

Ситуация на рынке Forex

В пятницу повышению котировок европейской валюты способствовало закрытие коротких позиций по евро, открытых в рекордном количестве в течение февраля.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

За вчерашний день стоимость бивалютной корзины практически не изменилась на фоне ослабления доллара на Forex и высоких цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Сегодня в Южной Корее встречаются министры финансов стран G20.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	26 фев	25 фев	Изм. ден.	29 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,9485	30,0405	-0,0920	30,3482	-0,3997
EUR/RUB	40,7383	40,6347	+0,104	42,1477	-1,4094
Корзина	34,8039	34,8079	-0,0040	35,6580	-0,8541
EUR/USD	1,3631	1,3524	+0,011	1,3863	-0,0232
USD/JPY	88,9700	88,9300	+0,04	90,2700	-1,3000
GBP/USD	1,5238	1,5238	+0	1,5986	-0,0748
CHF/USD	0,9315	0,9236	+0,008	0,9429	-0,0113

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.02.10	0,1738	0,2288	0,2517	0,3869	0,8394
25.02.10	0,1741	0,2288	0,2519	0,3869	0,8400
29.01.10	0,1731	0,2291	0,2491	0,3844	0,8463

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.02.10	0,2825	0,3825	0,6013	0,9125	1,1963
25.02.10	0,2800	0,3825	0,6025	0,9138	1,1963
29.01.10	0,2869	0,3900	0,6088	0,9263	1,2025

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
26.02.10	4,14	4,45	5,08	5,33	5,56
25.02.10	4,00	4,37	5,13	5,36	5,56
29.01.10	4,28	4,81	5,49	5,75	5,99

- В пятницу европейской валюте удалось отыграть у доллара все потери текущей недели, на фоне появившейся накануне информации о том, что Германия может выкупить греческие облигации, которые Афины запланировали разместить на следующей неделе, через госбанк KfW.

- Повышению котировок евро способствовало закрытие коротких позиций по евро, открытых в рекордном количестве в течение февраля, перед выходными в последний торговый день месяца. Кроме того, опубликованные в этот день макроданные были расценены рынком, как очередной сигнал восстановления мировой экономики, тем самым, улучшив отношение к рискованным активам, лишив доллар и иену поддержки. Таким образом, общий позитивный настрой отразился и на снижении CDS на долги некоторых европейских стран. Так, за минувшие сутки снижение страховки от дефолта по греческим 5-летним бумагам составило 1,05% (378,787).

- Что касается макростатистики, то самого утра росту аппетита к риску способствовали положительные данные из Японии и Австралии, затем вышли неоднозначные данные в Еврозоне и Великобритании, но влияние последних удалось нивелировать благоприятными публикациями в США. Предварительные показатели роста ВВП США за IV кв. были пересмотрены в сторону увеличения до 5,9% г/г. Положительную динамику продемонстрировал и производственный индекс Чикаго, рост которого отмечается 5 месяц подряд, в результате чего он достиг в феврале - 62,6 п.

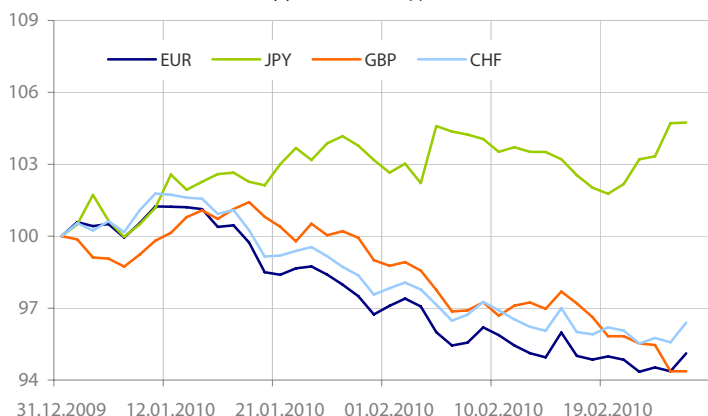
- Таким образом, доллар США впервые за долгое время понес недельные потери к евро (на 2,87%) и иене (на 0,15%). Отметим, что иене, несмотря на то, что у игроков появилось желание рисковать, удавалось выглядеть лучше доллара благодаря появлению сезонных факторов - в конце финансового

года, завершающегося в Японии 31 марта, местные инвесторы и экспортеры активизируют продажу иностранных ценных бумаг и валюты и покупку иен в рамках репатриации капитала.

