

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

## Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 5 октября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

По итогам минувшей недели евро понес потери к доллару США порядка 0,78%, который отыграл у иены 0,19%. Британский фунт остался примерно на тех же уровнях, что и при открытии в понедельник.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

В последний рабочий день на внутреннем валютном рынке у инвесторов преобладал интерес к покупкам иностранной валюты на фоне негативного новостного фона с Forex.

### Календарь событий

Еврозона, Германия, Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Еврозона: Розничные продажи.

США: Индекс деловой активности в секторе услуг.

EX Curnsy	2 окт	1 окт	Изм. ден.	25 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,1600	30,0905	+0,07	30,1423	+0,018
EUR/RUB	44,0137	43,7723	+0,241	44,2317	-0,2180
Корзина	36,3938	36,2403	+0,154	36,4725	-0,0787
EUR/USD	1,4576	1,4545	+0,003	1,4689	-0,0113
USD/JPY	89,8100	89,6000	+0,21	89,6400	+0,17
GBP/USD	1,5946	1,5955	-0,0009	1,5951	-0,0005
CHF/USD	0,9662	0,9609	+0,005	0,9731	-0,0070

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.10.09	0,2000	0,2444	0,2841	0,6031	1,2125
01.10.09	0,2050	0,2456	0,2844	0,6200	1,2419
25.09.09	0,2125	0,2463	0,2825	0,6363	1,2375

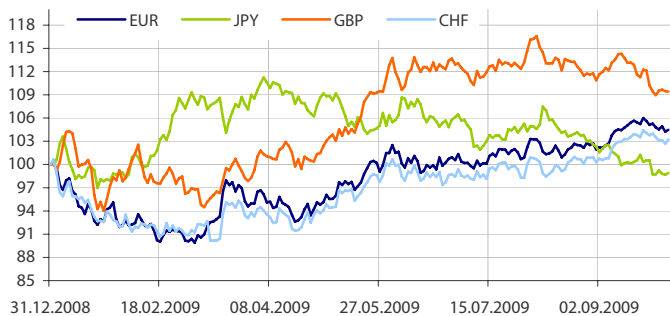
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.10.09	0,2808	0,3900	0,6975	0,9969	1,2256
01.10.09	0,2823	0,3925	0,7044	1,0031	1,2306
25.09.09	0,2825	0,3963	0,6988	1,0038	1,2338

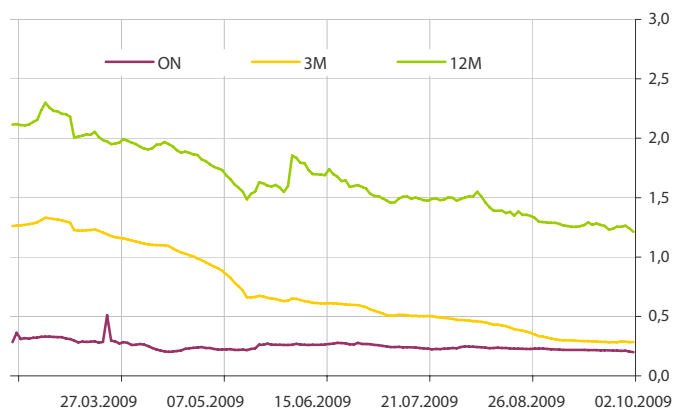
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
02.10.09	6,19	7,40	8,79	9,41	10,36
01.10.09	6,00	7,56	8,90	9,62	10,54
25.09.09	8,13	8,38	9,21	9,96	10,97

Динамика индекса валют



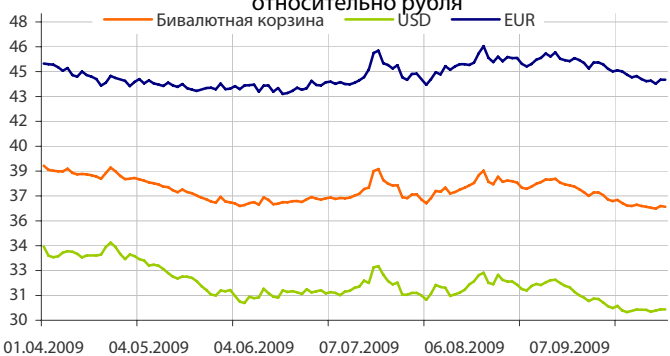
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR



