

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 3 декабря 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчера Forex взял паузу для того, чтобы зафиксировать недавние прибыли перед запланированными на пятницу публикациями по рынку труда в США за ноябрь, а также перед сегодняшним заседанием ЕЦБ.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

За вчерашний день рубль потерял к доллару 1,03%, к евро 0,70% на фоне усиления желания клиентов банка увеличить свои валютные позиции.

Календарь событий

Евросона, Великобритания, США: Индексы деловой активности в секторе услуг.

Евросона: Розничные продажи.

Евросона: Прирост ВВП за III квартал 2009 г.

Евросона: Решение по процентной ставке ЕЦБ.

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

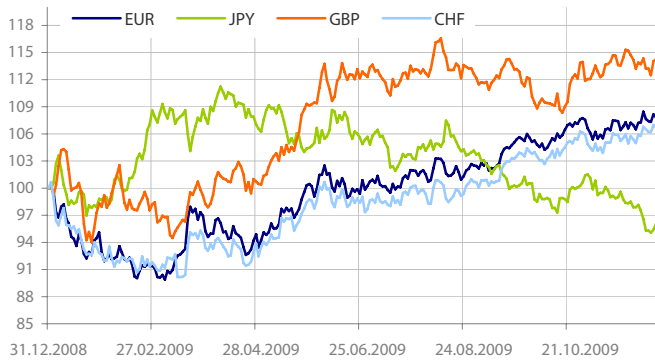
EX Curnsy	2 дек	1 дек	Изм. ден.	27 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	29,3580	29,0560	+0,302	29,3322	+0,026
EUR/RUB	44,1646	43,8571	+0,307	43,8817	+0,283
Корзина	36,0044	35,7032	+0,301	35,8734	+0,131
EUR/USD	1,5043	1,5094	-0,0051	1,4988	+0,005
USD/JPY	87,2200	86,6300	+0,59	86,5300	+0,69
GBP/USD	1,6651	1,6622	+0,003	1,6501	+0,015
CHF/USD	0,9980	1,0011	-0,0031	0,9940	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.12.09	0,1825	0,2344	0,2550	0,4781	1,0031
01.12.09	0,1794	0,2347	0,2553	0,4819	1,0081
27.11.09	0,1794	0,2353	0,2556	0,4844	1,0113

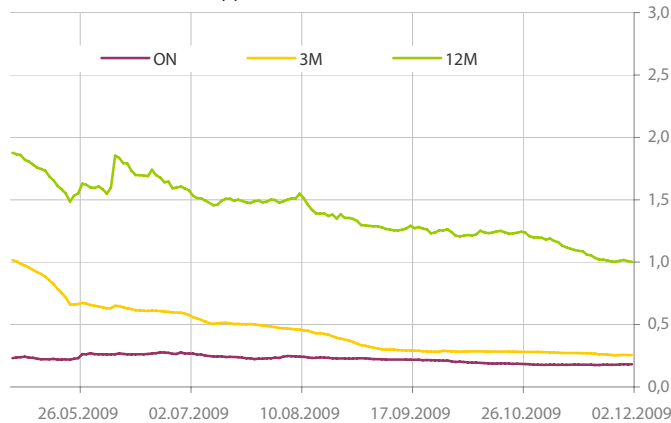
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.12.09	0,3038	0,4525	0,6800	0,9813	1,2225
01.12.09	0,3075	0,4513	0,6813	0,9825	1,2225
27.11.09	0,3088	0,4413	0,6800	0,9788	1,2200

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
02.12.09	4,96	5,87	6,59	7,12	7,84
01.12.09	5,50	6,17	6,73	7,22	7,86
27.11.09	5,88	6,32	6,83	7,44	7,88