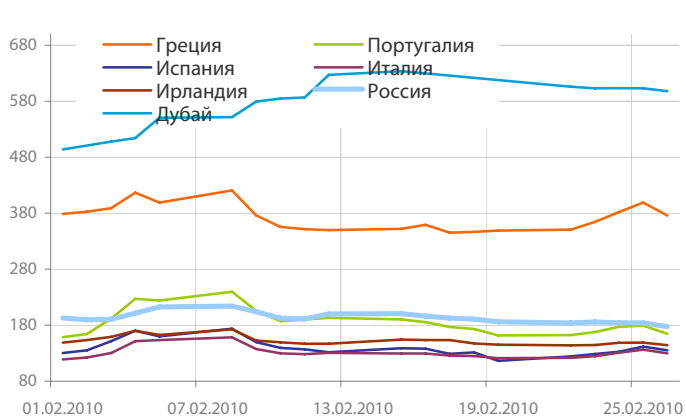
- Обратим внимание, что фунт стерлингов провел минувшую неделю с очередным снижением к доллару (на 1,54%), при этом локально обновляя минимумы с мая 2009 г. Одним из поводов ослабления стали комментарии представителей Банка Англии о вероятности возобновления программы выкупа активов, а так же негативная макростатистика. Так, вчера данные Nationwide Building Society продемонстрировали снижение цен на жилье в феврале в Великобритании, зафиксированное впервые за последние 10 месяцев.

- Пара EURUSD 26 февраля двигалась в диапазоне 1,3451-1,3683 и к концу американской сессии закрепилась в районе - 1,3631. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,75-90,32, поднявшись к концу торгов в США до 88,97. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5422-1,5153, закрепившись к концу торгов в США вблизи уровня закрытия четверга - 1,5238.

- В субботу все мировые торговые площадки, за исключением российских площадок, закрыты по причине выходных дней. Однако, поведение российского рынка вряд ли сможет как-то сказаться на общей конъюнктуре мировых рынков, тем более, что сегодня в Южной Корее начнется 2-дневное заседание министров финансов G20, итоги которого рынки будут отыгрывать в течение следующей недели.

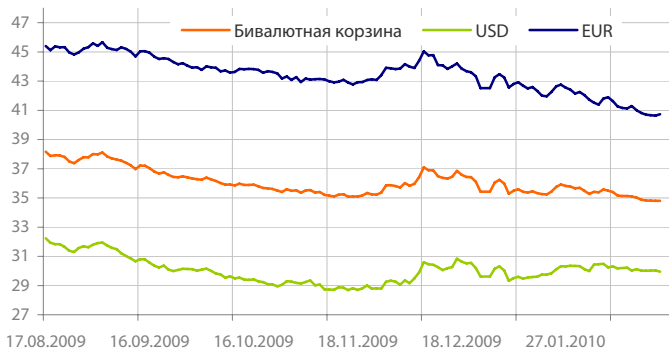
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

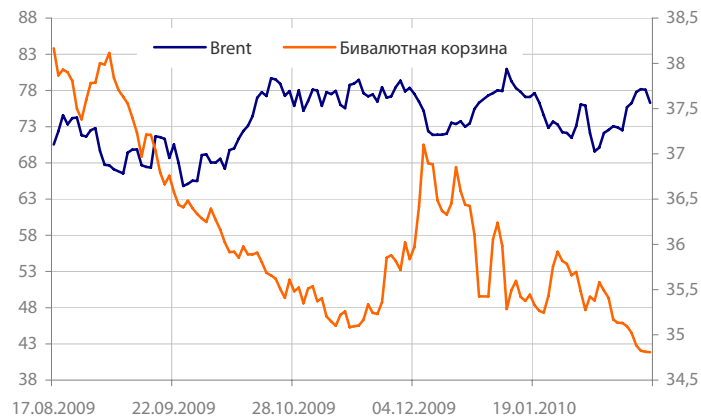
5-летние CDS по долгам отдельных стран


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

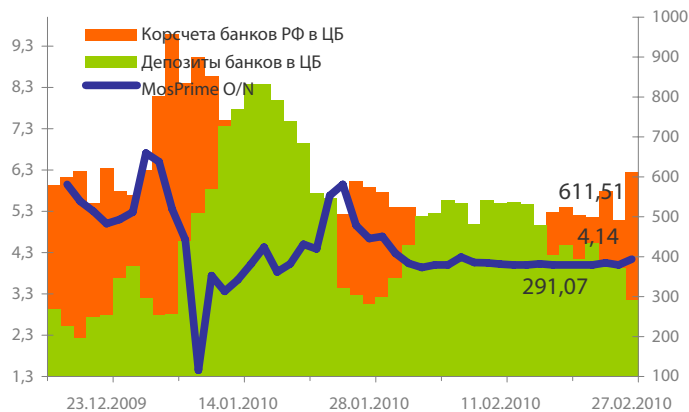
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



