

Краткий обзор валютного рынка

Среда 2 декабря 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

В первый зимний день текущего года на Forex, так же как и за окном наблюдалось потепление, так как опасения относительно ситуации, сложившейся с задолженностью Dubai World, ослабели, и участники рынка возобновили покупки высокодоходных валют, акций и сырьевых товаров.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта во вторник, следуя тенденциям на Forex, продолжила укрепление к доллару и немного сдала позиции к евро при поддержке растущих цен на нефть.

Календарь событий

Еврозона: Индекс производственных цен.

США: Индекс рефинансирования.

США: Изменение рабочих мест в частном секторе.

США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

США: Выступление представителя ФРС Джеффри Лэке-ра.

США: Публикация отчета ФРС (Бежевая книга).

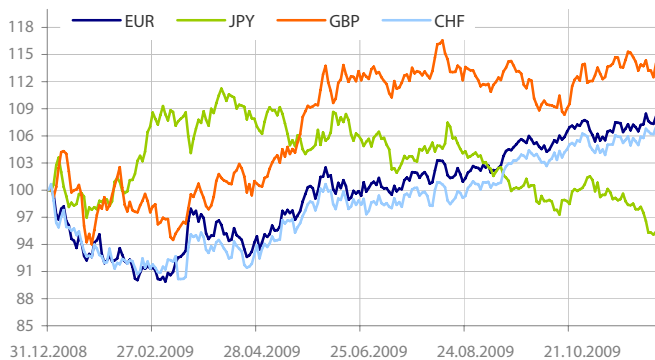
EX Curnsy	1 дек	30 ноя	Изм. ден.	27 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	29,0560	29,2640	-0,2080	29,3322	-0,2762
EUR/RUB	43,8571	43,8248	+0,032	43,8817	-0,0246
Корзина	35,7032	35,8150	-0,1118	35,8734	-0,1702
EUR/USD	1,5094	1,4976	+0,012	1,4988	+0,011
USD/JPY	86,6300	86,3100	+0,32	86,5300	+0,1
GBP/USD	1,6622	1,6397	+0,023	1,6501	+0,012
CHF/USD	1,0011	0,9936	+0,007	0,9940	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.12.09	0,1794	0,2347	0,2553	0,4819	1,0081
30.11.09	0,1825	0,2353	0,2566	0,4881	1,0175
27.11.09	0,1794	0,2353	0,2556	0,4844	1,0113

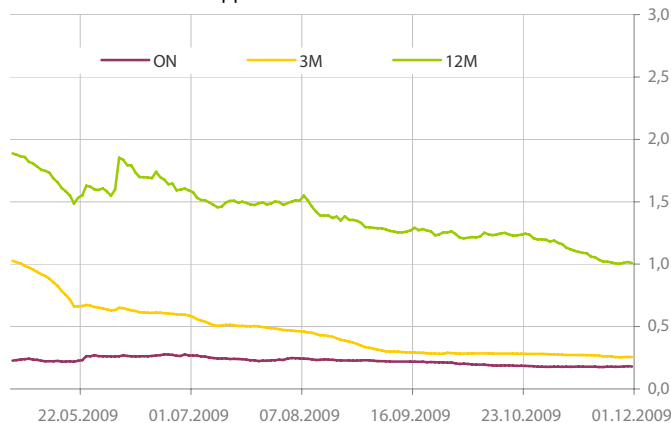
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.12.09	0,3075	0,4513	0,6813	0,9825	1,2225
30.11.09	0,3863	0,4425	0,6800	0,9800	1,2200
27.11.09	0,3088	0,4413	0,6800	0,9788	1,2200

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
01.12.09	5,50	6,17	6,73	7,22	7,86
30.11.09	5,63	6,15	6,75	7,33	7,88
27.11.09	5,88	6,32	6,83	7,44	7,88

