Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 18 августа 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчера отмечались продажи американской валюты практически по всем фронтам, за исключением нескольких валют Азии, сингапурского доллара и южнокорейского вона.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Следующей целью роста доллара США в паре с рублем может стать отметка 29,12 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: Баланс внешней торговли.
Великобритания: Розничные продажи.
Еврозона: Объем производства в строительном секторе.
США: Индекс потребительских цен.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Опережающие индикаторы.
США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.
США: Продажи на вторичном рынке жилья.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-20 на 10 млрд. руб.
Фонд ЖКХ предложит банкам 4 млрд. руб. на 34 дня.

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4540	79,62	1,6630
	1,4480	78,15	1,6590
	1,4450	77,81	1,6550
Поддерж.	1,4357	76,30	1,6480
	1,4299	76,00	1,6450
	1,4270	75,40	1,6320

FX	17 авг	16 авг	Изм. ден.	12 авг	Изм.нед.
USD/RUB	28,7250	28,7090	+0,016	29,2450	-0,520
EUR/RUB	41,5700	41,3392	+0,231	41,4850	+0,085
Корзина	34,5053	34,3926	+0,113	34,7530	-0,248
EUR/USD	1,4439	1,4406	+0,003	1,425	+0,019
USD/JPY	76,5200	76,7400	-0,220	76,720	-0,200
GBP/USD	1,6557	1,6439	+0,012	1,628	+0,028
CHF/USD	1,2663	1,2599	+0,006	1,286	-0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.08.11	0,1417	0,2124	0,2959	0,4598	0,7776
16.08.11	0,1428	0,2102	0,2928	0,4598	0,7759
12.08.11	0,1428	0,2083	0,2901	0,4567	0,7728

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.08.11	0,8381	1,2981	1,4850	1,7108	2,0519
16.08.11	0,8425	1,3031	1,4875	1,7108	2,0531
12.08.11	0,8525	1,3063	1,4888	1,7083	2,0513

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.08.11	3,85	4,47	4,61	4,73	4,86
16.08.11	3,86	4,48	4,62	4,73	4,86
12.08.11	3,83	4,48	4,63	4,74	4,87

• Вчера отмечались продажи американской валюты практически по всем фронтам, за исключением нескольких валют Азии, сингапурского доллара и южнокорейского вона. Последний выглядел хуже рынка на фоне ухудшения политической обстановки в Южной Корее, где возросли риски для правящей партии в преддверии парламентских и президентских выборов, намеченных на 2012 г. Страна столкнулась с несколькими проблемами - занятость населения, инфляционные риски и рост разрыва между богатыми и бедными. Более того, Morgan Stanley понизил сегодня экономический прогноз по росту Южной Кореи в 2011 г. с 4,5% до 3,8% со ссылкой на внешние шоки и ухудшение внутренних условий. Также Morgan Stanley и Deutsche Bank AG понизили прогнозы по экономическому росту Китая. В этом свете сегодня отмечались продажи большинства валют азиатского региона, индекс которых к американскому доллару утром снижается на 0,29% (до 119,41 п.)

• В то же время доллар США был не лишен поддержки, как со стороны макроданных, сообщивших о росте производственных цен, так и от ФРС США. В частности, президенты ФРБ Филадельфии и Далласа, вновь выступили категорически против проведения очередного раунда экономических стимулов, не дождавшись для этого поводов. Отметим, что в стане ЦБ США сейчас нарастает напряжение, что может затруднить в дальнейшем проводить сверхмягкую монетарную политику. Более того, по словам Чарльза Плоссера, президента ФРБ Филадельфии, ФРС может столкнуться с необходимостью повысить процентную ставку еще до середины 2013 г. В этом свете сегодня стоит обратить внимание на выступление одной из основных фигур в ФРС В.Дадли.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,4325-1,4518, закрепившись к концу дня в районе 1,4467. Как мы уже писали в своих прошлых обзорах, рост пары не фундаментален и, возможно, связан с движением капталов в свете событий в Швейцарии, где очередные шаги ЦБ могут приводить к дисбалансам. Не исключено, что и рост фунта также был связан этой причиной.