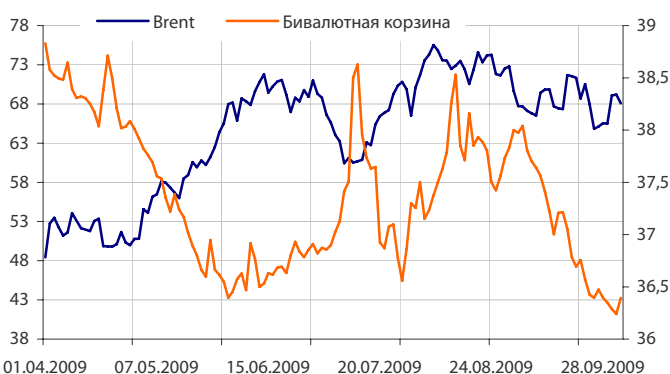
Данные: Bloomberg

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

По итогам минувшей недели евро понес потери к доллару США порядка 0,78%, который отыграл у иены 0,19%. Британский фунт остался примерно на тех же уровнях, что и при открытии в понедельник. Основными катализаторами торгов прошлой недели стали комментарии официальных лиц и негативные макроэкономические публикации, приведшие к фиксации прибыли на рынках. Пара EURUSD 2 октября торговалась в диапазоне 1,4514-1,4631 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4576. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,69- 89,89, поднявшись к концу торгов в США до 89,81.

Прошедшая неделя оказалась для «европейца» весьма тяжелой на фоне «разделения» рынка Forex на два лагеря, где один прислушивался здравому смыслу (точнее, придерживался словесным интервенциям и макроэкономической статистике), а другой старался играть против всего рынка и наращивал позиции по евро. Тем не менее, стоит выделить комментарии президента ЕЦБ Жан-Клода Трише и министра финансов США Тимоти Гейтнера о важности «сильного» доллара. В то же время, американская макроэкономическая статистика, внесла существенные коррективы в представлении текущей экономической ситуации в Штатах. Так череду негативных данных по рынку труда, опубликованных на прошлой неделе в США завершили, nonfarm payrolls, где число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в сентябре уменьшилось на 263 тыс., хотя ожидалось снижение на 175 тыс. Рост безработицы оказался в пределах прогнозов, но ее уровень поднялся до 26 летнего максимума, составив 9,8%. Отметим, что ухудшающаяся ситуация на рынке труда продолжает ограничивать потребительские расходы, а это примерно 70% от ВВП, из чего следует, что восстановление экономики будет гораздо медленнее, чем, хотел бы видеть рынок. Кроме того, объем промышленных заказов в августе снизился на 0,8% после увеличения на 1,4% в прошлом месяце, что было обусловлено государственными субсидиями и программой стимулирования автомобильного рынка, приведшими к «искусственному» росту в некоторых отраслях экономики.

Как уже принято, новая неделя не могла не начаться без каких-либо заявлений министров. Так, после саммита G7 министр финансов Японии Хирохиса Фудзии сообщил о возможности вмешательства властей в случае необходимости, если «движение валютных пар будет чрезмерным». Это позволило иене на торгах в Азии сдать часть позиций к основным своим конкурентам на фоне сохраняющегося преимущественно пессимистичного настроения игроков. Пара USDJPY оставалась в диапазоне 89,25-89,87, а пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4582-1,4645.

Стоит отметить, что текущую неделю можно с уверенностью назвать «британской» неделей, поскольку она будет богата на макроэкономические публикации по Великобритании. Кроме того, состоится заседание Банка Англии, где регулятор, возможно, оставит текущие рекордно низкие уровни ставок, что послужит положительным фактором для фунта.