Динамика индекса валют



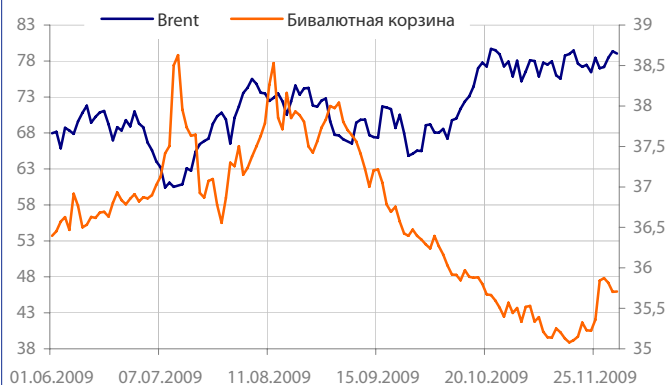
Динамика ставок USDLIBOR



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

- В первый зимний день текущего года на Forex, так же как и за окном наблюдалось потепление, так как опасения относительно ситуации, сложившейся с задолженностью Dubai World, ослабели, и участники рынка возобновили покупки высокодоходных валют, акций и сырьевых товаров. На этом фоне американская валюта стремительно теряла к своим основным конкурентам, исключением стала иена, которая ослабла практически ко всем активно торгуемым валютам после внепланового заседания, проведенного Банком Японии. Регулятор оставил процентные ставки на прежних уровнях и решил предоставить около 10 трлн. иен в рамках новой программы кредитования, что было в основном воспринято скорее как политический жест, а не как серьезное изменение в политике Центрального Банка.

- Пара EURUSD 1 декабря торговалась в диапазоне 1,4969-1,5117 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,5094. Пара USDJPY изменялась в коридоре 87,53-86,11, оподнявшись к концу торгов в США до 86,63.

- Макроэкономические публикации в этот день были разнонаправленными. Так, в США расходы на строительство в октябре, вопреки ожиданиям не изменились, а индекс деловой активности ISM в производственной сфере в ноябре уменьшился с 55,7 до 53,6, но так как его значение выше 50, это указывает на рост активности в производственном секторе.

- Между тем, во вторник снова прозвучали слова, противоречащие основной части представителей ФРС США, в том числе Бена Бернанке. Президента ФРБ Филадельфии Чарльз Плоссер, отметил, что регулятор обязан заблаговременно позаботиться о сворачивании нетрадиционных программ денежно-кредитного стимулирования с тем, чтобы защитить свою репутацию и сдержать инфляционные ожидания, при этом добавил, что нельзя приятии решения опираться только на данные по безработице. В то же время, отсутствие какого-либо единого мнения среди членов ФРС США уже стало делом привычным и по-нашему мнению это, скорее всего, нормально, так как дальнейшее поведение рынков сохраняет за собой неопределенность. Тем не менее, ключевой проблемой для ЦБ остается не повышение процентных ставок, а что ФРС собирается делать с программой покупки активов. Мы полагаем, что как только регулятор будет готов к снижению объемов покупок проблемных активов, то это станет первым сигналом, что власти собираются уйти от политики нулевых процентных ставок. Как только это случится, тогда доллар США, вероятнее всего, продемонстрирует существенное укрепление ко всем валютам. Но до тех пор, пока разница ставок между мировыми ЦБ будет ощутимой, что позволяет игрокам использовать стратегию carry trade, из-за этого доллар США будет продолжать испытывать спекулятивное давление.

- Сегодня на торгах в Азии, японская иена теряла к доллару США (86,59-87,16) на фоне роста рынка Акции и недавних заявлений премьер-министра Японии Юкайю Хатояма, что резкое повышение иены против других основных валют "нельзя оставить, так как есть". И добавил, что он неуверен, является ли рост иены временным явлением или будет продолжительным. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,5103-1,5074.