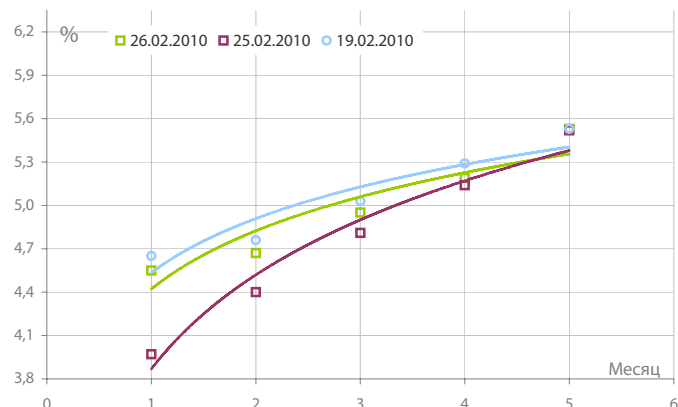
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



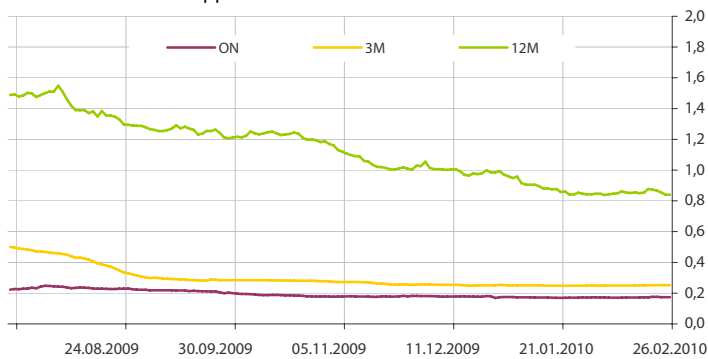
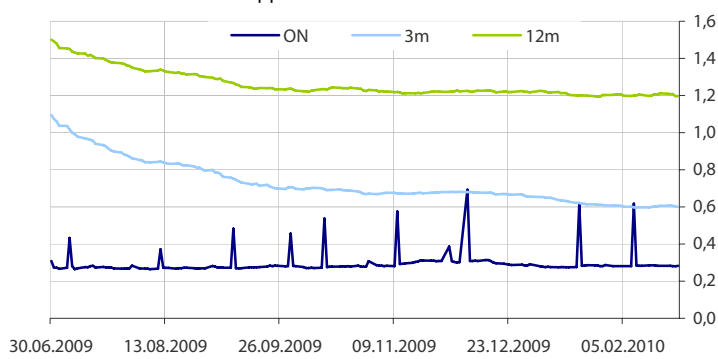
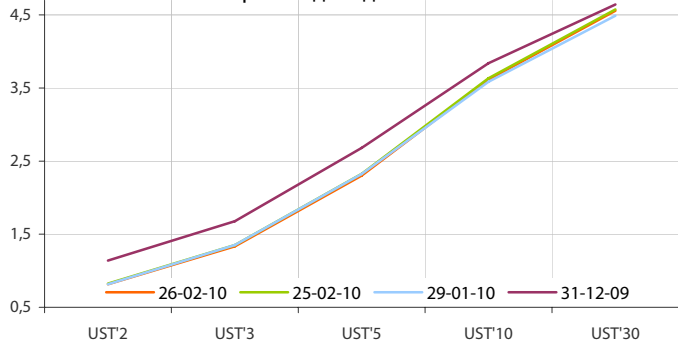
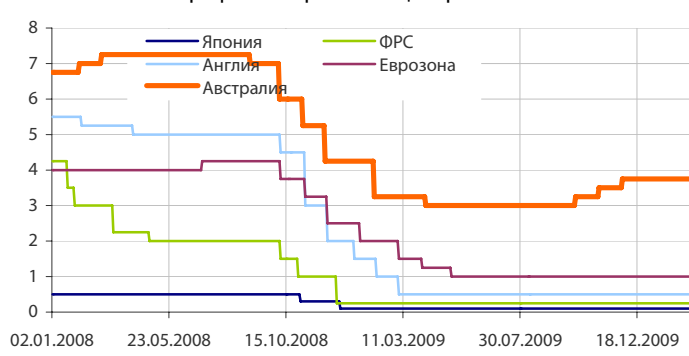
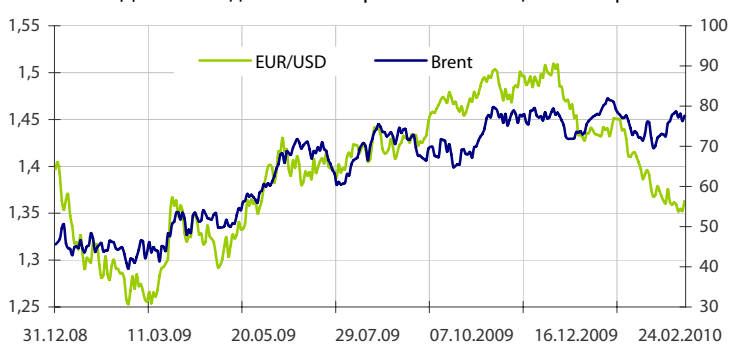
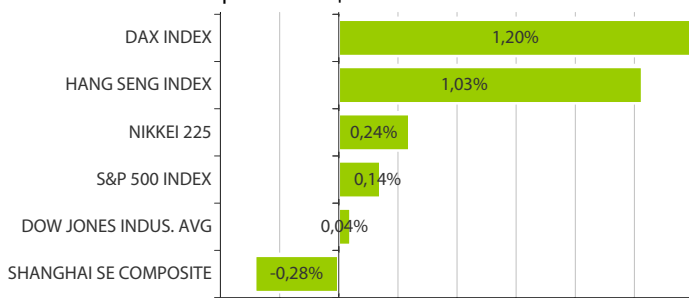
Индикаторы рублевой ликвидности



