

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

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 31 августа 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Минувшая неделя оказалась неудачной для британской валюты и евро, которые потеряли к доллару США 1,46% и 0,16% соответственно. Лучше всех выглядела иена, отыгравшая у «американца» 0,83% на фоне ухудшающейся ситуации на фондовых рынках и репатриации капитала японскими компаниями.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На предстоящей неделе тон торгов на внутреннем валютном рынке будет задавать сырьевой рынок, а именно «черное золото» на которое, по-прежнему сохраняется низкий уровень спроса во всем мире.

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.

США: Индексы деловой активности.

США: Индекс менеджеров по снабжению (PMI).

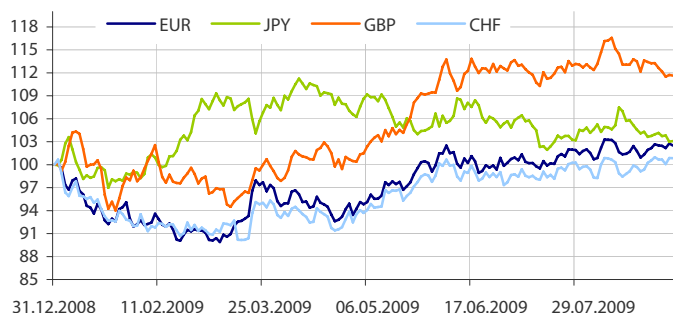
EX Curnsy	28 авг	27 авг	Изм. ден.	21 авг	Изм.нед.
USD/RUB	31,6199	31,6955	-0,0756	31,6470	-0,0271
EUR/RUB	45,3223	45,2205	+0,102	45,3301	-0,0078
Корзина	37,8323	37,7320	+0,1	37,8035	+0,029
EUR/USD	1,4303	1,4341	-0,0038	1,4326	-0,0023
USD/JPY	93,6000	93,5200	+0,08	94,3800	-0,7800
GBP/USD	1,6270	1,6284	-0,0014	1,6508	-0,0238
CHF/USD	0,9437	0,9439	-0,0003	0,9449	-0,0012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
28.08.09	0,2294	0,2588	0,3475	0,7550	1,3300
27.08.09	0,2269	0,2613	0,3606	0,7731	1,3463
21.08.09	0,2288	0,2656	0,3931	0,7963	1,3488

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
28.08.09	0,2688	0,4275	0,7956	1,0769	1,3000
27.08.09	0,2688	0,4338	0,8025	1,0800	1,3031
21.08.09	0,2725	0,4538	0,8250	1,0975	1,3131

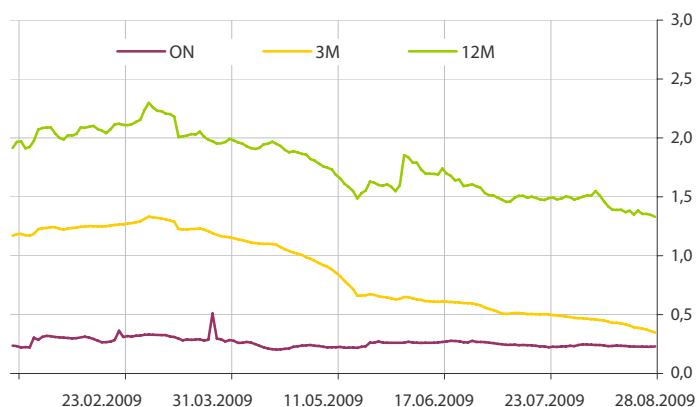
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
28.08.09	7,46	8,17	9,46	10,27	11,45
27.08.09	7,54	8,16	9,42	10,27	11,44
21.08.09	7,25	7,96	9,39	10,36	11,48

Динамика индекса валют



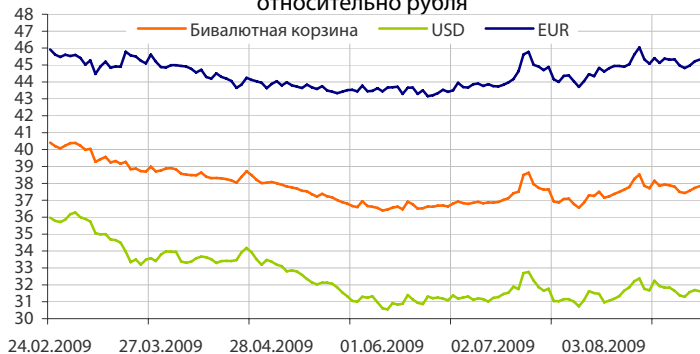
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

