

## Краткий обзор валютного рынка

Четверг 8 октября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Основными событиями текущего дня станут заседания Европейского Центрального банка и Банка Англии. Рынок ждет, что оба Банка оставят без изменения текущие рекордно низкие уровни ставок, а объемы программ выкупа активов также останутся неизменными.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль в среду продолжил теснить доллар США и евро, пользуясь новостями с Forex, что заставило ЦБ РФ практически в течение всего дня присутствовать на торгах, покупая валюту.

### Календарь событий

Германия: Промышленное производство.

Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.

Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ.

США: Количество заявок на пособия.

США: Оптовые запасы.

EX Curnsy	7 окт	6 окт	Изм. ден.	2 окт	Изм.нед.
USD/RUB	29,7585	29,8252	-0,0667	30,1600	-0,4015
EUR/RUB	43,6736	43,9109	-0,2373	44,0137	-0,3401
Корзина	36,0304	36,1659	-0,1355	36,3938	-0,3634
EUR/USD	1,4691	1,4722	-0,0031	1,4576	+0,012
USD/JPY	88,6100	88,8200	-0,2100	89,8100	-1,2000
GBP/USD	1,5969	1,5922	+0,005	1,5946	+0,002
CHF/USD	0,9682	0,9738	-0,0056	0,9662	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
07.10.09	0,1963	0,2444	0,2844	0,6000	1,2169
06.10.09	0,2000	0,2444	0,2841	0,6000	1,2125
02.10.09	0,2000	0,2444	0,2841	0,6031	1,2125

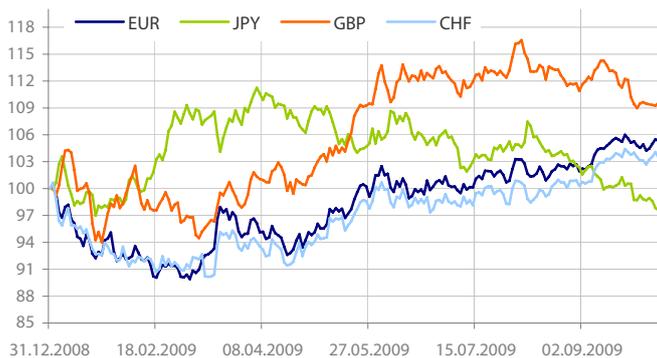
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
07.10.09	0,2708	0,3863	0,6988	0,9963	1,2200
06.10.09	0,2708	0,3888	0,6988	0,9988	1,2225
02.10.09	0,2808	0,3900	0,6975	0,9969	1,2256

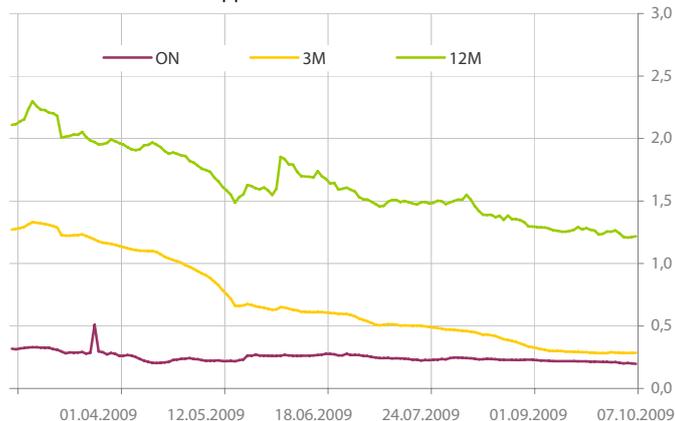
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
07.10.09	6,08	6,89	8,33	9,09	9,98
06.10.09	6,09	7,09	8,58	9,32	10,22
02.10.09	6,19	7,40	8,79	9,41	10,36

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

- В среду участники рынка предпочли не рисковать в преддверии заседания Банков Англии и Еврозоны и начала публикации финансовой отчетности американских компаний, это позволило укрепиться доллару и иене, как защитным валютам. Причем японская валюта обновила максимумы к «американцу» с января текущего года, которая постаралась воспользоваться комментариями министра финансов Японии Хирохисы Фудзии о том, что с учетом текущей ситуации последнее движение иены не является опасными для экономики, при этом дав понять, что власти пока что не желают проводить валютные интервенции. Стоит отметить, что рынок постарался оставить незамеченным более сильное снижение ВВП Еврозоны за II квартал, кроме того показатели расходов потребителей, объема экспорта и инвестирования оказались немного хуже, чем предполагалось. Пара EURUSD 7 октября торговалась в диапазоне 1,4650-1,4740 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4691. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,41 - 88,01, опустившись к концу торгов в США до 88,61.

