен и укрепления европейской валюты к американской.

Календарь событий

США: Продажи на вторичном рынке жилья.

США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа.

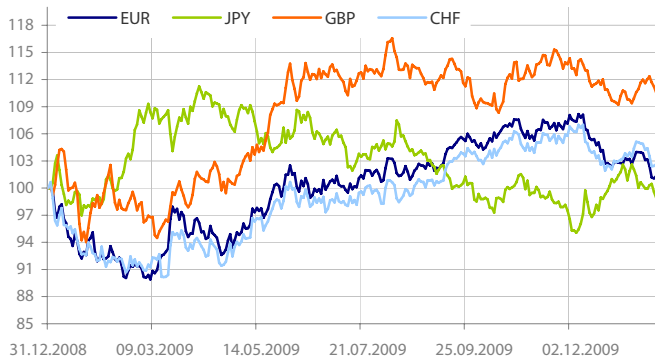
EX Curnsy	22 янв	21 янв	Изм. ден.	15 янв	Изм.нед.
USD/RUB	29,8400	29,7560	+0,084	29,5450	+0,295
EUR/RUB	42,2582	41,9560	+0,302	42,5022	-0,2440
Корзина	35,4282	35,2460	+0,182	35,3757	+0,052
EUR/USD	1,4139	1,4101	+0,004	1,4387	-0,0248
USD/JPY	89,8200	90,4100	-0,5900	90,7700	-0,9500
GBP/USD	1,6113	1,6211	-0,0098	1,6264	-0,0151
CHF/USD	0,9604	0,9586	+0,002	0,9753	-0,0149

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.01.10	0,1694	0,2306	0,2491	0,3847	0,8575
21.01.10	0,1694	0,2306	0,2489	0,3903	0,8775
15.01.10	0,1719	0,2331	0,2513	0,3925	0,8963

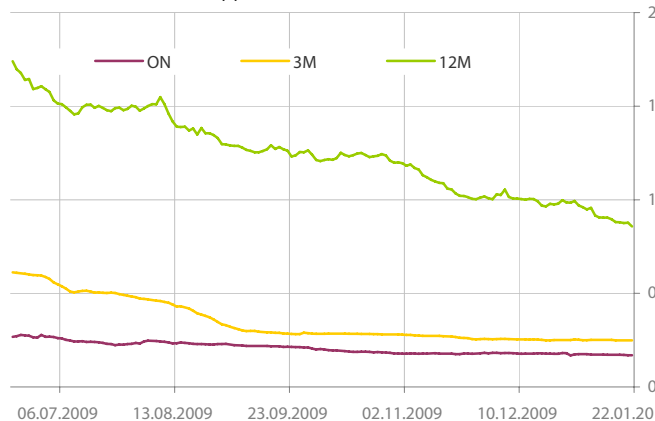
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.01.10	0,2863	0,3925	0,6138	0,9288	1,1988
21.01.10	0,2838	0,3925	0,6163	0,9319	1,2000
15.01.10	0,2750	0,3975	0,6275	0,9381	1,2038

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
22.01.10	5,68	5,08	5,25	5,74	6,02
21.01.10	4,39	4,49	5,21	5,71	5,98
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

- В последний рабочий день недели доллар продолжил снижение против евро и иены вследствие возникших опасений вокруг предложений президента Б. Обамы, способных привести к оттоку денег из США и навредить зарождающемуся восстановлению экономики. Тем не менее, это не позволило евро отыграть ранее сданные позиции, который потерял по итогам недели 1,75% на фоне непрекращающихся опасений по поводу проблем Греции с суверенным долгом. На этом фоне беспокойства относительно действий Китая, который может ввести меры по сдерживанию экономического роста, толкали инвесторов к покупкам иены, как «актива-убежища», которой удалось укрепиться за неделю к доллару на 1,06%. Британскую валюту вновь подвела макростатистика, не оправдавшая в пятницу прогнозов по британским розничным продажам. Это снова негативно сказалось на позициях «британца», недельные потери которого к доллару составили 0,94% (1,6113). Пара EURUSD 22 января торговалась в диапазоне 1,4066-1,4182 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,4139. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,79-91,88, опустившись к концу торгов в США до 89,82.

