

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 8 декабря 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Первый рабочий день текущей недели не был примечателен на макроэкономические публикации, что позволило доллару США и Иене продолжить отыгрывать пятничную статистику по американскому рынку труда.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль начал неделю с новых значительных потерь к доллару и евро, оказавшись под давлением смены настроения на Forex и товарных рынках.

Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

Германия: Промышленное производство.

США: Индекс экономического оптимизма.

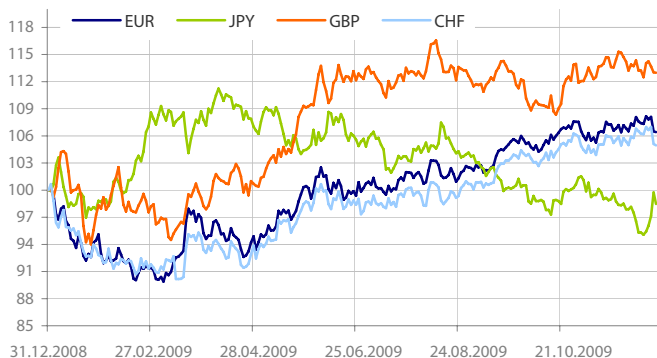
EX Curnsy	7 дек	4 дек	Изм. ден.	27 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	29,8972	29,4830	+0,414	29,3322	+0,565
EUR/RUB	44,3883	43,9003	+0,488	43,8817	+0,507
Корзина	36,3827	35,9782	+0,404	35,8734	+0,509
EUR/USD	1,4848	1,4858	-0,0010	1,4988	-0,0140
USD/JPY	89,4100	90,5600	-1,1500	86,5300	+2,88
GBP/USD	1,6469	1,6474	-0,0005	1,6501	-0,0032
CHF/USD	0,9821	0,9836	-0,0014	0,9940	-0,0119

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
07.12.09	0,1813	0,2347	0,2566	0,4844	1,0544
04.12.09	0,1806	0,2347	0,2566	0,4838	1,0256
27.11.09	0,1794	0,2353	0,2556	0,4844	1,0113

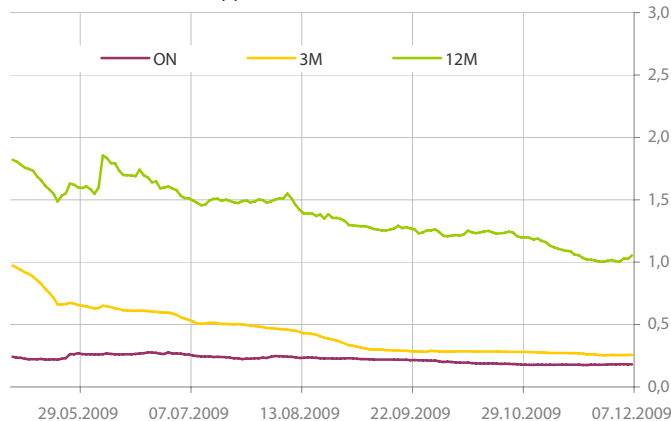
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
07.12.09	0,6925	0,4575	0,6800	0,9813	1,2250
04.12.09	0,3025	0,4550	0,6813	0,9800	1,2225
27.11.09	0,3088	0,4413	0,6800	0,9788	1,2200

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
07.12.09	5,29	5,75	6,57	6,97	7,65
04.12.09	4,50	5,36	6,53	7,11	7,71
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

• Первый рабочий день текущей недели не был примечателен на макроэкономические публикации, что позволило доллару США и Иене продолжить отыгрывать пятничную статистику по американскому рынку труда, которая позволила рассчитывать на возможность ужесточения монетарной политики США в среднесрочной перспективе. Однако, ближе к концу торгов укрепление «американца» было приостановлено выступлением председателя ФРС США Бена Бернанке, отметившего, что из-за невысоких темпов восстановления экономики вопрос инфляции отодвинут на второй план. Тем самым дав понять, что в ближайшее время не стоит рассчитывать на то, что ЦБ станет нивелировать масштабное стимулирование экономики, чтобы избежать роста инфляции.

• Пара EURUSD 7 декабря торговалась в диапазоне 1,4757-1,4910 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4848. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,05-90,39, опустившись к концу торгов в США до 89,41.

• Отметим, что на фоне появления первых значимых «зеленых ростков» инвесторы стали реагировать на позитивные новости покупками доллара, а не его продажами, что в свою очередь можно расценивать, как рост уверенности в том, что экономика США начнет первой демонстрировать признаки стабилизации.

