

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 11 ноября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Несмотря на то, что вчерашний день был богат на новости, это не преподнесло каких-либо серьезных изменений на Forex, где большинство валютных пар преимущественно торговались в боковом диапазоне, исключением стал британский фунт.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера бивалютная корзина пробила уровень поддержки ЦБ РФ 35,20 руб. благодаря усилению желания инвесторов применять стратегию carry trade, что приводит к укреплению рубля.

### Календарь событий

Великобритания. Публикация отчета по инфляции Банка Англии

Германия. Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера.

EX Curnsy	10 ноя	9 ноя	Изм. ден.	6 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,7329	28,7305	+0,002	29,0719	-0,3390
EUR/RUB	42,9923	43,1157	-0,1234	43,1441	-0,1518
Корзина	35,1416	35,2122	-0,0706	35,3922	-0,2506
EUR/USD	1,4993	1,4999	-0,0006	1,4847	+0,015
USD/JPY	89,8100	89,9300	-0,1200	89,8800	-0,0700
GBP/USD	1,6744	1,6759	-0,0015	1,6612	+0,013
CHF/USD	0,9924	0,9924	+0	0,9830	+0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.11.09	0,1775	0,2388	0,2725	0,5363	1,1200
09.11.09	0,1784	0,2391	0,2725	0,5406	1,1313
06.11.09	0,1771	0,2416	0,2741	0,5500	1,1613

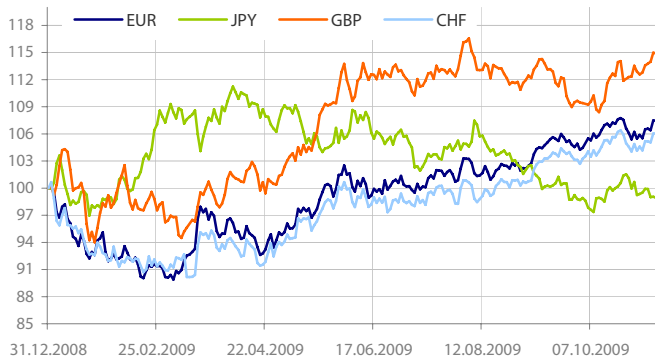
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.11.09	0,5750	0,3975	0,6725	0,9850	1,2194
09.11.09	0,2806	0,3950	0,6763	0,9863	1,2181
06.11.09	0,2825	0,3963	0,6763	0,9875	1,2225

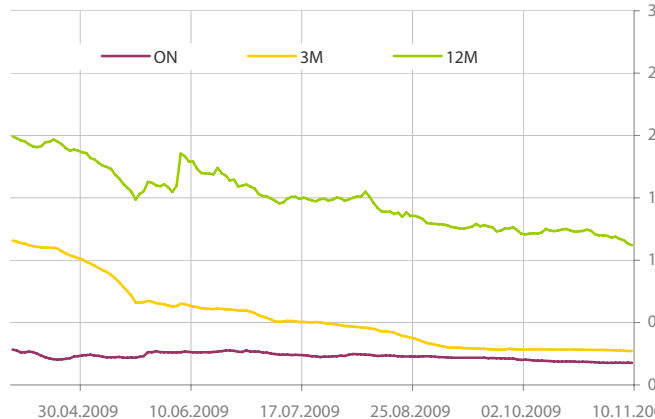
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
10.11.09	5,00	5,57	7,11	7,46	8,16
09.11.09	5,01	5,66	7,09	7,50	8,17
06.11.09	5,17	5,79	7,13	7,54	8,26