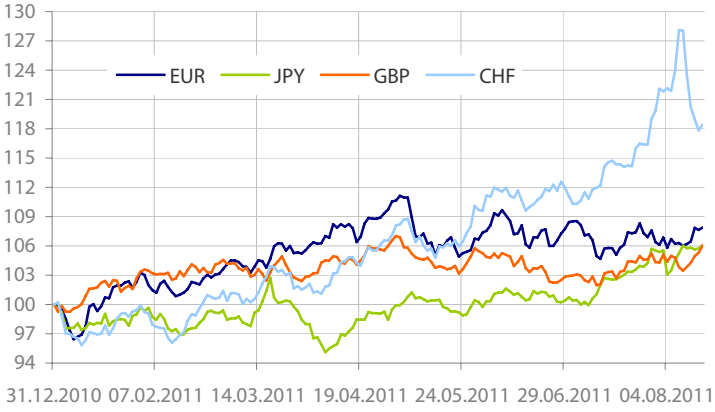
• Вместе с тем, продолжают ухудшаться макроэкономические перспективы и в Еврозоне, усиливающие давление на развитые экономики региона, которые также оказывают влияние на политиков этих стран в принятии решений в отношении помощи своим соседям. Возможно, этот вопрос сегодня затронет канцлер Германии Ангела Меркель и председатель Европейского совета Хермана ван Ромпея, которому накануне было предложено возглавить экономическое правительство стран еврозоны. Отметим, что вчера член Управляющего совета ЕЦБ Эвальд Новотны выразил свою обеспокоенность тем, что «еврозона может впасть в длительный период низких темпов роста и низкой инфляции», а значит, европейский Банк может отложить повышение ставок на неопределенный срок.

• Кроме этого отметим, что многие региональные лидеры еврозоны начали озвучивать свое мнение о франко-германских соглашениях, принятых на текущей неделе. Так, министр финансов Люксембурга Люк Фриден отметил, что ничего нового на той встрече не упоминалось и следует внедрять те положения, которые были согласованы ранее. В первую очередь это касается расширения гибкости фонда финансовой стабильности (EFSF). Однако учитывая высокие политические риски в некоторых странах, намеченные на сентябрь парламентские голосования по данному вопросу могут пройти не в пользу фонда.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4450, 1,4480, 1,4540, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,4357 (100-дневная скользящая средняя), 1,4299 (50-дневная скользящая средняя), 1,4270, 1,4190. Из запланированных на сегодня событий стоит выделить большой пул данных из США, где обнародуют цифры по потребительской инфляции, еженедельные показатели рынка труда и ряд производственных индексов.

• Торги в Азии, как мы уже писали ранее, сопровождались рядом событий спровоцировавших очередные продажи на фондовых площадках региона. Японские власти вновь отметили, что они продолжает следить за обменным курсом иены, но это не помешало USDJPY, и она продолжила торговать в диапазоне 76,53-76,72. Пара EURUSD изменялась в районе 1,4383-1,4440.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD

Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

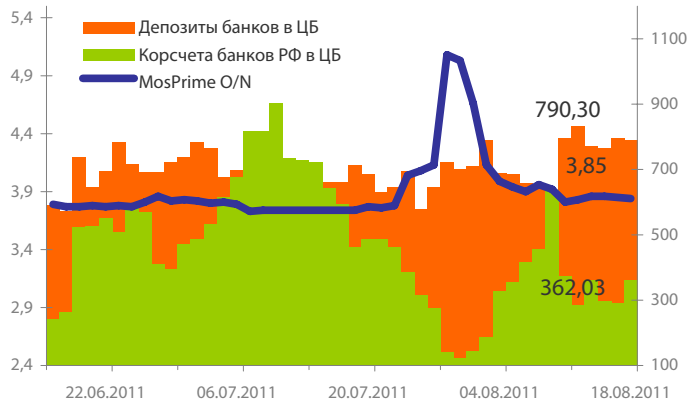
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля

Динамика бивалютной корзины и цен на нефть

Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

• Рубль начал день с падения против своих основных конкурентов на фоне начавшихся продаж нефтяных контрактов из-за слабой статистики по запасам нефти в США и возросших рисков того, что экономики Азии вслед за многими развитыми странами будут замедляться.

• В то же время, на денежном рынке конъюнктура сохраняется: в сегменте ставок МБК царит спокойствие, тогда как ставки междилерского РЕПО продолжают находиться на повышенном уровне. Так, ставки овернайт МБК вновь закрепились к вечеру среды в районе коротких ставок по депозитам ЦБ РФ (3,5%), в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона консолидировалась в районе 4,75%.

• Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 66,655 млрд. руб. до 1152,237 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшилась с 795,354 млрд. руб. до 790,295 млрд. руб., в то же время депозиты выросли 290,318 млрд. руб. до 362,032 млрд. руб.

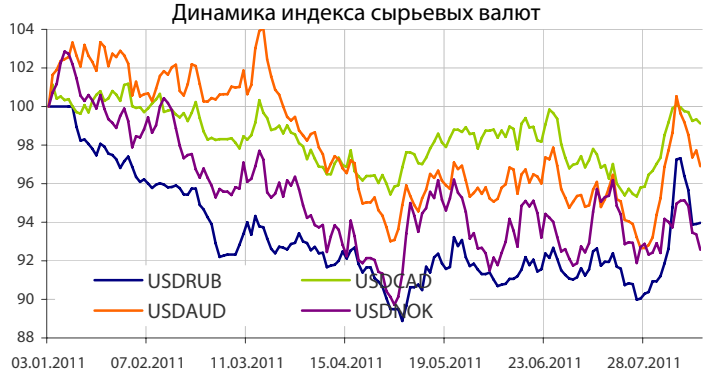
• Беря во внимание перечисленные факторы в обзоре по Forex, в контексте российского валютного рынка на фоне замедления темпов роста инфляции в РФ следующей целью роста доллара США в паре с рублем может стать отметка 29,12 руб. Поддержка же в этом случае будет лежать в районе 28,79 руб.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

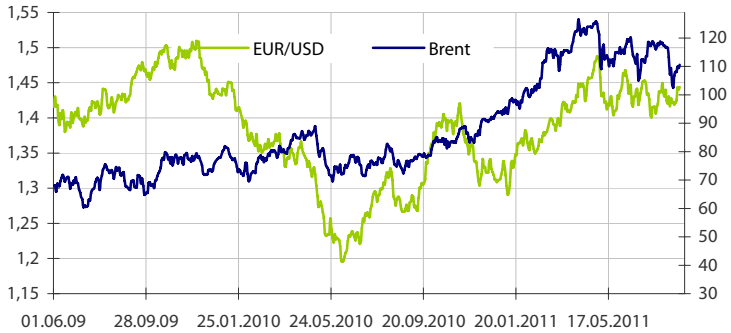
Промсвязьбанк

Динамика индекса сырьевых валют



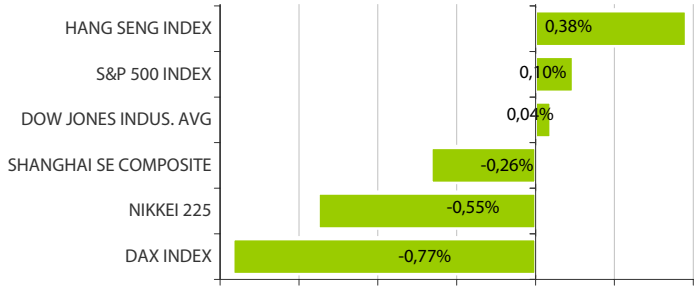
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

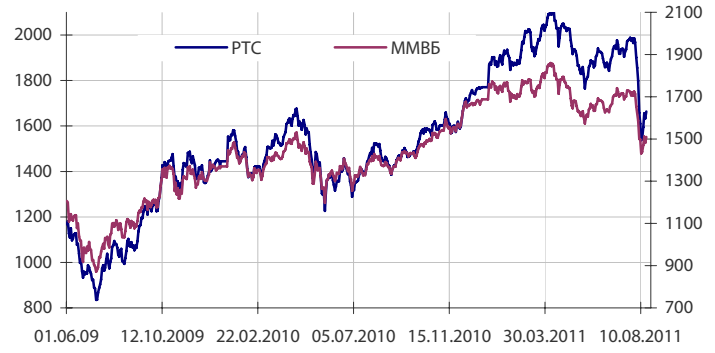


Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

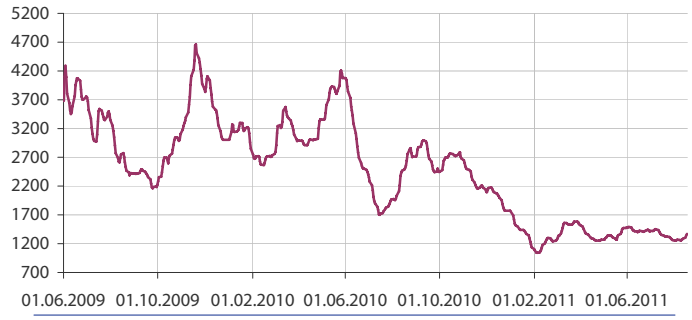
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/8/2011



