

Краткий обзор валютного рынка

Среда 16 декабря 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар США значительно укрепился на торгах во вторник, достигнув сентябрьских максимумов против евро, вследствие усиления ожиданий того, что американская экономика восстанавливается более быстрыми темпами, чем экономика Еврозоны.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

За вчерашний день стоимость бивалютной корзины практически не изменилась ввиду существенного укрепления доллара США на валютных рынках, в том числе и к евро. Это позволило вырасти рублю к «европейцу» и снизиться к американской валюте.

Календарь событий

Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Великобритания: Уровень безработицы.

США: Разрешения на строительство.

США, Еврозона: Индекс потребительских цен.

Россия: Получение средств с аукционов ЦБ 14 и 15 дек.

США: Решение ФРС США (22:15 МСК) по ставке.

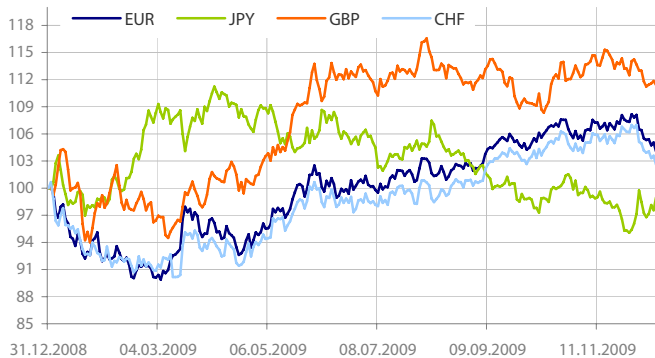
EX Curnsy	15 дек	14 дек	Изм. ден.	11 дек	Изм.нед.
USD/RUB	30,1915	30,0630	+0,129	30,2624	-0,0709
EUR/RUB	43,8306	44,0750	-0,2444	44,0943	-0,2637
Корзина	36,3368	36,3623	-0,0255	36,3805	-0,0437
EUR/USD	1,4520	1,4658	-0,0138	1,4615	-0,0095
USD/JPY	89,8500	88,5600	+1,29	89,1000	+0,75
GBP/USD	1,6239	1,6304	-0,0065	1,6262	-0,0023
CHF/USD	0,9600	0,9694	-0,0094	0,9667	-0,0068

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.12.09	0,1781	0,2325	0,2534	0,4525	1,0050
14.12.09	0,1781	0,2325	0,2538	0,4531	1,0006
11.12.09	0,1772	0,2331	0,2536	0,4558	1,0040

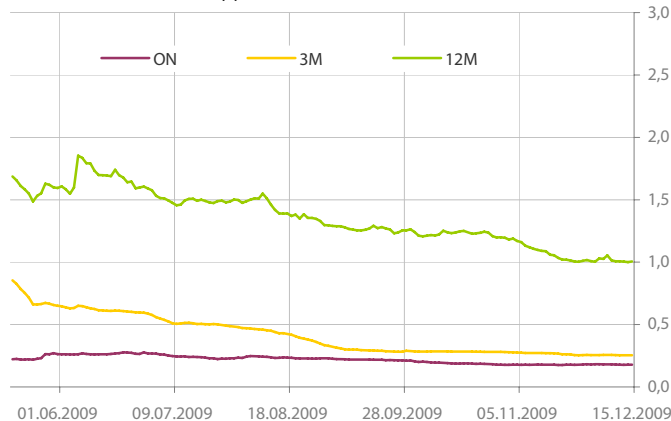
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.12.09	0,3138	0,4569	0,6763	0,9788	1,2275
14.12.09	0,3138	0,4569	0,6763	0,9788	1,2263
11.12.09	0,3088	0,4556	0,6775	0,9788	1,2263

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
15.12.09	7,22	6,58	6,82	7,06	7,43
14.12.09	4,63	5,41	6,51	6,96	7,43
11.12.09	4,59	5,43	6,54	6,98	7,61

