

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 9 декабря 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Во вторник американская и японская валюты продолжили восхождение к своим основным конкурентам на фоне ухудшающейся ситуации в отношении темпов восстановления мировых кредитных рынков.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера продажи рубля продолжились, который с конца прошлой недели значительно ослаб к доллару (3,65%) и к евро (2,54%) на фоне смены настроений на Forex.

### Календарь событий

Великобритания: Торговый баланс.

США: Оптовые запасы за октябрь.

США: Выступление представителя ФРС Элизабет Дьюк.

США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

EX Curnsy	8 дек	7 дек	Изм. ден.	4 дек	Изм.нед.
USD/RUB	30,5990	29,8972	+0,702	29,4830	+1,116
EUR/RUB	45,0442	44,3883	+0,656	43,9003	+1,144
Корзина	37,0816	36,3827	+0,699	35,9782	+1,103
EUR/USD	1,4721	1,4848	-0,0127	1,4858	-0,0137
USD/JPY	88,3000	89,4100	-1,1100	90,5600	-2,2600
GBP/USD	1,6296	1,6469	-0,0173	1,6474	-0,0178
CHF/USD	0,9746	0,9821	-0,0076	0,9836	-0,0090

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.12.09	0,1813	0,2347	0,2559	0,4681	1,0150
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

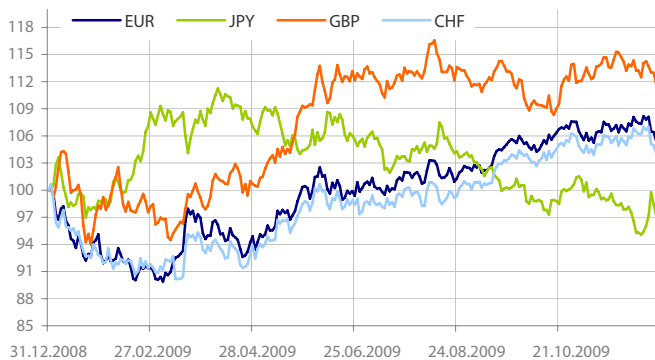
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.12.09	0,3088	0,4569	0,6800	0,9813	1,2213
07.12.09	0,6925	0,4575	0,6800	0,9813	1,2250
04.12.09	0,3025	0,4550	0,6813	0,9800	1,2225

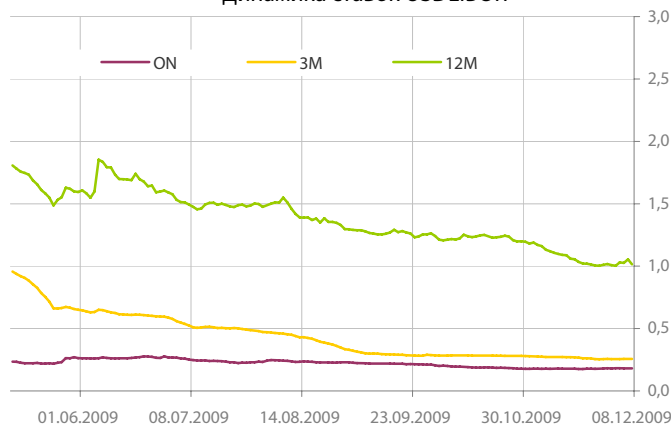
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
08.12.09	6,00	5,96	6,70	7,04	7,68
07.12.09	5,29	5,75	6,57	6,97	7,65
04.12.09	4,50	5,36	6,53	7,11	7,71

