

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

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 28 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Японская иена в пятницу смогла приблизиться к максимальным значениям с февраля текущего года к доллару после того, как новый министр финансов Японии Хирохисы Фудзии отметил, что вмешательство в валютный рынок неприемлемо.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль на прошлой неделе смог обновить годовые максимумы, тем не менее, ближе к концу недели отмечалось его ослабление из-за падения нефтяных цен и негативного новостного фона с Forex, однако, сохраняющейся дефицит рублевой ликвидности на денежном рынке в период налоговых выплат ограничил его движение.

Календарь событий

Германия: Индекс потребительских цен.
США: Индексы деловой активности.

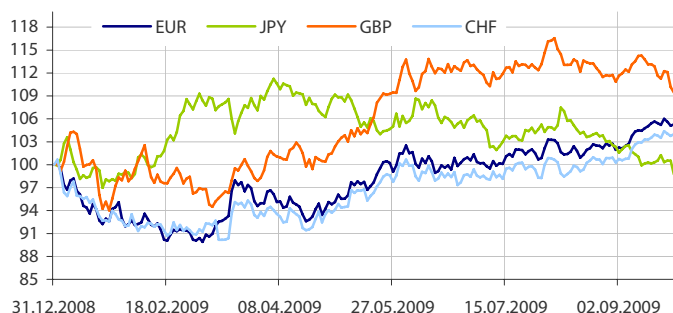
EX Curnsy	25 сен	24 сен	Изм. ден.	18 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,1423	30,0741	+0,068	30,2350	-0,0927
EUR/RUB	44,2317	44,1537	+0,078	44,5180	-0,2863
Корзина	36,4725	36,3951	+0,077	36,6933	-0,2208
EUR/USD	1,4689	1,4666	+0,002	1,4712	-0,0023
USD/JPY	89,6400	91,2700	-1,6300	91,2900	-1,6500
GBP/USD	1,5951	1,6059	-0,0108	1,6271	-0,0320
CHF/USD	0,9731	0,9711	+0,002	0,9713	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.09.09	0,2125	0,2463	0,2825	0,6363	1,2375
24.09.09	0,2138	0,2463	0,2831	0,6394	1,2313
18.09.09	0,2175	0,2463	0,2894	0,6756	1,2719

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.09.09	0,2825	0,3963	0,6988	1,0038	1,2338
24.09.09	0,2838	0,3963	0,7013	1,0063	1,2338
18.09.09	0,2763	0,3988	0,7138	1,0194	1,2406

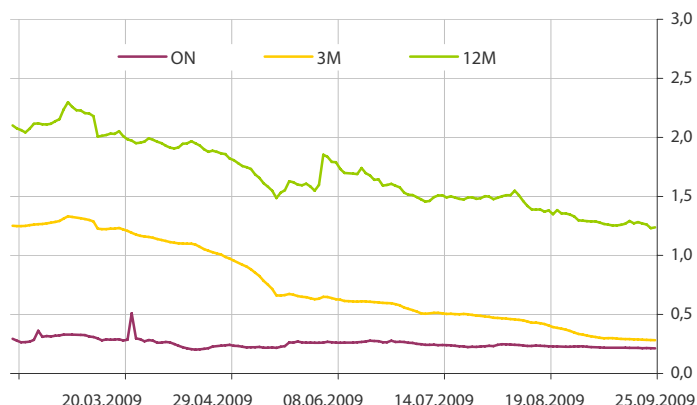
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
25.09.09	8,13	8,38	9,21	9,96	10,97
24.09.09	7,97	8,44	9,25	9,96	10,93
18.09.09	7,10	8,19	9,19	9,96	10,93

Динамика индекса валют



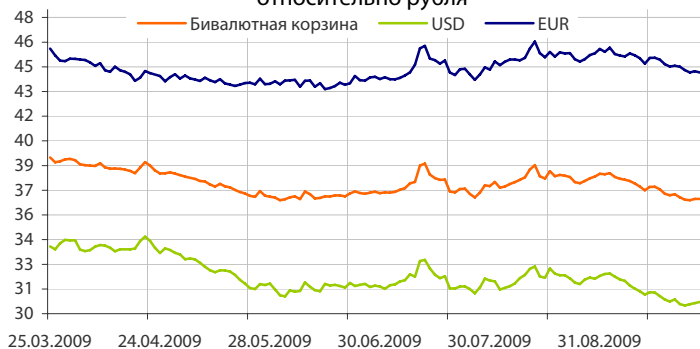
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

