

Ситуация на рынке Forex

Вчера доллар США большую часть дня торговался с понижением против большинства основных конкурентов, но сумел отыграть часть утраченных позиций у евро после появившихся новостей, что кредитный рейтинг Греции может быть понижен.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта за вчерашний день снова заставила ЦБ РФ понизить свой BID на 5 коп, но протестировать нижнюю границу (34,75 руб.) плавающего бивалютного коридора ей не удалось.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс доверия потребителей.

США: Заказы на товары длительного пользования.

США: Первичные заявки на пособие по безработице.

США: Индекс цен на жилье.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	24 фев	23 фев	Изм. ден.	19 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0210	30,0125	+0,009	30,0125	+0,009
EUR/RUB	40,6713	40,7044	-0,0331	40,7044	-0,0331
Корзина	34,8136	34,8239	-0,0102	34,8239	-0,0102
EUR/USD	1,3547	1,3521	+0,003	1,3613	-0,0066
USD/JPY	90,1300	90,2800	-0,1500	91,5200	-1,3900
GBP/USD	1,5414	1,5425	-0,0011	1,5473	-0,0059
CHF/USD	0,9253	0,9231	+0,002	0,9296	-0,0043

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
24.02.10	0,1741	0,2288	0,2519	0,3913	0,8544
23.02.10	0,1759	0,2288	0,2519	0,3938	0,8669
19.02.10	0,1725	0,2288	0,2519	0,3953	0,8775

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
24.02.10	0,2813	0,3838	0,6050	0,9181	1,2075
23.02.10	0,2831	0,3856	0,6075	0,9181	1,2081
19.02.10	0,2831	0,3856	0,6063	0,9169	1,2119

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
24.02.10	4,05	4,38	5,13	5,38	5,60
23.02.10	-	-	-	-	-
19.02.10	4,00	4,38	5,16	5,44	5,66

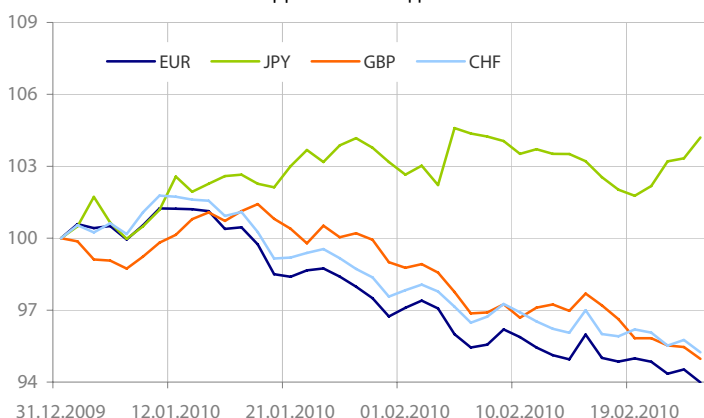
- Вчера доллар США большую часть дня торговался с понижением против большинства основных конкурентов, но сумел отыграть часть утраченных позиций у евро после появившихся новостей, что кредитный рейтинг Греции может быть понижен. Рейтинговое агентство Standard & Poor's предупредило, что может вновь снизить рейтинг Греции к концу марта на 1-2 ступени из-за обострения политической и экономической ситуации в стране.

- Между тем, тон выступления Б.Бернанке слабо отличался от текста его доклада, представленного 10 февраля. Глава ФРС сказал, что экономика США по-прежнему нуждается в рекордно низких процентных ставках в течение «длительного периода времени». Он также сообщил, что ЦБ активно обсуждает инструменты, которые будут использованы после того, как возникнет необходимость в ужесточении монетарной политики. Тем не менее, рынок отреагировал на эти заявления локальным ростом пары EURUSD к 1,36, а иена устремилась к новым максимумам текущего месяца при поддержке сезонных факторов и временного воздержания японского регулятора от политики дальнейшего монетарного ослабления.

- Что касается статистики, то евро поддерживали данные, свидетельствующие о росте объема новых промышленных заказов в Еврозоне, однако ближе к вечеру американская статистика по жилищному сектору не оправдавшая ожидания, вновь оттолкнула игроков от покупок рискованных активов. Продажи жилья на первичном рынке США в январе упали на 11,2% до самого низкого значения (309 тыс. г/г) с 1963 г.