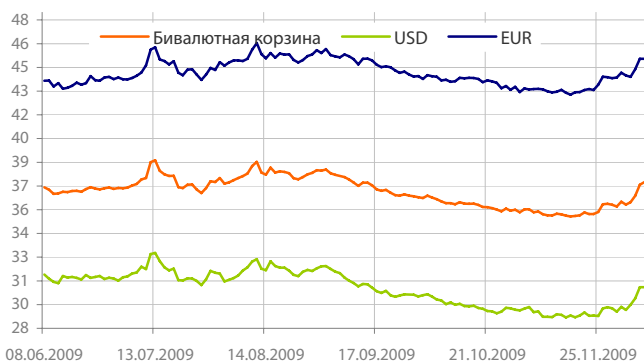
Динамика индекса валют



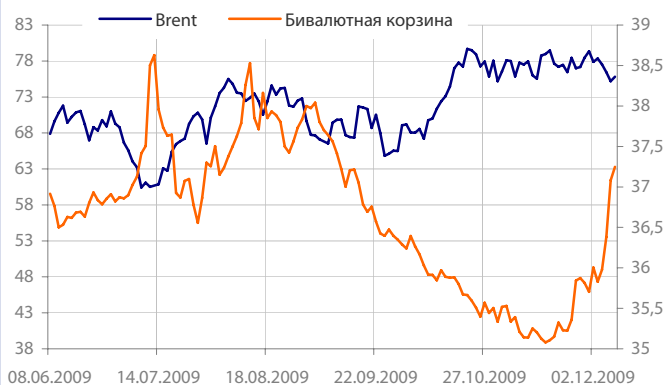
Динамика ставок USDLIBOR



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

- Во вторник американская и японская валюты продолжили восхождение к своим основным конкурентам на фоне ухудшающейся ситуации в отношении темпов восстановления мировых кредитных рынков. На это указывают понижение суверенного рейтинга Греции и сложившаяся неопределенность с Dubai World. В свою очередь, европейская валюта испытывала сильное давление со стороны макроэкономических публикаций, где объём промышленного производства Германии неожиданно сократился на 1,8%, хотя ожидался рост на 1%. Кроме того, «масла в огонь» добавили данные по Великобритании, где объём промышленного производства сократился на 8,4% при прогнозе -7,6%.

- Пара EURUSD 8 декабря торговалась в диапазоне 1,4681-1,4867 и к концу американской сессии закрепились на отметке 1,4721. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,14-89,45, опустившись к концу торгов в США до 88,30.

- Рейтинговое агентство Fitch во вторник понизило рейтинг Греции до (BBB+) с последующим "негативным" прогнозом. Причиной такого решения стал резкий рост бюджетного дефицита страны в нынешнем году до 12,7% ВВП (прогноз 6%).

- Стоит отметить, что рейтинговое агентство Moody's заявило, что снизило рейтинги нескольких компаний, контролируемых властями эмирата Дубаи добавив, что наивысшие рейтинги США и Великобритании (Aaa) могут «испытать свои границы на прочность», поскольку положение с их государственными финансами ухудшается из-за глобального финансового кризиса.

- Сегодня на торгах в Азии доллар США торговался в боковом диапазоне к своим основным конкурентам, поскольку никаких новых новостей в отношении суверенных кредитных рейтингов не появлялось. При этом фондовые торги проходили с понижением индексов (японский индекс Nikkei 225 опустился на 1,34%, Hang Seng понизился на 1,44%) на фоне ослабления интереса инвесторов к риску, дополненного слабыми данными по Японии, где рост ВВП за III кв. 2009 г. был пересмотрен в сторону понижения до 0,3%. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4668-1,473.

- Похоже, что в среду интерес к рисковому позициям у участников рынка вряд ли вернется, а положение высокодоходных валют, вероятно, все же продолжит ухудшаться. При этом, на сложившуюся негативную ситуацию в Японии инвесторы предпочитают не обращать внимание, и на фоне репатриации капитала японскими компаниями к концу года иена, возможно, продолжит возвращать свои недавно сданные позиции. Сегодня из важных макроэкономических новостей стоит выделить публикацию сальдо баланса внешней торговли Великобритании и изменение объёма запасов на складах оптовой торговли в США, но их роль будет носить локальный характер в преддверии выступления представителя ФРС США Элизабет Дьюк, которая, вероятно, затронет вопрос покупок ипотечных бумаг.

- Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,465-1,486. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 87,35 -88,7.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

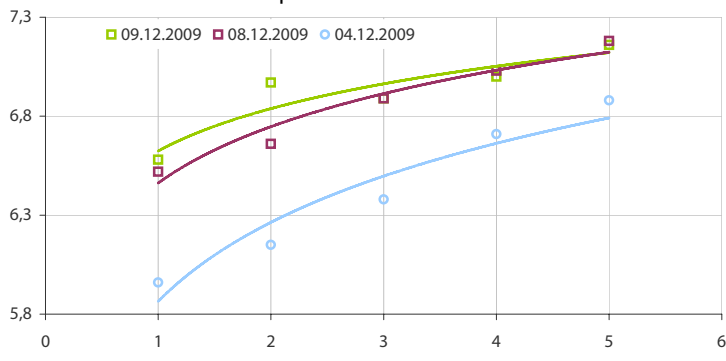
- Вчера продажи рубля продолжились, который с конца прошлой недели значительно ослаб к доллару (3,65%) и к евро (2,54%) на фоне смены настроений на Forex, что в свою очередь сказалось на нефтяном рынке, где цены на нефть падают 3 день подряд. При этом российская валюта по-прежнему испытывает давление, связанное с переизбытком ликвидности.

- По итогам торгов 8 декабря стоимость бивалютной корзины выросла на 70 коп. 37,08 руб. Евро в этот день окреп на 66 коп. (45,04 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 70 коп. (30,60 руб.).

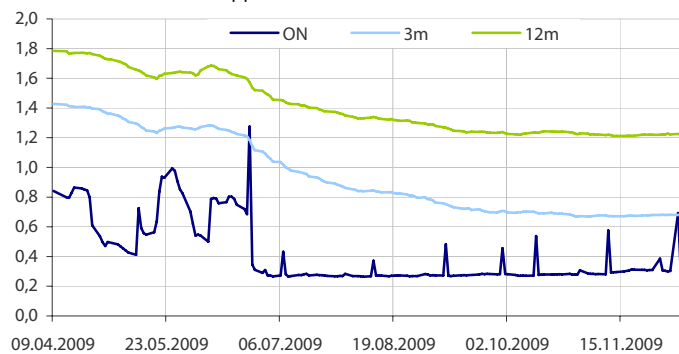
- Отметим, что корсчета кредитных организаций в ЦБ за вчерашний день увеличились с 493,5 млрд. руб. до 565 млрд. руб. Тогда как депозиты немного сократились с 479,3 млрд. руб. до 456,1 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня динамика торгов на внутреннем валютном рынке не будет сильно отличаться от предыдущих нескольких дней, и если рассматривать вероятность выхода регулятора на рынок в ближайшие дни, то это маловероятно, так как у валют еще остается запас роста, а это по бивалютной корзине 92 коп. до верхней границы обозначенного ЦБ РФ плавающего трехрублевого коридора (35-38 руб.). И мы не исключаем, что в скором времени мы сможем проверить, станет ли регулятор придерживаться этого коридора или нет, хотя основной коридор (26-41 руб.), установленный в январе, еще остается в силе.

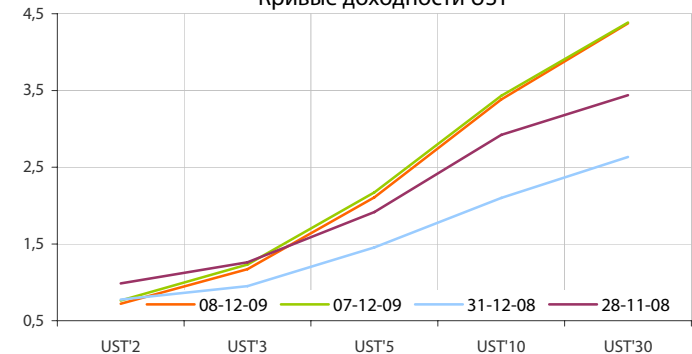
Кривые NDFs RUB



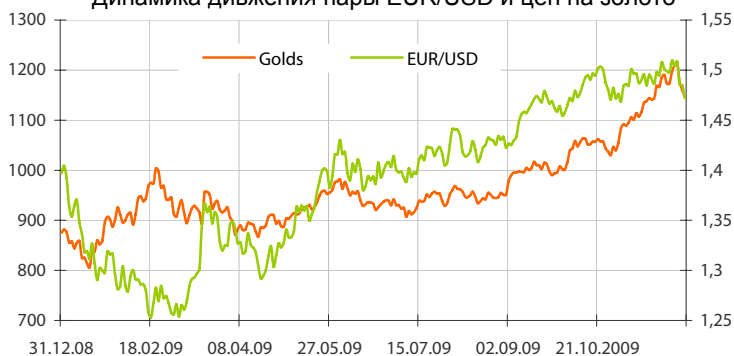
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

