

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

Краткий обзор валютного рынка

Среда 12 августа 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Во вторник большинство активно торгующихся мировых валют, несмотря на большое количество макроэкономических публикаций в этот, продолжили консолидироваться на фоне предстоящего заседания ФРС США.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы полагаем, что в ближайший день бивалютная корзина попытается нащупать уровень 39 руб., тем не менее, ранее министр финансов Алексей Кудрин заявил, что фундаментальных оснований для девальвации нет.

Календарь событий

США: Сальдо торгового баланса.

США: Дефицит бюджета.

США: Решение по процентной ставке ФРС.

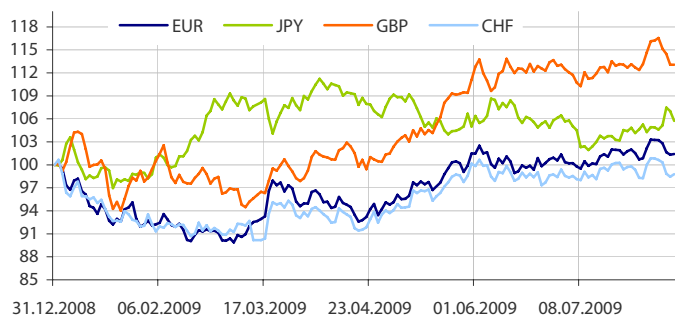
EX Curnsy	11 авг	10 авг	Изм. ден.	7 авг	Изм. нед.
USD/RUB	32,2192	31,8556	+0,364	31,6550	+0,564
EUR/RUB	45,6189	45,0437	+0,575	44,8994	+0,719
Корзина	38,2604	37,7871	+0,473	37,6268	+0,634
EUR/USD	1,4149	1,4140	+0,001	1,4183	-0,0034
USD/JPY	95,9900	97,1500	-1,1600	97,5700	-1,5800
GBP/USD	1,6478	1,6481	-0,0003	1,6684	-0,0206
CHF/USD	0,9244	0,9212	+0,003	0,9250	-0,0006

LIBOR USD	ON	3M	12M	6M	12M
11.08.09	0,2413	0,4544	1,5106	0,8913	1,5106
10.08.09	0,2425	0,4588	1,5488	0,9081	1,5488
07.08.09	0,2450	0,4613	1,5100	0,9075	1,5100

LIBOR EUR	ON	3M	12M	6M	12M
11.08.09	0,3713	0,8450	1,3394	1,1194	1,3394
10.08.09	0,2675	0,8424	1,3349	1,1191	1,3349
07.08.09	0,2644	0,8394	1,3313	1,1175	1,3313

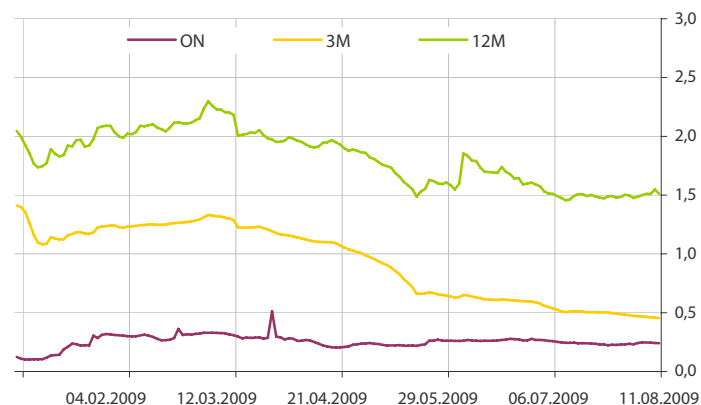
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
11.08.09	6,36	7,23	9,32	10,24	11,53
10.08.09	6,36	7,20	9,34	10,31	11,59
07.08.09	6,49	7,35	9,56	10,44	11,64

Динамика индекса валют



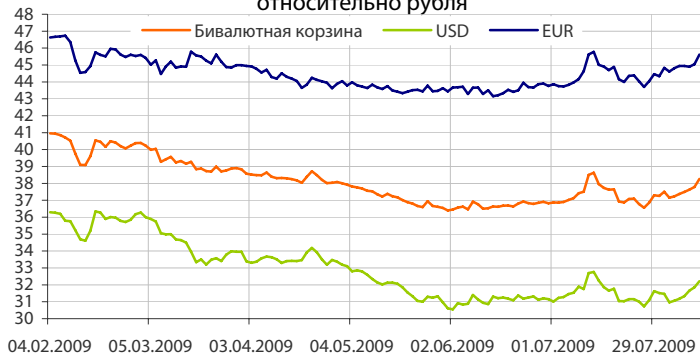
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR



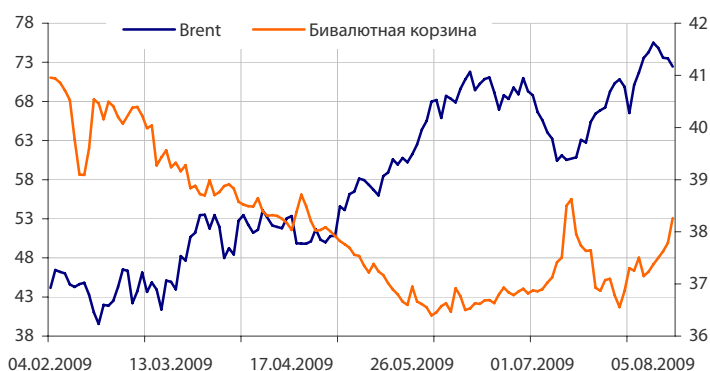
Данные: Bloomberg

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

• Во вторник большинство активно торгуемых мировых валют, несмотря на большое количество макроэкономических публикаций в этот, продолжили консолидироваться на фоне предстоящего заседания ФРС США. Единственной валютой демонстрирующей существенное изменение стала японская иена, благодаря пессимистичным макроэкономическим данным из Китая, где объем промышленного производства и инвестиций в экономику за последний месяц оказались ниже ожиданий рынка.

• Пара eurUSD 11 августа торговалась в диапазоне 1,4185-1,4105 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4149. Пара usdJPY торговалась в коридоре 96,92-95,74 составив к концу торгов в США 95,99.

• Стоит выделить комментарий главы федеральной ассоциации банков Германии Андреаса Шмитца, сделавшего заявление о том, что кредитный кризис все еще угрожает немецким банкам, да и рейтинговые агентства продолжают снижать кредитные рейтинги компаний. Подобные опасения могут в среднесрочной перспективе оказать давление на европейскую валюту.

• В среду на торгах в Азии японская валюта продолжила отыгрывать позиции у других валют сданные в конце прошлой недели. Пара usdJPY опускалась до 95,11. Поводом для этого стали негативная динамика на фондовых биржах и корпоративные новости. Крупная банковская холдинговая компания CIT Group, недавно находившаяся на грани банкротства, сегодня сообщила о временном переносе публикации отчета по итогам II кв. 2009 г.

• Среда обещает быть насыщенной на макроэкономические публикации, однако все данные будут иметь дневное локальное влияние на ход торгов. Стоит обратить внимание на данные по изменению объема промышленного производства в Еврозоне и безработице в Великобритании. Так же, в Англии будет опубликован квартальный обзор Банка Англии по инфляции. Мы не ожидаем, что он окажет влияние на Forex.

• В течение дня внимание участников рынка будет приковано к результатам заседания ФРС США. По прогнозам ФРС, возможно, не станет менять процентную ставку, и оставит ее на уровне 0,25%. Однако существуют опасения того, что ФРС так же, как и Банк Англии вопреки ожиданиям может пойти на увеличение программы по выкупу «плохих активов», что, возможно, приведет к ослаблению доллара США к недавним минимумам 1,4408. Мы считаем, что ФРС, скорее всего не пойдет на эти шаги, что позволит паре eurUSD пробить ближайший уровень поддержки 1,4004 на фоне более благоприятной макроэкономической ситуации в США, чем в зоне евро, а так же желанием американских властей удержать при помощи сильного доллара важнейших инвесторов.

Ситуация на внутреннем валютном рынке.

• Вчера российский рубль ослаб до позиции месячной давности, где к девальвационным опасениям добавилось снижение цен на нефть марки Brent 4 день подряд и данные Росстата по снижению ВВП. По итогам дня стоимость бивалютной корзины составила 38,2604 руб., что на 1,24% выше значения предыдущего дня. В большей степени на котировки корзины повлиял рост курса доллара, с конца прошлой недели его укрепление составило 1,75%, до 32,2192 руб. При этом курс евро вырос на 1,58%, до 45,6189 руб.

• Отметим, что Росстат во второй половине дня опубликовал данные по ВВП России за II кв., сокращение составило 0,9% за такой же период 2009 г. В итоге это привело к скупке иностранной валюты.

• Мы полагаем, что в ближайший день бивалютная корзина попытается нащупать уровень 39 руб., тем не менее, ранее министр финансов Алексей Кудрин заявил, что фундаментальных оснований для девальвации нет.

понедельник 10 августа 2009 г.

□	03:50	Япония	Стержневые промышленные заказы	июнь	2,8% м/м	-3,0% м/м
□	03:50	Япония	Банковское кредитование	июль	1% г/г	2,4% г/г
□	03:50	Япония	Сальдо платежного баланса	июнь	1,42 трлн, иен	1,02 трлн, иен
□	03:50	Япония	Денежный агрегат M2	июль	2,6% г/г	2,5% г/г
□	09:00	Япония	Индекс потребительского доверия по данным экономических обозревателей	июль	42,4	42,2
□	10:00	Япония	Заказы промышленного оборудования (р)	июль	-	72,8% г/г
□	12:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов по данным Sentix	август	-25,3	-31,3

вторник 11 августа 2009 г.

