

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 27 января 2010 г.

### Ситуация на рынке Forex

Вчера доллар и иена укреплялись к своим основным конкурентам, как «активы-убежища» на фоне китайских новостей и заседания ФРС США.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль во вторник продолжил терять свои позиции к доллару США и евро, отыгрывая недавние события на фоне продолжающегося налогового периода.

### Календарь событий

США: Продажи на первичном рынке жилья.

США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

Германия: Индекс потребительских цен.

США: Решение по процентной ставке ФРС.

EX Curnsy	26 янв	25 янв	Изм. ден.	22 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,3188	30,1172	+0,202	29,8400	+0,479
EUR/RUB	42,7602	42,6453	+0,115	42,2582	+0,502
Корзина	35,9174	35,7548	+0,163	35,4282	+0,489
EUR/USD	1,4102	1,4150	-0,0048	1,4139	-0,0037
USD/JPY	89,6600	90,2400	-0,5800	89,8200	-0,1600
GBP/USD	1,6154	1,6231	-0,0077	1,6114	+0,004
CHF/USD	0,9583	0,9620	-0,0037	0,9604	-0,0021

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.01.10	0,1706	0,2306	0,2488	0,3825	0,8406
25.01.10	0,1694	0,2306	0,2488	0,3856	0,8606
22.01.10	0,1694	0,2306	0,2491	0,3847	0,8575

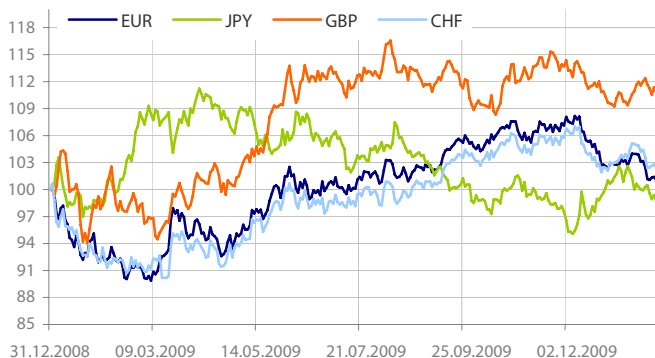
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.01.10	0,2856	0,3900	0,6113	0,9269	1,1950
25.01.10	0,2850	0,3925	0,6138	0,9300	1,1963
22.01.10	0,2863	0,3925	0,6138	0,9288	1,1988

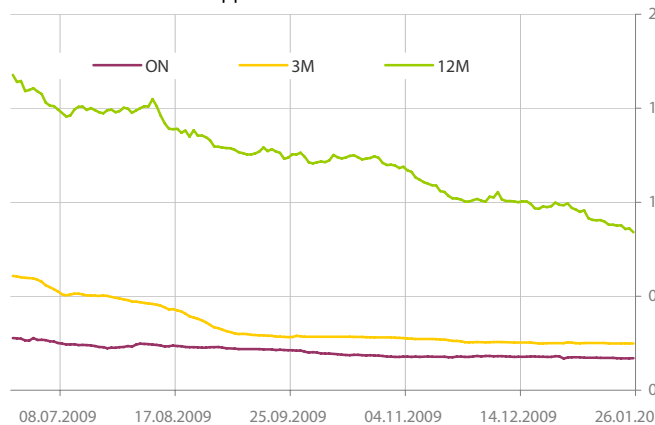
  

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
26.01.10	4,96	5,24	5,57	5,77	6,05
25.01.10	5,95	5,45	5,55	5,77	6,02
22.01.10	5,68	5,08	5,25	5,74	6,02