Тем не менее, сегодняшние публикации по зоне евро и Великобритании окажут влияние на ход торгов только после обнародования индекса ISM для непромышленного сектора, сентябрьское значение которого, согласно прогнозам выросло. Однако, исходя из сложившихся тенденций, мы предполагаем его снижение, что подтолкнет игроков к новым продажам евро и приведет к снижению пары EURUSD к 1,45. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,445-1,4655. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 91,63-88,60.

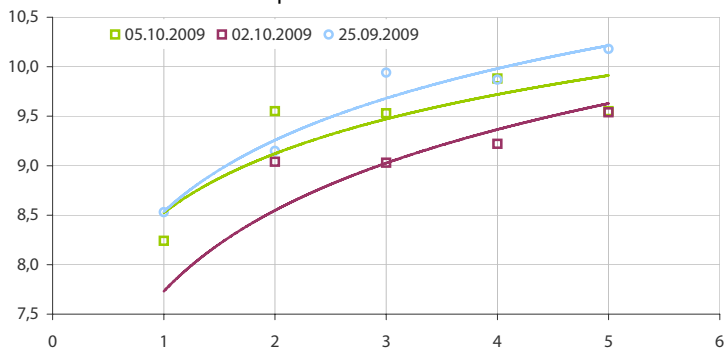
## Ситуация на внутреннем валютном рынке

В последний рабочий день на внутреннем валютном рынке у инвесторов преобладал интерес к покупкам иностранной валюты на фоне негативного новостного фона с Forex. Однако падение курса рубля было ограничено высокими ценами на нефть в российскую сессию и стабильной ситуацией на рынке МБК. Кроме того, интервенции проводимые ЦБ РФ на прошлой неделе позволили ослабить рублю к доллару США на 0,06%, но укрепиться к евро на 0,52%, что привело к снижению стоимости бивалютной корзины на 0,22% до 36,39 руб. и заставило понизить ЦБ РФ BID до 36,25 руб.

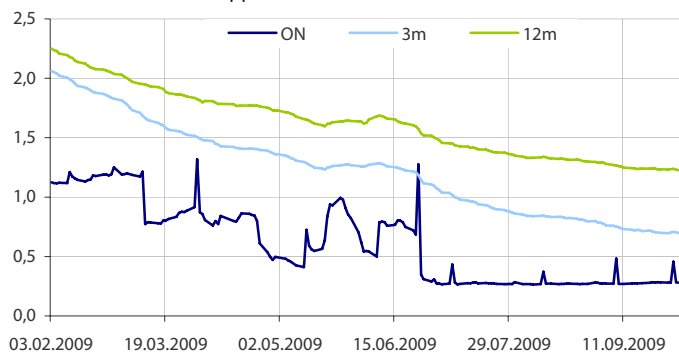
По итогам торгов 2 октября стоимость бивалютной корзины повысилась на 15 коп. до 36,39 руб. Евро в этот день ослаб на 24 коп. (44,01 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 87 коп. (30,16 руб.).

Мы предполагаем, что сегодня российская валюта, предположительно, приостановит ослабление к бивалютной корзине на фоне возможной коррекции. Тем не менее ситуация может измениться после закрытия нашего рынка, когда в США выйдут данные, которые, скорее всего, вызовут новые продажи и зададут направление торгов во вторник.