- Британская валюта продолжила испытывать давление со стороны возможного снижения кредитного рейтинга страны связанного с ростом бюджетного дефицита Великобритании, который может превзойти бюджетный дефицит Греции по итогам нынешнего года. Так, по итогам января 2010 г. госдолг страны вырос на £4,3 млрд, и его рост может продолжиться на фоне предположений, что Банк Англии может возобновить программу выкупа активов в рамках политики количественного смягчения.

- Пара EURUSD 24 февраля двигалась в диапазоне 1,3627-1,3503 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3547. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,36-89,77, опустившись к концу торгов в США до

Динамика индекса валют


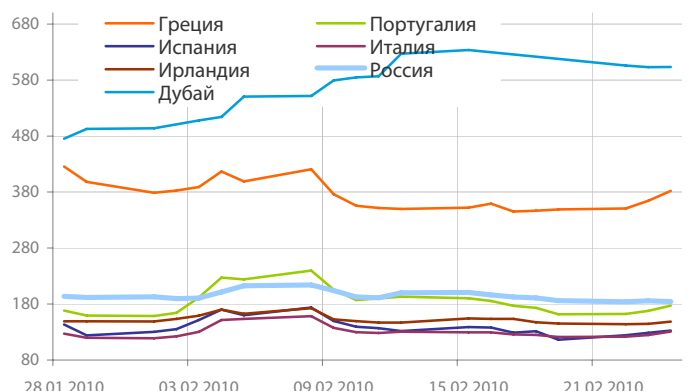
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

90,13. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5465-1,5411, закрепившись к концу торгов в США вблизи майских значений 2009 г. – 1,5414.

- Сегодня на торгах в Азии евро достиг самого низкого уровня с 24 февраля 2009 г. после того, как в Wall Street Journal появилась статья, что финансовая помощь Испании, если она придется оказать, будет более дорогостоящей, чем для Греции. Кроме того, агентство Moody's не исключило снижения в течение ближайших месяцев долгового рейтинга Греции. На этом фоне вновь стали расти CDS на долги некоторых европейских стран. Так, с конца прошлой недели рост страховки от дефолта по греческим бумагам составил 9,5% (382,082). В свою очередь, из-за неясности, когда ФРС пойдет на повышение ставок, и вчерашних плохих американских данных пара USDJPY оказалась на минимумах с февраля 2009 г. Однако, движение японской валюты было сдержано тем же Moody's, по словам представителей которого, фискальная политика страны должна быть более ясной, иначе кредитный рейтинг Японии может оказаться под давлением. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3451-1,3555 и 89,47-90,32.

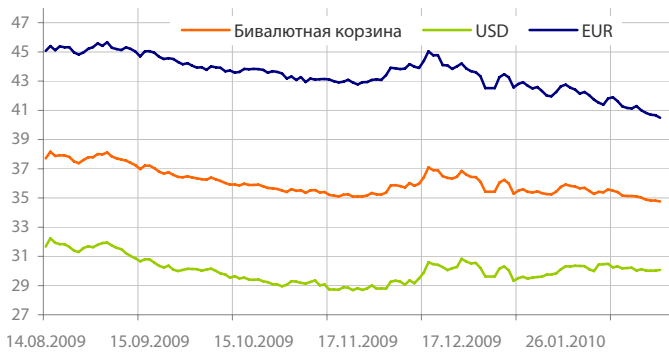
- Между тем, ситуация для доллара США выглядит неоднозначной, с одной стороны ФРС продолжает удерживать ставки на околонулевых уровнях, что должно побуждать игроков избавляться от «американца», с другой - этому мешает нежелание рисковать, поддерживаемое ситуацией в Еврозоне, а так же неоднозначными макропубликациями. На этом фоне пара EURUSD может с легкостью протестировать уровень поддержки 1,3444.

- В частности, сегодняшний день обещает быть богатым на макроданные: в Еврозоне обнародуют индексы настроений в экономике; в Германии опубликуют последние данные по безработице; в США будет обнародована статистика по заказам на товары длительного пользования, а также заявками на пособие по безработице. Кроме того, сегодня Б.Бернанке продолжит свое выступление, и мы не исключаем, что оно может преподнести ряд сюрпризов.