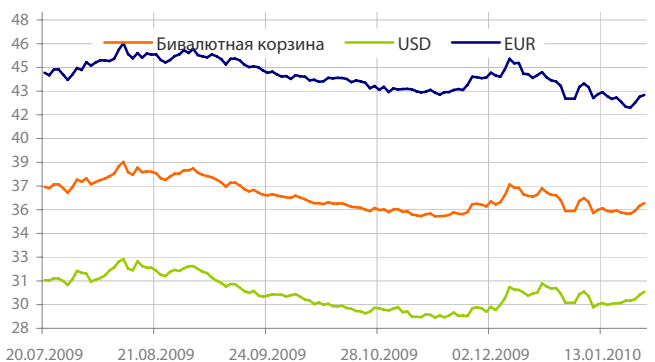
Динамика индекса валют



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

• Вчера доллар и иена укреплялись к своим основным конкурентам, как «активы-убежища» на фоне китайских новостей и заседания ФРС США. Публикации немецкого института всего лишь приостановили падение евро, однако вследствие проблем относительно суверенных долгов некоторых стран Евросоюза это не помогло ему отыграть раннее сданные позиции. Дополнительную поддержку доллару оказывали макроданные по США. Темпы снижения индекса цен на жилье S&P/CS ноября замедлились до 5,3% г/г. Индекс цен на жилье от FHFA в ноябре вырос на 0,7% м/м. Индекс потребительской уверенности Conference Board в январе вырос с 53,6 п. в декабре до 55,9 п.

• Что касается фунта стерлингов, то не оправдавшие надежд показатели ВВП Великобритании негативно отразились на его позициях. В частности экономика Соединенного Королевства в IV кв. 2009 г. выросла всего лишь на 0,1% в к/к, а темпы сокращения в годовом выражении составили 3,2%.

• Пара EURUSD 26 января торговалась в диапазоне 1,4043-1,4180 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,4102. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,82-90,36, опустившись к концу торгов в США до 89,66.

• Сегодня на торгах в Азии, несмотря на заявление Standard & Poor's о возможности понижения рейтинга Японии иена продолжила укрепление к доллару, опустившись к нему к 5-недельному максимуму 89,14 на фоне слабого роста акций в регионе и обеспокоенности по поводу ужесточения денежно-кредитной политики Китая. Кроме того, дополнительных сил иене могли дать данные по увеличению объема японского экспорта (рост в декабре составил 12,1% г/г) впервые с сентября 2008 г. Между тем, позиции доллара США к евро изменились незначительно в преддверии заседания ФРС США. Пары EURUSD находились в диапазоне 1,4054-1,4097, USDJPY 89,14-89,73.

• В среду ожидается большой пакет важных макроэкономических публикаций, однако их влияние на рынок будет носить локальный характер в преддверии обнародования итогов заседания ФРС США. Ожидается, что ключевая процентная ставка останется без изменений, однако участники рынка будут внимательно следить за оценкой состояния экономики и дальнейшей судьбы программы по выкупу активов (Так, программа выкупа ценных бумаг, обеспеченных ипотечными кредитами, на сумму \$1,25 трлн. должна завершиться в марте). Так же, возможны и некоторые комментарии относительно недавних предложенных инициатив Б. Обамы. Мы полагаем, что появление любого намека по поводу ужесточения монетарной политики, в том числе извлечения ликвидности, могут привести к движению пары EURUSD ниже 1,4. Так же не стоит забывать, что в четверг станет известно, сохранит ли свой пост нынешний председатель ФРС Б. Бернанке, что так же может отразиться на позициях доллара.

• Тем не менее, обратим внимание на публикацию в Европе предварительных данных по потребительской инфляции в Германии (в январе ожидается снижение индекса потребительских цен на 0,3% м/м и рост в годовом выражении на 1,0%). В США будут опубликованы данные по продажам на первичном рынке жилья. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD может составить 1,4008-1,4180, USDJPY 90,40 - 88,97.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

