

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

Краткий обзор валютного рынка

Среда 16 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Европейская валюта во вторник выглядела лучше остальных активно торгуемых мировых валют благодаря американским макроэкономическим публикациям и комментариям Бена Бернанке, которые приятно удивили и смогли вернуть желание у инвесторов покупать рискованные активы.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Торги на внутреннем валютном рынке в течение дня отличались высокой волатильностью, связанной с постоянно меняющимся новостным фоном с Forex и сырьевого рынка.

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

США: Индекс потребительских цен.

США: Сальдо платежного баланса.

США: Промышленное производство.

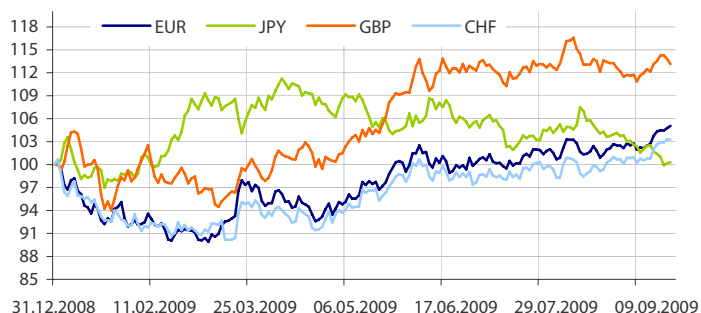
EX Curnsy	15 сен	14 сен	Изм. ден.	11 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,7875	30,8054	-0,0179	30,6555	+0.132
EUR/RUB	45,0569	45,0455	+0.011	44,6883	+0.369
Корзина	37,2142	37,2076	+0.007	37,0034	+0.211
EUR/USD	1,4658	1,4618	+0.004	1,4571	+0.009
USD/JPY	91,0500	90,9400	+0.11	90,7100	+0.34
GBP/USD	1,6489	1,6583	-0,0094	1,6657	-0,0168
CHF/USD	0,9664	0,9667	-0,0003	0,9630	+0.003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.09.09	0,2188	0,2425	0,2934	0,6750	1,2600
14.09.09	0,2188	0,2413	0,2950	0,6763	1,2538
11.09.09	0,2188	0,2434	0,2990	0,6775	1,2538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.09.09	0,2750	0,3988	0,7206	1,0244	1,2413
14.09.09	0,2738	0,3950	0,7244	1,0269	1,2450
11.09.09	0,2700	0,4038	0,7319	1,0263	1,2469

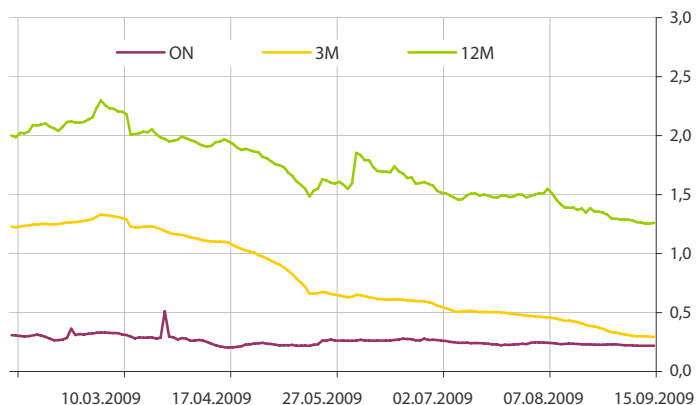
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
15.09.09	9,00	8,81	9,38	10,17	11,02
14.09.09	8,00	8,04	9,16	10,10	11,02
11.09.09	7,69	8,08	9,14	10,08	11,02