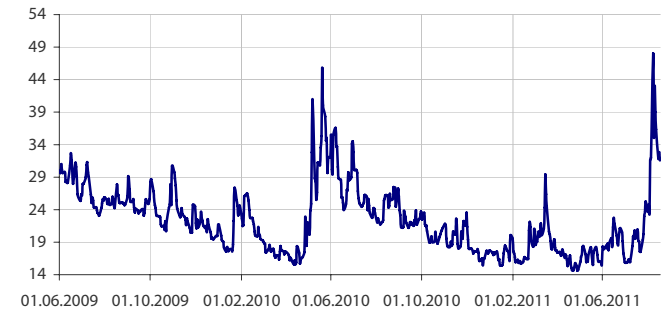
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



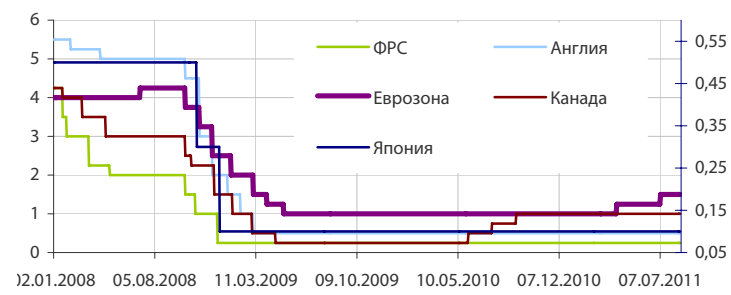
Динамика изменения индекса Baltic DRY



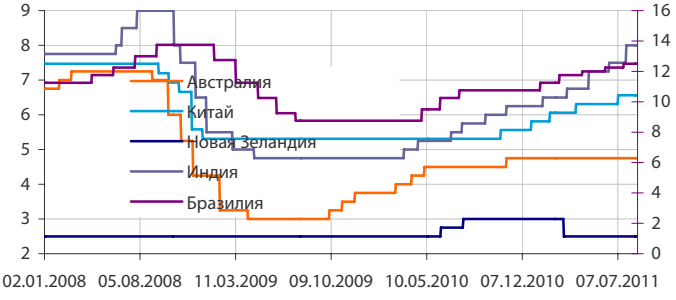
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



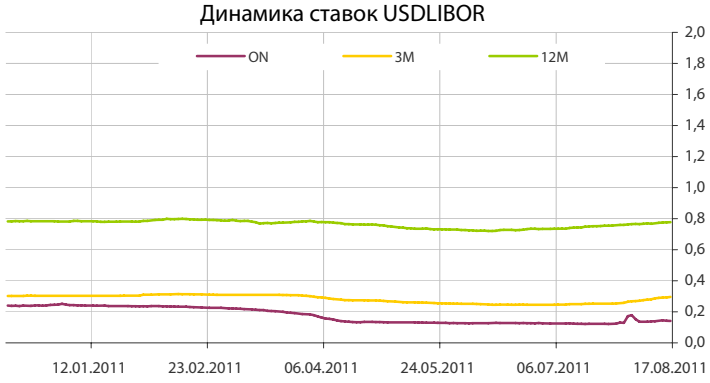
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

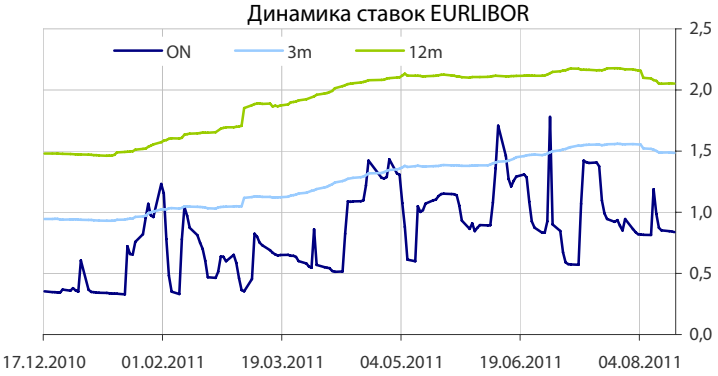
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