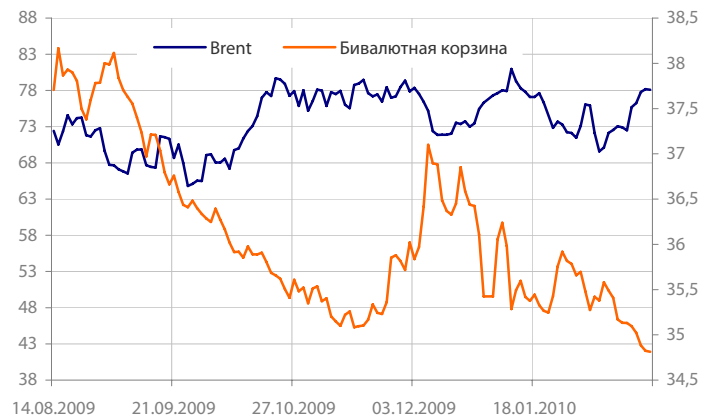
5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

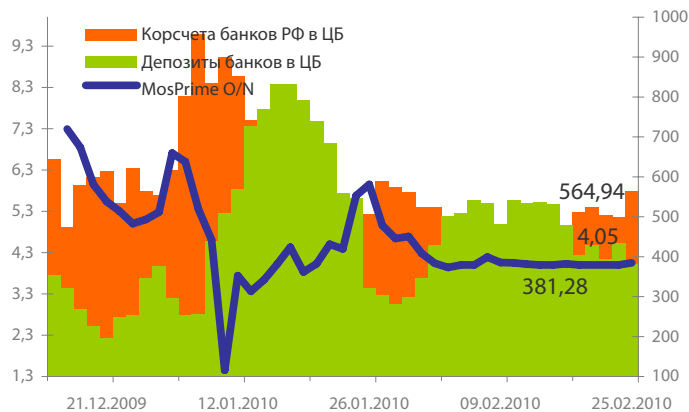
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



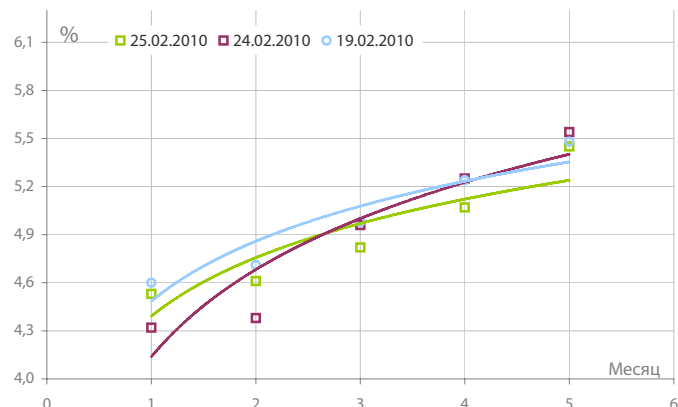
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта за вчерашний день снова заставила ЦБ РФ понизить свой BID на 5 коп, но протестировать нижнюю границу (34,75 руб.) плавающего бивалютного коридора ей не удалось.

- По итогам торгов 24 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 1 коп. - 34,81 руб. Евро в этот день ослаб на 3 коп. (40,67 руб.). Курс американской валюты вырос на 1 коп. (30,02 руб.).

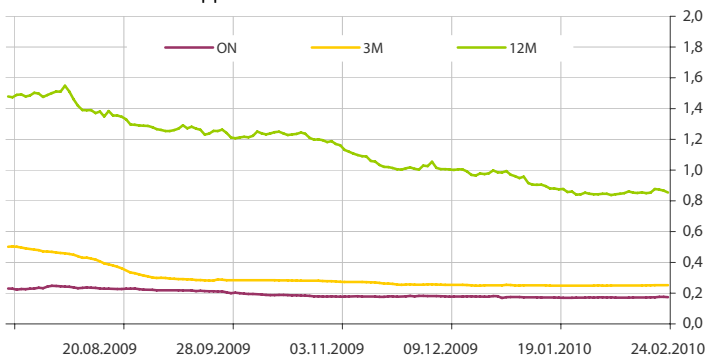
- Между тем, вчерашние платежи НДС практически не осложнили ситуация на рынке МБК, вызвав только незначительный рост ставок денежного рынка. Это обусловлено притоком ликвидности из-за участвовавших интервенций Банка России на валютном рынке, а так же снижением ставки рефинансирования ЦБ РФ. На этом фоне ставки МБК большую часть дня держались в диапазоне 3,75-4%.