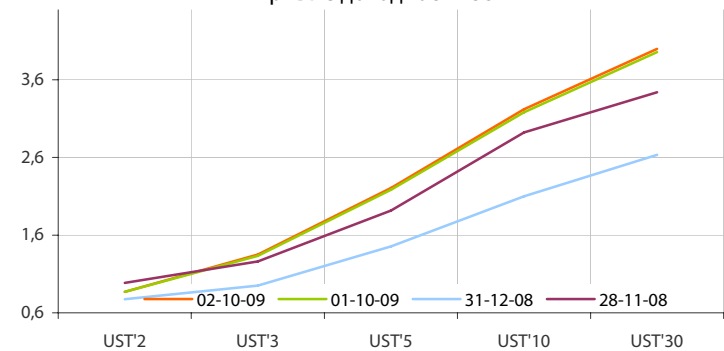
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



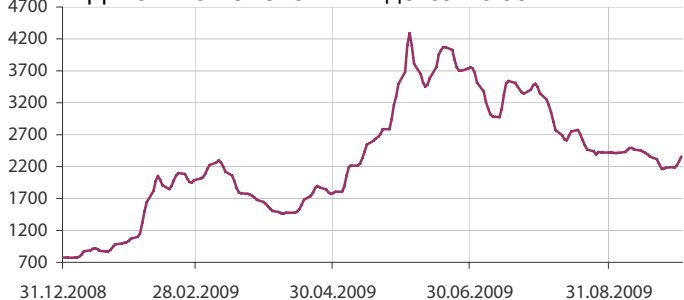
Кривые доходности UST



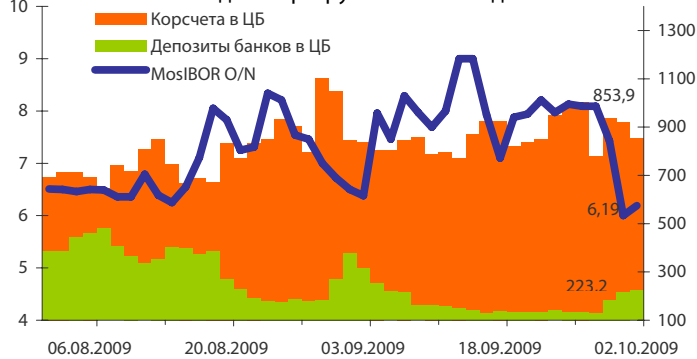
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса Baltic DRY



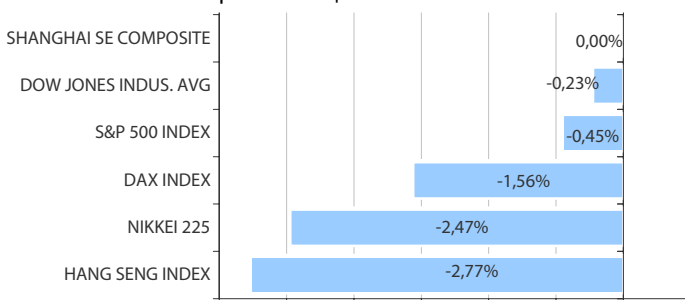
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