- Сегодняшние торги в Азии проходили преимущественно в положительной зоне, благодаря неожиданному сокращению безработицы в Австралии и позитивному старту периода финансовых отчетов компаний в Штатах. Так, Крупнейшая металлургическая компания Alcoa Inc. сообщила о прибыли после трех кварталов убытков. Кроме того, макроэкономические публикации по стране восходящего Солнца свидетельствовали о некотором улучшении состоянии экономики страны. На этом фоне индекс Nikkei 225 поднялся на 0,34%, Hang Seng вырос на 1,16%, китайский Shanghai Composite подрос на 0,9%. В этих условиях пара EURUSD поднималась до 1,4774, а пара USDJPY торговалась в диапазоне 88,21-88,71.

- Основными событиями текущего дня станут заседания Европейского Центрального банка и Банка Англии. Рынок ждет, что оба Банка оставят без изменения текущие рекордно низкие уровни ставок, а объемы программ выкупа активов также останутся неизменными.

- Как уже заведено внимание инвесторов будет приковано к традиционной пресс-конференцией президента ЕЦБ Жан-Клода Трише. Прежде всего, он может намекнуть на возможные сроки начала ужесточения монетарной политики, и особенно это актуально после вчерашнего повышения процентной ставки Банком Австралии. Если ожидания сбудутся, то это, скорей всего, приведет к новым продажам «американца», который и без того находится не в самых выгодных условиях и мы не исключаем, что пара EURUSD может обновить в течение дня максимумы текущего года, преодолев отметку в 1,48. Тем не менее, на этом уровне, вероятней всего, пара надолго не задержится и вернется к уровням закрытия среды (1,47) из-за того, что инвесторы не захотят рисковать в преддверии выступления главы ФРС США Бена Бернанке в 19:00 (GMT). Если брать в расчет последние тенденции на рынках, когда игроки стараются «избавиться» от доллара, пользуясь спекуляциями по отношению дальнейшей судьбы американца, то можно предположить, что он поднимет вопросы о скором свертывании программы по выкупу «токсичных» активов и вероятные меры того, как власти будут бороться с лишней долларовой ликвидностью. В заключении добавим, что сегодняшние макроэкономические публикации предположительно не смогут повлиять на ход торгов. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4663-1,4840. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 88,20-89,40.

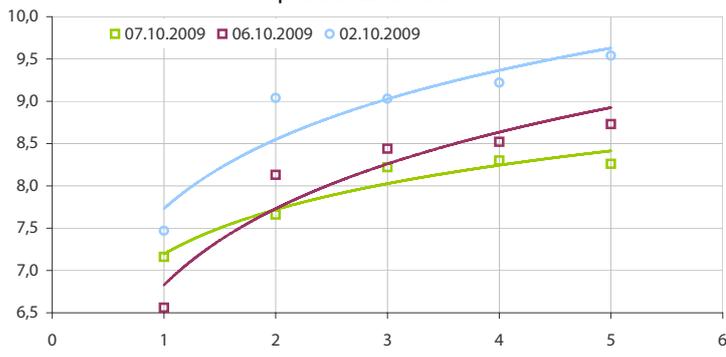
## Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Российский рубль в среду продолжил теснить доллар США и евро, пользуясь новостями с Forex, что заставило ЦБ РФ практически в течение всего дня присутствовать на торгах, покупая валюту. По итогам торгов 7 октября стоимость бивалютной корзины понизилась на 14 коп. до 36,03 руб. Евро в этот день ослаб на 24 коп. (43,67 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 7 коп. (29,76 руб.).

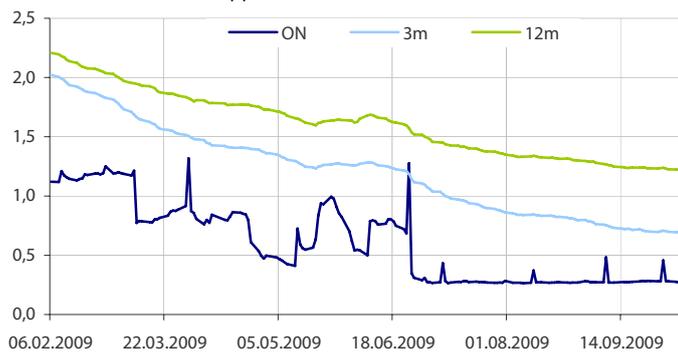
- Кроме того, с каждым днем улучшается ситуация на денежном рынке, где 3 месячный MOSPRIME вчера опустился ниже 9,8% из чего можно предположить, что регулятор можно прибегнуть в ближайшее время к более агрессивному снижению процентных ставок.