- Минувшая неделя оказалась неудачной для британской валюты и евро, которые потеряли к доллару США 1,46% и 0,16% соответственно. Лучшее всех выглядела иена, отыгравшая у «американца» 0,83% на фоне ухудшающейся ситуации на фондовых рынках и репатриации капитала японскими компаниями.
- Пара EURUSD 28 августа торговалась в диапазоне 1,4387-1,428 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4303. Пара USDJPY торговалась в коридоре 94,06- 93,29, составив к концу торгов в США 93,60.
- Британский фунт на протяжении всей прошедшей недели находился под давлением решения Банка Англии об увеличении программы по выкупу активов на 50 млрд. фунтов до 175 млрд. фунтов. Кроме того, опубликованные макроэкономические данные демонстрировали о сильнейшем экономическом спаде со времен II мировой войны.
- Отметим, что несмотря на данные по США и Еврозоне, которые свидетельствуют о замедлении рецессии, инвесторы не стремятся вкладываться в высокорисковые активы, опасаясь вероятного ухудшения состояния на финансовых рынках предстоящей осенью, сезона, когда традиционно настроение игроков в большей степени можно назвать «медвежьим». Тем не менее, стоит выделить пятничные данные по странам. Индекс экономической уверенности Еврозоны в августе вырос до 80,6 с 76,0 в прошлом месяце. Индекс потребительской уверенности Мичигана в США в августе достиг 65,7, оказавшись выше ожиданий.
- Японская валюта всю прошедшую неделю оставалась на уровнях 95,06-93,29, но сегодня на торгах в Азии существенно укрепилась при поддержке снижения фондовых индексов (Nikkei 225 снизился на 0,39%) и результатов парламентских выборов в Японии, где победу одержала оппозиционная Демократическая партия, представители которой ранее заявляли, что не против сильной национальной валюты. Так же сегодня были публикации по состоянию рынка жилья в Японии, где по-прежнему отмечается рекордный спад. На этих новостях пара USDJPY опустилась с 93,57 до минимальных уровней (92,50) за последние несколько месяцев. Пара EURUSD сегодня торговалась: 1,4277-1,4317.
- В понедельник следует выделить данные изменения индекса потребительских цен в Еврозоне и производственный индекс Чикаго в США. Ожидается, что темпы дефляции в зоне евро в августе замедлились до 0,3%/г. Производственный индекс Чикаго поднялся с 43,4 до 48,0. Однако сегодня сильного изменения курсов валютных пар мы не предвидим, кроме того торги в течение дня будут проходить без участия игроков из Великобритании, где сегодня праздник «летние банковские каникулы».
- Между тем, из важнейших событий предстоящей недели следует выделить заседание ЕЦБ, которое состоится 3 сентября, где ожидается, что ключевая процентная ставка будет оставлена на текущем уровне 1%. При этом стоит обратить внимание на комментарии представителей ЕЦБ, которые скорее всего окажут давление на евро.
- Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,42-1,316. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 92,00-93,55.

Ситуация на внутреннем валютном рынке.

- По итогам минувшей недели российская валюта окрепла на 0,02% к евро и 0,09% к доллару США на фоне высокого спроса на рублевые активы во время сезона налоговых выплат, а так же относительно стабильных нефтяных цен, которые в течение недели находились выше \$70 за барр.
- В результате торгов в пятницу стоимость бивалютной корзины выросла на 10 коп. до 37,83 руб. Евро в этот день окреп на 10 коп. (45,22 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 8 коп. до 31,62руб.
- Отметим, что стоимость ставок на рынке рублевых МБК продолжает снижаться, что говорит о снижении потребности в рублях. Ставки по МБК overnight составляют 6,5-7% годовых.
- На предстоящей неделе тон торгов на внутреннем валютном рынке будет задавать сырьевой рынок, а именно «черное золото» на которое, по-прежнему сохраняется низкий уровень спроса во всем мире. Кроме того, мы полагаем, что до конца сентября, возможно, снижение цен на нефть ниже \$60 за барр. благодаря вступлению в силу 1 октября текущего года новых ограничений по торговле нефтяными фьючерсами на NYMEX и свой прогноз по дальнейшему росту стоимости бивалютной корзины оставляем неизменным.