- В среду на движение валютных пар могут повлиять несколько факторов. Пара USDJPY будет ждать результатов встречи Хатоямы с руководителем Банка Японии Масааки Сиракава, где обсудят дальнейшие действия регулятора. Сегодня, несмотря на публикацию «бежевой книги», для пары EURUSD основным событием станут выход данных по рынку труда от ADP, так как сейчас основным показателем состояния американской экономики является безработица, если они окажутся положительными, тогда доллар продолжит ослабление к евро к недавним минимумам 1,5134.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

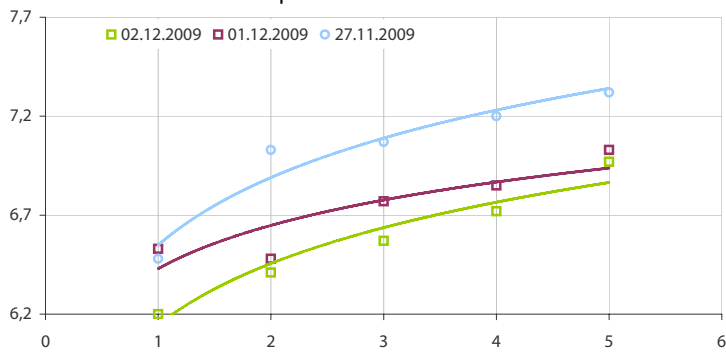
- Российская валюта во вторник, следуя тенденциям на Forex, продолжила укрепление к доллару и немного сдала позиции к евро при поддержке растущих цен на нефть.

- По итогам торгов 1 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 12 коп. 35,70 руб. Евро в этот день окреп на 3 коп. (43,86 руб.) к рублю. Курс американской валюты понизился на 21 коп. (29,06 руб.).

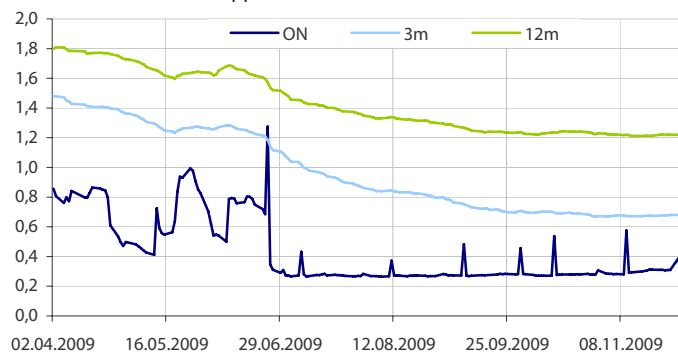
- Между тем, сдерживающим фактором более сильного роста рубля к бивалютной корзине, стала растущая рублевая ликвидность в ноябре и теперь уже в декабре. При этом корсчета кредитных организаций в ЦБ находятся вблизи уровней начала 2009 г. - 655,7 млрд. руб. На этом фоне краткосрочные ставки МБК на открытии торгов не превышали 6% годовых.

- Мы предполагаем, что сегодня ситуация на внутреннем валютном рынке, скорее всего, не претерпит сильных изменений, если цены на нефть останутся на текущих уровнях, которым не дает упасть слабеющий доллар.

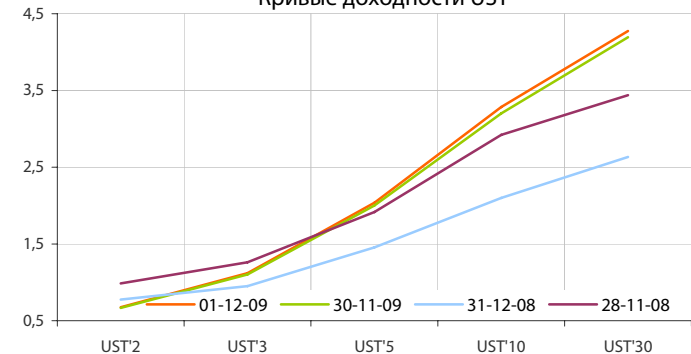
Кривые NDFs RUB



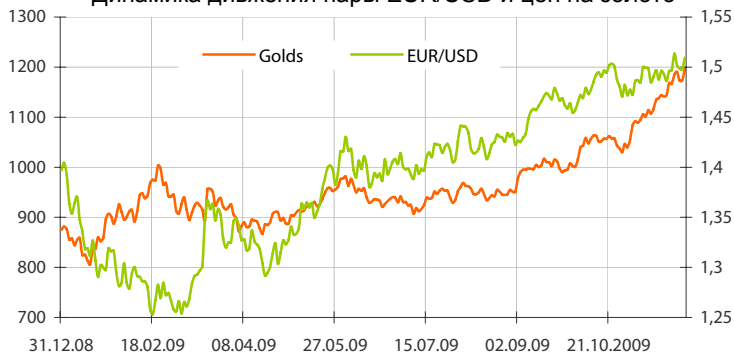
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



