

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 11 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчерашний день не внес никаких кардинальных коррективов в ход торгов на Forex, где «американец» постепенно сдает позиции к основным конкурентам на фоне смены ориентира части инвесторов в сторону иных активов номинированных в других валютах. Тем не менее, говорить о снижении рисков относительно дальнейшей судьбы мировой экономики пока рано.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль в четверг следовал уже ранее намеченным тенденциям в паре с ростом цен на нефть, однако его укрепление могло быть ограничено покупкой валюты клиентами банков для выплат по внешним долгам.

Календарь событий

США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета.

США: Оптовые запасы.

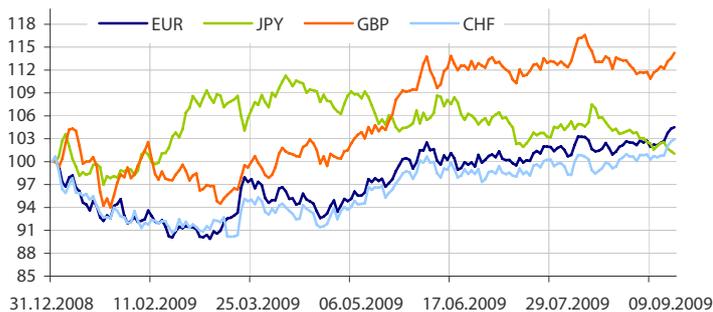
EX Curnsy	10 сен	9 сен	Изм. ден.	4 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,8598	31,0179	-0,1581	31,5799	-0,7201
EUR/RUB	45,0227	45,2024	-0,1797	45,1915	-0,1688
Корзина	37,2230	37,4121	-0,1891	37,7020	-0,4790
EUR/USD	1,4582	1,4557	+0,002	1,4297	+0,029
USD/JPY	91,7300	92,0400	-0,3100	93,0100	-1,2800
GBP/USD	1,6651	1,6548	+0,01	1,6392	+0,026
CHF/USD	0,9631	0,9604	+0,003	0,9429	+0,02

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.09.09	0,2188	0,2438	0,2997	0,6825	1,2613
09.09.09	0,2188	0,2459	0,2987	0,6888	1,2663
04.09.09	0,2231	0,2538	0,3144	0,7125	1,2881

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.09.09	0,2688	0,4138	0,7388	1,0369	1,2563
09.09.09	0,2700	0,4163	0,7456	1,0413	1,2606
04.09.09	0,2725	0,4188	0,7625	1,0569	1,2794

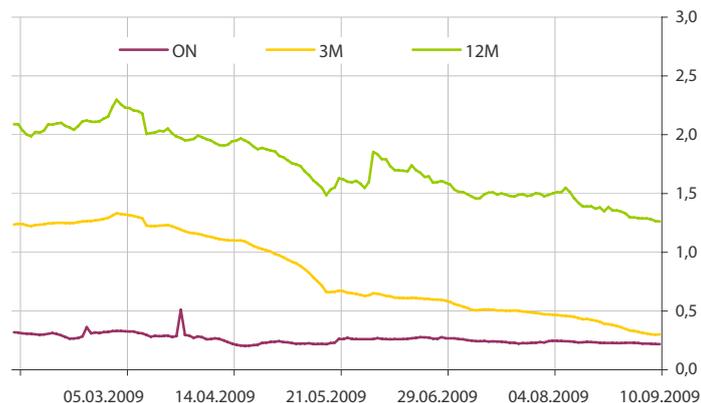
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
10.09.09	7,97	8,11	9,19	10,10	11,20
09.09.09	7,97	8,11	9,19	10,08	11,13
04.09.09	7,96	7,79	9,20	10,13	11,20

Динамика индекса валют



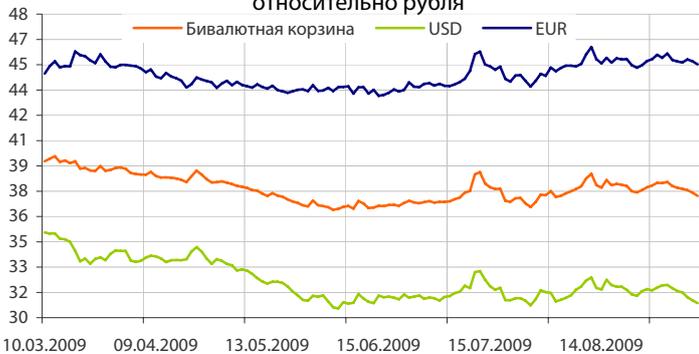
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

