

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 18 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Ситуация на Forex за вчерашний день слабо отличалась от положения вещей текущей недели, где американский доллар почти по всем фронтам терял позиции.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль вчера смог преодолеть к бивалютной корзине отметку в 37 руб. благодаря высоким ценам на нефть и сохраняющемуся дефициту рублевой ликвидности в период налоговых выплат.

Календарь событий

Евросона: Сальдо платежного баланса.

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

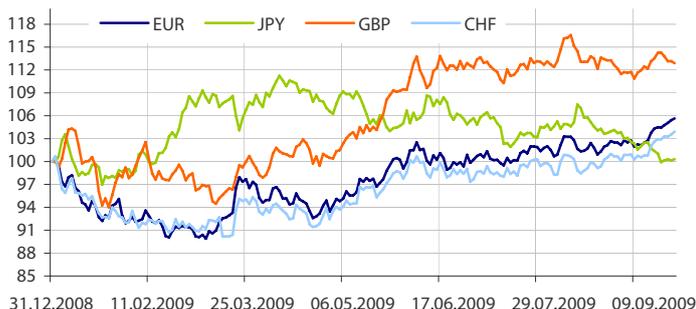
EX Curnsy	17 сен	16 сен	Изм. ден.	11 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,3520	30,5670	-0,2150	30,6555	-0,3035
EUR/RUB	44,6656	44,9409	-0,2753	44,6883	-0,0227
Корзина	36,7842	37,0535	-0,2693	37,0034	-0,2192
EUR/USD	1,4741	1,4709	+0,003	1,4571	+0,017
USD/JPY	91,0800	90,9300	+0,15	90,7100	+0,37
GBP/USD	1,6453	1,6493	-0,0040	1,6657	-0,0204
CHF/USD	0,9725	0,9688	+0,004	0,9630	+0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.09.09	0,2175	0,2463	0,2919	0,6794	1,2913
16.09.09	0,2188	0,2438	0,2919	0,6763	1,2694
11.09.09	0,2188	0,2434	0,2990	0,6775	1,2538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.09.09	0,2750	0,4000	0,7238	1,0206	1,2381
16.09.09	0,2738	0,3988	0,7231	1,0194	1,2363
11.09.09	0,2700	0,4038	0,7319	1,0263	1,2469

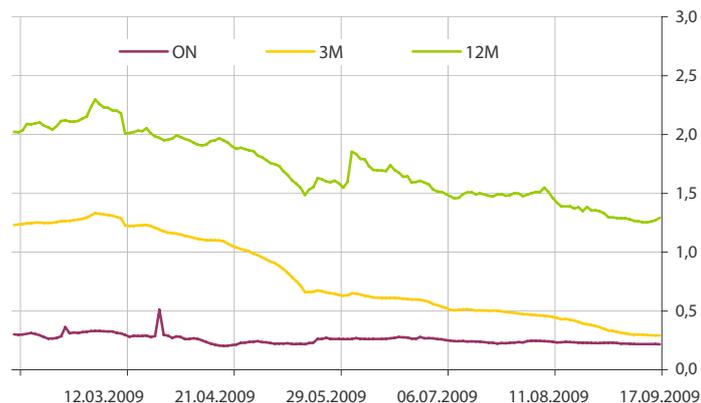
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
17.09.09	7,93	8,61	9,29	10,04	11,02
16.09.09	9,00	8,88	9,31	10,04	10,97
11.09.09	7,69	8,08	9,14	10,08	11,02

Динамика индекса валют



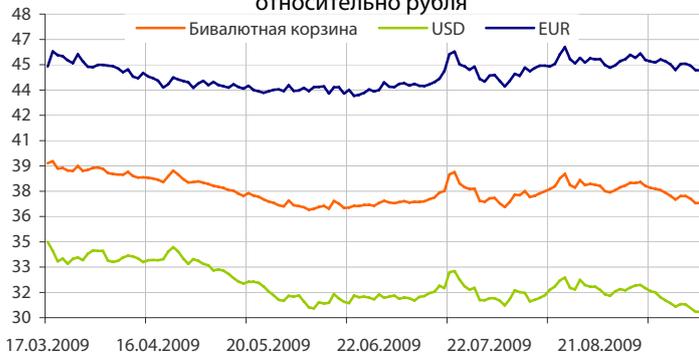
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

