

Захаров Антон
аналитик
+7(495) 777-10-20
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 3 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Европейская валюта 2 сентября незначительно поправила свое положение к доллару США, игнорируя снижение фондовых индексов, поводом для этого послужили закрытие длинных позиций по «американцу», который в последние дни демонстрировал динамику укрепления к евро.

Ситуация на внутреннем валютном рынке.

В среду ослабление российской валюты, связанное со снижением нефтяных котировок, было ограничено закрытием длинных позиций по доллару США.

Календарь событий

Еврозона: Розничные продажи.

Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

США: Индекс деловой активности.

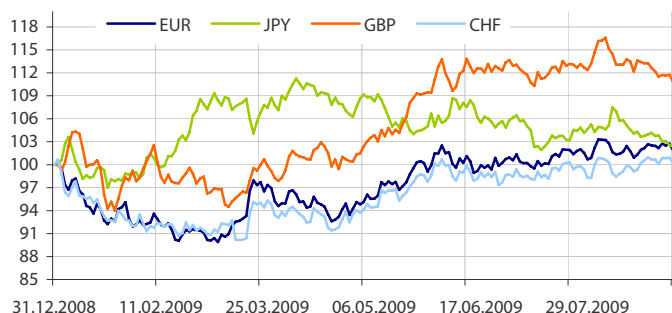
EX Curnsy	2 сен	1 сен	Изм. ден.	28 авг	Изм.нед.
USD/RUB	31,9396	31,9135	+0,026	31,6199	+0,32
EUR/RUB	45,6629	45,4102	+0,253	45,3223	+0,341
Корзина	38,0401	37,9738	+0,066	37,8323	+0,208
EUR/USD	1,4264	1,4224	+0,004	1,4303	-0,0039
USD/JPY	92,2200	92,9200	-0,7000	93,6000	-1,3800
GBP/USD	1,6273	1,6160	+0,011	1,6270	+0
CHF/USD	0,9427	0,9385	+0,004	0,9437	-0,0010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.09.09	0,2300	0,2544	0,3300	0,7263	1,2950
01.09.09	0,2294	0,2563	0,3344	0,7288	1,2969
28.08.09	0,2294	0,2588	0,3475	0,7550	1,3300

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.09.09	0,2725	0,4250	0,7844	1,0669	1,2888
01.09.09	0,2788	0,4288	0,7863	1,0681	1,2900
28.08.09	0,2688	0,4275	0,7956	1,0769	1,3000

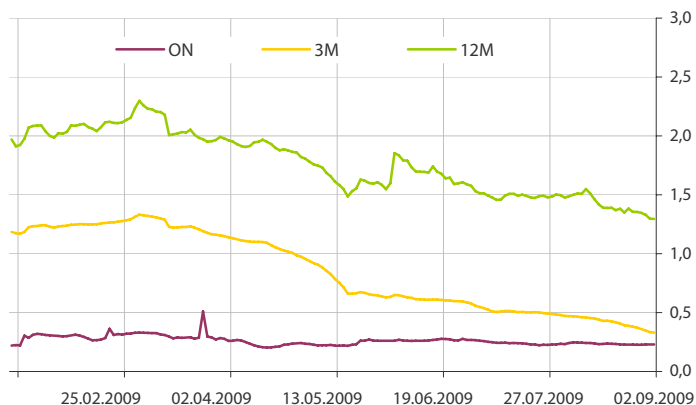
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
02.09.09	6,50	7,57	9,25	10,22	11,30
01.09.09	6,72	7,81	9,29	10,19	11,30
28.08.09	7,46	8,17	9,46	10,27	11,45

Динамика индекса валют



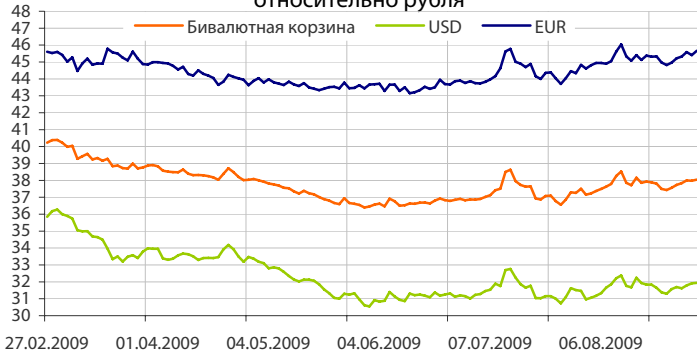
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR



