

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 29 января 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Европейская валюта в четверг продолжила слабость на усилении опасений относительно суверенного долга некоторых стран Еврозоны, столкнувших «европейца» по итогам торгов ниже 1,4 к доллару на фоне не оправдавших ожиданий американских макроданных.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера российская валюта следовала за конъюнктурой на Forex, снизившись к доллару и значительно укрепившись к евро.

Календарь событий

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Прирост ВВП.

США: Индекс деловой активности Чикаго.

США: Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана).

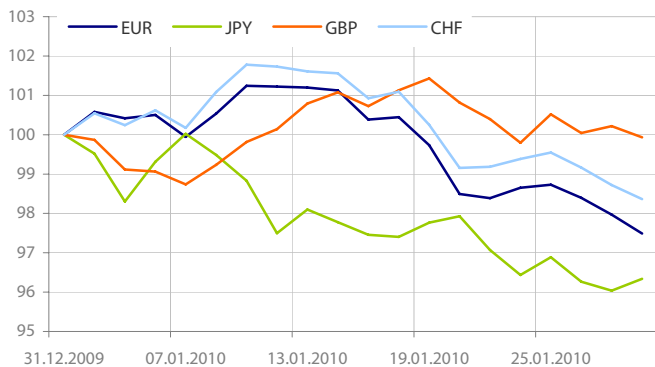
| EX Curnsy | 28 янв | 27 янв | Изм. ден. | 22 янв | Изм.нед. |
|-----------|---------|---------|-----------|---------|----------|
| USD/RUB | 30,3568 | 30,3078 | +0,049 | 29,8400 | +0,517 |
| EUR/RUB | 42,4171 | 42,5526 | -0,1355 | 42,2582 | +0,159 |
| Корзина | 35,7839 | 35,8180 | -0,0340 | 35,4282 | +0,356 |
| EUR/USD | 1,3972 | 1,4041 | -0,0069 | 1,4139 | -0,0167 |
| USD/JPY | 89,7300 | 89,4500 | +0,28 | 89,8200 | -0,0900 |
| GBP/USD | 1,6136 | 1,6182 | -0,0046 | 1,6114 | +0,002 |
| CHF/USD | 0,9506 | 0,9540 | -0,0034 | 0,9604 | -0,0099 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 28.01.10 | 0,1706 | 0,2288 | 0,2488 | 0,3856 | 0,8538 |
| 27.01.10 | 0,1706 | 0,2306 | 0,2488 | 0,3834 | 0,8419 |
| 22.01.10 | 0,1694 | 0,2306 | 0,2491 | 0,3847 | 0,8575 |

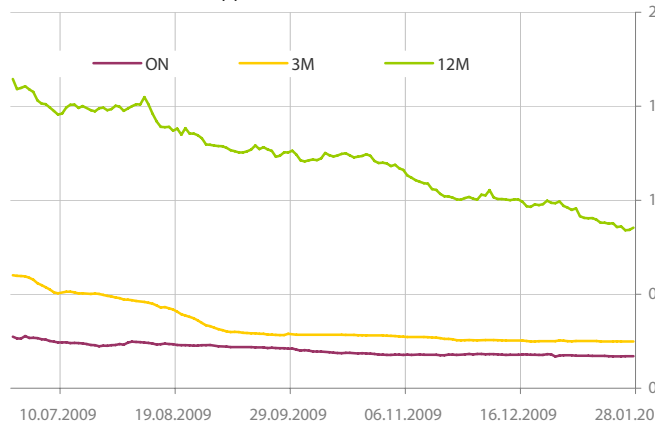
| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 28.01.10 | 0,2813 | 0,3900 | 0,6100 | 0,9263 | 1,2025 |
| 27.01.10 | 0,2813 | 0,3900 | 0,6113 | 0,9263 | 1,1938 |
| 22.01.10 | 0,2863 | 0,3925 | 0,6138 | 0,9288 | 1,1988 |

| MosPrime | ON | 1w | 1m | 2m | 3m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 28.01.10 | 4,69 | 5,04 | 5,54 | 5,79 | 6,00 |
| 27.01.10 | 4,64 | 5,04 | 5,50 | 5,76 | 6,01 |
| 22.01.10 | 5,68 | 5,08 | 5,25 | 5,74 | 6,02 |