- К концу минувшей недели американская валюта постаралась отыграть часть утраченных позиций к евро после некоторых комментариев представителей ФРС США и негативных публикаций по Штатам, охладивших желание инвесторов рисковать. Японская иена в пятницу смогла приблизиться к максимальным значениям с февраля текущего года к доллару после того, как новый министр финансов Японии Хирохисы Фудзии отметил, что вмешательство в валютный рынок неприемлемо. Британский фунт выступил аутсайдером уже 2 неделю подряд, потеряв к доллару порядка 4,43% благодаря комментариям главы британского Центробанка о том, что ослабление национальной валюты помогает процессу восстановления экономики Великобритании.
- Пара EURUSD 25 сентября торговалась в диапазоне 1,4624-1,4725 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4689. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,98 - 91,27, опустившись к концу торгов в США до 89,55.

- В поддержку доллару выступили сообщения о новых планах ФРС США сократить ряд программ, а именно намерения регулятора уменьшать объем заемных средств, предоставляемых банкам на аукционах и объем кредитов под гарантии государственных облигаций, что в дальнейшем может снять инфляционные риски. Макроэкономические данные по США оказались не на стороне евро. Объем заказов на товары длительного пользования в августе снизился на 2,4%, хотя ожидался рост. Увеличение продаж жилья на первичном рынке составил 0,7% вопреки ожиданию 2,2%. Положительный пересмотр индекса потребительской уверенности Университета Мичигана остался незамеченным так же, как и заседание G20 в Питтсбурге, которое не принесло сюрпризов. Было решено продолжить реализацию стимулирующих мер, а также разработать план по выводу избыточной ликвидности, когда подъем экономической активности будет достаточно устойчивым.

- Текущая неделя на азиатских торгах началась с потерь на фондовых рынках и укрепления валюты страны восходящего Солнца и доллара США на фоне сохранения негативного настроения у участников рынка. Nikkei 225 снизился на 2,5%, Hang Seng потерял 2,07%, Kospi опустился на 0,94%. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 88,24-89,6, а пара EURUSD оставалась в диапазоне 1,4720 -1,4565.

- Сегодня поддержку доллару США могут оказать данные по индексу деловой активности, который может быть ниже прошлого значения, так как некоторые из программ помощи были свернуты. В Европе публикуются данные по индексу потребительских цен Германии, а также предстоит выступление главы ЕЦБ Трише перед комиссией Европарламента по экономике и развитию, что, скорее всего, будет нести больше негативных факторов для евро, чем позитивных. Тем не менее, в понедельник пара EURUSD может консолидироваться в районе 1,46. Кроме того, в США с начала текущей недели начался период публикации корпоративных отчетов компаний ввиду этого, некоторые игроки могут захотеть зафиксировать прибыль по рисковым активам и уйти в доллар и иену соответственно.

- Мы не исключаем, что на этой неделе иена продолжит укрепление из-за начала репатриации капитала японскими инвесторами перед окончанием I полугодия финансового года и если монетарные власти страны не изменят свою намеченную политику в отношении «крепкой» иены, то в среднесрочной перспективе, возможно снижение пары USDJPY до 80.

- Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4550-1,4720. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,00-88,00.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Российский рубль на прошлой неделе смог обновить годовые максимумы, тем не менее, ближе к концу недели отмечалось его ослабление из-за падения нефтяных цен и негативного новостного фона с Forex, однако, сохраняющийся дефицит рублевой ликвидности на денежном рынке в период налоговых выплат ограничил его движение. По итогам торгов 25 сентября стоимость бивалютной корзины повысилась на 8 коп. до 36,47 руб. Евро в этот день ослаб на 8 коп. (44,23 руб.) к рублю. Курс американской валюты поднялся на 7 коп. (30,14 руб.).
- На предстоящей неделе мы ожидаем некоторого улучшения на денежном рынке ввиду того, что ЦБ РФ продолжает расширять объемы РЕПО (сегодня до 290 млрд. руб.), и устраивает новые беззалоговые аукционы, где на неделе предоставит 75 млрд. руб.

- Мы предполагаем, что на предстоящей неделе рубль может понести потери, связанные с дальнейшим возможным снижением нефтяных цен марки Brent до \$62 за барр. на фоне сохраняющегося низкого спроса на нефтепродукты и укрепления доллар США на Forex.