• Во вторник торги в Азии проходили относительно спокойно, а предпринятые Банком Японии новые шаги в рамках смягчения монетарной политики (Японское правительство представило экономический пакет расходов на \$80 млрд.) не оказали значительного давления на национальную валюту, возможно, из-за того, что это решение уже было заложено рынком в текущий курс иены. Пара USDJPY в узком диапазоне 89,5-88,75. Пара EURUSD торговалась в узком диапазоне 1,4820-1,4867.

• Мы полагаем, что динамика торгов на валютном рынке во вторник не будет сильно отличаться от предыдущего дня, ввиду того, что сегодняшний день обещает быть не богатым на макроэкономические события, что позволит парам EURUSD и USDJPY консолидироваться у уровней закрытия вчерашнего дня. При этом игрокам стоит обратить внимание на британский фунт, так как сегодня выйдут данные по промышленному сектору Великобритании, а также традиционный экономический обзор Британской Конфедерации Промышленности. Если отчет будет носить больше позитивных нот, тогда для фунта уровнем сопротивления станет 1,66 при поддержке 1,63.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

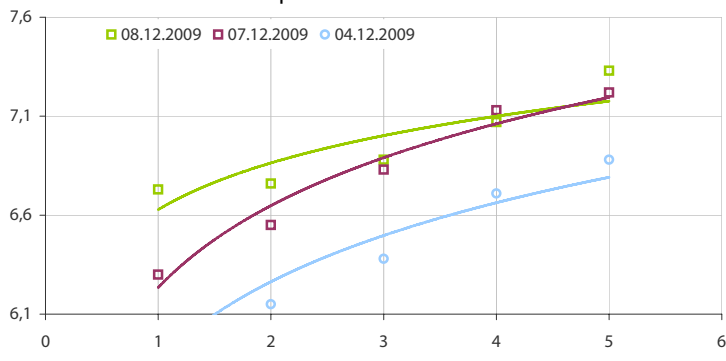
• Российский рубль начал неделю с новых значительных потерь к доллару и евро, оказавшись под давлением смены настроения на Forex и товарных рынках, где из-за укрепления доллара отмечалось падение нефтяных цен.

• По итогам торгов 7 декабря стоимость бивалютной корзины выросла на 40 коп. 36,38 руб. Евро в этот день окреп на 48 коп. (44,39 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 41 коп. (29,90 руб.).

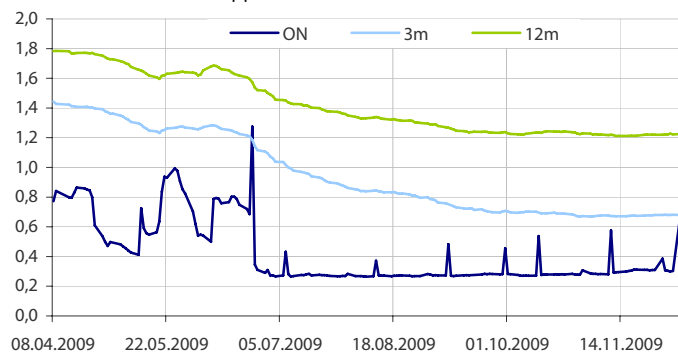
• Между тем, рубль по-прежнему испытывает дополнительное давление, связанное с переизбытком ликвидности, что, в свою очередь, поддерживает низкие ставки на рынке МБК и РЕПО. Корсчета кредитных организаций в ЦБ за вчерашний день увеличились с 461,5 млрд. руб. до 493,5 млрд. руб. Тогда как депозиты немного сократились с 486,7 млрд. руб. до 479,3 млрд. руб.

• Сегодня, вероятнее всего, желание игроков закрывать короткие валютные позиции может усилиться и на фоне дальнейшего снижения нефтяных цен, что позволит бивалютной корзине обновить максимумы к рублю за последние 3 месяца.