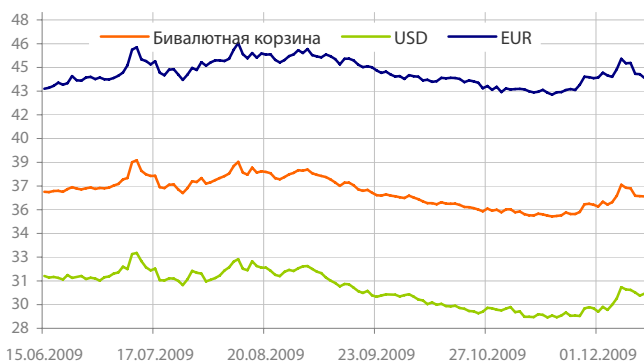
Динамика индекса валют



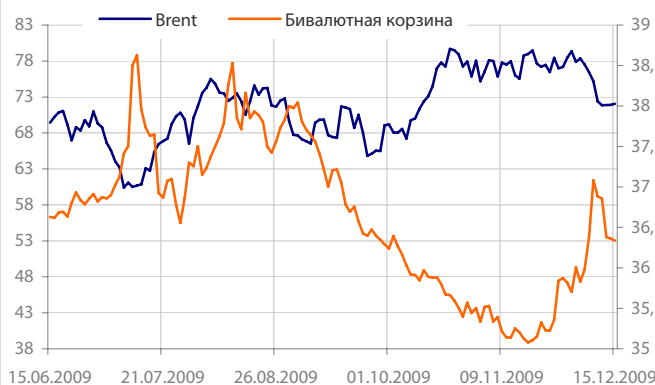
Динамика ставок USDLIBOR



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

• Доллар США значительно укрепился на торгах во вторник, достигнув сентябрьских максимумов против евро, вследствие усиления ожиданий того, что американская экономика восстанавливается более быстрыми темпами, чем экономика стран Еврозоны. Поводом для этого послужили возникшие проблемы в банковской системе Европы, в частности австрийскому правительству пришлось национализировать шестой по величине банк страны Нуро Group Alpe Adria и, вероятно, властям придется также поступить с четвертым по величине банком Oesterreichische Volksbanken.

• В целом, негативная европейская ситуация не казалась такой прозаичной, если бы не вышедшие за последние недели сильные макроэкономические данные по США (**в ноябре безработица в США сократилась на 0,2% до 10%**) и улучшающееся состояние американской банковской системы. Это позволило участникам рынка надеяться на то, что ФРС может ужесточить денежно-кредитную политику раньше времени. Еще в большей степени этот оптимизм укрепили данные вторника по росту промышленного производства в США за ноябрь (0,8% м/м), а **так же появившиеся первые ростки разгона инфляции в стране (цены производителей выросли на 2,4% г/г)**. Стоит отметить, что американский ЦБ ранее заявлял, что при условии улучшения состояния рынка труда в США и усиления инфляционных рисков он готов будет пойти на повышение ставок, а это особенно актуально в преддверии сегодняшнего последнего в этом году заседания регулятора.

• Пара EURUSD 15 декабря торговалась в диапазоне 1,4503 -1,4664 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4520. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,58-89,96, поднявшись к концу торгов в США до 89,85.

• Были в этот день и не приятные новости, но их роль на общем фоне оказалась локальной. Так, объем покупок американских ценных бумаг в октябре иностранными инвесторами составил лишь \$20,7 млрд. вместо ожидаемых \$37,1 млрд. По нашему мнению, это могло случиться из-за того, что игроки старались в этот период наращивать позиции по золоту, которое в последние месяцы демонстрировало рекордный рост цен.

• На сегодняшних торгах в Азии американская валюта немного скорректировалась к евро и иене на фоне положительной динамики на азиатских фондовых рынках, где индекс Nikkei 225 вырос на 0,93%, индекс Торix поднялся на 1,54%. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4521-1,4547. Пара USDJPY 89,42-89,72.