понедельник 28 сентября 2009 г.

			Прогноз	Предыдущее
□ 16:25	Германия	Предварительный индекс потребительских цен м/м	сентябрь -	-
□ 18:30	Еврозона	Выступление президента Европейского центрального банка Ж.-К.Трише	-	-

вторник 29 сентября 2009 г.

□ 03:30	Япония	Стержневой индекс потребительских цен по Токио г/г	сентябрь	1,80%	1,60%
□ 03:30	Япония	Стержневой индекс потребительских цен по стране г/г	август	-2,20%	-2,20%
□ 10:00	Германия	Цены на импорт м/м	август	0,7	-0,009
□ 12:30	Великобритания	Сальдо платежного баланса	II 2009 г.	-7,7 млрд.	-8,5 млрд. фунтов
□ 12:30	Великобритания	Окончательные данные по приросту ВВП кв/кв	II 2009 г.	-0,6	-0,7
□ 12:30	Великобритания	Общий объем частного кредитования м/м	август	0,2 млрд.	-0,6 млрд. фунтов
□ 12:30	Великобритания	Количество одобренных заявок на ипотечный кредит	август	51,5 тыс.	50 тыс.
□ 13:00	Еврозона	Индекс доверия потребителей	август	-21,0	-22
□ 14:00	Великобритания	Реализованный объем продаж от CBI	сентябрь	-	-
□ 17:00	США	Индекс цен на дома от S&P/CS г/г	июль	-14,20%	-15,44%
□ 18:00	США	Индекс доверия потребителей от ABC	сентябрь	-	46

среда 30 сентября 2009 г.

□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия от Gfk	сентябрь	-24	-25
□ 03:15	Япония	Индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	-	53,6
□ 03:50	Япония	Предварительные данные по промышленному производству м/м	август	0,0	0,0
□ 05:30	Япония	Средняя заработная плата г/г	август	-4,0	-5,6
□ 09:00	Япония	Начало строительства г/г	август	31,7	32,1
□ 11:45	Еврозона	Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
□ 11:55	Германия	Изменение числа безработных	август	20 тыс.	-1 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Индекс сферы услуг 3м/3м	июль	-0,50%	-0,60%
□ 13:00	Еврозона	Предварительный индекс потребительских цен г/г	сентябрь	-0,2	-0,2
□ 13:00	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии	-	-	-
□ 16:15	США	Количество занятых в частном секторе от ADP	сентябрь	-200 тыс.	-298 тыс.
□ 16:30	США	Окончательные данные по приросту ВВП кв/кв	II 2009 г.	-0,9	-0,1
□ 16:30	США	Окончательные данные по ценовому индексу ВВП кв/кв	II 2009 г.	0,0	0,0
□ 17:45	США	Индекс деловой активности	сентябрь	52	50
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 25	-	2,8 млн. барр.
□ 18:30	США	Выступление представителей ФРС	-	-	-
□ 21:45	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-

четверг 1 октября 2009 г.

□ 03:50	Япония	Индекс деловой активности в производственной сфере	III кв. 2009 г.	-32,0	-48,0
□ 03:50	Япония	Розничные продажи г/г	август	-2,4%	-2,4%
□ 03:50	Япония	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере	III кв. 2009 г.	-25	-29
□ 10:00	Германия	Розничные продажи м/м	август	0,2%	0,7%
□ 12:00	Еврозона	Окончательный индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	49	49
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	50,2	49,7
□ 12:30	Великобритания	Отчет Банка Англии по кредитным условиям	III кв. 2009 г.	-	-
□ 13:00	Еврозона	Уровень безработицы	август	9,6%	9,5%
□ 15:30	США	Количество увольнений (от Challenger) г/г	сентябрь	-	-13,80%
□ 16:30	США	Заявки на пособие по безработице	за нед. до 26	535 тыс.	530 тыс.
□ 16:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление м/м	август	0,10%	0,10%
□ 16:30	США	Личные доходы/расходы м/м	август	-	-
□ 17:00	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	53,9	52,9
□ 18:00	США	Незавершенные продажи на рынке жилья м/м	август	0,90%	3,20%
□ 18:00	США	Расходы на строительство м/м	август	-0,20%	-0,20%
□ 18:00	США	Индекс цен в производственном секторе	сентябрь	67	65

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