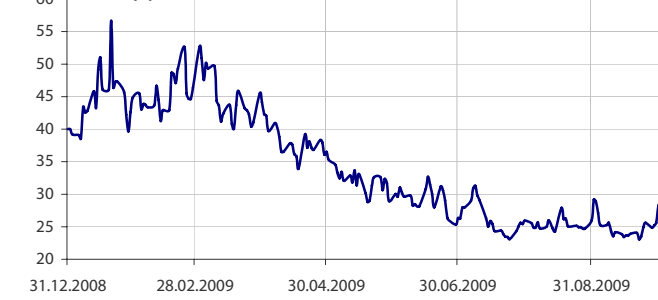
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/10/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 5 октября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее
□ 12:00	Еврозона	Окончательный индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь 50,6 м/м	50,6 м/м
□ 12:30	Еврозона	Индекс уверенности инвесторов (от Sentix)	октябрь -11,8 м/м	-14,6 м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь 54,5 м/м	54,1 м/м
□ 13:00	Еврозона	Розничные продажи	август -0,4% м/м	-0,2% м/м
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь 50,0	48,4
вторник 6 октября 2009 г.				
□ 02:30	США	Выступление представителя ФРС Уильяма Дадли	-	-
□ 12:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности	август 0,3	0,3
□ 12:30	Великобритания	Промышленное производство	август 0,2% м/м	0,5% м/м
□ 18:00	Великобритания	Предварительный рост ВВП (от NIESR)	-	0,2% кв/кв
среда 7 октября 2009 г.				
□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия (от Nationwide)	сентябрь 68,0	63,0
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен в магазинах (от BRC)	сентябрь -	-0,1% г/г
□ 09:00	Япония	Индекс опережающих индикаторов	август 83,4	82,5
□ 13:00	Еврозона	Окончательные данные по приросту ВВП	2 квартал -0,1% кв/кв	-0,1% кв/кв
□ 14:00	Германия	Фабричные заказы	август 1,1% м/м	3,5% м/м
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 2 о -	2,8 млн, барр,
□ 23:00	США	Потребительское кредитование	сентябрь -10,0 млрд. долл. С	-21,6 млрд. долл. С
четверг 8 октября 2009 г.				
□ 03:50	Япония	Сальдо платежного баланса	август 1,17 трлн. иен	1,16 трлн. иен
□ 09:00	Япония	Отчет экономических обозревателей	сентябрь 42,5	41,7
□ 10:00	Япония	Предварительные данные по заказам на станки	сентябрь -	-71,5% г/г
□ 13:00	Великобритания	Индекс опережающих индикаторов от СВ	август -	0,7% м/м
□ 14:00	Германия	Промышленное производство	август 1,8% м/м	-0,9% м/м
□ 15:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке	-	0,5%
□ 15:45	Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ	-	1,0%
□ 16:30	Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-
□ 16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за нед. до 3 о 540000	551000
□ 18:00	США	Оптовые запасы	август -0,9% м/м	-1,4% м/м
□ 23:35	США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-
пятница 9 октября 2009 г.				
□ 03:00	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-
□ 03:50	Япония	Стержневой индекс заказов в машиностроении	август 2,1% м/м	-9,3% м/м
□ 10:00	Германия	Окончательный индекс потребительских цен	сентябрь -0,4% м/м	-0,4% м/м
□ 10:00	Германия	Сальдо торгового баланса	август 12,0 млрд. евро	13,9 млрд. евро
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на входе	сентябрь -0,8% м/м	2,2% м/м
□ 12:30	Великобритания	Сальдо торгового баланса	август -6,3 млрд. фунтов	-6,5 млрд. фунтов
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на выходе	сентябрь 0,1% м/м	0,2% м/м
□ 13:30	Еврозона	Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-
□ 16:30	США	Сальдо торгового баланса	август -33,0 млрд. долл. С	-32,0 млрд. долл. С
□ 16:30	США	Выступление представителя ФРС Дэнниса Локхарта	-	-
□ 20:15	США	Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-

**Календарь ближайших событий.**

Дата	Событие
5 окт	Аукцион репо ЦБР сроком 1 год на 10 млрд. руб. Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 5 недель на 30 млрд.
6 окт	Минфин РФ разместит в банках на месяц до 60 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки полгода и год.
7 окт	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 30,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 71,395 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 5 окт. и от Минфина.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (08.2009)	30.10.2009 (09.2009)	30.11.2009 (10.2009)	31.12.2009 (11.2009)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.09.2009 (08.2009)	14.10.2009 (09.2009)	13.11.2009 (10.2009)	14.12.2009 (11.2009)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	30.09.2009 (II кв. 2009)			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.	7.09.2009 (08.2009)	7.10.2009 (09.2009)	6.11.2009 (10.2009)	7.12.2009 (11.2009)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	18.09.2009 (08.2009)	20.10.2009 (09.2009)	20.11.2009 (10.2009)	18.12.2009 (11.2009)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.09.2009 (07.2009)	12.10.2009 (08.2009)	11.11.2009 (09.2009)	11.12.2009 (10.2009)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.	30 (II кв./09)			31 (III кв./09)
Индексы промышленного производства.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Население	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../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