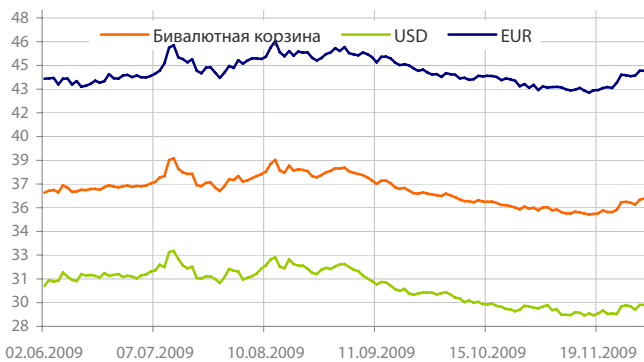
Динамика индекса валют



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

• Вчера Forex взял паузу для того, чтобы зафиксировать недавние прибыли перед запланированными на пятницу публикациями по рынку труда в США за ноябрь, а также перед сегодняшним заседанием ЕЦБ. На этом фоне доллар поправил свое положение к евро и значительно укрепился к иене, которая, в свою очередь, теряет от неопределенности в позиции ЦБ Японии относительно валютных интервенций. Макроэкономические данные в этот день оказались лучше предыдущих значений, но не оправдали надежды рынка. Пара EURUSD 2 декабря торговалась в диапазоне 1,5111-1,5033 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,5044. Пара USDJPY изменялась в коридоре 86,60-87,68, поднявшись к концу торгов в США до 87,38.

• Между тем, обнародованный отчет именуемый, как «Бежевая книга» свидетельствовал, что экономические условия в конце октября - начале ноября продолжили улучшаться в большинстве округов США, но слабый рынок труда и ухудшение ситуации в секторе коммерческой недвижимости остаются основными тормозящими факторами восстановления американской экономики. Но уже сегодня ситуацию коммерческой недвижимости прокомментировали главы двух самых крупных заемщиков по ипотеке в США (Bank of America Corp. и Wells Fargo & Co.), считающих, что проблема дефолта по коммерческой недвижимости в 2010 г. станет не самой большой проблемой. И если конъюнктура в действительности будет стабилизироваться, то при текущей монетарной политике ФРС США, высокодоходные валюты продолжат свое укрепление к доллару.

• Сегодня торги в Азии проходили преимущественно в положительной зоне (японский индекс Nikkei 225 поднялся на 3,84%, Hang Seng вырос на 1,19%) благодаря росту акций экспортеров в связи с ослаблением опасений относительно дальнейшего укрепления иены. Так как сегодняшнюю встречу министра финансов США и японского дипломата по валютным вопросам расценил, как подготовку к валютным интервенциям в стране восходящего Солнца. Кроме того, желание инвесторов уходить в высокорисковые валюты, было подогрето сообщением, что Bank of America решил вернуть государству \$45 млрд. кредитных денег, взятых у Минфина в рамках программы Tarp. Пара EURUSD торговалась с повышением в диапазоне 1,5042-1,5096.

• Между тем, решение Bank of America может стать первым сигналом к тому, что и другие финансовые учреждения начнут возвращать деньги ФРС. Это подтверждает вчерашнее заявление Тимоти Гайтнера, что на фоне улучшения ситуации в экономике власти США готовы в ближайшее время полностью свернуть программу по спасению проблемных банковских активов (TARP) на \$700 млрд. Однако точных сроков не сообщил. Тем не менее, это первые ласточки возможного повышения процентной ставки, что в последствие приведет к значительному укреплению доллара, который сейчас широко используется в стратегии carry trade.

• Мы полагаем, что в четверг евро продолжит торговаться с повышением к доллару благодаря тому, что игроки, похоже, считают, что сегодня президент ЕЦБ Жан-Клод Трише, скорее всего, объявит о сроках выхода из программы стимулирования, хотя базовую ставку оставят без изменений. Кроме того, сегодня состоится выступление вновь переизбранного главы ФРС США Бена Бернанке, который также может пролить свет на перспективы дальнейших шагов денежных властей в отношении монетарной политики. Так же сегодня ожидается новое снижение количества обращений за пособиями по безработице и незначительный рост индекса непродовольственного сектора ISM. На этом фоне пара EURUSD может попытаться обновить недавние максимумы 1,5134.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