- Сегодня на торгах в Азии доллар немного укрепился против иены после появившихся сообщений в воскресенье, что Бернанке может быть переизбран на второй срок. Торги на валютном рынке проходили на фоне продолжающейся коррекции на фондовых рынках (японский индекс Nikkei225 снизился на 0,74%, Hang Seng понизился на 0,62%, Shanghai Comp. упал на 1,09%). Пары EURUSD находились в диапазоне 1,4112-1,4173, USDJPY 89,79-90,56.

- В понедельник евро будет испытывать давление после выхода утром индекса потребительской уверенности от GfK по Германии, свидетельствующий о снижении индикатора на февраль до 3,2 п. с пересмотренного в сторону увеличения январского значения 3,4 п. В свою очередь, отрицательно на положении доллара могут сказаться данные по продажам жилья в США на вторичном рынке, которые, согласно прогнозам, в декабре снизились до 5,9 млн. г/г с 6,54 млн. в ноябре. Если они продолжат череду плохих данных по рынку жилья и труда, то с утверждением на второй срок Б. Бернанке, ждать скорого повышения процентных ставок не стоит, а это снова дает кэрри-трейдерам шанс играть на понижение против доллара до тех пор, пока риски инфляции не станут угрожающими. На этом фоне, вероятнее всего, пары EURUSD и USDJPY закрепятся у уровней конца прошлой недели. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD может составить 1,4060-1,4180, USDJPY 90,80 - 89,00.

- В целом, наступившая неделя окажется достаточно сложной для многих валютных пар. Прежде всего, внимание рынка будет приковано к 2-дневному заседанию ФРС (с 26 по 27 янв.) и данным по ВВП США (29 янв.). Мы полагаем, что вследствие сложившейся неопределенности на рынках и затянувшейся коррекции на фондовых рынках многие игроки во избежании рисков могут уйти в иену, как «актив - убежище», тогда пара JPYUSD, возможно, опустится до 89 и ниже.

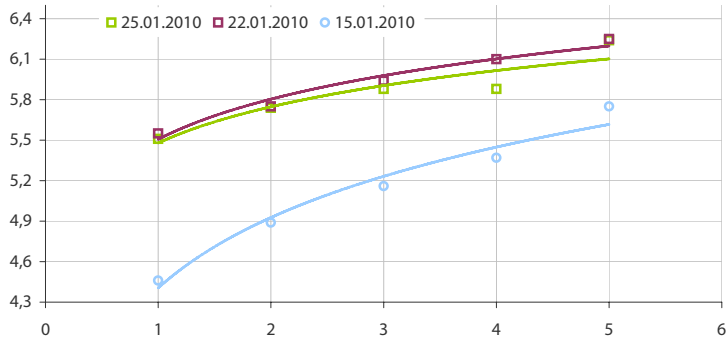
Ситуация на внутреннем валютном рынке

- В пятницу доллар США и евро укреплялись к рублю на фоне ухудшения ситуации на внешних рынках, падения нефтяных цен и укрепления европейской валюты к американской. Что касается денежного рынка, то подготовка экспортеров к сегодняшним выплатам по НДС и нежеланием продавать валюту привели к повышению процентных ставок МБК к значениям конца прошлого года. По итогам торгов 22 января стоимость бивалютной корзины выросла на 18 коп. - до 35,43 руб. Евро в этот день окреп на 30 коп. (42,26 руб.) к рублю. Курс американской валюты поднялся на 8 коп. (29,84 руб.).

