

## Краткий обзор валютного рынка

Вторник 17 ноября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Первый рабочий день текущей недели был полон словесных интервенций, которые образовали на валютных рынках своеобразные «русские» горки на фоне публикации невнятных макроэкономических данных.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рост цен на нефть и стратегия «carry trade» позволили вчера российской валюте обновить максимумы текущего года к доллару США на фоне ослабления второго на мировой арене.

### Календарь событий

Еврозона: Сальдо торгового баланса.

США: Индекс производственных цен.

США: Промышленное производство.

EX Curnsy	16 ноя	13 ноя	Изм. ден.	6 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	28,6880	28,8545	-0,1665	29,0719	-0,3839
EUR/RUB	42,9015	43,0843	-0,1828	43,1441	-0,2426
Корзина	35,1271	35,2028	-0,0757	35,3922	-0,2651
EUR/USD	1,4957	1,4903	+0,005	1,4847	+0,011
USD/JPY	89,3000	89,6600	-0,3600	89,8800	-0,5800
GBP/USD	1,6807	1,6676	+0,013	1,6612	+0,019
CHF/USD	0,9913	0,9877	+0,004	0,9830	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.09	0,1781	0,2375	0,2713	0,5178	1,0881
13.11.09	0,1781	0,2375	0,2725	0,5206	1,0906
06.11.09	0,1771	0,2416	0,2741	0,5500	1,1613

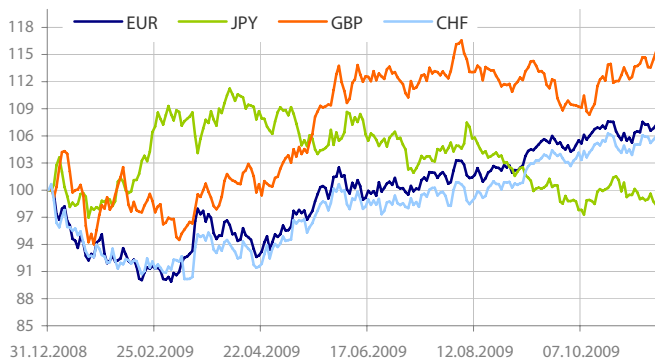
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.09	0,2994	0,3950	0,6713	0,9788	1,2125
13.11.09	0,2956	0,3938	0,6713	0,9788	1,2125
06.11.09	0,2825	0,3963	0,6763	0,9875	1,2225

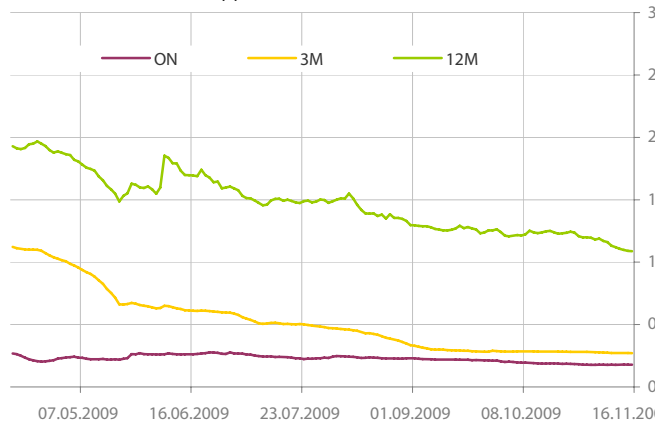
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
16.11.09	5,04	5,50	6,61	7,29	7,96
13.11.09	4,91	5,41	6,70	7,28	7,97
06.11.09	5,17	5,79	7,13	7,54	8,26

Динамика индекса валют



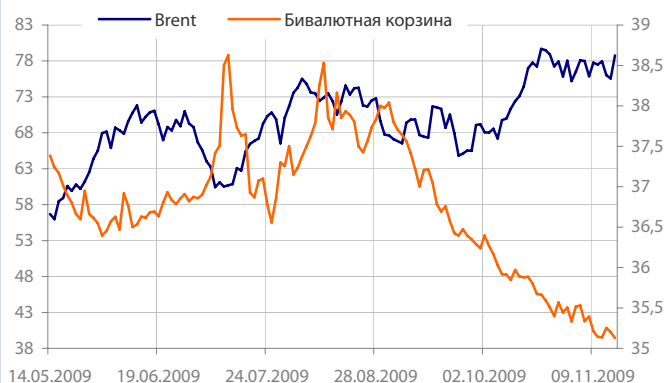
Динамика ставок USDLIBOR



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

- Первый рабочий день текущей недели был полон словесных интервенций, которые образовали на валютных рынках своеобразные «русские» горки на фоне публикации невнятных макроэкономических данных. Вышедшие в начале американской сессии показатели продемонстрировали разнонаправленную динамику. Объем розничной торговли за октябрь вырос на 1.4%, в то время как производственный индекс Empire Manufacturing снизился сильнее, чем того ждал рынок до 23,51 (прогноз 30,0). Однако на рост, отмечавшийся на протяжении всего дня благодаря хорошим данным по ВВП Японии, эти данные практически не повлияли, и рынок замер в ожидании выступления главы ФРС США Бена Бернанке.