• В среду, ожидается большой пакет важных макроэкономических новостей: в Великобритании выйдут показатели по уровню безработицы, в Еврозоне и США опубликуют данные по индексу потребительских цен, и в дополнение стоятся публикации по американскому рынку жилья и запасам нефти в Штатах. Но их влияние на рынки, вероятнее всего, мы сможем ощутить после того, как **появятся первые результаты сегодняшнего заседания ФРС США, которое может преподнести массу сюрпризов. Напомним, что ровно год назад регулятор принял неожиданное решение понизить ставку до рекордного уровня с 1971 г. до 0,25%**, что активизировало инвесторов применять стратегию carry trade. Стоит отметить, что если ничего нового не будет сказано, тогда пара EURUSD вернется к 1,5, а к концу года диапазон ее движения составит 1,45-1,5.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

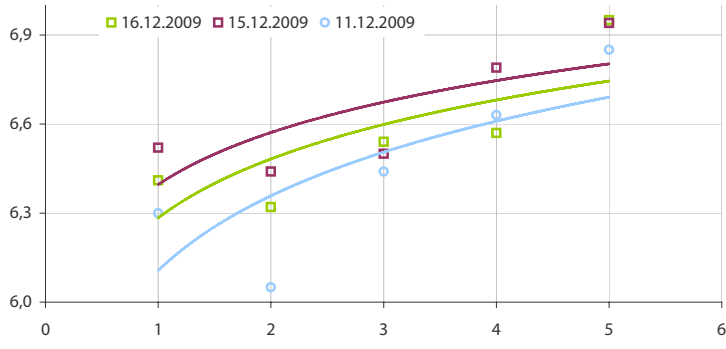
• За вчерашний день стоимость бивалютной корзины практически не изменилась ввиду существенного укрепления доллара США на валютных рынках, в том числе и к евро. Это позволило вырасти рублю к «европейцу» и снизиться к американской валюте.

• По итогам торгов 15 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 2 коп. - до 36,34 руб. Евро в этот день ослаб на 24 коп. (43,83 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 13 коп. (30,19 руб.).

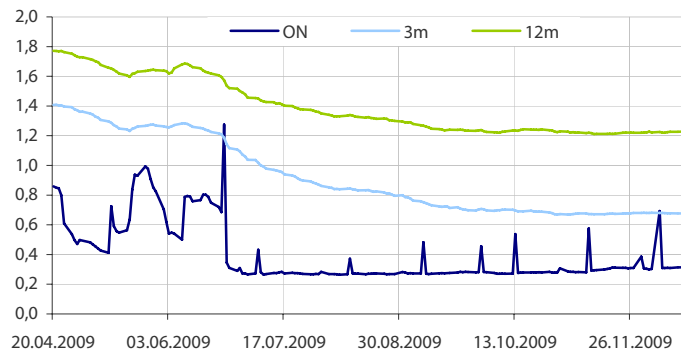
• Что касается денежного рынка, то за вчерашний день российские банки столкнулись с дефицитом рублевых средств вследствие вчерашнего размещения ОВР, в ходе которого банки приобрели бумаг на сумму 150,8 млрд. руб. на фоне платежей ЕСН, акцизов и пенсионных отчислений. Так, ставки MosPrime вчера на торгах МБК подскочил с 4,67% до 7,29% годовых. Мы полагаем, повышение ставок станет временным, так как приток ликвидности должен продолжиться благодаря поступлению средств из бюджета. Корсчета кредитных организаций в ЦБ сократились с 644,5 млрд. руб. до 473,2 млрд. руб. Депозиты уменьшились с 354,4 млрд. руб. до 322,4 млрд. руб.

• Мы предполагаем, что дальнейшая динамика внутреннего валютного рынка будет следовать за тенденциями на Forex, где сегодня ожидается масса важных событий.