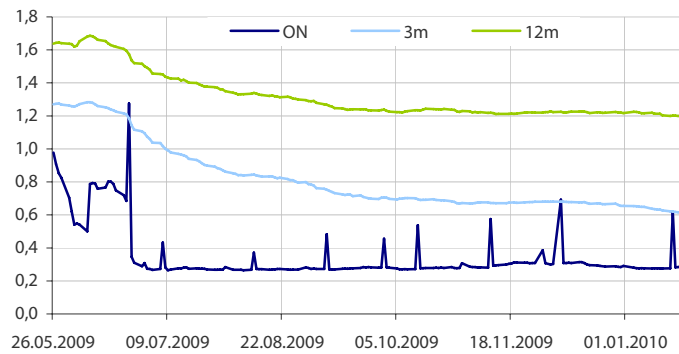
- Между тем, корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 535,3 млрд. руб. до 412,8 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 559 млрд. руб. до 546,9 млрд. руб. Объем торгов американской валютой с поставкой "завтра" составил \$3,7 млрд, что выше на 2,7% значения четверга.

- Мы полагаем, что у российской валюты есть все причины для того, чтобы продолжить в ближайшие дни ослабление к доллару и евро. Поводом для этого могут стать снижающиеся котировки нефти и обозначенные первым зампредом ЦБ РФ А. Улюкаевым ожидания ЦБ РФ в отношении динамики бивалютной корзины на 2010 г., которая сейчас находится в рамках плавающего коридоре 35-38 руб, напомнив, что рубль может неоднократно достигать верхней границы. Обратим внимание, что для внутреннего рынка появляются новые факторы влияния, такие как словесные интервенции представителей финансовых властей, на которые еще в начале 2009 г. практически никто реагировал. Отметим, что в долгосрочной перспективе рубль будет испытывать сильное давление со стороны ухудшения состояния платежного баланса РФ из-за снижения прибыли вследствие сокращения экспорта нефти, и об этом в пятницу говорил А. Кудрин.

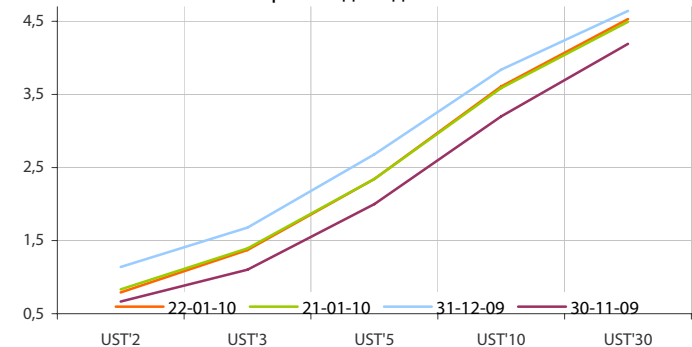
Кривые NDFs RUB



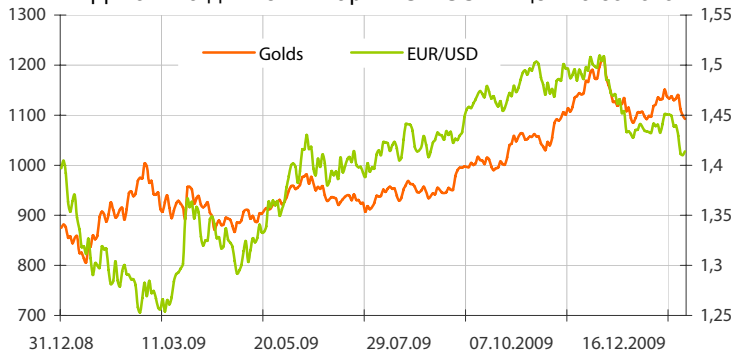
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