- Главный маркет-мейкер начал свое выступление с того, что регулятор намерен придерживаться политики «сильного доллара» и добавил, что ФРС будет «внимательно следить за национальной валютой». После этого инвесторы бросились закрывать короткие позиции по доллару, что позволило паре EURUSD опуститься до 1,4880, но уже спустя несколько минут Бернанке сообщил, что ФРС намерено удерживать «околонулевые» процентные ставки еще "продолжительный период времени". После чего игроки снова вернулись к стратегии «carry trade» против доллара, который впоследствии растерял только что завоеванные позиции, и пара EURUSD устремилась к 1,5. Относительно стратегии «carry trade» высказался Президент ФРБ Далласа Ричард Фишер, отметивший, что платежеспособность доллара остается в числе приоритетных задач ФРС.

- Пара EURUSD 16 ноября торговалась в диапазоне 1,4880-1,5017 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4957. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,72-88,75, поднявшись к концу торгов в США до 89,30.

- Между тем, вчера в Китае проходила встреча президента Барак Обамы и китайского лидера Ху Цзиньтао, где был так же поднят вопрос рыночного курсообразования юаня – Пекин сразу же дал понять, что пока что не время менять валютную политику. Хотя в последнем отчете Народного Банка Китая упоминалось о возможном изменении привязки национальной валюты к доллару и переходу к привязке к корзине валют. Мы полагаем, что нынешнее решение властей Поднебесной было связано с рядом нескольких причин. Прежде всего, из-за того, что если курс юаня уже сейчас значительно вырастет, тогда это автоматически приведет к усилению инфляционных рисков, связанных с ростом цен на китайские товары, что сразу же замедлит темпы восстановления мировой экономики. И, возможно, такая ситуация вынудит ФРС США раньше времени повысить ставки, что приведет к сильному укреплению доллара и падению рынков развивающихся стран в том числе и китайского. И, похоже, что власти обеих стран это понимают.

- Сегодня на торгах в Азии отмечалась фиксация прибыли после вчерашнего роста. Японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,63%. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4935-1,5.

- Вторник будет богат на макроэкономические публикации, но основной новостью этого дня станут данные по чистому объему покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами. Если ожидаемый рост будет выше запланированного, что будет свидетельствовать о том, что рынок по-прежнему верит в Американскую экономику, в том числе и доллар, тогда на этом фоне пара EURUSD может опуститься до 1,4950 и, возможно, ниже. Кроме того, сегодня на ход торгов, хотя локально, могут повлиять данные по инфляции в Великобритании, индекс цен производителей в США и данные по изменению объема промышленного производства.

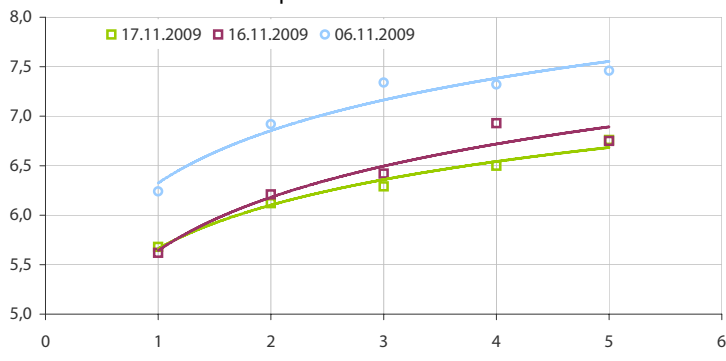
## Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Рост цен на нефть и стратегия «carry trade» позволили вчера российской валюте обновить максимумы текущего года к доллару США на фоне ослабления второго на мировой арене. По итогам торгов 16 ноября стоимость бивалютной корзины понизилась на 8 коп. до 35,13 руб. Евро в этот день ослаб на 18 коп. (42,90 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 17 коп. (28,69 руб.).