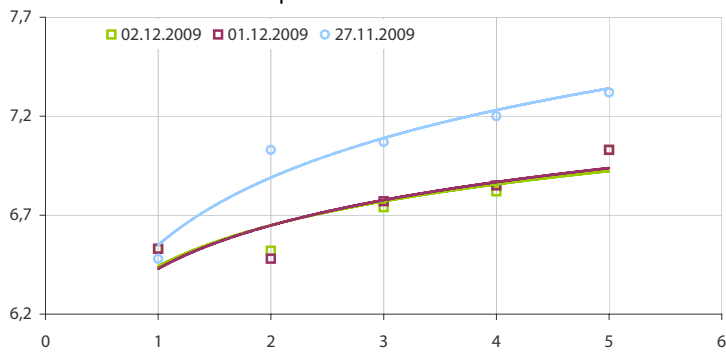
• За вчерашний день рубль потерял к доллару 1,03%, к евро 0,70% на фоне усиления желания клиентов банка увеличить свои валютные позиции, при этом дополнительным фактором давления могла стать высокая рублевая ликвидность на денежном рынке.

• По итогам торгов 2 декабря стоимость бивалютной корзины выросла на 30 коп. 36,01 руб. Евро в этот день окреп на 31 коп. (44,16 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 30 коп. (29,36 руб.).

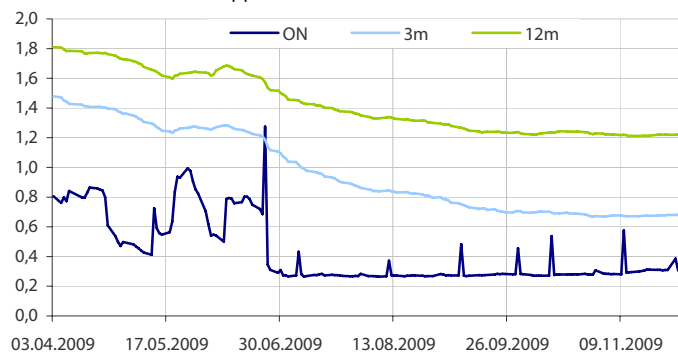
• Между тем, платежи Минфину депозитов в среду на ситуацию с ликвидностью не повлияли. Хотя, корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 655,7 млрд. руб. до 508,8 млрд. руб. Тогда, как основная часть притока ликвидности в этот день была использована банками для увеличения депозитов с 298,2 млрд. руб. до 390,3 млрд. На этом фоне краткосрочные ставки МБК на открытии торгов не превышали 5% годовых.

• Мы предполагаем, что если цены на нефть попытаются отыграть вчерашние негативные данные по запасам, снижением, тогда рубль может продолжить слабеть, кроме того, мы не исключаем, что клиентские покупки валюты могут продолжиться.

