

Ситуация на рынке Forex

В четверг основную часть дня доллар торговался с повышением против евро на фоне обсуждения бюджетных проблем Греции, рейтинг которой может быть понижен.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рублю в утренние часы удавалось обновлять 14-месячный максимум к бивалютной корзине на фоне налогового периода и высоких цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Прирост ВВП за 4 квартал.

Евросона: Индекс потребительских цен.

США: Прирост ВВП за 4 квартал.

США: Личное потребление.

США: Индекс настроений Мичиганского Ун-та.

США: Продажи на вторичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	25 фев	24 фев	Изм. ден.	19 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0405	30,0210	+0,02	30,0125	+0,028
EUR/RUB	40,6347	40,6713	-0,0366	40,7044	-0,0697
Корзина	34,8079	34,8136	-0,0057	34,8239	-0,0160
EUR/USD	1,3524	1,3547	-0,0023	1,3613	-0,0089
USD/JPY	88,9300	90,1300	-1,2000	91,5200	-2,5900
GBP/USD	1,5238	1,5414	-0,0176	1,5473	-0,0235
CHF/USD	0,9236	0,9253	-0,0017	0,9296	-0,0060

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.02.10	0,1741	0,2288	0,2519	0,3869	0,8400
24.02.10	0,1741	0,2288	0,2519	0,3913	0,8544
19.02.10	0,1725	0,2288	0,2519	0,3953	0,8775

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.02.10	0,2800	0,3825	0,6025	0,9138	1,1963
24.02.10	0,2813	0,3838	0,6050	0,9181	1,2075
19.02.10	0,2831	0,3856	0,6063	0,9169	1,2119

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
25.02.10	4,00	4,37	5,13	5,36	5,56
24.02.10	4,05	4,38	5,13	5,38	5,60
19.02.10	4,00	4,38	5,16	5,44	5,66

- В четверг основную часть дня доллар торговался с повышением против евро на фоне обсуждения бюджетных проблем Греции, рейтинг которой может быть понижен агентствами Moody's и S&P, в случае если Греции не удастся сократить дефицит бюджета. Однако ближе к вечеру вышла слабая американская статистика, вынудившая инвесторов закрывать часть коротких позиции паре EURUSD и увеличить покупки иены.

- Данные по США свидетельствовали о том, что не стоит делать скоропалительных выводов, опираясь на один лишь квартал, в частности число первичных обращений за пособиями по безработице на прошлой неделе выросло до 496 тыс. (самое высокое значение с ноября 2009 г.), несмотря на ожидавшееся снижение до 465 тыс. По нашему мнению данный рост может быть связан с празднованием Дня Президентов на прошлой неделе, который добавил трудностей в сезонном регулировании. Также, по словам представителей департамента труда это могло стать следствием аномально холодной погоды, установившейся в этом месяце в США. В свою очередь, статистика по рынку труда была не единственной не оправдавшей надежд в этот день - индекс цен на жилье, который в декабре снизился на 1,6% м/м, хотя ожидался его рост. Таким образом, эти данные еще раз подтвердили правоту заявлений представителей ФРС США о том, что американская экономика еще очень слаба и для ее восстановления необходимо, чтобы в течение «продолжительного времени» процентные ставки в США оставались на рекордно-низком уровне. В результате доллар потерял 1,35% относительно иены и отыграл у евро 0,17%.

- Отметим, что более сильного укрепления японской валюты удалось избежать благодаря тому же Moody's, по словам представителей которого, фискальная политика страны должна быть более ясной, иначе кредитный рейтинг Японии может оказаться под давлением.

- Что касается британской валюты, то этот день она провела со снижением к доллару. Причиной тому стали комментарии представителей Банка Англии, указывающие о возможности возобновления программы выкупа активов, а так же негативная макростатистика. Стало известно, что коммерческие инвестиции в Великобритании продемонстрировали самое резкое годовое снижение более чем за 50 лет - темпы снижения этого показателя в IV кв. ускорились до 5,8%.