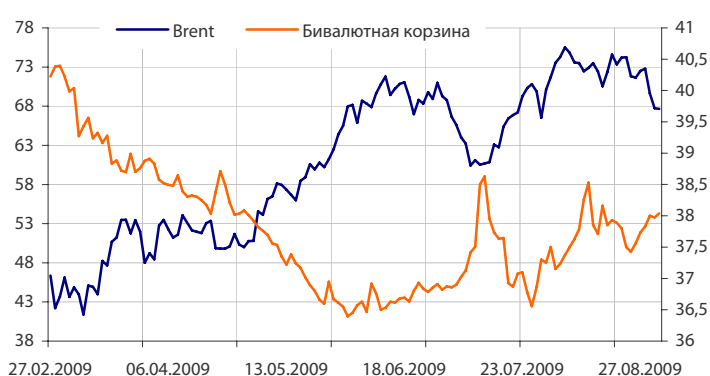
Данные: Bloomberg

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Данные: Bloomberg, Reuters

Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на рынке FOREX

• Европейская валюта 2 сентября незначительно поправила свое положение к доллару США, игнорируя снижение фондовых индексов, поводом для этого послужили закрытие длинных позиций по «американцу», который в последние дни демонстрировал динамику укрепления к евро. Макроэкономические данные, выходящие в этот день, оказались в большей степени неоднозначными.

• Пара EURUSD 2 сентября торговалась в диапазоне 1,4295-1,4190 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4264. Пара USDJPY торговалась в коридоре 93,06- 92,11, составив к концу торгов в США 92,22.

• Европейские макроэкономические данные в целом не принесли неожиданностей. Оценка сокращения ВВП Еврозоны во II кв. по сравнению с I не изменилась, составив 0,1%. Темпы снижения в годовом выражении были пересмотрены в сторону увеличения с 4,6% до 4,7%. Вышедшие в среду макроэкономические данные в США были довольно-таки неоднозначными, но больше носили негативный характер. Так отчет по рынку труда от ADP свидетельствовал в августе о более существенном сокращении рабочих мест, чем ожидалось (298 тыс. против 213 тыс.). На первый взгляд хорошие данные по производительности труда во II кв. 2009г., которая выросла на 6,6%, однако данный рост мы связываем в большей мере с проводимыми антикризисными программами государством. Так же ничего нового не показали протоколы последнего заседания ФРС. Согласно которым, ЦБ США продолжает сохранять умеренно оптимистичные взгляды на процессы экономического восстановления в стране. И при этом текущие низкие ставки останутся неизменными на протяжении еще долгого периода времени, что является для «американца» фактором давления.

• Сегодня на торгах в Азии на рынках царило спокойствие в преддверии заседания ЕЦБ, где ожидается, что ключевая процентная ставка будет оставлена на текущем уровне 1%. При этом стоит обратить внимание на комментарии представителей ЕЦБ, которые скорей всего окажут давление на евро. Пара EURUSD торговалась: 1,4190-1,4294, пара USDJPY находилась: 91,95-92,23.

• Между тем сегодня в Европе и США публикуются индексы деловой активности в сфере услуг. Кроме того, выходят очередные данные по рынку труда США, а именно количество первичных обращений за пособиями по безработице, которые, как ожидается, будут свидетельствовать о сокращении. Однако, следуя последним тенденциям, мы ждем их рост, что может привести к развороту и пара EURUSD попытается снизиться до 1,418, а пара USDJPY, возможно, попробует опуститься ниже 92.

• Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,410-1,437. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 91,74-93,05.

Ситуация на внутреннем валютном рынке.

• В среду ослабление российской валюты, связанное со снижением нефтяных котировок, было ограничено закрытием длинных позиций по доллару США.

• По итогам торгов 2 сентября стоимость бивалютной корзины выросла на 7 коп. до 38,04 руб. Евро в этот день окреп на 25 коп. (45,66 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 3 коп. до 31,94 руб.

• Отметим, что ставки МБК overnight опустились до привычных уровней 6% годовых, свидетельствуя о том, что проблем с рублевой ликвидностью сейчас нет. В целом, хорошим фактором для рублевого рынка может сыграть снижение инфляции в России. Так по данным Росстата, с 25 по 31 августа текущего года были отмечены отрицательные темпы роста цен на 0,1%. В целом за август инфляция составила 0,1%, против 0,4% за тот период 2008г. Между тем, такое положение вещей может подтолкнуть ЦБ РФ к очередному понижению ставки рефинансирования на 0,25%, что, возможно, окажет поддержку рублю.