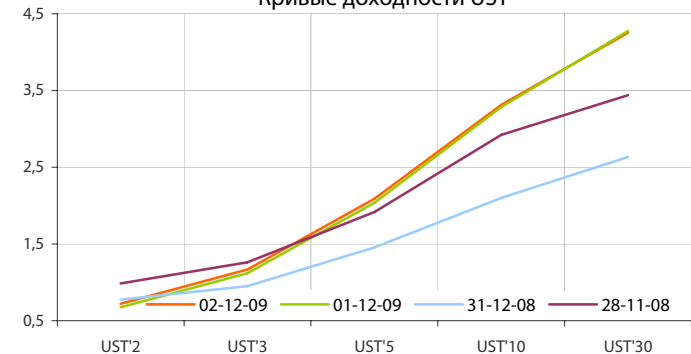
Кривые NDFs RUB



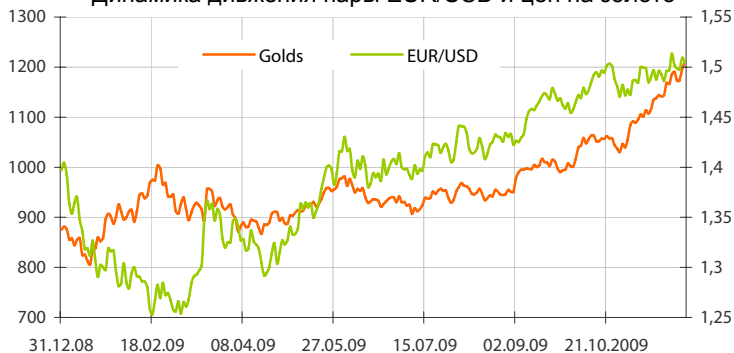
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



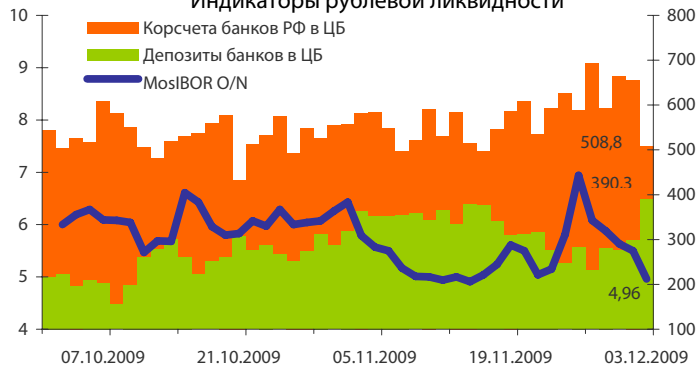
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



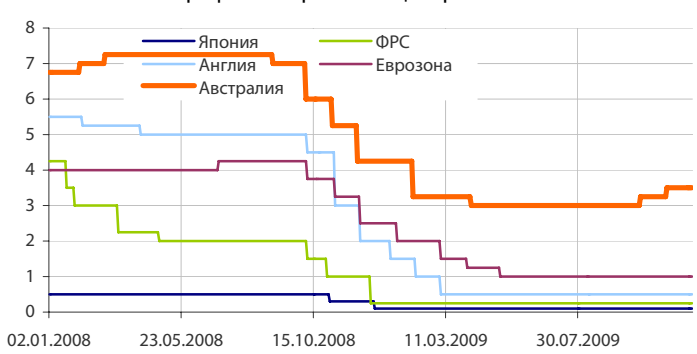
Динамика изменения индекса Baltic DRY



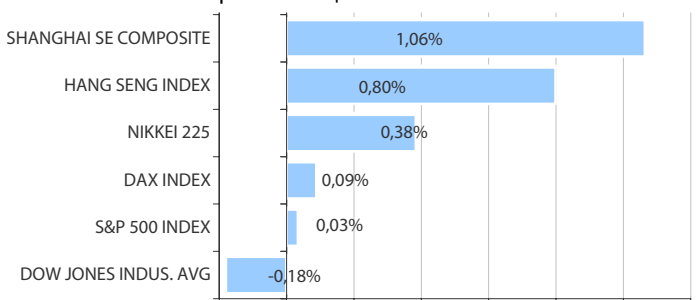
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



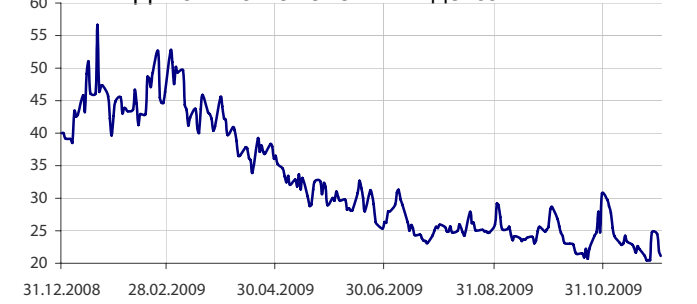
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/12/2009



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

Дата	Событие
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.
8 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 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

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