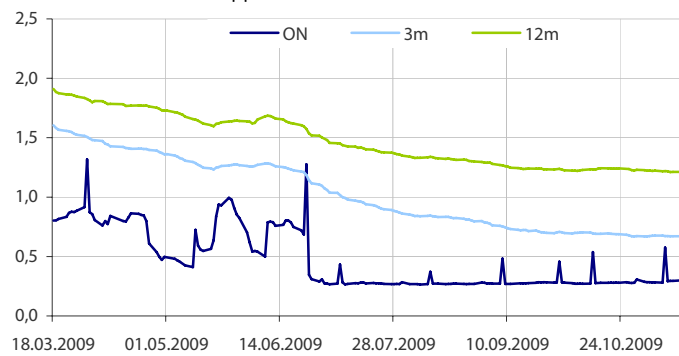
- Отметим, что на ситуацию на денежном рынке с ликвидностью, начавшийся налоговый период, практически не влияет, тем не менее, в пятницу предстоит закончить уплату трети НДС за III кв., что может доставить некоторые неудобства. Корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 515,6 млрд. руб. до 495,8 млрд. руб. Депозиты в ЦБ выросли с 378 млрд. руб. до 377,3 млрд. руб. На этом фоне ставки на МБК не превышали 5%.

- Мы полагаем, что если во вторник ситуация на Forex и товарных рынках не изменится, - российская валюта будет торговать к бивалютной корзине в районе отметок вчерашнего дня. Но мы не исключаем, что сегодня на этих рынках может последовать фиксация прибыли после публикации макроэкономических данных и в преддверии выхода вторник/среду данных по запасам нефтепродуктов в США, тогда рубль может сдать некоторые позиции.

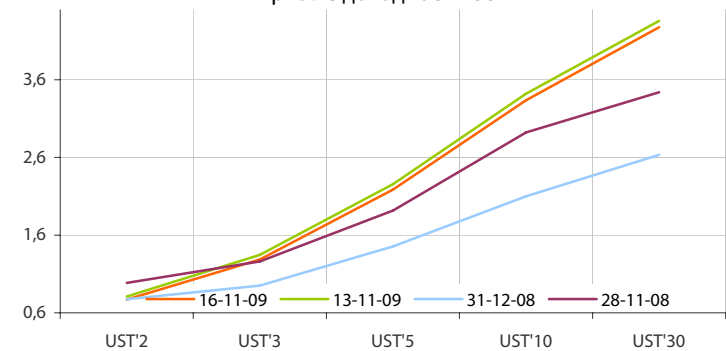
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

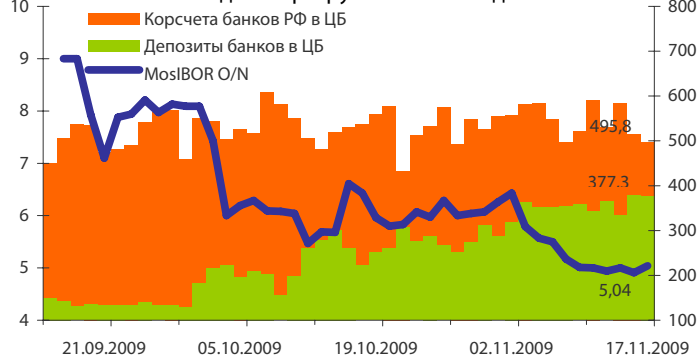


Динамика изменения индекса Baltic DRY

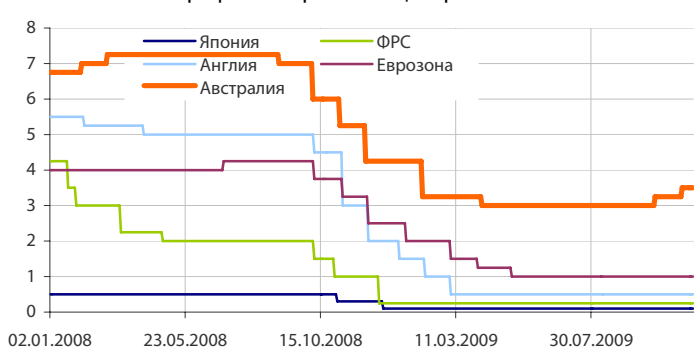


Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

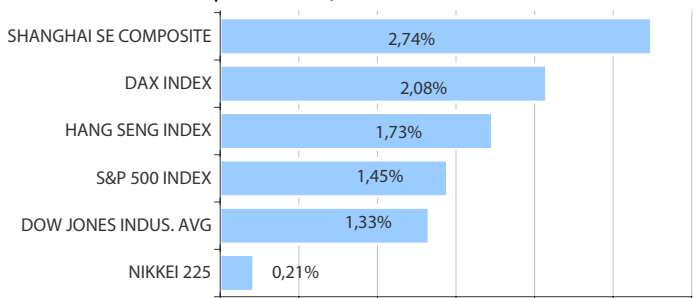
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



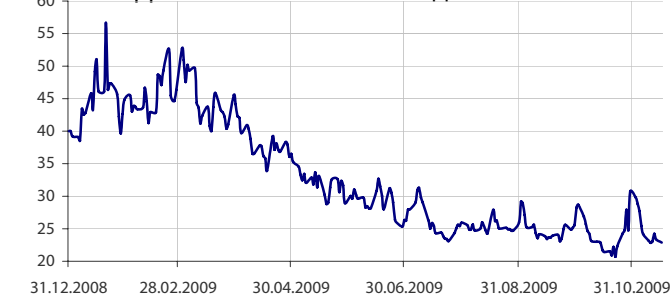
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
17 ноя	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
18 ноя	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 15 млрд. руб. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 15 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 16 и 17 ноя.
19 ноя	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц.