- Мы полагаем, что спрос на рубль связан, прежде всего, с российскими участниками рынка, открывших в прошлом длинные валютные позиции, надеясь на девальвацию рубля, сейчас в спешном порядке закрывают их, оказывая поддержку рублю. Тем не менее, по нашему мнению ближе к концу года те же игроки будут вынуждены обратно покупать валюту для погашения долга перед нерезидентами, и наш среднесрочный прогноз по доллару мы оставляем прежним (32 руб.). Кроме того, нынешнее поведение рынка «черного золота» напрямую зависит от положения «американца» на мировой арене, игнорируя при этом фундаментальные показатели, что в долгосрочной перспективе может привести к падению цен в район \$60 за барр.

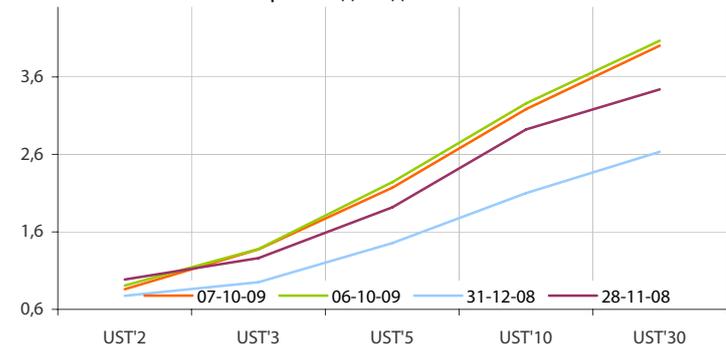
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



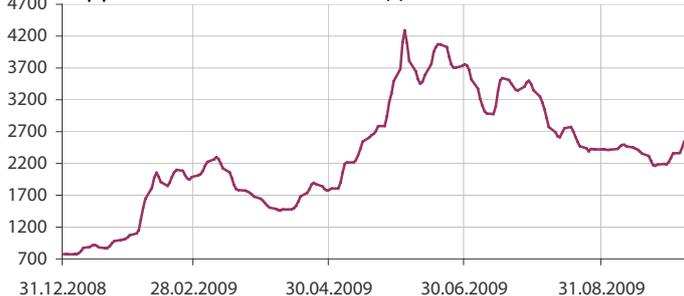
Кривые доходности UST



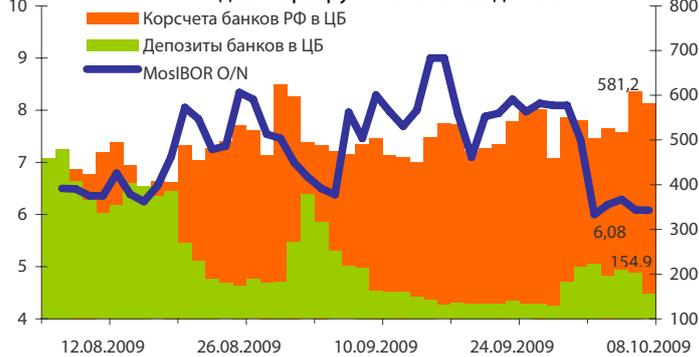
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса Baltic DRY



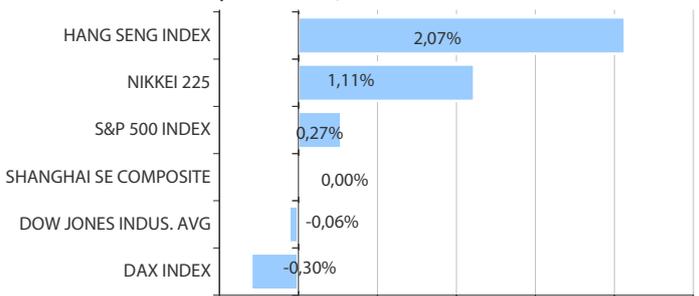
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 7/10/2009