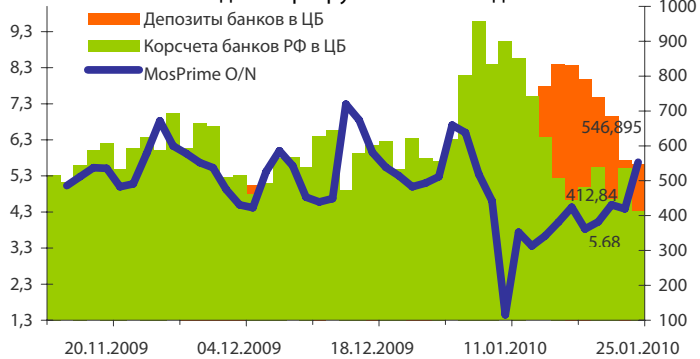


Динамика изменения индекса Baltic DRY

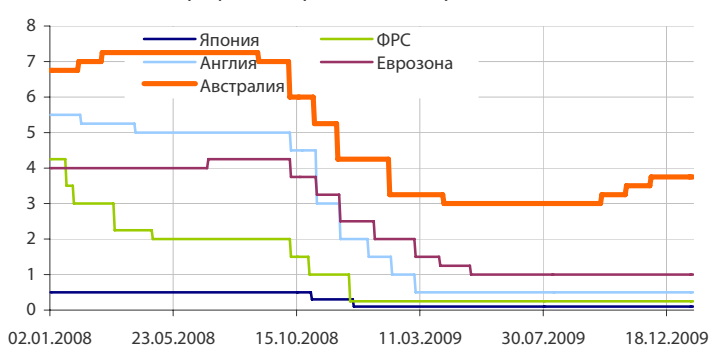


Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

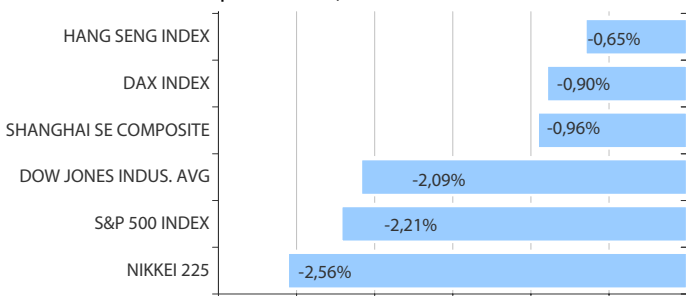
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/1/2010



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
25 янв	Уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукцион репо ЦБР на срок 6 месяцев. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель.
26 янв	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
27 янв	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 2,5 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 49,437 млрд. руб. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 55 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 25 и 26 янв.
28 янв	Уплата налога на прибыль. 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			
	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

понедельник 25 января 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей GfK
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за декабрь Прогноз: 6.00 млн.
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за январь

вторник 26 января 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс цен на корпоративные услуги за декабрь Прогноз: -1.4%
- 06:30 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.1%
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за январь Прогноз: 95.3
- 12:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за январь
- 12:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за январь
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за декабрь Прогноз: -€2.3 млрд.
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП (предварительные данные) за 4 квартал Прогноз: 0.4% к/к
- 12:45 Великобритания: Выступление главы Банка Англии М.Кинга
- 17:00 США: Индекс цен на дома от S&P/CaseShiller за ноябрь Прогноз: -4.9%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 53.7
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Индекс деловой активности по данным ФРС Ричмонда за январь

среда 27 января 2010 г.

- 02:50 Япония: Сальдо торгового баланса за декабрь Прогноз: ¥610.0 млрд.
- 08:00 Япония: Публикация ежемесячного Отчета Банка Японии
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за декабрь Прогноз: 374 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 22 января
- 19:00 Германия: Гармонизированный индекс потребительских цен за январь
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС. Прогноз: 0.25%

четверг 28 января 2010 г.

- 02:50 Япония: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 0.2%
- 12:00 Германия: Уровень безработицы за январь Прогноз: 8.2%
- 13:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за январь Прогноз: -15
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Количество обращений за пособиями по безработице

пятница 29 января 2010 г.

- 02:50 Япония: Уровень безработицы за декабрь
- 02:50 Япония: Индекс потребительских цен за декабрь
- 02:50 Япония: Промышленное производство за декабрь
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за декабрь Прогноз: 10.1%
- 16:30 США: Прирост ВВП (предварительные данные) за 4 квартал Прогноз: 4.6% к/к
- 17:45 США: Индекс деловой активности Чикаго за январь
- 17:55 США: Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана) за январь Прогноз: 73


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