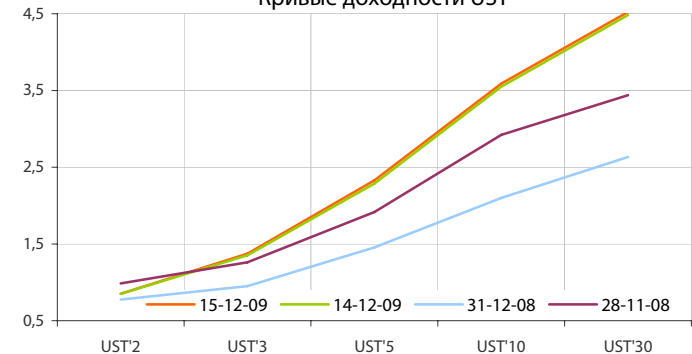
Кривые NDFs RUB



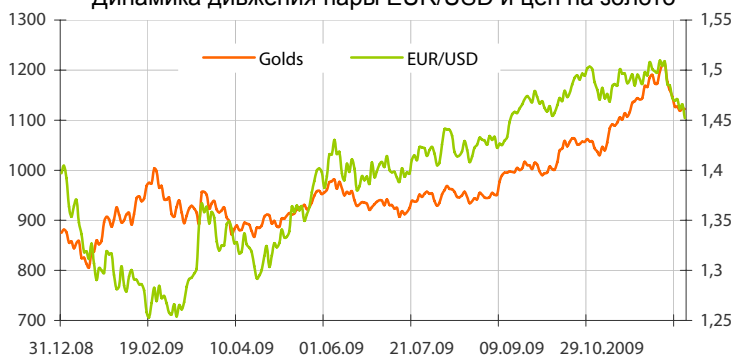
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



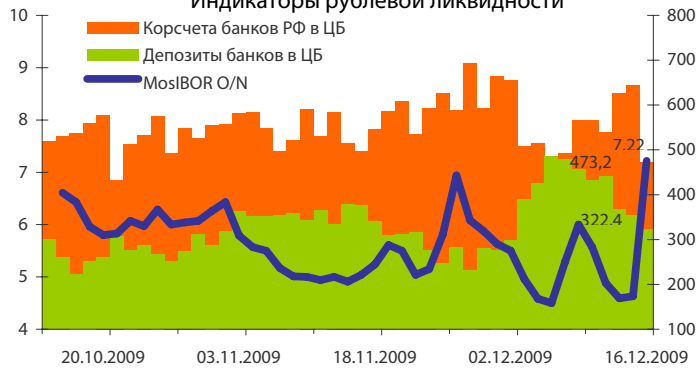
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