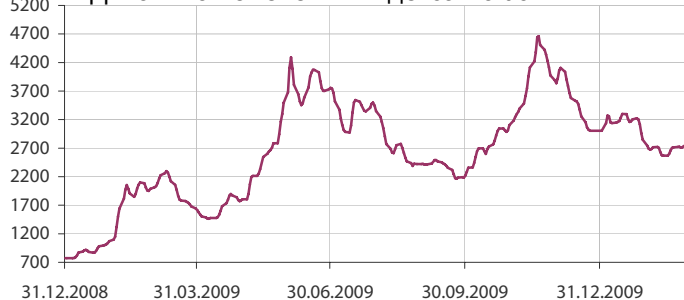
Кривые NDFs USDRUB



- За вчерашний день стоимость бивалютной корзины практически не изменилась на фоне ослабления доллара на Forex и высоких цен на нефть.
- Между тем, к концу подходит февраль, который стал удачным для российской валюты, позволив ей на протяжении всего месяца отвоевывать потери, понесенные в ходе ослабления конца 2008 г. начала 2009 г. Этому способствовал приток выручки от экспорта нефти и других сырьевых товаров обеспечивавших положительное сальдо торгового баланса. Сложившаяся ситуация позволила рублю обновить 14-месячные максимумы к бивалютной корзине, что заставило ЦБ РФ проводить валютные интервенции. Таким образом, рубль за месяц смог улучшить свои позиции к евро на 3,5%, к доллару на 1,3%.
- По итогам торгов 26 февраля стоимость бивалютной корзины практически не изменилась - 34,80 руб. Евро в этот день окреп на 10 коп. (40,74 руб.). Курс американской валюты снизился на 9 коп. (29,95 руб.).
- Между тем, в преддверии платежей по налогу на прибыль 1 марта банки вчера активно переводили деньги с депозитов на корсчета, что отразилось и в данных ЦБ РФ: корсчета кредитных организаций в ЦБ выросли с 492,663 млрд. руб. до 611,509 млрд. руб.; депозиты снизились с 370,52 млрд. руб. до 291,073 млрд. руб. Что касается ставок на МБК и по сделкам валютный своп, то они опустились в более привычный диапазон 3-4%.
- Мы предполагаем, что сегодня внутренний валютный рынок будет отыгрывать вчерашнее движение на Forex, где доллар снизился к евро до недельных минимумов.

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 26/2/2010

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. Аукцион репо ЦБР на 6 месяцев. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца на 5 млрд р
2 мар	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 10 млрд. руб. Минфин РФ предложит банкам на депозиты 40 млрд. руб. на месяц под 7%. Получение средств с аукционов ЦБР 1 и 2 мар.
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

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

среда 3 марта 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за январь
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за февраль
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в секторе услуг за февраль


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