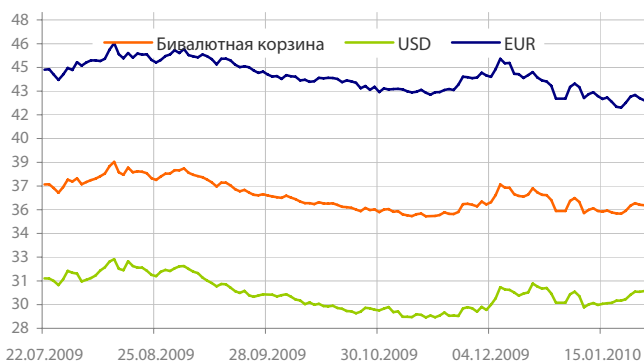
Динамика индекса валют



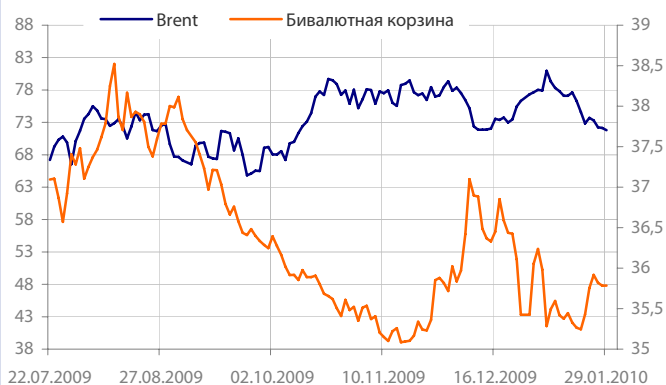
Динамика ставок USDLIBOR



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

• Европейская валюта в четверг продолжила слабость на усилении опасений относительно суверенного долга некоторых стран Еврозоны, столкнувшихся «европейца» по итогам торгов ниже 1,4 к доллару на фоне не оправдавших ожиданий американских макроданных. В частности вчера CDS Греции против дефолта достигли рекордного максимума. Тогда как облигации Греции продолжают падать в цене, при этом спред доходности к немецким облигациям (ключевой показатель кредитного риска) достиг 397,8 базисного пункта. Помимо этого, рейтинговое агентство Moody's заявило, что властям Португалии необходимо сделать больше для того, чтобы сократить свой бюджет со следующего года, намекая на понижение суверенного рейтинга. На этом фоне теперь на рынке появилась новая аббревиатура - страны PIGS - Португалия, Ирландия, Греция, Испания.

• Между тем, американская и японская валюты продолжили торговаться к своим основным конкурентам с повышением, как «активы-убежища» на фоне снижения фондовых индексов и падения товарных активов, что было обусловлено началом ужесточения монетарной политики некоторыми мировыми странами, в том числе Китаем и Индией. Пара EURUSD 28 января торговалась в диапазоне 1,3938-1,4054 и к концу американской сессии закрепилась в районе июльских значений 2009 г. - 1,3972. Пара USDJPY изменилась в коридоре 89,63-90,57, поднялась к концу торгов в США до 89,73.

• Кроме Португалии в этот день от рейтингового агентства пострадала и Великобритания. Так, агентство S&P заявило, что британские банки более не входят в число банковских систем с низкими рисками. После этого фунт стерлингов возобновил снижение к доллару, которое получилось замедлить данными по потребительской уверенности британцев (индекс от GfK NOP в январе поднялся с -19 до -17). В итоге фунт потерял к доллару за день 0,29% (1,6136).