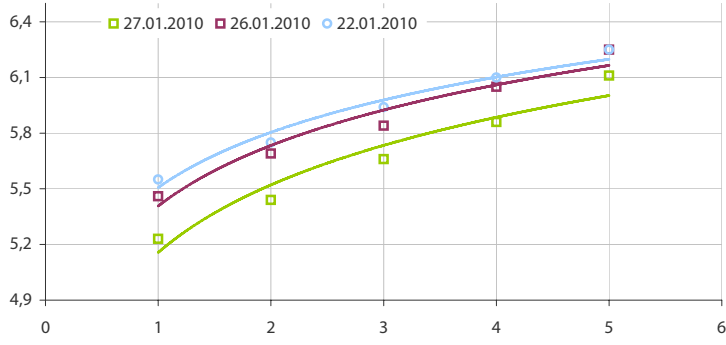
• Рубль во вторник продолжил терять свои позиции к доллару США и евро, отыгрывая недавние события на фоне продолжающегося налогового периода.

• По итогам торгов 26 января стоимость бивалютной «корзины» выросла на 16 коп. - до 35,92 руб. Евро в этот день окреп на 12 коп. (42,76 руб.) к рублю. Курс американской валюты поднялся на 20 коп. (30,32 руб.). Объем торгов американской валютой с поставкой "завтра" составил \$3,8 млрд, что выше на 14% значения понедельника.

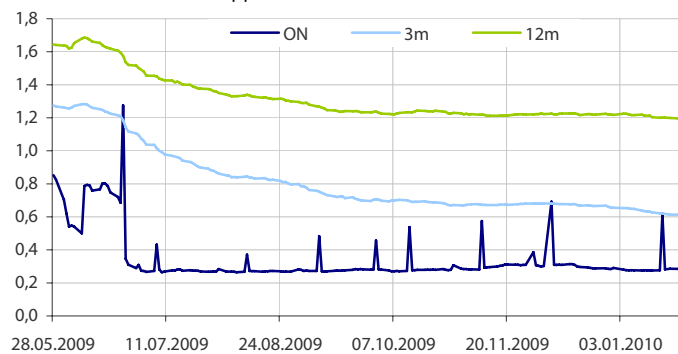
• Между тем, ситуация на межбанковском кредитно-денежном рынке несколько стабилизировалась: ставки однодневных МБК с утра находились в диапазоне 4,5-5,5%, а к концу торгов традиционно снизились - до 3,5%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 507,49 млрд. руб. до 589,34 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 321,34 млрд. руб. до 305,04 млрд. руб. В то же время, снижение кривой NDF снова делает наш рынок привлекательным для кэрри-трейдеров и свидетельствует о том, что ожидания дальнейшего более сильного ослабления рубля понемногу отступают.

• Вместе с тем, мы полагаем, что сегодня российская валюта может приостановить падение благодаря некоторой стабилизации ситуации на нефтяном рынке и ожиданию важных новостей с Forex.

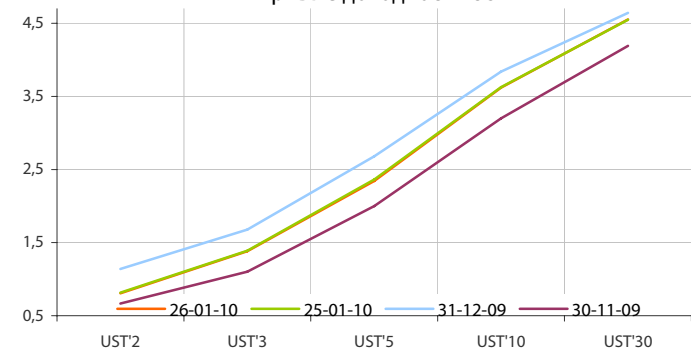
Кривые NDFs RUB



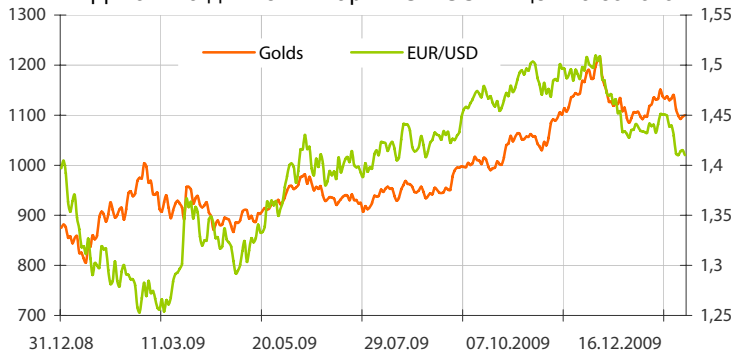
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