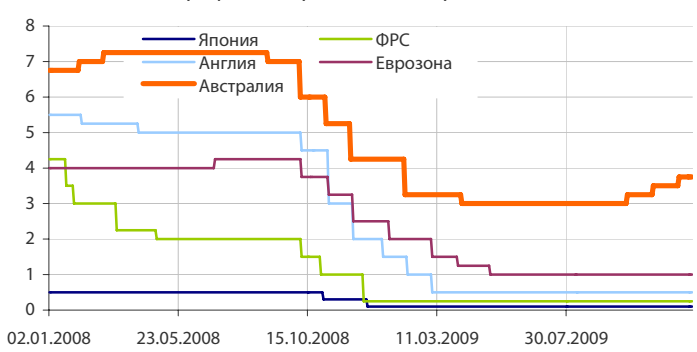
Динамика изменения индекса Baltic DRY



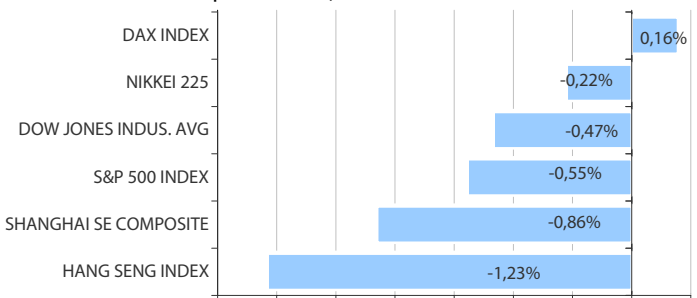
Индикаторы рублевой ликвидности



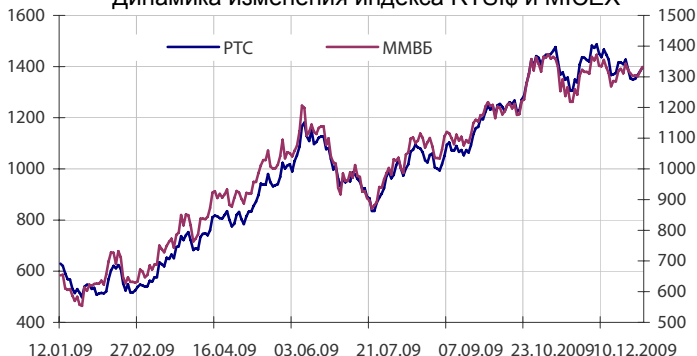
Ставки рефинансирования центральных банков



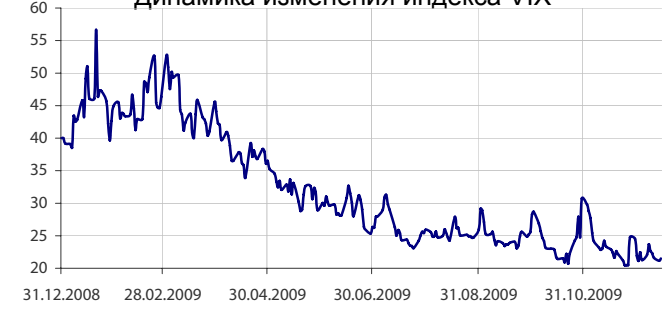
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/12/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 14 декабря 2009 г.				Прогноз	Предыдущее	
□	02:50	Япония	Tankan-индекс активности в производственной сфере	IV кв.	-26	-33
□	02:50	Япония	Tankan-индекс активности в непроизводственной сфере	IV кв.	-23	-23
□	03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	декабрь	-	-1,6% м/м
□	03:01	Великобритания	Публикация ежеквартального отчета Банка Англии	-	-	-
□	07:30	Япония	Пересмотренные данные по промышленному производству	октябрь	0,5% м/м	0,5% м/м
□	13:00	Еврозона	Промышленное производство	октябрь	-0,6% м/м	0,3% м/м
□	13:00	Еврозона	Изменение занятости	III кв.	-	-0,5% кв/кв
вторник 15 декабря 2009 г.						
□	03:01	Великобритания	Баланс цен на дома от RICS	ноябрь	0,39	34,00%
□	12:30	Великобритания	Индекс розничных цен	ноябрь	0,2% м/м	0,3% м/м
□	12:30	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен	ноябрь	1,9% г/г	1,8% г/г
□	12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG	ноябрь	-	-4,1% г/г
□	13:00	Еврозона	Индекс экономического настроения ZEW	декабрь	-60,1	-65,6
□	16:30	США	Индекс цен производителей м/м	ноябрь	0,8%	0,3%
□	16:30	США	Базовый индекс цен производителей	ноябрь	0,20%	-0,60%
□	16:30	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	24	23,51
□	17:00	США	Покупка ценных бумаг	октябрь	42,3 млрд. долл.	40,7 млрд.
□	17:15	США	Уровень использования производственных мощностей	ноябрь	71,10%	70,70%
□	17:15	США	Промышленное производство	ноябрь	0,5% м/м	0,1% м/м
□	21:00	США	Индекс рынка жилья от NAHB	декабрь	18	17
среда 16 декабря 2009 г.						
□	02:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь	0,5% м/м	-0,5% м/м
□	11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	52,6	52,4
□	11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	декабрь	51,9	51,4
□	11:30	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Дэвид	-	-	-
□	12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	декабрь	53,2	53
□	12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	51,5	51,2
□	12:30	Великобритания	Изменение числа безработных, обратившихся за пособиями	ноябрь	14,2 тыс.	12,9 тыс.
□	12:30	Великобритания	Средняя заработная плата	октябрь	1,2% 3м/г	1,2% 3м/г
□	12:30	Великобритания	Уровень безработицы	октябрь	7,90%	7,80%
□	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	ноябрь	0,6% г/г	0,6% г/г
□	13:00	Еврозона	Базовый индекс потребительских цен	декабрь	1,2% г/г	1,2% г/г
□	16:30	США	Разрешения на строительство	ноябрь	570 тыс.	551 тыс.
□	16:30	США	Начало строительства	ноябрь	579 тыс.	529 тыс.
□	16:30	США	Индекс потребительских цен	ноябрь	0,4% м/м	0,3% м/м
□	16:30	США	Сальдо платежного баланса	III кв.	-108 млрд. долл.	-98,8 млрд.