Динамика индекса валют



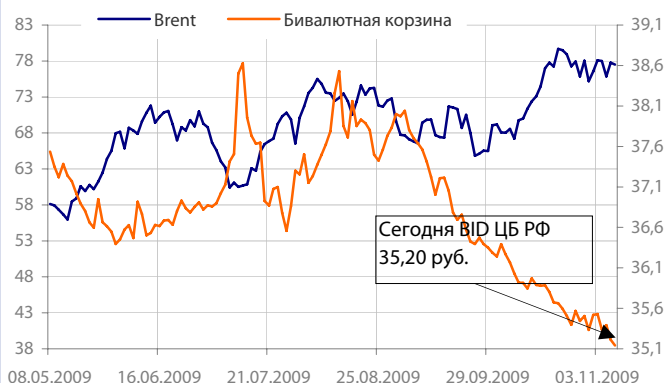
Динамика ставок USDLIBOR



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

• Несмотря на то, что вчерашний день был богат на новости, это не преодолело каких-либо серьезных изменений на Forex, где большинство валютных пар преимущественно торговались в боковом диапазоне, исключением стал британский фунт. «Британец» в первой половине дня резко упал после того, как агентство Fitch предупредило о возможном пересмотре наивысшего рейтинга AAA Великобритании, однако в течение дня фунт смог вернуть часть утраченных позиций, и с понедельника его потери к доллару составили 0,09%. Пара EURUSD 10 ноября торговалась в диапазоне 1,4939-1,5022 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4993. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,20-89,68, опустившись к концу торгов в США до 89,81.

• В целом вторник оказался сложным днем для принятия решения инвесторами для выбора дальнейшей стратегии торгов. Поскольку в этот день на европейскую валюту оказывали давление негативные макроэкономические данные (Индекс настроения в деловой среде института ZEW по Германии, вопреки ожидаемому росту показал отрицательную динамику, 51,1). Сильно опуститься евро к доллару не дали выступления представителей ФРС США, которые снова указывали на высокий уровень безработицы не желание потребителей расставаться с деньгами, что сказывается на процессе восстановления американской экономики. Тем не менее, впервые один из членов ФРС Ричард Фишер выразил свои опасения в отношении того, что политика низких процентных ставок приводит к нежелательным спекуляциями на финансовых рынках, а именно применению стратегии carry trade против доллара США. Добавил, что регулятору пора задуматься о соответствующих мерах защиты. Несмотря на это были и приятные сюрпризы, которые помогли доллару закрыться к евро в положительной зоне - хорошие результаты вчерашнего размещения 10 летних US treasuries, где спрос превысил предложение в 2,81.

• Сегодня на торгах в Азии пара EURUSD торговалась с повышением, в диапазоне 1,4951-1,5013 на фоне позитивного настроения азиатских инвесторов, связанного с оптимистичными макроэкономическими данными по Японии, Китаю и Южной Корее (Японский индекс Nikkei 225 вырос на 0,01%, Hang Seng поднялся на 1,61%). Это так же позволило укрепиться иене к доллару с 89,88 до 89,26. Объемы промышленных заказов в Японии за сентябрь выросли на 10,5%. Объемы промышленного производства в Китае в октябре увеличились на 16,1%, а это самый значимый рост с марта 2008 г. Розничные продажи в Поднебесной возросли на 16,2%. Вместе с тем, объемы кредитования упали в 2 раза, но данные были расценены как позитивные, так как долгое время у участников рынка опасались за сильный рост кредитования в последнее время. Южная Корея сообщила о падении уровня безработицы до 8 месячного минимума.

• В среду долговые рынки в США будут закрыты в связи с Днем ветеранов, ввиду этого часть игроков ориентирующихся при торгах на Forex на доходности UST могут в этот день не торговать, что скажется на объемах торгов. Тем не менее, сегодня пара EURUSD, возможно, попытается протестировать новые годовые максимумы при поддержке опубликованных утром европейскими компаниями хороших корпоративных отчетов. Крупнейший банк Великобритании HSBC сообщил, что прибыль до налогообложения в нынешнем году окажется существенно выше, чем в прошлом. Кроме того, сегодняшний день будет не богат на макроэкономические данные, а это тот фактор, который зачастую ограничивал движение валютных пар. Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,5070-1,4915.