• Ситуация на Forex за вчерашний день слабо отличалась от положения вещей текущей недели, где американский доллар почти по всем фронтам терял позиции. Единственной валютой, которая не следовала этим тенденциям, стал британский фунт, испытывающий сильнейшее давление со стороны ранее принятого решения Банком Англии расширить программу по выкупу плохих активов. Кроме того вчера появились предположения того, что британская Lloyds Banking Group нуждается в дополнительном капитале, что негативно отразилось на позициях фунта. Между тем, макроэкономические публикации в четверг не смогли дать конкретного представления о текущем состоянии мировой экономики. Пара EURUSD 17 сентября торговалась в диапазоне 1,4688-1,4760 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4741. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,49- 91,61, поднявшись к концу торгов в США до 91,08.

• Прежде всего, стоит отметить, что большинство публикуемых позитивных макроэкономических данных по США связаны с программами государственной помощи, некоторые из которых или закончились или в скором времени будут свернуты. Так из-за программы помощи автомобильной промышленности подросли производственные индексы, программа по выкупу «токсичных активов» привела к росту чистого капитала у домохозяйств. Вследствие этого стоит обратить внимание на вышедший вчера производственный индекс ФРБ Филадельфии, который достиг максимального значения с середины 2007 года. Совокупный чистый капитал американских домохозяйств вырос во II кв. на 3,9% (\$53,14 трлн.) Тем не менее, эти программы не смогли сломить тенденцию ухудшения ситуации на рынках жилья и недвижимости. Так число вторичных заявок на пособие по безработице в США выросло на 129 тыс. до 6,23 млн. Кроме того, вчера снова разочаровали данные по закладкам новых домов в августе. Тем не менее, на макроэкономические данные рынок в последнее время реагирует слабо, где основными катализаторами торгов выступают заявления официальных лиц. Вчера негативно отразились на положении евро комментарии главы Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу, который заявил, что для поддержания восстановления экономики Европы нужно сохранить низкие процентные ставки и дальнейшие реализации правительственных мер по стимулированию экономики. После этих слов евро приостановил укрепление к доллару США и немного скорректировался.

• На торгах в Азии отмечалась коррекция на фондовых рынках (Nikkei 225, -0,70%, Hang Seng, -0,98%), вызванная, скорей всего, фиксацией прибыли после недельного роста, а также на ход торгов могли повлиять корпоративные данные. Стало известно, что у третьего по величине банка потребительского кредитования в Японии Aiful Corp появились некоторые проблемы, и он намеревается попросить кредиторов о продлении сроков выплаты и частичном списании задолженности на общую сумму почти \$3 млрд. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 90,97-91,40, а пара EURUSD оставалась в диапазоне 1,4695 -1,4747.

• Сегодняшний день будет ничем не примечателен в плане макроэкономических публикаций, что еще раз может способствовать фиксации прибыли, а последние комментарии официальных властей могут подтолкнуть к еще более сильной коррекции, чем того ждет рынок. Так, возможное снижение пары EURUSD до 1,46 вполне вероятно, и если учесть тот факт, что по итогам 4 дней евро отыграл у доллара около 1,15%. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,46-1,4740. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 91,65-90,10.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

• Российский рубль вчера смог преодолеть к бивалютной корзине отметку в 37 руб. благодаря высоким ценам на нефть и сохраняющемуся дефициту рублевой ликвидности в период налоговых выплат, когда игроки вынуждены продавать валюту. Кроме того, важный вклад в падение стоимости бивалютной корзины внес американский доллар США, который снова демонстрировал ослабление к евро на Forex. По итогам торгов 17 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 27 коп. до 36,78 руб. Евро в этот день ослаб на 28 коп. (44,66 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 22 коп. (30,35 руб.).

• В ближайшие дни мы не исключаем роста активности ЦБ РФ, если бивалютная корзина попытается протестировать уровень 36,5 руб., где в последний раз был замечен регулятор. Тем не менее, сегодня мы, скорей всего, не увидим такого сильного укрепления рубля из-за наметившейся коррекции на сырьевом и валютных рынках.



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 NABV	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	Производственный 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

Галиямина 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