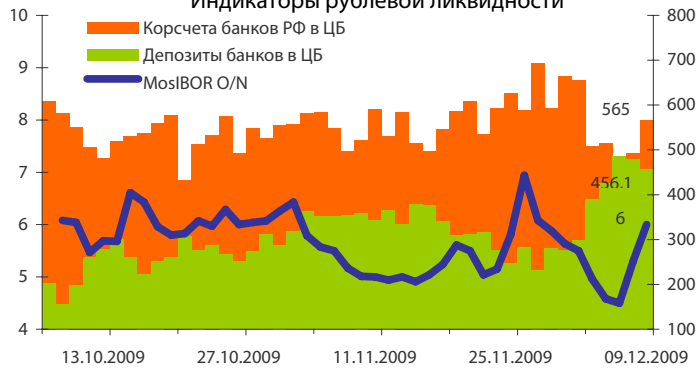


Динамика изменения индекса Baltic DRY

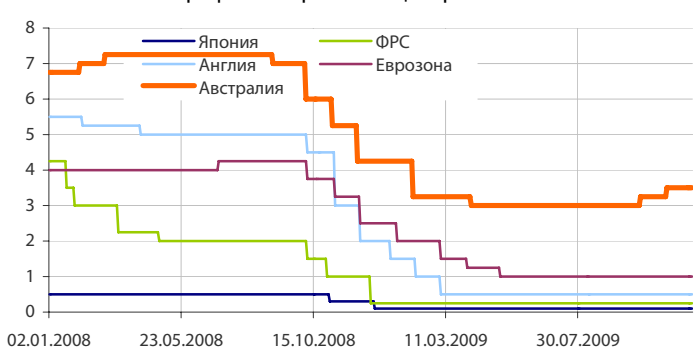


Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

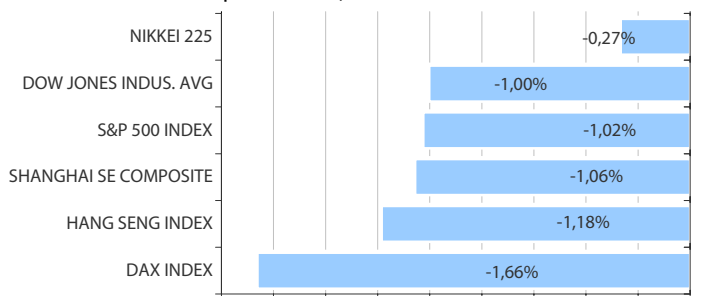
Индикаторы рублевой ликвидности



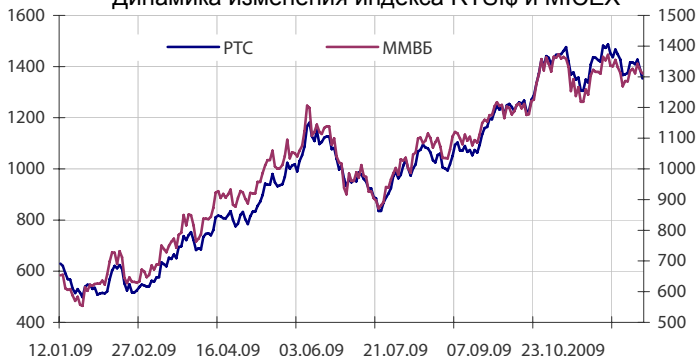
Ставки рефинансирования центральных банков



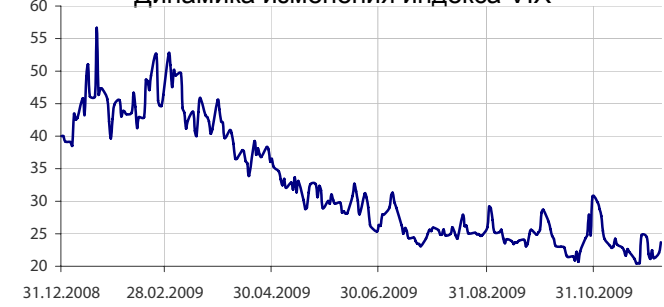
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/12/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



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
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	Фонд ЖКХ разместит в банках 1,7 млрд р на 62 дня. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
14 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на срок 6 месяцев.

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

Данные: reuters

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