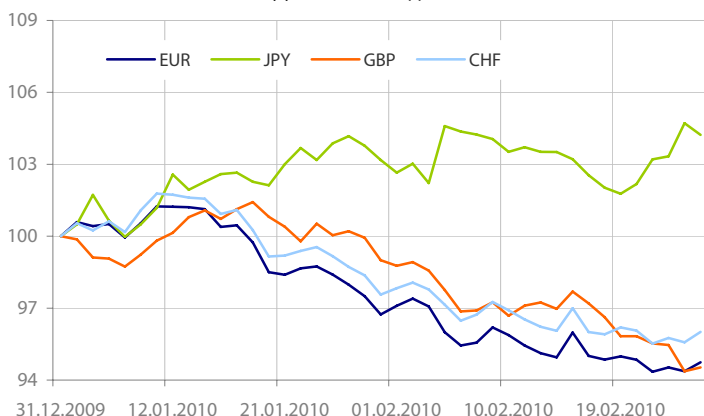
- Пара EURUSD 25 февраля двигалась в диапазоне 1,3451-1,3572 и к концу американской сессии закрепилась в рай-

оне – 1,3524. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,81-90,33, опустившись к концу торгов в США до 88,93. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5477-1,5189, закрепившись к концу торгов в США вблизи 9-месячных минимумов – 1,5238.

- Сегодня на азиатских торгах евро рос к своим основным конкурентам на фоне выхода положительных данных из Японии и Австралии, напомнивших о продолжающемся восстановлении мировой экономики. Так, в Австралии 3 месяца подряд отмечается увеличение объемов банковского кредитования, в то время как в Японии сообщалось о росте розничных продаж (увеличение в январе составил 2,5%) и промышленного производства (рост в январе составил 2,5%). Обратим внимание, что из-за того, что против евро было открыто в феврале большое количество коротких позиций, сейчас, возможно, некоторые участники рынка закрывают их перед выходными в последний торговый день месяца. Мы полагаем, что данный фактор может в течение сегодняшнего дня толкать пару EURUSD к недельным максимумам, вплоть до 1,37. Таким образом, в Азии пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3516-1,3603 и 88,91-89,5.

- В целом, несмотря на некоторое улучшение позиций евро, негативный фон для него сохраняется, а значит, пара EURUSD будет оставаться в нисходящем канале, в связи с этим пара может опускаться к 1,34. Тем не менее, сегодня движение большинства валютных пар будет ограничено, так как часть участников рынка может не рисковать в преддверии 2-дневной встречи чиновников G20, которая начнется завтра. Между тем, мы не исключаем, что сегодня могут преподнести массу сюрпризов макропубликации, что заставит действовать игроков, не дожидаясь итогов G20. Так, уже из запланированной на сегодня статистики вышли данные по изменению ВВП Великобритании, свидетельствующие о более сильном, чем ожидали ранее сокращении экономики в прошлом году – на 3,3%. На этом фоне фунт может продолжить снижение до новых минимумов. Что касается евро, то он может испытывать давление со стороны отчета по потребительской инфляции в Еврозоне, в том случае, если цены за январь продолжат рост.

- В свою очередь, в пятницу доллар США может получить положительный импульс со стороны американских данных по США, где выйдут индексы потребительской уверенности от Мичиганского университета, производственный индекс Чикаго, отчет по продажам жилья на вторичном рынке и предварительные данные по ВВП.

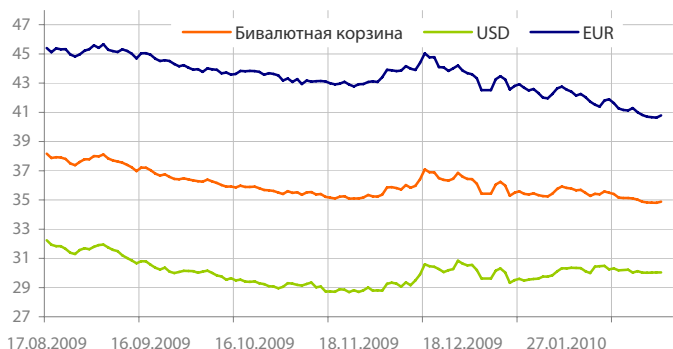
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения числа обратившихся за пособиями по безработице


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

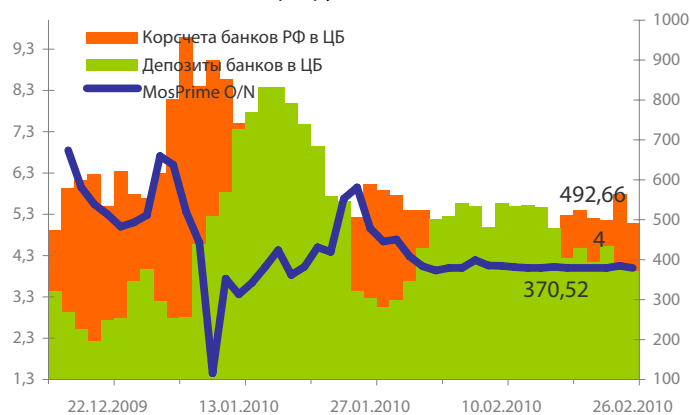
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