- Вчерашний день не внес никаких кардинальных коррективов в ход торгов на Forex, где «американец» постепенно сдает позиции к основным конкурентам на фоне смены ориентира части инвесторов в сторону иных активов номинированных в других валютах. Тем не менее, говорить о снижении рисков относительно дальнейшей судьбы мировой экономики пока рано, о чем свидетельствует укрепление иены, которая с конца прошлой недели отыграла у доллара США 1,4%. Кроме того, публикации четверга снова оказались неоднозначными.

- Пара EURUSD 10 сентября торговалась в диапазоне 1,45-1,4613 и концу американской сессии закрепились в отметке 1,4582. Пара USDJPY изменялась в коридоре 92,25- 91,5, составив к концу торгов в США 91,73.

- Сегодня в начале азиатских торгов были опубликованы довольно позитивные макроэкономические данные по Китаю. Объем промышленного производства в стране в августе вырос на 12,3% г/г. Объем розничных продаж также увеличился, и составил 15,4% г/г. В августе было отмечен рост кредитования. По данным Народного банка Китая банки увеличили объемы кредитования до 410,4 млрд. юаней (\$60,1 млрд.). Мы видим здесь среднесрочные риски, поскольку это приводит к серьезному росту цен на сырье без адекватного экономического роста во всем мире, и способствующем замедлению восстановления глобальной экономики. Данные по китайскому экспорту свидетельствуют о его постоянном сокращении (23,4%), что в долгосрочной перспективе может привести к перепроизводству в Китае, которое окажется существенно выше, чем тот же внутренний спрос, где растет безработица, и население начинает меньше тратить денег.

- Кроме того, это приводит к возникновению новых пузырей не только на сырьевых, но и на внутренних рынках. Так по последним данным недвижимостью в 70 крупнейших городах Китая дорожает самыми быстрыми темпами за последние 11 месяцев, прежде всего это связано с увеличением кредитования, далее может последовать рост цен на потребительские товары, что в последствие, скорей всего, приведет к разгону инфляции, что так же не выгодно властям Поднебесной.

- Мы не исключаем, что в такой ситуации сокращение объемов государственной поддержки в Китае и США может привести к резким колебаниям цен на сырьевых рынках. А это будет способствовать укреплению доллара США и иены, как защитных валют.

- 11 сентября на торгах в Азии, отмечалось укрепление иены к доллару до 91,10 после обнародования более худших, чем ожидалось данных по ВВП Японии. Американская валюта к евро держалась у отметок (1,46) закрытия вчерашнего дня.

- В последний рабочий день недели стоит выделить данные по потребительской уверенности и складских оптовых запасах в США, которые, возможно, окажутся лучше ожиданий, но в то же время смогут повлиять на рынок только локально. Между тем, перед выходными днями часть инвесторов, вероятно, захотят зафиксировать прибыль по евро, что приведет к откату пары EURUSD к 1,45.

- Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4450-1,4650. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,50-92,60.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Российский рубль в четверг следовал уже ранее намеченным тенденциям в паре с ростом цен на нефть, однако его укрепление могло быть ограничено покупкой валюты клиентами банков для выплат по внешним долгам до конца года, объем которых составляет примерно \$40 млрд. Ставки на рынке МБК остались на повышенном уровне.

- По итогам торгов 10 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 19 коп. до 37,22 руб. Евро в этот день ослаб на 18 коп. (45,02 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 16 коп. до 30,85 руб.

- Мы полагаем, что сегодня торги на внутреннем валютном рынке не будут чем-то отличаться от торгов, проводимым на неделе, тем не менее, стоимость бивалютной корзины может опуститься до 37 руб., где, возможно, мы увидим ЦБ РФ. Поскольку есть определенное мнение, что власти могут не допустить уход рубля к бивалютной корзине до уровня 36,2-36,5 руб., ввиду того, что в данной ситуации это не будет способствовать контролю над дефицитным бюджетом.