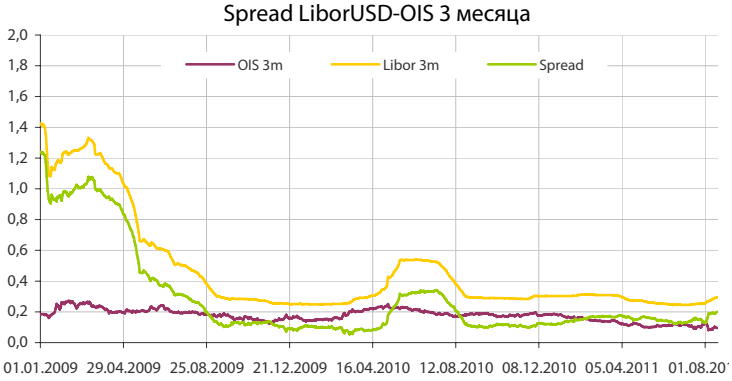
Динамика ставок USDLIBOR



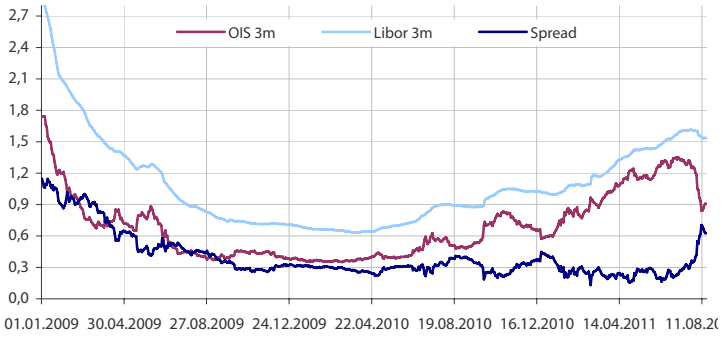
Динамика ставок EURLIBOR



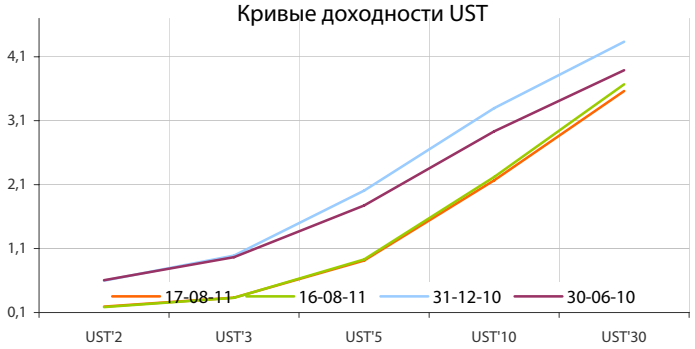
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



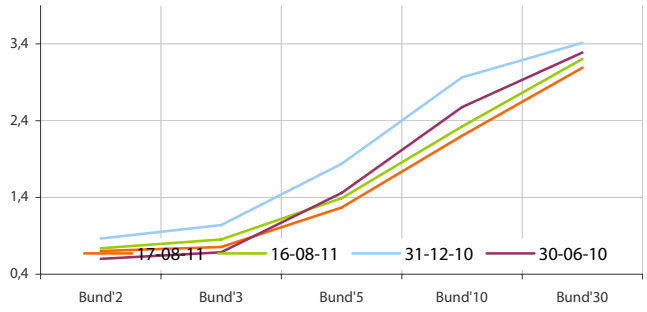
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST