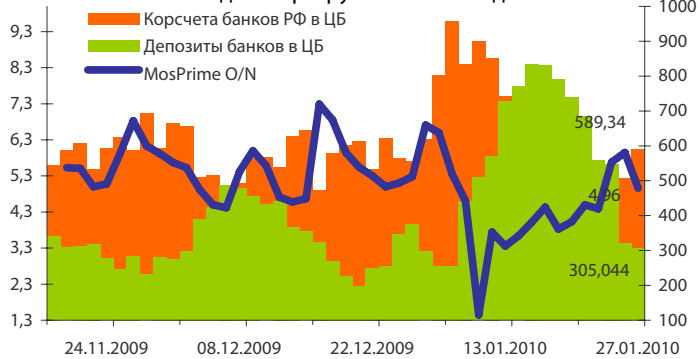
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



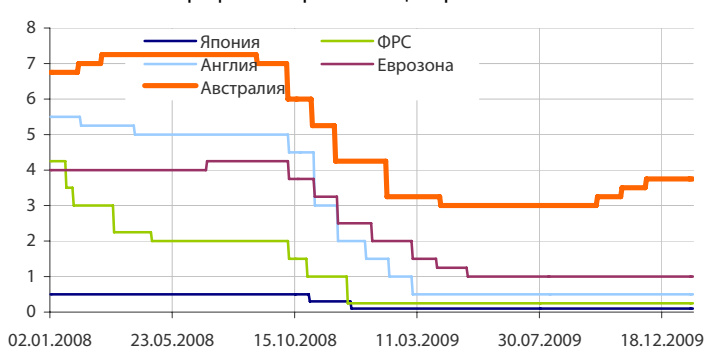
Динамика изменения индекса Baltic DRY



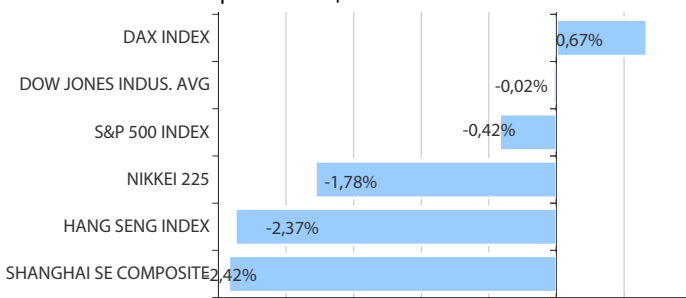
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/1/2010