- Что касается сегодняшних выплат НДС, то с учетом накопленной ликвидности, эти платежи вряд ли смогут привести каким-то неудобствам участников рынка, кроме как к возможному повышению однодневных ставок МБК на 0,5%.

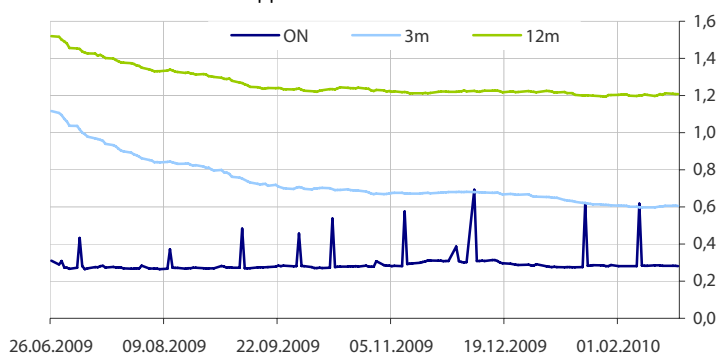
- Корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 499,994 млрд. руб. до 564,944 млрд. руб. Депозиты снизились с 435,569 млрд. руб. до 381,278 млрд. руб. Таким образом, общий объем рублевой ликвидности увеличился за день на 10,3 млрд. руб. - 946,222 млрд. руб.

- Мы полагаем, что после прохождения налоговых платежей рубль может возобновить снижение к доллару США вследствие значительного укрепления «американца» на Forex в последние дни. В свою очередь, сохраняющееся давление на евро на Forex может снизить его курс к рублю ниже значений (40,50 руб.) начала 2009 г.