• В последний трудовой день недели инвесторы из Азии поддержали американских коллег (Dow Jones avg. снизился на 1,13%, S&P 500 упал на 1,18%), что привело к снижению основных азиатских фондовых индексов (японский индекс Nikkei225 снизился на 2,08%, Hang Seng понизился на 1,15%) и обновлению долларом июльского минимума относительно евро - 1,3913. Иена немного понизилась к «американцу» - до 90,05 после публикации неоднозначных макроданных по Японии. Потребительские цены в «стране восходящего Солнца» в декабре свидетельствовали о 10-м месяце снижения. При этом более оптимистичной оказалась статистика по рынку труда (безработица сократилась с 5,2% до 5,1%), и расходам домохозяйств, которые выросли на 2,1%.

• Сегодняшний день будет разнообразен на макроэкономические публикации. В Еврозоне ожидается рост безработицы до максимального уровня за последние 11 лет, ускорение потребительской инфляции и уменьшение агрегата M3 денежной массы. В целом европейские данные могут оказать дополнительное давление на евро. При условии, что предварительные данные по ВВП США за IV кв. окажутся в рамках прогноза или выше него, у пары EURUSD есть все шансы на снижение вплоть до основного уровня поддержки 1,3749. Если же экономика США росла меньшими темпами, тогда возможен отскок до 1,4050. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD может составить 1,3833-1,4060, USDJPY 89,50 - 90,50.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

• Вчера российская валюта следовала за конъюнктурой на Forex, снизившись к доллару и значительно укрепившись к евро. При этом фактор нефти практически не влиял на ход торгов ввиду незначительного изменения нефтяных цен.

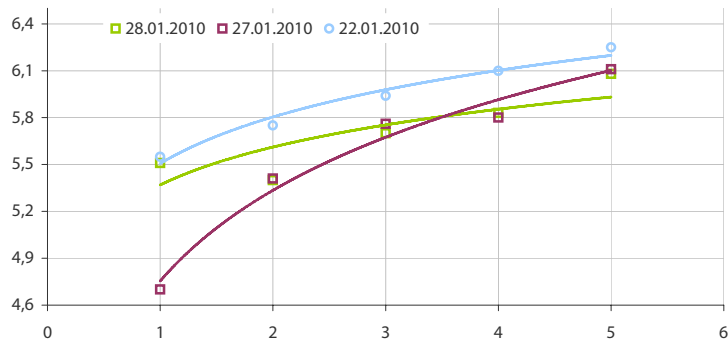
• По итогам торгов 28 января стоимость бивалютной «корзины» понизилась на 3 коп. - до 35,78 руб. Евро в этот день ослаб на 14 коп. (42,41 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 5 коп. (30,36 руб.). Объем торгов американской валютой с поставкой «завтра» составил \$3,2 млрд, что выше на 23% значения среды, но уже такие объемы стали делом привычным в нынешнем году.

• Между тем, ситуация на МБК практически не изменилась: «однодневные» ставки в течение большей части дня оставались в диапазоне 3-4%. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 574,613 млрд. руб. до 563,196 млрд. руб. Депозиты выросли с 282,227 млрд. руб. до 289,525 млрд. руб.

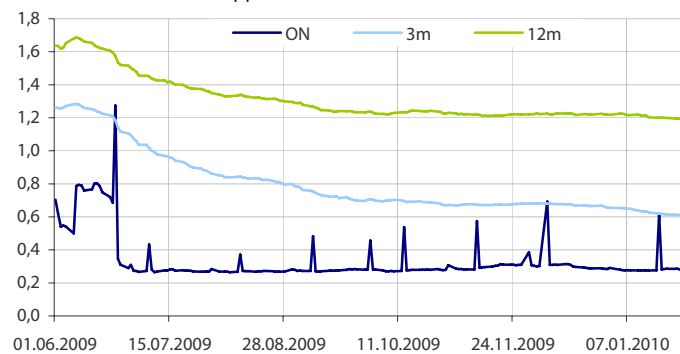
• Мы полагаем, что сегодня рубль, вероятнее всего, может закрепиться к своим конкурентам у уровней закрытия вчерашнего дня. Ставки на МБК так же могут оставаться недалеко от уровней четверга.