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 25 января 2010 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 10:00	Германия	Индекс доверия потребителей от GfK	январь	3,1 м/м	3,3 м/м
□ 18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья	декабрь	5,90 млн. барр.	6,54 млн.
вторник 26 января 2010 г.					
□ 02:50	Япония	Индекс цен на корпоративные услуги	декабрь	-1,4% г/г	-2,0% г/г
□ -	Япония	Решение по процентной ставке	-	0,1%	0,1%
□ 10:00	Германия	Индекс цен на импорт	декабрь	0,0% м/м	0,4% м/м
□ 12:00	Германия	Индекс делового климата Ifo	январь	95,1	94,7
□ 12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	январь	-	-4,6 млрд.
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по ВВП	4 квартал 2009	0,4% кв/кв	-0,2% кв/кв
□ 12:30	Великобритания	Одобренные ипотечные кредиты	декабрь	45,7 тыс.	44,7 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Индекс услуг	ноябрь	0,10%	-0,20%
□ 12:45	Великобритания	Выступление главы Банка Англии Мервина Кинга	-	-	-
□ 17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P/CS	ноябрь	-5% г/г	-7,28% г/г
□ 18:00	США	Индекс доверия потребителей	январь	53,6	52,9
□ 18:00	США	Индекс цен на дома	ноябрь	0,5% м/м	0,6% м/м
□ 18:00	США	Производственный индекс от Richmond	январь	-	-4
□ 19:00	США	Выборы председателя ФРС	-	-	-
среда 27 января 2010 г.					
□ 02:50	Япония	Торговый баланс	декабрь	0,61 трлн. иен	0,49 трлн. иен
□ 08:00	Япония	Ежемесячный отчет Банка Японии	-	-	-
□ 12:00	Германия	Предварительный индекс потребительских цен	январь	-0,2% м/м	0,8% м/м
□ 12:30	Великобритания	Выступление Эндрю Сентанса	-	-	-
□ 14:00	Великобритания	Индекс розничных продаж от CBI	январь	-	-
□ 18:00	США	Продажи новых домов	декабрь	370 тыс.	355 тыс.
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	-0,4 млн. барр.
□ 22:15	США	Решение по процентной ставке ФРС США	-	0,25%	0,25%
четверг 28 января 2010 г.					
□ 02:50	Япония	Розничные продажи	декабрь	0,3% г/г	-1,0% г/г
□ 11:55	Германия	Изменение числа безработных	декабрь	15 тыс.	-3
□ 13:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	декабрь	-15	-16
□ 16:30	США	Базовый индекс на товары длительного пользования	декабрь	0,5% м/м	2,0% м/м
□ 16:30	США	Первичные заявки на пособие по безработице	до 23 дек.	450 тыс.	482 тыс.
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	декабрь	2,0% м/м	0,2% м/м
пятница 29 января 2010 г.					
□ 02:15	Япония	Индекс деловой активности в производственном секторе	январь	-	53,8
□ 02:30	Япония	Уровень безработицы	декабрь	5,3%	5,2%
□ 02:30	Япония	Расходы домовладельцев	декабрь	1,6% г/г	2,2% г/г
□ 02:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен по Токио	январь	-1,8% г/г	-1,9% г/г
□ 02:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен по стране в целом	декабрь	-1,3% г/г	-1,7% г/г
□ 02:50	Япония	Публикация протокола заседания Банка Японии	-	-	-
□ 02:50	Япония	Предварительные данные по промышленному производству	декабрь	2,5% м/м	2,2% м/м
□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия GfK	январь	-18	-19
□ 06:30	Япония	Выступление главы Банка Японии Масааки Ширакава	-	-	-
□ 08:00	Япония	Начало строительства	декабрь	-18,8% г/г	-19,1% г/г
□ 12:00	Еврозона	Денежный агрегат М3	декабрь	-0,5% г/г	-0,2% г/г
□ 12:00	Еврозона	Частное кредитование	декабрь	-0,5% г/г	-0,7% г/г
□ 13:00	Еврозона	Уровень безработицы	декабрь	10,1%	10,0%
□ 13:00	Еврозона	Предварительные данные по индексу потребительских цен	январь	1,2% г/г	0,9% г/г
□ 16:15	США	Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-	-
□ 16:30	США	Прирост ВВП	III кв. 2009	4,6% кв/кв	2,2% кв/кв
□ 16:30	США	Ценовой индекс ВВП	III кв. 2009	1,3% кв/кв	0,4% кв/кв
□ 17:45	США	Индекс деловой активности	январь	57,2	58,7
□ 17:55	США	Индексу потребительских настроений Мичиганского универ.	январь	73,2	72,8

Дата	Событие
27 янв	Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 2,5 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 44,09 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.
1 фев	ЦБР снижает лимиты по беззалоговым кредитам.
2 фев	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 6 месяцев, 1 год.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2010	Февраль 2010	Март 2010	Апрель 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
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**

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