понедельник 7 сентября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее
□ 12:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix	сентябрь -13,7	-17
□ 14:00	Германия	Промышленные заказы	июль 2,0% м/м	4,5% м/м
вторник 8 сентября 2009 г.				
□ 03:01	Великобритания	Розничные продажи по данным BRC	август -	1,8% г/г
□ 03:01	Великобритания	Баланс цен на недвижимость по данным RICS	август -0,0% м/м	-8,1% м/м
□ 03:50	Япония	Банковское кредитование	август -	2,1% м/м
□ 03:50	Япония	Сальдо платежного баланса	июль 1,452 трлн. иен	1,80 трлн.
□ 03:50	Япония	Денежная масса M2	август 2,7% г/г	2,7% г/г
□ 09:00	Япония	Индекс экономичкских обозревателей	август 43	42,4
□ 10:00	Еврозона	Торговый баланс Германии	июль 11,3 млрд. евро	11,0 млрд.
□ 12:30	Великобритания	Промышленное производство в обрабатывающем секторе	июль 0,3% м/м	0,4% м/м
□ 12:30	Великобритания	Промышленное производство	июль 0,3% м/м	0,5% м/м
□ 14:00	Еврозона	Промышленное производство Германии	июль 1,6% м/м	-0,1% м/м
□ 23:00	США	Объем потребительских кредитов	август -4,0 млрд. долл.	-10,3 млрд.
среда 9 сентября 2009 г.				
□ 03:01	Великобритания	Индекс доверия потребителей	август 62	60
□ 03:01	Великобритания	Индекс розничных цен по данным BRC	август -	0,5% г/г
□ 09:00	Япония	Индекс опережающих индикаторов	июль 81,9%	79,9%
□ 10:00	Еврозона	Германия, индекс потребительских цен	август 0,2% м/м	0,2% м/м
□ 10:00	Япония	Предварительные заказы промышленного оборудования	август -	-72,3% м/м
□ 12:30	Великобритания	Торговый баланс	июль -6,3 млрд. фунтов	-6,5 млрд.
□ 22:00	США	Бежевая книга	-	-
четверг 10 сентября 2009 г.				
□ 03:01	Великобритания	Прогноз прироста ВВП от NIESR	август -	-0,4% м/м
□ 03:50	Япония	Стержневые промышленные заказы	июль -3,0% м/м	9,7% м/м
□ 03:50	Япония	Индекс цен на корпоративные услуги	м/м -8,3%	-8,3%
□ 13:00	Великобритания	Индекс опережающих индикаторов по данным СВ	июль -	1,0% м/м
□ 15:00	Великобритания	Решение по процентной ставке БАНка Англии	-	0,0
□ 16:30	США	Торговый баланс	июль -23,4 млрд. долл.	-27,0 млрд.
□ 16:30	США	Первичные заявки на пособия по безработице	за нед. до 4 с 560 тыс.	570 тыс.
□ 21:00	США	Выступление главы Казначейства Тимоти Гейтнера	-	-
пятница 11 сентября 2009 г.				
□ 03:50	Япония	Окончательные данные по приросту ВВП	2 кв. 2009 г. 0,9% кв/кв	0,9% кв/кв
□ 03:50	Япония	Дефлятор ВВП	2 кв. 2009 г. 0,50%	0,50%
□ 09:00	Япония	Индекс доверия потребителей	август 41,1	39,4
□ 10:00	Еврозона	Германия, индекс оптовых цен	август 0,3% м/м	-0,5% м/м
□ 12:30	Великобритания	Инедекс закупочных производственных цен	август 0,6% м/м	-1,4% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс отпускных производственных цен	август 0,4% м/м	0,3% м/м
□ 16:30	США	Индекс цен на импорт	август 1,0% м/м	-0,7% м/м
□ 17:55	США	Индекс Потребительского доверия	сентябрь 67,5	65,7
□ 17:55	США	Ожидания Инфляции	сентябрь -	2,80%
□ 18:00	США	Оптовые запасы	июль -1,0% м/м	-1,7% м/м
□ 22:00	США	Баланс Федерального Бюджета	август -159,1 млрд. долл,	-111,9 млрд.


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