• Тем не менее, в ближайший месяц мы не исключаем продолжения снижения цен на нефть, что будет оказывать более существенное давление на российскую валюту, чем действия ЦБ РФ, конечно если тот не станет проводить интервенции на валютном рынке.

понедельник 31 августа 2009 г.

				Прогноз	Предыдущее
□ 03:15	Япония	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	-	50,4
□ 03:50	Япония	Предварительные данные по объемам промышленного производства	июль	1,4% м/м	2,3% м/м
□ 03:50	Япония	Розничные продажи	июль	-3,5% м/м	-3,0% м/м
□ 05:30	Япония	Прирост средней заработной платы	июль	-6,3% г/г	-7,1% г/г
□ 09:00	Япония	Начала строительства	июль	-30,3г/г	-32,4% г/г
□ 09:30	Япония	Выступление Главы Банка Японии Ширакавы	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Гармонизированный индекс потребительских цен	август	-0,4% г/г	-0,7% г/г
□ 17:45	США	Индекс деловой активности	август	48,0	43,4

вторник 1 сентября 2009 г.

□ 10:00	Германия	Розничные продажи	июль	0,7% м/м	-1,3% м/м
□ 11:55	Германия	Изменение количества безработных	июль	30000	-6000
□ 12:00	Еврозона	Окончательные данные по деловой активности в производственном секторе	август	47,9	47,9
□ 12:00	Великобритания	Индекс цен на дома от Halifax	август	0,5% м/м	1,1% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	51,5	50,8
□ 12:30	Великобритания	Потребительское кредитование	июль	0,1 млрд. ф.	0,1 млрд. ф.
□ 12:30	Великобритания	Количество одобренных заявок на ипотечные кредиты	июль	51000	47600
□ 13:00	Еврозона	Уровень безработицы	июль	9,50%	9,40%
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	50,5	48,9
□ 18:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья	июль	1,6% м/м	3,6% м/м
□ 18:00	США	Затраты на строительство	июль	-0,1% м/м	0,3% м/м
□ 18:00	США	Индекс разгона инфляции	август	57,8	55
□ Весь день	США	Продажи автомобилей	август	13,2 млн.	11,3 млн.

среда 2 сентября 2009 г.

□ 03:50	Япония	Денежная база	август	6,6% г/г	6,1% г/г
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе	август	48,1	47
□ 13:00	Еврозона	Индекс производственных цен	июль	-0,5% м/м	0,3% м/м
□ 15:30	США	Количество увольнений	август	-	-5,7% г/г
□ 16:15	США	Количество рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора	август	-250000	-371000
□ 16:30	США	Пересмотренное значение производительности вне сельскохозяйственного сектора	2 кв. 2009 г.	6,4% кв/кв	6,4% кв/кв
□ 16:30	США	Пересмотренное значение затрат на рабочую силу	2 кв. 2009 г.	-5,8% кв/кв	-5,8% кв/кв
□ 18:00	США	Промышленные заказы	июль	2,2% м/м	0,4% м/м
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 29	-	0,2 млн. барр.
□ 19:30	США	Выступление члена Федеральной комиссии по открытым рынкам Д. Локхар	-	-	-
□ 22:00	США	Протоколы заседания Федеральной комиссии по открытым рынкам	-	-	-

четверг 3 сентября 2009 г.

□ 12:00	Еврозона	Окончательные данные по деловой активности в секторе услуг	август	49,5	49,5
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в секторе услуг	август	54,0%	53,2%
□ 13:00	Еврозона	Розничные продажи	июль	0,3% м/м	-0,2% м/м
□ 15:45	Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ	-	1,00%	1,00%
□ 16:30	Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
□ 16:30	США	Количество заявок на пособия по безработице	за нед. до 29	560000	57000000
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере	август	48,3%	46,4%

пятница 4 сентября 2009 г.

□ 03:50	Япония	Капитальные расходы бизнес-сектора	2 кв. 2009 г.	-23,0% кв/г	-25,3% кв/г
□ 10:50	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К. Трише	-	-	-
□ 16:30	США	Количество новых рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора	август	-230000	-247000
□ 16:30	США	Уровень безработицы	август	9,50%	9,40%
□ 16:30	США	Средняя почасовая заработная плата	август	0,1% м/м	0,2% м/м

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

Галимина 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

Бобовников Андрей Игоревич

Bobovnikov@psbank.ru

Облигации РМОВ

70-47-31

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