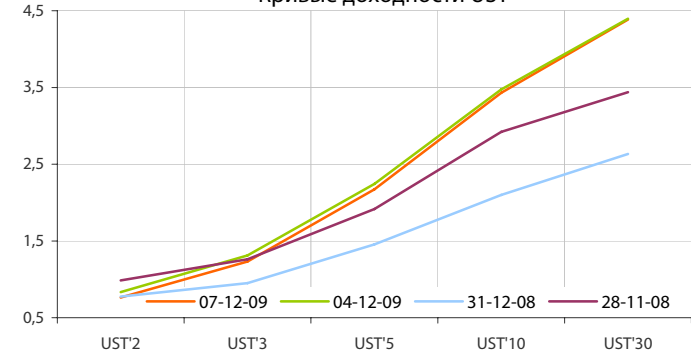
Кривые NDFs RUB



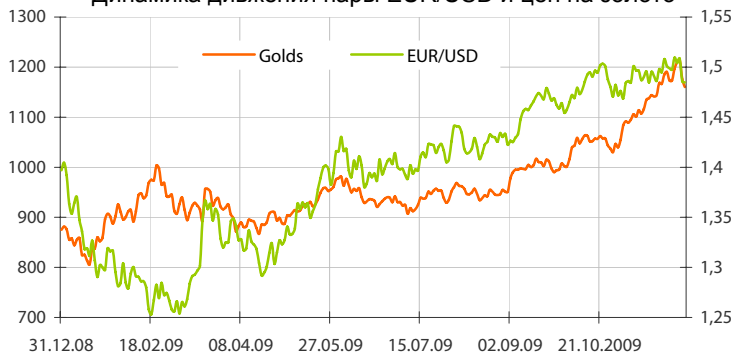
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



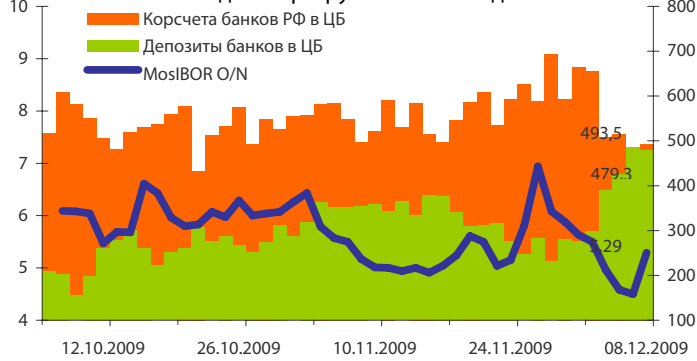
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



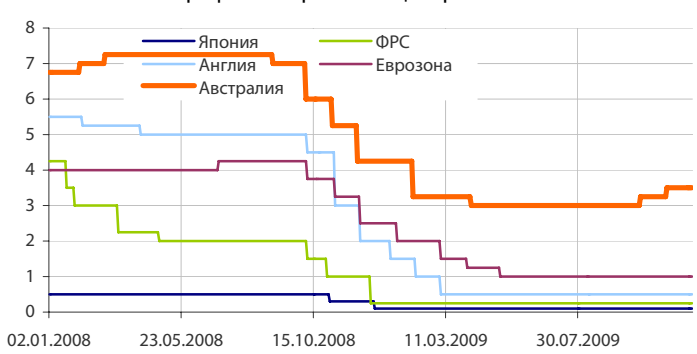
Динамика изменения индекса Baltic DRY



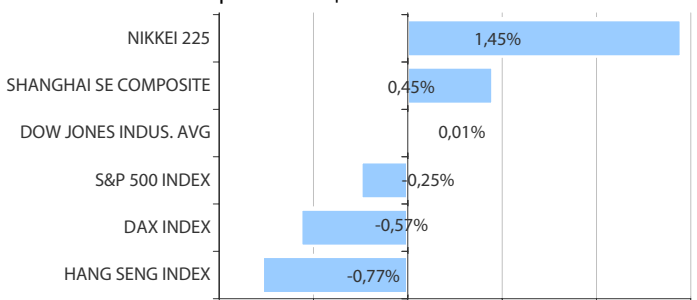
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



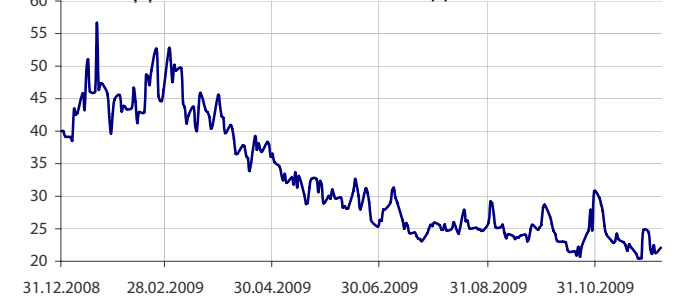
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 7/12/2009