понедельник 31 августа 2009 г.

			Прогноз	Предыдущее
□ 03:15 Япония	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	-	50,4
□ 03:50 Япония	Предварительные данные по объемам промышленного производства	июль	1,4% м/м	2,3% м/м
□ 03:50 Япония	Розничные продажи	июль	-3,5% м/м	-3,0% м/м
□ 05:30 Япония	Прирост средней заработной платы	июль	-6,3% г/г	-7,1% г/г
□ 09:00 Япония	Начала строительства	июль	-30,3г/г	-32,4% г/г
□ 09:30 Япония	Выступление Главы Банка Японии Ширакавы	-	-	-
□ 13:00 Еврозона	Гармонизированный индекс потребительских цен	август	-0,4% г/г	-0,7% г/г
□ 17:45 США	Индекс деловой активности	август	48,0	43,4

вторник 1 сентября 2009 г.

□ 10:00 Германия	Розничные продажи	июль	0,7% м/м	-1,3% м/м
□ 11:55 Германия	Изменение количества безработных	июль	30000	-6000
□ 12:00 Еврозона	Окончательные данные по деловой активности в производственном секторе	август	47,9	47,9
□ 12:00 Великобритания	Индекс цен на дома от Halifax	август	0,5% м/м	1,1% м/м
□ 12:30 Великобритания	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	51,5	50,8
□ 12:30 Великобритания	Потребительское кредитование	июль	0,1 млрд. ф.	0,1 млрд. ф.
□ 12:30 Великобритания	Количество одобренных заявок на ипотечные кредиты	июль	51000	47600
□ 13:00 Еврозона	Уровень безработицы	июль	9,50%	9,40%
□ 18:00 США	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	50,5	48,9
□ 18:00 США	Незавершенные сделки по продаже жилья	июль	1,6% м/м	3,6% м/м
□ 18:00 США	Затраты на строительство	июль	-0,1% м/м	0,3% м/м
□ 18:00 США	Индекс разгона инфляции	август	57,8	55
□ Весь день США	Продажи автомобилей	август	13,2 млн.	11,3 млн.

среда 2 сентября 2009 г.

□ 03:50 Япония	Денежная база	август	6,6% г/г	6,1% г/г
□ 12:30 Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе	август	48,1	47
□ 13:00 Еврозона	Индекс производственных цен	июль	-0,5% м/м	0,3% м/м
□ 15:30 США	Количество увольнений	август	-	-5,7% г/г
□ 16:15 США	Количество рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора	август	-250000	-371000
□ 16:30 США	Пересмотренное значение производительности вне сельскохозяйственного сектора	2 кв. 2009 г.	6,4% кв/кв	6,4% кв/кв
□ 16:30 США	Пересмотренное значение затрат на рабочую силу	2 кв. 2009 г.	-5,8% кв/кв	-5,8% кв/кв
□ 18:00 США	Промышленные заказы	июль	2,2% м/м	0,4% м/м
□ 18:30 США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 29	-	0,2 млн. барр.
□ 19:30 США	Выступление члена Федеральной комиссии по открытым рынкам Д. Локхар	-	-	-
□ 22:00 США	Протоколы заседания Федеральной комиссии по открытым рынкам	-	-	-

четверг 3 сентября 2009 г.

□ 12:00 Еврозона	Окончательные данные по деловой активности в секторе услуг	август	49,5	49,5
□ 12:30 Великобритания	Индекс деловой активности в секторе услуг	август	54,0%	53,2%
□ 13:00 Еврозона	Розничные продажи	июль	0,3% м/м	-0,2% м/м
□ 15:45 Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ	-	1,00%	1,00%
□ 16:30 Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
□ 16:30 США	Количество заявок на пособия по безработице	за нед. до 29	560000	57000000
□ 18:00 США	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере	август	48,3%	46,4%

пятница 4 сентября 2009 г.

□ 03:50 Япония	Капитальные расходы бизнес-сектора	2 кв. 2009 г.	-23,0% кв/г	-25,3% кв/г
□ 10:50 Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К. Трише	-	-	-
□ 16:30 США	Количество новых рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора	август	-230000	-247000
□ 16:30 США	Уровень безработицы	август	9,50%	9,40%
□ 16:30 США	Средняя почасовая заработная плата	август	0,1% м/м	0,2% 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

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

Бобовников Андрей Игоревич

Bobovnikov@psbank.ru

Облигации РМОВ

70-47-31

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