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 5 января 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
<input type="checkbox"/>	12:00 Еврозона	Окончательный индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	50,6 м/м	50,6 м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Еврозона	Индекс уверенности инвесторов (от Sentix)	октябрь	-11,8 м/м	-14,6 м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь	54,5 м/м	54,1 м/м
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Розничные продажи	август	-0,4% м/м	-0,2% м/м
<input type="checkbox"/>	18:00 США	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	50,0	48,4
вторник 6 января 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	02:30 США	Выступление представителя ФРС Уильяма Дадли	-	-	-
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности	август	0,3	0,3
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Промышленное производство	август	0,2% м/м	0,5% м/м
<input type="checkbox"/>	18:00 Великобритания	Предварительный рост ВВП (от NIESR)	-	-	0,2% кв/кв
среда 7 января 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	03:01 Великобритания	Индекс потребительского доверия (от Nationwide)	сентябрь	68,0	63,0
<input type="checkbox"/>	03:01 Великобритания	Индекс цен в магазинах (от BRC)	сентябрь	-	-0,1% г/г
<input type="checkbox"/>	09:00 Япония	Индекс опережающих индикаторов	август	83,4	82,5
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Окончательные данные по приросту ВВП	2 квартал	-0,1% кв/кв	-0,1% кв/кв
<input type="checkbox"/>	14:00 Германия	Фабричные заказы	август	1,1% м/м	3,5% м/м
<input type="checkbox"/>	18:30 США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 2 о	-	2,8 млн, барр,
<input type="checkbox"/>	23:00 США	Потребительское кредитование	сентябрь	-10,0 млрд. долл. С	-21,6 млрд. долл. С
четверг 8 января 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	03:50 Япония	Сальдо платежного баланса	август	1,17 трлн. иен	1,16 трлн. иен
<input type="checkbox"/>	09:00 Япония	Отчет экономических обозревателей	сентябрь	42,5	41,7
<input type="checkbox"/>	10:00 Япония	Предварительные данные по заказам на станки	сентябрь	-	-71,5% г/г
<input type="checkbox"/>	13:00 Великобритания	Индекс опережающих индикаторов от СВ	август	-	0,7% м/м
<input type="checkbox"/>	14:00 Германия	Промышленное производство	август	1,8% м/м	-0,9% м/м
<input type="checkbox"/>	15:00 Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке	-	0,5%	0,5%
<input type="checkbox"/>	15:45 Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ	-	1,0%	1,0%
<input type="checkbox"/>	16:30 Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Количество заявок на пособие по безработице	за нед. до 3 о	540000	551000
<input type="checkbox"/>	18:00 США	Оптовые запасы	август	-0,9% м/м	-1,4% м/м
<input type="checkbox"/>	23:35 США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-	-
пятница 9 января 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	03:00 США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
<input type="checkbox"/>	03:50 Япония	Стержневой индекс заказов в машиностроении	август	2,1% м/м	-9,3% м/м
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Окончательный индекс потребительских цен	сентябрь	-0,4% м/м	-0,4% м/м
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Сальдо торгового баланса	август	12,0 млрд. евро	13,9 млрд. евро
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Индекс цен производителей на входе	сентябрь	-0,8% м/м	2,2% м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Сальдо торгового баланса	август	-6,3 млрд. фунтов	-6,5 млрд. фунтов
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Индекс цен производителей на выходе	сентябрь	0,1% м/м	0,2% м/м
<input type="checkbox"/>	13:30 Еврозона	Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Сальдо торгового баланса	август	-33,0 млрд. долл. С	-32,0 млрд. долл. С
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Выступление представителя ФРС Дэнниса Локхарта	-	-	-
<input type="checkbox"/>	20:15 США	Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-	-

Дата	Событие
8 окт	Фонд ЖКХ разместит на депозитах банков 1,5 млрд. руб. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
12 окт	Аукцион репо ЦБР сроком 3 месяца. Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 3 месяца. Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 5 недель.
13 окт	Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (08.2009)	30.10.2009 (09.2009)	30.11.2009 (10.2009)	31.12.2009 (11.2009)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.09.2009 (08.2009)	14.10.2009 (09.2009)	13.11.2009 (10.2009)	14.12.2009 (11.2009)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.09.2009 (08.2009)	7.10.2009 (09.2009)	6.11.2009 (10.2009)	7.12.2009 (11.2009)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	18.09.2009 (08.2009)	20.10.2009 (09.2009)	20.11.2009 (10.2009)	18.12.2009 (11.2009)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.09.2009 (07.2009)	12.10.2009 (08.2009)	11.11.2009 (09.2009)	11.12.2009 (10.2009)
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.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.	30 (II кв./09)			31 (III кв./09)
Индексы промышленного производства.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Население	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)

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