□	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	до 11 дек.	-	-3,8 млн. барр.
□	22:15	США	Решение ФРС США по процентной ставке	-	0,25%	0,25%
четверг 17 декабря 2009 г.						
□	12:30	Великобритания	Розничные продажи м/м	ноябрь	0,5%	0,4%
□	14:00	Великобритания	Реализованный объем продаж от СБИ	декабрь	-	-
□	16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	465 тыс.	474 тыс.
□	18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	16	16,7
□	18:00	США	Индекс лидирующих индикаторов	ноябрь	0,7% м/м	0,3% м/м
□	18:30	США	Запасы природного газа	до 11 дек.	-	-64 млрд. футов
пятница 18 декабря 2009 г.						
□	-	Япония	Решение Банка Японии по процентной ставке	-	0,10%	0,10%
□	10:00	Германия	Индекс цен производителей	ноябрь	0,2% м/м	0,0% м/м
□	12:00	Германия	Индекс делового климата Ifo	декабрь	99	98,9
□	12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	ноябрь	-	-5,4 млрд.
□	12:30	Великобритания	Пересмотренные данные по деловым инвестициям	III кв.	-23% кв/кв	-3,0% кв/кв
□	12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора Великобритании	ноябрь	23 млрд. фунтов	11,4 млрд. фунтов.
□	12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату M4	ноябрь	0,6% м/м	1,6% м/м
□	13:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса	ноябрь	5,7 млрд. фунтов.	6,8 млрд.

Дата	Событие
16 дек	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 11,74 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 14 и 15 дек.
17 дек	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
21 дек	Уплата трети НДС за III кв. 2009 года. Беззалоговый аукцион ЦБР на 1 год Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Ноябрь 2009	Декабрь 2009	Январь 2010	Февраль 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.11.2009 (10.2009)	31.12.2009 (11.2009)	29.01.2010 (12.2009)	26.02.2010 (01.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	13.11.2009 (10.2009)	14.12.2009 (11.2009)	14.01.2010 (12.2009)	12.02.2010 (01.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		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.	6.11.2009 (10.2009)	7.12.2009 (11.2009)	15.01.2010 (12.2009)	5.02.2010 (01.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.11.2009 (10.2009)	18.12.2009 (11.2009)	20.01.2010 (12.2009)	19.02.2010 (01.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.11.2009 (09.2009)	11.12.2009 (10.2009)	15.01.2010 (11.2009)	11.02.2010 (12.2009)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2009 (III кв. 2009)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2009 (III кв. 2009)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2009 (III кв. 2009)		
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.		31 (III кв./09)		
Индексы промышленного производства.	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)	29 (Дек./09)	
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)	29 (Дек./09)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)	29 (Дек./09)	
Население	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)	29 (Дек./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