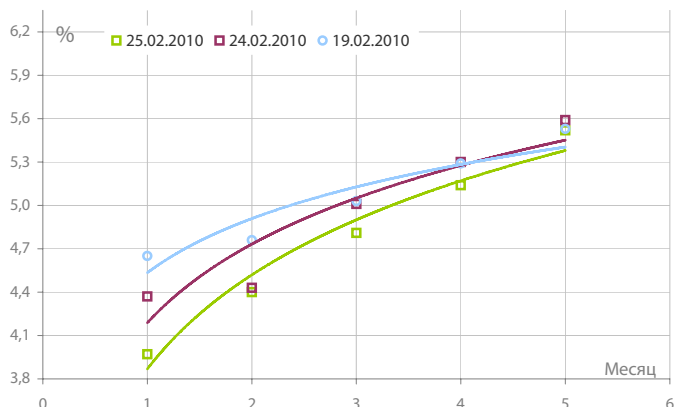
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- В четверг рублю в утренние часы удавалось обновлять 14-месячный максимум к бивалютной корзине на фоне налогового периода и высоких цен на нефть. Однако, к окончанию дня корзина скорректировалась вверх.

- Обратим внимание, что второй день подряд у национальной валюты не получается протестировать нижнюю границу (34,75 руб.) плавающего бивалютного коридора.

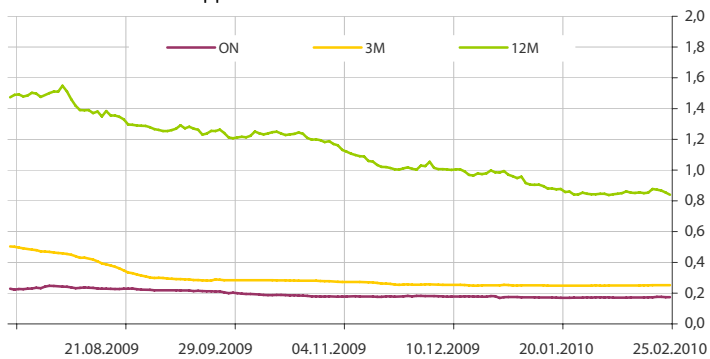
- По итогам торгов 25 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 1 коп. до - 34,808 руб. Евро в этот день ослаб на 4 коп. (40,63 руб.). Курс американской валюты вырос на 2 коп. (30,04 руб.).

- Между тем, уровень рублевой ликвидности по итогам 2-дневных налоговых выплат (НДС и НДСПИ) снизился до минимальных с конца января значений – 863,183 млрд. руб., что привело к ощутимому росту однодневных ставок МБК, которые большую часть дня держались в диапазоне 4,5-5%, тогда как в среду они держались около 3,75%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 564,944 млрд. руб. до 492,663 млрд. руб. Депозиты снизились с 381,278 млрд. руб. до 370,52 млрд. руб.

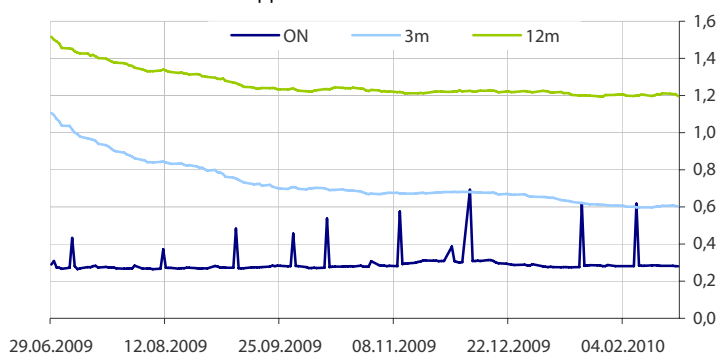
- Отметим, что с учетом, оставшейся накопленной ликвидности последние в этом периоде налоговые выплаты (налог на прибыль 1 марта) вряд ли смогут доставить неудобств рынку, кроме как удержать ставки МБК на текущих уровнях.