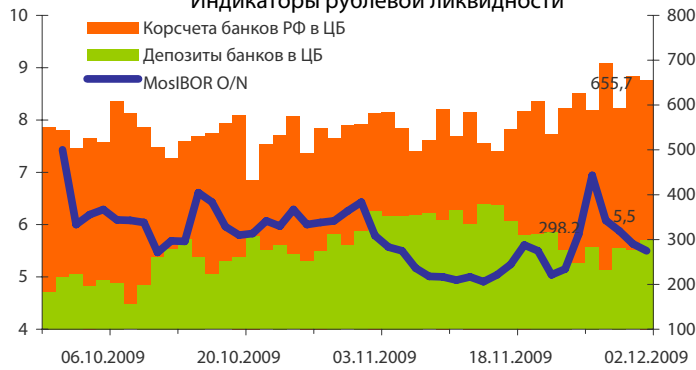
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



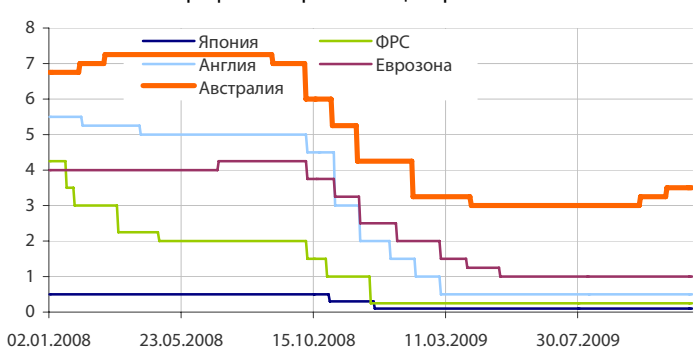
Динамика изменения индекса Baltic DRY



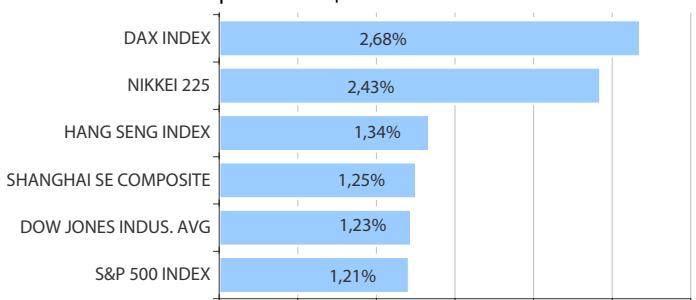
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