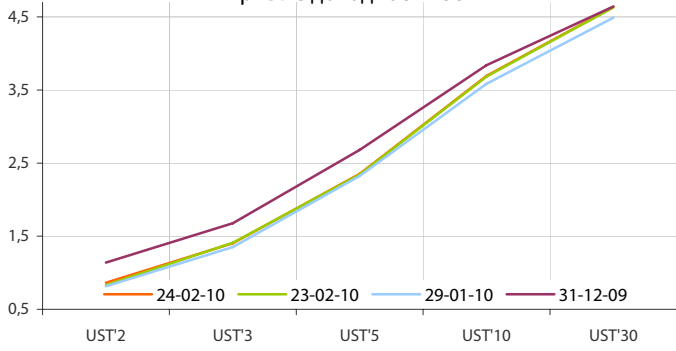
Динамика ставок USDLIBOR



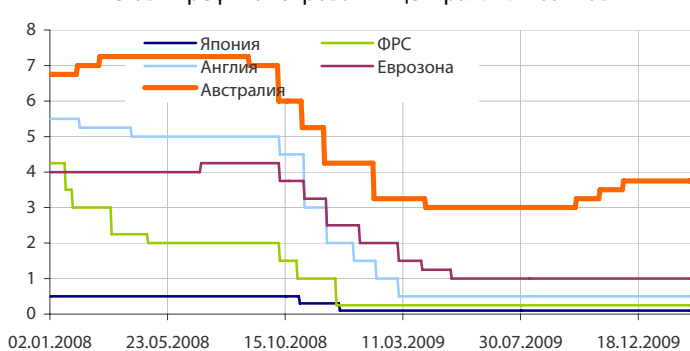
Динамика ставок EURLIBOR



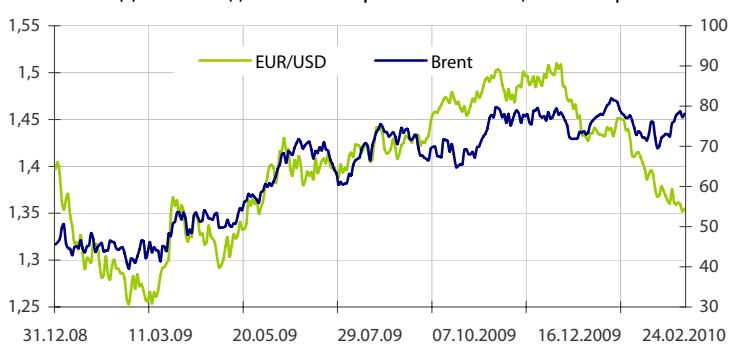
Кривые доходности UST



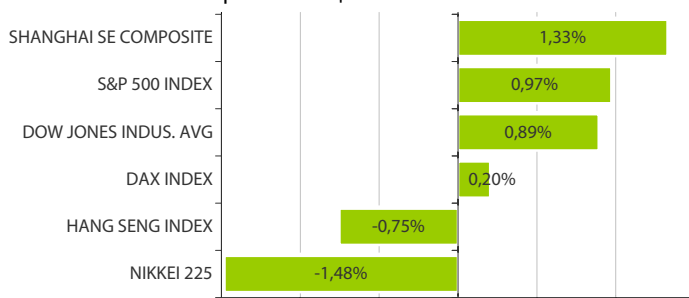
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 24/2/2010



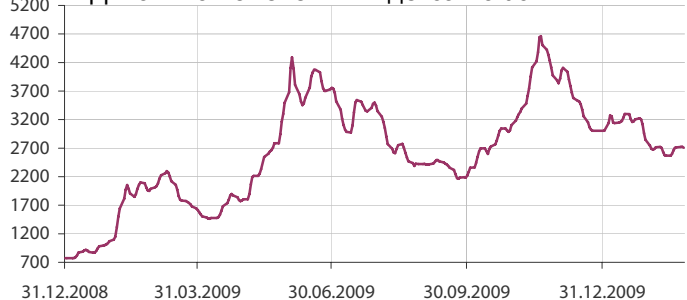
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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"

Дата	Событие
25 фев	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
1 мар	Уплата налога на прибыль.
2 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 6 месяцев, 1 год.
3 мар	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 5 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 15,975 млрд. руб.

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

четверг 25 февраля 2010 г.

- 10:00 Германия: Уровень безработицы за февраль Прогноз: 8.2%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за январь Прогноз: 0.0%
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 4 квартал 2009 г. Прогноз: 0.1% к/к, -18.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс настроения в деловых кругах за февраль Прогноз: -1.05
- 13:00 Еврозона: Индекс доверия в промышленном секторе за февраль Прогноз: -13
- 13:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за февраль Прогноз: -17
- 13:00 Еврозона: Индекс доверия в секторе услуг за февраль Прогноз: -1
- 13:00 Еврозона: Индекс доверия в экономике за февраль Прогноз: 96.4
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за январь Прогноз: 1.4%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортировки за январь Прогноз: 1.1%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 20 февраля Прогноз: 465 тыс.
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за декабрь
- 18:30 США: Запасы природного газа

пятница 26 февраля 2010 г.

- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: -1.4%
- 02:50 Япония: Промышленное производство за январь Прогноз: 1.0% м/м, 16.5% г/г
- 02:50 Япония: Розничные продажи за январь Прогноз: 0.3% м/м, -0.2% г/г
- 03:00 Великобритания: Индекс доверия потребителей за февраль Прогноз: -17
- 08:00 Япония: Начало строительства за январь Прогноз: -11.6%
- 08:00 Япония: Заказы на строительство за январь
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за февраль Прогноз: 0.4% м/м, 11.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 4 квартал 2009 г., Прогноз: 0.2% к/к, -3.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: -0.7% м/м, 1.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Стержневой индекс потребительских цен за январь Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 4 квартал 2009 Прогноз: 5.7%
- 16:30 США: Личное потребление за 4 квартал 2009 г.
- 16:30 США: Ценовой индекс расходов на потребление за 4 квартал 2009 г.
- 17:45 США: Индекс деловой активности за февраль Прогноз: 58.5
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за февраль Прогноз: 73.9
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за январь Прогноз: 5.50 млн.
- 19:40 Германия: Предварительный индекс потребительских цен за февраль Прогноз: 0.5% м/м, 0.7% г/г

понедельник 1 марта 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за январь
- 12:30 Еврозона: Уровень безработицы за январь
- 16:30 США: Личные доходы/расходы за январь
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в производственном секторе за февраль
- 18:00 США: Объем расходов в строительном секторе за январь

вторник 2 марта 2010 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за февраль
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за январь
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- США: Продажи в розничных сетях


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