Динамика индекса валют



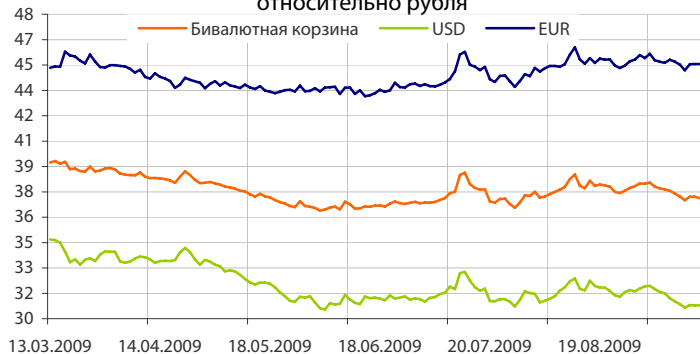
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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 во вторник выглядела лучше остальных активно торгуемых мировых валют благодаря американским макроэкономическим публикациям и комментариям Бена Бернанке, которые приятно удивили и смогли вернуть желание у инвесторов покупать рискованные активы. Тем не менее, основным фактором, играющим не в пользу доллара США, по-прежнему выступают снижающиеся процентные ставки LIBORUSD на рынке carry trade. Между тем, в этот день снова хуже всех выглядел британский фунт, который с конца недели к доллару США потерял порядка 1,02%. Вчера же причиной его ослабления стали заявления главы Банка Англии, который не исключил возможного сокращения ставки по депозитам для остановки резервирования со стороны кредитных организаций.
- Пара EURUSD 15 сентября торговалась в диапазоне 1,4559-1,4685 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4658. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,76-91,83, опустившись к концу торгов в США до 91,05.

Из макроэкономических публикаций за вчерашний день следует выделить рост объема розничных продаж в августе на 2,7% по сравнению с июлем, который стал самым значительным за последние 3 года. Объем продаж без учета продаж автомобилей увеличился на 1,1%. Значение производственного индикатора Empire Manufacturing стало самым высоким с ноября 2007 г., и составило в сентябре 18,9. Производственная инфляция в августе в два раза превысила прогнозы, что обусловлено увеличением цен на нефтепродукты. Однако на эти данные рынок отреагировал слабо, по всей видимости, из-за ожидания выступления Бена Бернанке, который сообщил, что уже можно говорить о завершении самой глубокой рецессии с 1930 г. (Великая депрессия).

- В среду на торгах в Азии позитивный настрой сохранился, где ведущие азиатские индексы торговались в положительной зоне. Nikkei 225 прибавлял 0,52%, а Hang Seng вырос на 2,25%. Иена немного ослабла к доллару США. Тем не менее, дальнейшее поведение иены будет зависеть от комментариев новой правящей партии страны восходящего Солнца. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 90,79-91,17, а пара EURUSD оставалась в диапазоне 1,4656-1,4683.

Сегодняшний день обещает быть насыщенным на макроэкономические публикации. В Великобритании выйдут данные по безработице. В Еврозоне будет опубликован индекс потребительских цен, в августе ожидается рост этого показателя на 0,3%. Однако, влияние европейских данных на валютные торги будет носить локальное значение ввиду того, что в последнее время основным катализатором торгов остается США, где сегодня ожидаются данные по потребительской инфляции (рост составит на 0,3% м/м, 1,7% г/г). Так же обнародуются отчеты о покупках американских ценных бумаг, изменению объема промышленного производства (ожидается рост на 0,7% м/м после прошлого увеличения на 0,5%). Мы полагаем, что исходя из последних тенденций, данные по Штатам могут оказаться позитивней, чем того ждет рынок, что позволит паре EURUSD обновить рекордные значения нынешнего года, где цель текущего дня: 1,472. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4560-1,4720. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 91,90-90,20.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Торги на внутреннем валютном рынке в течение дня отличались высокой волатильностью, связанной с постоянно меняющимся новостным фоном с Forex и сырьевого рынка. Ставки на МБК по-прежнему остаются на повышенном уровне, на фоне сохраняющегося дефицита рублевой ликвидности во время налогового периода и возврата беззалоговых кредитов ЦБ РФ, так вчера в утренние часы торгов ставки по кредитам overnight доходили до 9% годовых. По итогам торгов 15 сентября стоимость бивалютной корзины повысилась на 0,02% до 37,21 4 руб. Евро в этот день ослаб на 1 коп. (45,06 руб.) к рублю. Курс американской валюты понизился на 2 коп. (30,79 руб.).

Мы предполагаем, что сегодня бивалютная корзина может попытаться отыграть у рубля часть позиций при поддержке возможного снижения нефтяных цен ближе к закрытию, связанного с негативными данными по запасам нефти в США. Но мы не исключаем, что сегодня нефтяные котировки могут остаться на тех же уровнях, что и вчера ввиду дальнейшего ослабления доллара на Forex и в паре с напряженной обстановкой на МБК, возможно окажут поддержку рублю. Тем не менее, рубль, скорей всего, не опустится к бивалютной корзине ниже 37 руб.