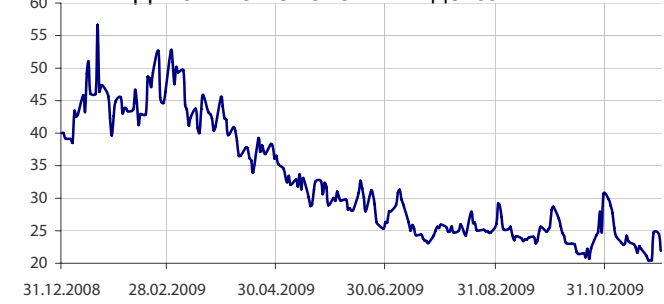
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/12/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 30 ноября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□	03:01	Великобритания Индекс потребительского доверия Gfk	ноябрь	-11	-13
□	04:00	Япония Выступление главы Банка Японии Масааки Ширакава	-	-	-
□	08:00	Япония Начало строительства	октябрь	-33,5% г/г	-37,0% г/г
□	12:30	Великобритания Общий объем частного кредитования	октябрь	0,2 млрд. ф.	0,6 млрд. ф.
□	12:30	Великобритания Количество одобренных заявок на ипотечный кредит	октябрь	57 тыс.	56 тыс.
□	13:00	Еврозона Предварительный индекс потребительских цен	ноябрь	0,5% г/г	-0,1% г/г
□	17:45	США Индекс деловой активности	ноябрь	53,3	54,2
вторник 1 декабря 2009 г.					
□	10:00	Германия Розничные продажи	октябрь	0,4% м/м	-0,2% м/м
□	10:00	Великобритания Индекс цен на дома от Nationwide	ноябрь	0,4% м/м	0,4% м/м
□	11:55	Германия Изменение количества безработных	октябрь	5000	-26000
□	12:00	Еврозона Окончательные данные про индексу деловой активности в производствен	ноябрь	52	52
□	12:30	Великобритания Индекс деловой активности в производственной сфере	ноябрь	54	53,7
□	13:00	Еврозона Уровень безработицы	октябрь	9,8%	9,70%
□	17:15	Великобритания Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Адама	-	-	-
□	18:00	США Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	54,8	55,7
□	18:00	США Изменение количества незавершенных продаж на рынке жилья	октябрь	-1,00%	6,10%
□	18:00	США Расходы на строительство м/м	октябрь	-0,5%	0,8%
□	18:00	США Индекс производственных цен	ноябрь	65	65
среда 2 декабря 2009 г.					
□	02:50	Япония Денежная база	ноябрь	-	4,4% г/г
□	11:20	Великобритания Выступление представителя Банка Англии Спенсера Дейла	-	-	-
□	12:30	Великобритания Индекс деловой активности в строительном секторе	ноябрь	46,9 м/м	46,2 м/м
□	13:00	Еврозона Индекс производственных цен	октябрь	0,0% м/м	-0,4% м/м
□	15:30	США Количество увольнений	ноябрь	-	-50,7% г/г
□	16:15	США Изменение занятости вне сельского хозяйства	ноябрь	-150000	-203000
□	18:30	США Запасы нефти и нефтепродуктов	-	-	1,0 млн. барр.
□	20:30	США Выступление представителя ФРС Джеффри Лэкера	-	-	-
□	22:00	США Публикация отчета ФРС (Бежевая книга)	-	-	-
четверг 3 декабря 2009 г.					
□	02:50	Япония Капитальные вложения кв/кв	III кв.	-16,0%	-21,7%
□	12:00	Еврозона Окончательные данные по индексу деловой активности в сфере услуг	ноябрь	53,2	53,2
□	12:30	Великобритания Индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	57	56,9
□	13:00	Еврозона Розничные продажи	октябрь	0,2% м/м	-0,7% м/м
□	13:00	Еврозона Пересмотренные данные по приросту ВВП	III кв.	0,4% кв/кв	0,4% кв/кв
□	15:45	Еврозона Решение Европейского центрального банка по процентной ставке	-	0,01	0,01
□	16:30	Еврозона Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
□	16:30	США Заявки на пособие по безработице	-	480 тыс.	466 тыс.
□	16:30	США Пересмотренные данные по затратам на рабочую силу	III кв.	-4,2% кв/кв	-5,2% кв/кв
□	16:30	США Пересмотренные данные по производительности вне сельского хозяйства	III кв.	8,5% кв/кв	9,5% кв/кв
□	18:00	Еврозона Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
□	18:00	США Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□	18:00	США Индекс деловой активности в непромышленном секторе	ноябрь	51,5	50,6
□	18:30	США Запасы природного газа	-	-	2 млрд. куб. фут.
пятница 4 декабря 2009 г.					
□	16:30	США Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства	ноябрь	-120000	-190000
□	16:30	США Уровень безработицы	ноябрь	10,2%	10,2%
□	16:30	США Средняя почасовая оплата труда	ноябрь	0,2% м/м	0,3% м/м
□	18:00	США Фабричные заказы	октябрь	0,0% м/м	0,9% м/м

Дата	Событие
2 дек	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 120 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 18,19 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 30 ноя.
3 дек	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
7 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 6 месяцев. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

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


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

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

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