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 7 декабря 2009 г.			Прогноз	Предыдущее		
□	11:00	Еврозона	Выступление главы Европейского центрального банка Ж.-К.Трише	-	-	-
□	12:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix	декабрь	-4,1	-7
□	14:00	Германия	Фабричные заказы	октябрь	0,6% м/м	0,9% м/м
□	16:00	Еврозона	Выступление главы Европейского центрального банка Ж.-К.Трише	-	-	-
□	20:00	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□	23:00	США	Потребительское кредитование	ноябрь	-9,8 млрд.долл.	-14,8 млрд.
вторник 8 декабря 2009 г.						
□	01:45	США	Выступление представителя ФРС, президента ФРБ-Нью-Йорк Уильяма Дадл	-	-	-
□	02:50	Япония	Банковское кредитование	ноябрь	-	1,5% г/г
□	02:50	Япония	Сальдо платежного баланса	октябрь	1,59 трлн. иен.	1,34 трлн.
□	02:50	Япония	Денежная база М2	ноябрь	3,1% г/г	3,0% г/г
□	08:00	Япония	Индекс экономических наблюдателей	ноябрь	40,3	40,9
□	08:00	Япония	Индекс лидирующих индикаторов	октябрь	88,7%	86,4%
□	12:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности	октябрь	0,0% м/м	1,7% м/м
□	12:30	Великобритания	Промышленное производство	октябрь	0,5% м/м	1,6% м/м
□	14:00	Германия	Промышленное производство	октябрь	1% м/м	2,7% м/м
□	14:00	Великобритания	Индекс промышленного производства Конфедерации британской промыш	декабрь	-42	-45
□	18:00	США	Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP	декабрь	49,8	47,9
среда 9 декабря 2009 г.						
□	02:50	Япония	Окончательные данные по приросту ВВП	3 кв.	0,7% кв/кв	1,2% кв/кв
□	02:50	Япония	Ценовой индекс ВВП	3 кв.	0,2% кв/кв	0,2% кв/кв
□	03:00	Великобритания	Индекс потребительского доверия от Nationwide	ноябрь	70,0	72,0
□	09:00	Япония	Предварительные данные по заказам на станки	ноябрь	-	-42,5% г/г
□	10:00	Германия	Окончательные данные по индексу потребительских цен	ноябрь	-0,2% м/м	-0,2% м/м
□	10:00	Германия	Сальдо торгового баланса	октябрь	10,7 млрд. евро	10,6 млрд. евро
□	12:30	Великобритания	Сальдо торгового баланса	октябрь	-6,9 млрд.фунтов.	-7,2 млрд.
□	14:00	Еврозона	Выступление главы Центрального банка Германии Акселя Вебера	-	-	-
□	16:40	США	Выступление представителя ФРС Элизабет Дьюк	-	-	-
□	18:00	США	Оптовые запасы	октябрь	-0,5% м/м	-0,9% м/м
□	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю 28	-	2,1 млн. барр.
четверг 10 декабря 2009 г.						
□	02:50	Япония	Базовый индекс заказов на продукцию машиностроения	октябрь	-4,4% м/м	10,5% м/м
□	02:50	Япония	Индекс цен на корпоративные товары	ноябрь	-5,1% г/г	-6,7% г/г
□	10:00	Германия	Индекс оптовых цен	ноябрь	-	-0,4% м/м
□	12:00	Еврозона	Ежемесячный бюллетень Европейского центрального банка	-	-	-
□	13:00	Великобритания	Индекс лидирующих индикаторов	октябрь	-	1,0% м/м
□	15:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке	-	0,5	0,5
□	16:30	США	Сальдо торгового баланса	октябрь	-36,9 миллиарда д	-36,5 миллиарда
□	16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	-	456 тыс.	457 тыс.
□	18:30	США	Запасы природного газа	-	-	-
□	21:45	США	Выступелние представителя ФРС Элизабет Дьюк	-	-	-
□	22:00	США	Баланс бюджета	ноябрь	-134,1 млрд.долл.	-125,2 млрд.
пятница 11 декабря 2009 г.						
□	12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на входе	ноябрь	0,5% м/м	2,6% м/м
□	12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на выходе	ноябрь	0,3% м/м	0,2% м/м
□	15:15	Еврозона	Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
□	16:30	США	Розничные продажи	ноябрь	0,6% м/м	1,4% м/м
□	16:30	США	Базовый индекс розничных продаж	ноябрь	0,4% м/м	0,2% м/м
□	16:30	США	Цены на импорт	ноябрь	1,2% м/м	0,7% м/м
□	18:00	США	Предварительные данные по индексу потребительского настроения от Ми	декабрь	68,7	67,4
□	18:00	США	Деловые запасы	октябрь	-0,3% м/м	-0,4% м/м

Дата	Событие
8 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель на 10 млрд. руб. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
9 дек	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 40 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 11,66 млн. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 7 и 8 дек.
10 дек	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 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

Галиямина 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