□ 03:01	Великобритания	Уровень розничных продаж по данным Британского Розничного консорциума	июль	-	1,4% г/г
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен на дома по данным RICS	июль	-9,8% м/м	-18,1% м/м
□ 07:30	Япония	Решение по процентной ставке	-	0,001	0,001
□ 07:30	Япония	Отчет по валютной политике Банка Японии	-	-	-
□ 09:00	Япония	Индекс делового доверия домохозяйств	июль	39,2	37,6
□ 10:00	Германия	Окончательные по индексу потребительских цен	июль	-0,1% м/м	-0,1% м/м
□ 10:00	Германия	Индекс оптовых цен	июль	0,1% м/м	0,9% м/м
□ 10:30	Япония	Пресс-конференция Банка Японии	-	-	-
□ 12:30	Великобритания	Сальдо торгового баланса	июнь	-6,2 млрд, фунтов	-6,263 млрд,
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен на дома	июль	-12% г/г	-12,5% г/г
□ 16:30	США	Производительность труда вне сельскохозяйственного сектора (р)	2 кв. 2009 год	5,4% кв/кв	1,6% кв/кв
□ 16:30	США	Затраты на рабочую силу (р)	2 кв. 2009 год	-2,4% кв/кв	3,0% кв/кв
□ 18:00	США	Индекс экономического оптимизма по данным IBD/TIPP	август	50	46,3
□ 18:00	США	Оптовые запасы	июнь	-0,9% м/м	-0,8% м/м

среда 12 августа 2009 г.

□ 03:50	Япония	Индекс цен на корпоративные услуги	июль	-8,7% г/г	-6,6% г/г
□ 08:30	Япония	Объемы промышленного производства (г)	июль	2,4% м/м	2,4% м/м
□ 09:00	Япония	Ежемесячный отчет Банка Японии	-	-	-
□ 12:30	Великобритания	Количество заявок на пособия по безработице	июль	28000	23800
□ 12:30	Великобритания	Прирост заработной платы	июль	2,4% 3м/3м	2,3% 3м/3м
□ 13:00	Еврозона	Промышленное производство	июль	0,4% м/м	0,5% м/м
□ 13:30	Великобритания	Выступление главы Банка Англии М.Кинга	-	-	-
□ 13:30	Великобритания	Отчет Банка Англии по инфляции	-	-	-
□ 16:30	США	Сальдо торгового баланса	июль	-28,5 млрд, доллар	-26,0 млрд,
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	1,7 млн, барр,
□ 22:00	США	Баланс федерального бюджета	июль	-180,00 млрд, долл	-
□ 22:15	США	Отчет Федеральной Комиссии по Открытым Рынкам	-	-	-
□ 22:15	США	Решение по процентной ставке	-	-	-

четверг 13 августа 2009 г.

□ 10:00	Германия	Предварительные данные по приросту ВВП	2 кв. 2009 год	-0,3% кв/кв	-3,8% кв/кв
□ 12:00	Еврозона	Ежемесячный отчет Европейского Центрального Банка	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Прирост ВВП	2 кв. 2009 год	-0,5% кв/кв	-2,5% кв/кв
□ 16:30	США	Стержневые розничные продажи	июль	0,2% м/м	0,3% м/м
□ 16:30	США	Розничные продажи	июль	0,5% м/м	0,6% м/м
□ 16:30	США	Количество заявок на пособия по безработице	за неделю до	545000	550000
□ 16:30	США	Индекс цен на импорт	июль	-0,2% м/м	3,2% м/м
□ 18:00	США	Деловые запасы	июль	-0,9% м/м	-1,0% м/м

пятница 14 августа 2009 г.

□ 03:50	Япония	Протоколы заседания Банка Японии	-	-	-
□ 03:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	июль	-0,3% м/м	-0,1% м/м
□ 13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	июль	-0,6% г/г	-0,6% г/г
□ 13:00	Еврозона	Стержневой индекс потребительских цен	июль	1,3% г/г	1,4% г/г
□ 16:30	Канада	Продажи новых автомобилей	июль	-0,9% м/м	1,0% м/м
□ 16:30	США	Стержневой индекс потребительских цен	июль	0,1% м/м	0,2% м/м
□ 16:30	США	Индекс потребительских цен	июль	0,0% м/м	0,7% м/м
□ 17:15	США	Загрузка промышленных мощностей	июль	0,681	0,68
□ 17:15	США	Объемы промышленного производства	июль	0,1% м/м	-0,4% м/м
□ 17:55	США	Индекс потребительского доверия по данным UoM	август	69	66

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