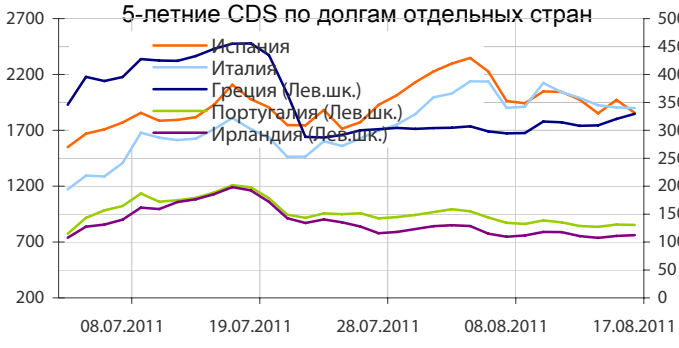


Кривые доходности Bundes

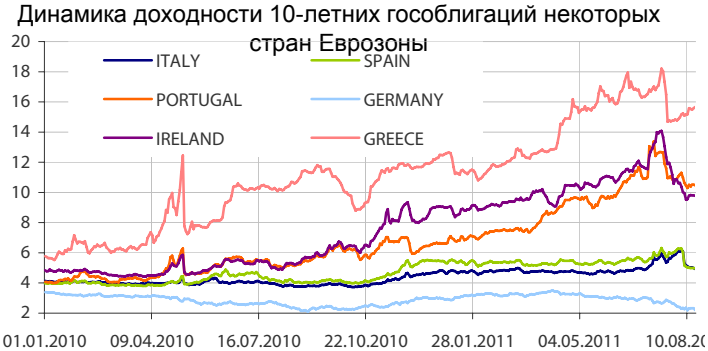


Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии

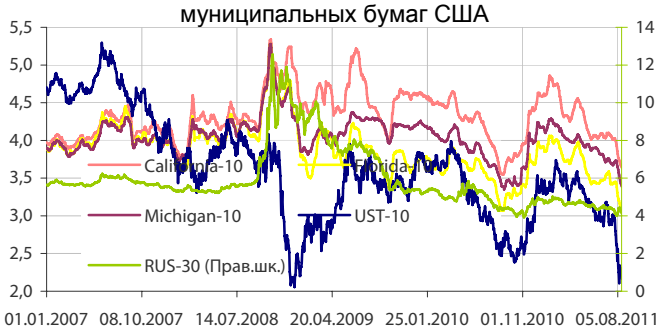
5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

понедельник 15 августа 2011 г.

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка
- 17:00 США: Покупки иностранцами ценных бумаг США
- 17:00 США: Чистый приток капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 15

вторник 16 августа 2011 г.

- 10:00 Германия: Показатели ВВП Прогноз: 3.2 % г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.3 % г/г
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 13:00 Еврозона: Показатели ВВП Прогноз: 1.8 % г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.607 млн.
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт/импорт
- 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.6 млн. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.4 % м/м

среда 17 августа 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.7 %
- 13:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.5 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 7 % г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 18 августа 2011 г.

- 03:50 Япония: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- 13:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

пятница 19 августа 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 5.3 % г/г
- 12:30 Великобритания: Потребность госсектора в заимствованиях
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен

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

Дата	Событие
18 авг	Аукцион ОБР-20 на 10 млрд. руб. Фонд ЖКХ предложит банкам 4 млрд. руб. на 34 дня.
22 авг	Уплата трети НДС за II кв 2011 года.
24 авг	Возврат Минфину 20 млрд. руб. с депозитов банков.
25 авг	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

1 авг	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 авг 11г (Минфин).
3 авг	Инфляция в РФ с 26 июл по 1 авг 11г (Росстат).
4 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
4-5 авг	Инфляция в РФ в июл 11г (Росстат).
5 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 авг	Инфляция в РФ с 2 по 8 авг 11г (Росстат).
11 авг	Внешняя торговля РФ за май 11г (ЦБР). Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11-12 авг	ВВП в РФ в II кв 11г, предварит. (Росстат).
12 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 авг	Промрпоизводство в РФ в июл (Росстат).
16-17 авг	Цены производителей в РФ в июл (Росстат).
17 авг	Инфляция в РФ с 9 по 15 авг 11г (Росстат).
18-19 авг	Оперативный доклад Росстата за июл 11г (Росстат).
18 авг	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
19 авг	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19-20 авг	Безработица в РФ в июл 11г (Росстат).

Данные:Reuters

Промсвязьбанк

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

Департамент операций на валютном, денежном и товарном рынках:
+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	Директор департамента		Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Управление клиентских операций			
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник управления		Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Отдел торговых операций			
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела		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			
Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер		+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06
Управление брокерского обслуживания			
Хмелевский Иван Александрович Khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7(905) 411-51-37 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Аналитика			
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки		70-47-75
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций		70-47-34
Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций		70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций		70-20-10

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 ее 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