понедельник 14 сентября 2009 г.				Прогноз	Предыдущее	
☐	08:30	Япония	Пересмотренное промышленное производство	июль	1,9% м/м	1,9% м/м
☐	13:00	Еврозона	Промышленное производство	июль	-	-0,6%м/м
☐	13:00	Еврозона	Изменение занятости	2 кв. 2009 г	-	-0,8% кв/кв
☐	all day	США	Выступление представителей ФРС	-	-	-
вторник 15 сентября 2009 г.						
☐	03:01	Великобритания	Баланс цен на дома от RICS	август	0,0	8,1
☐	12:30	Великобритания	Индекс потребительских цен	август	1,4% г/г	1,8% г/г
☐	12:30	Великобритания	Индекс розничных цен	август	-1,5% г/г	-1,4% г/г
☐	12:30	Великобритания	Стержневой индекс потребительских цен	август	1,6% г/г	1,8% г/г
☐	12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG	июль	-9,5% г/г	-10,7% г/г
☐	12:45	Великобритания	Слушания отчета по инфляции	-	-	-
☐	13:00	Германия	Индекс экономического настроения ZEW	сентябрь	59,8	56,1
☐	16:30	США	Индекс цен производителей	август	0,9% м/м	-0,9% м/м
☐	16:30	США	Розничные продажи	август	1,8% м/м	-0,1% м/м
☐	16:30	США	Индекс деловой активности	сентябрь	15,0	12,08
☐	18:00	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
☐	18:00	США	Деловые запасы	июль	-0,7% м/м	-1.1% м/м
☐	18:00	США	Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP	сентябрь	51,0	50,3
среда 16 сентября 2009 г.						
☐	12:30	Великобритания	Изменение числа безработных	август	25,0 тыс.	24,9 тыс.
☐	12:30	Великобритания	Средняя заработная плата	июль	1,9% 3м/г	2,5% 3м/г
☐	12:30	Великобритания	Уровень безработицы	июль	8,0%	7,8%
☐	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	август	-0,2% г/г	-0,2% г/г
☐	13:00	Еврозона	Стержневой индекс потребительских цен	август	1,2% г/г	1,3% г/г
☐	16:30	США	Стержневой индекс потребительских цен	август	0,1% м/м	0,1% м/м
☐	16:30	США	Индекс потребительских цен	август	0,3% м/м	0,0% м/м
☐	16:30	США	Сальдо платежного баланса	2 кв. 2009 г	-92 млрд. долл.	-101 млрд. долл.
☐	17:15	США	Использование производственных мощностей	август	69,10%	68,50%
☐	17:15	США	Промышленное производство	август	0,7% м/м	0,5% м/м
☐	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 11	-	-5,9 млн. барр.
☐	21:00	США	Индекс рынка жилья от NAB	сентябрь	19	18
четверг 17 сентября 2009 г.						
☐	03:50	Япония	Индекс деловой активности в производственном секторе	3 кв. 2009 г	-	-13,2
☐	03:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	июль	0,5% м/м	0,1% м/м
☐	07:30	Япония	Решение по процентной ставке Банка Японии	-	0,1%	0,1%
☐	12:30	Великобритания	Розничные продажи	август	0,3% м/м	0,4% м/м
☐	12:30	Великобритания	Инфляционные ожидания потребителей	3 кв. 2009 г	-	2,40%
☐	13:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса	июль	1,2 млрд. евро	1,0 млрд. евро
☐	14:00	Великобритания	Индекс промышленного производства	сентябрь	-	-
☐	16:30	США	Разрешения на строительство	август	0,58 млн.	0,56 млн.
☐	16:30	США	Количество первичных заявок на пособие по безработице	за нед. до 12	555 тыс.	550 тыс.
☐	16:30	США	Начало строительства	август	600 тыс.	580 тыс.
☐	18:00	США	Производственных индекс ФРБ Филадельфии	сентябрь	8,0	4,2
пятница 18 сентября 2009 г.						
☐	09:00	Япония	Ежемесячный отчет Банка Японии	-	-	-
☐	10:00	Германия	Индекс цен производителей	август	0,2% м/м	-1,5% м/м
☐	12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	август	-4,3 млрд. евро	-5,3 млрд.
☐	12:30	Великобритания	Объем чистых заимствований гос. сектора	август	17,6 млрд. фунтов	8,0 млрд. фунтов
☐	12:30	Великобритания	Денежный агрегат M4	август	0,8% м/м	1,5% 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

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