• Между тем, обратим внимание, что из долгосрочных факторов поддержки рубля может стать желание России выйти на рынок внешних заимствований в ближайшие месяцы, что приведет к притоку иностранного капитала. Так, выступая вчера в Давосе, министр финансов РФ А. Кудрин сообщил, что первое размещение суверенных еврооблигаций, возможно, уже 1 полугодие 2010 г.

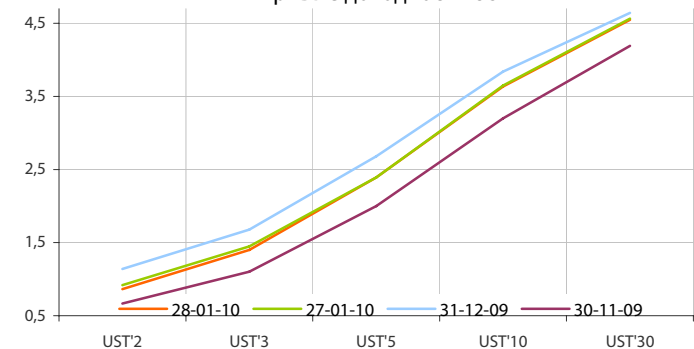
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



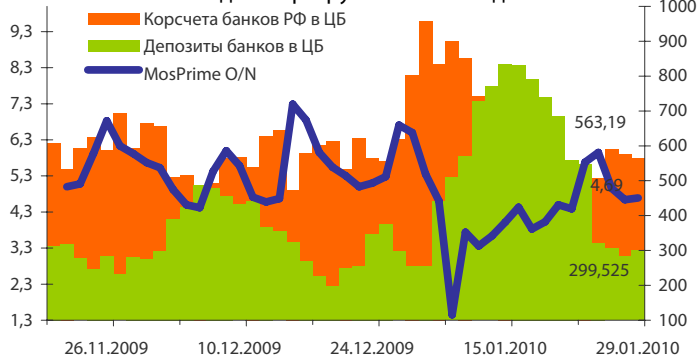
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



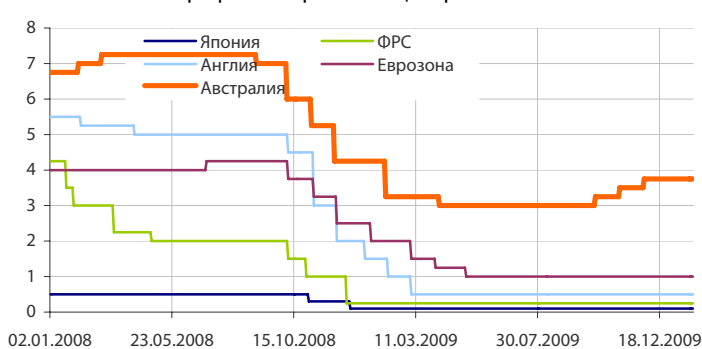
Динамика изменения индекса Baltic DRY



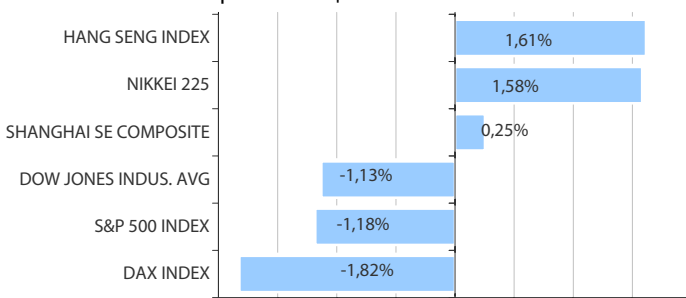
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/1/2010



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 |
|-------|--|
| 1 фев | ЦБР снижает лимиты по беззалоговым кредитам. Аукцион репо ЦБР на 3 месяца. |
| 2 фев | ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 6 месяцев, 1 год. |
| 3 фев | Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 5,1 млрд. руб. получение средств с аукционов ЦБР 1 и 2 февраля. |
| 4 фев | 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


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