- Между тем, в эту субботу у внутреннего валютного рынка появилась редкая возможность для того, что бы отыграть события, которые обычно происходят уже после закрытия нашего рынка, и благодаря этому игроки могут продолжить наращивать рублевые позиции, поскольку фундаментально национальная валюта сейчас выглядит сильно. Кроме того, новое снижение кривой NDF указывает на то, что участники рынка ожидают дальнейшего укрепления рубля.

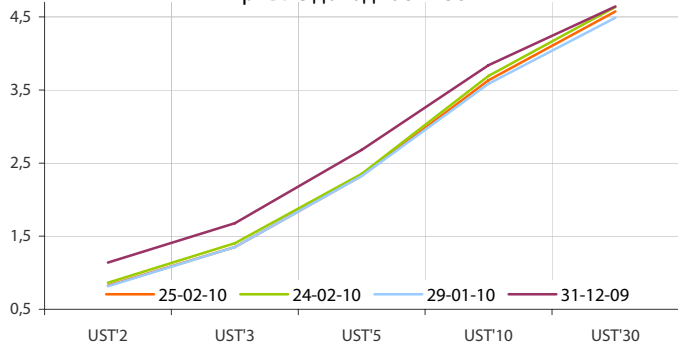
Динамика ставок USDLIBOR



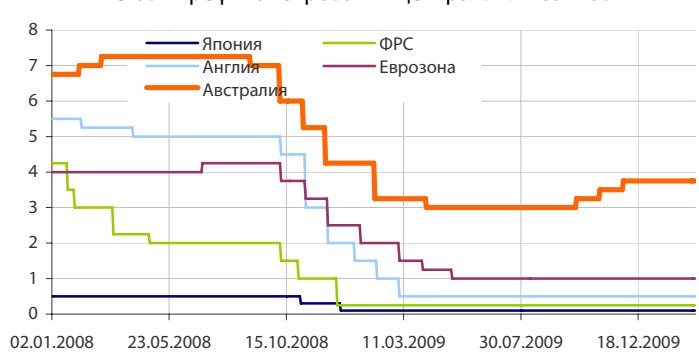
Динамика ставок EURLIBOR



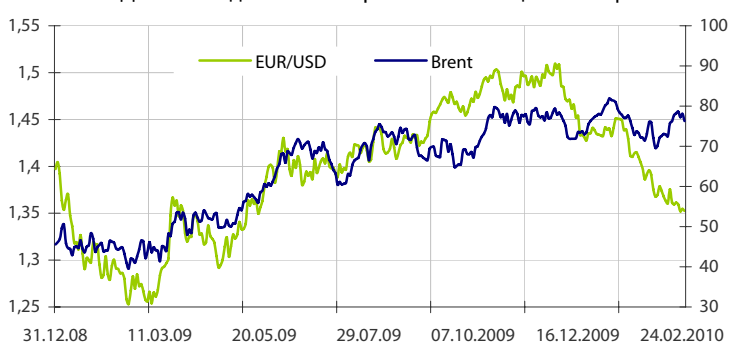
Кривые доходности UST



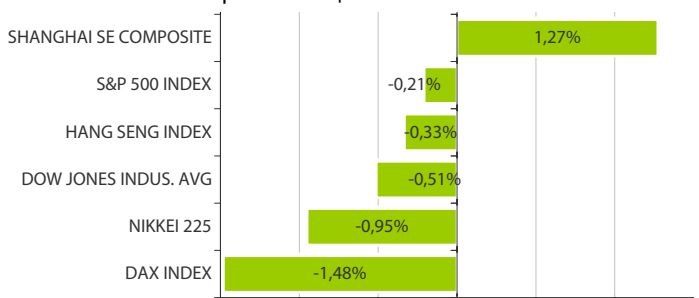
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/2/2010



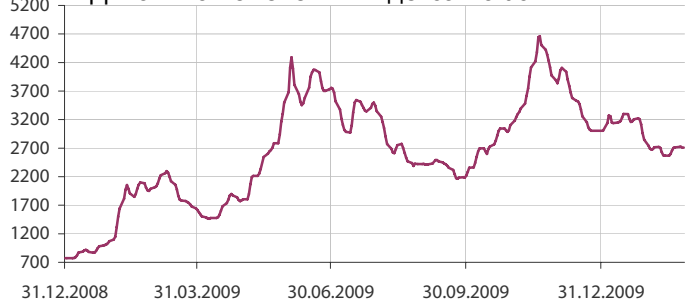
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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
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. Минфин РФ предложит банкам на депозиты 40 млрд. руб. на месяц под 7%.
3 мар	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 5 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 15,975 млрд. руб.
4 мар	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

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