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

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Ноябрь 2009	Декабрь 2009	Январь 2010	Февраль 2010
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
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



понедельник 16 ноября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 02:50	Япония	Предварительные данные по ВВП	III кв.	0,7% кв/кв	0,6% кв/кв
□ 02:50	Япония	Предварительные данные по дефлятору ВВП	III кв.	0,1% г/г	0,5% г/г
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	ноябрь	-	2,8% м/м
□ 03:30	Япония	Выступление главы банка Японии Масааки Ширакава	-	-	-
□ 11:15	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Пола Т	-	-	-
□ 11:50	Германия	Выступление главы Центрального банка Германии Акселя Вебера	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	октябрь	-0,1% г/г	-0,1% г/г
□ 13:00	Еврозона	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	1,1% г/г	1,2% г/г
□ 16:30	США	Розничные продажи	октябрь	0,9% м/м	-1,5% м/м
□ 16:30	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	30,0	34,57
□ 18:00	США	Деловые запасы	сентябрь	-0,7% м/м	-1,5% м/м
□ 20:15	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□ 21:00	Великобритания	Выступление представителя Банка Англии Эндрю Сентенса	-	-	-
вторник 17 ноября 2009 г.					
□ 02:15	США	Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-	-
□ 02:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	0,2% м/м	0,3% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс потребительских цен	октябрь	1,4% г/г	1,1% г/г
□ 12:30	Великобритания	Индекс розничных цен	октябрь	1,4% г/г	1,1% г/г
□ 12:30	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	-1,0% г/г	-1,4% г/г
□ 13:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-	1,0 млрд. евро
□ 13:30	США	Выступление представителя ФРС Джанет Йеллен	-	-	-
□ 16:30	США	Индекс производственных цен	октябрь	0,5% м/м	-0,6% м/м
□ 16:30	США	Базовый индекс производственных цен	октябрь	0,1% м/м	-0,1% м/м
□ 17:00	США	Покупка ценных бумаг	сентябрь	27,3 млрд. долл.	28,6 млрд. долл.
□ 17:15	США	Использование производственных мощностей	октябрь	70,90%	70,50%
□ 17:15	США	Промышленное производство	октябрь	0,4% м/м	0,7% м/м
□ 18:15	США	Выступление представителя ФРС Джеффри Лэкера	-	-	-
□ 21:00	США	Индекс рынка жилья	ноябрь	19	18
среда 18 ноября 2009 г.					
□ 11:40	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
□ 12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	октябрь	-1,3 млрд. евро	0,6 млрд. евро
□ 12:30	Великобритания	Публикация протоколов заседания Банка Англии	-	-	-
□ 14:00	Великобритания	Ожидания промышленных заказов	ноябрь	-47,0	-51,0
□ 16:30	США	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	0,1% м/м	0,2% м/м
□ 16:30	США	Индекс потребительских цен	октябрь	0,2%	0,2%
□ 16:30	США	Начало строительства	октябрь	600 тыс.	590 тыс.
□ 16:30	США	Разрешения на строительство	октябрь	580 тыс.	573 тыс.
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. 13 ноя	-	1,8 млн. барр.
четверг 19 ноября 2009 г.					
□ 07:30	Япония	Индекс деловой активности в промышленности	сентябрь	-	0,9% м/м
□ 12:20	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Пола С	-	-	-
□ 12:30	Великобритания	Розничные продажи	октябрь	0,5% м/м	0,0% м/м
□ 12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора Великобритании	октябрь	6,7 млрд. фунтов с	14,8 млрд. фунт.
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату М4	октябрь	1,0% м/м	0,8% м/м
□ 16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	505 тыс.	502 тыс.
□ 18:00	США	Индекс деловой активности	ноябрь	11,5	12,5
□ 18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	октябрь	0,4% м/м	1,0% м/м
□ 18:30	США	Запасы природного газа	за нед. 13 ноя	-	25 млрд. куб. м.
□ 19:00	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
пятница 20 ноября 2009 г.					
□ 06:30	Япония	Решение по процентной ставке банка Японии	-	0,1%	0,1%
□ 12:15	Швейцария	Выступление главы Швейцарского национального банка Ж.-П.Рота	-	-	-
□ 13:30	Еврозона	Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-

**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](mailto: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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)