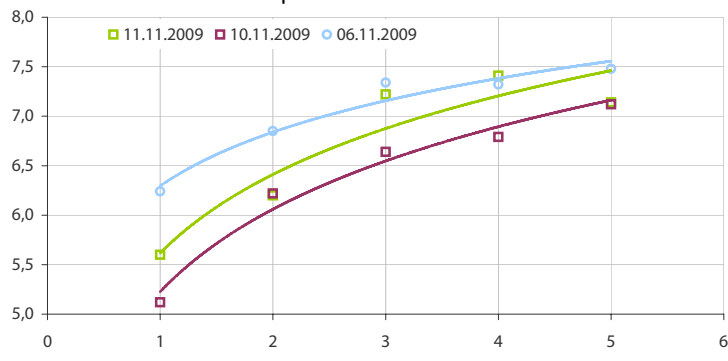
## Ситуация на внутреннем валютном рынке

• Вчера бивалютная корзина пробила уровень поддержки ЦБ РФ 35,20 руб. благодаря усилению желания инвесторов применять стратегию carry trade, что приводит к укреплению рубля, когда цены на нефть находятся в районе максимальных значений текущего года. Кроме того, постепенное снижение ставок NDF свидетельствует о том, что участники рынка ожидают дальнейшего укрепления национальной валюты. По итогам торгов 10 ноября стоимость бивалютной корзины понизилась на 7 коп. до 35,14 руб. Евро в этот день ослаб на 12 коп. (43,12 руб.) к рублю. Курс американской валюты остался неизменным (28,73 руб.).

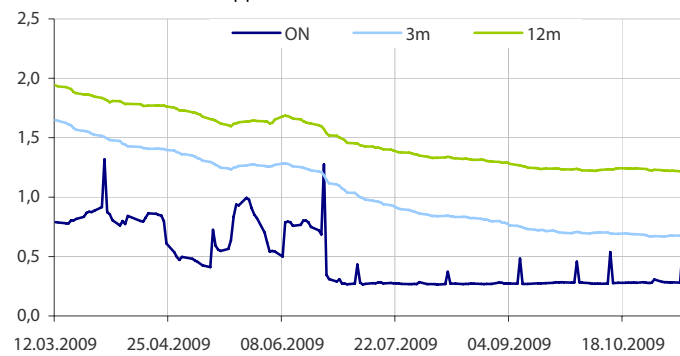
• Корсчета кредитных организаций в ЦБ продемонстрировали существенный рост, обусловленный новыми покупками валюты ЦБ. Их размер увеличился с 520,6 млрд. руб. до 591,7 млрд. руб. Депозиты в ЦБ снизились с 358,2 млрд. руб. до 343,3 млрд. руб.

• Мы полагаем, что сегодня ситуация на внутреннем валютном рынке сильно не изменится и бивалютная корзина может попытаться обновить минимумы нынешнего года. Однако, в ближайшие дни рынок нефти может продемонстрировать снижение котировок, что будет обусловлено возможным ростом запасов нефтепродуктов в США и экспирацией контрактов по нефти марки Brent в эту пятницу, что приведет к ослаблению рубля.

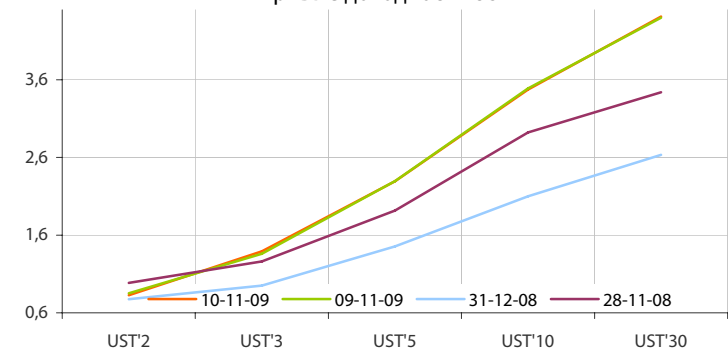
Кривые NDFs RUB



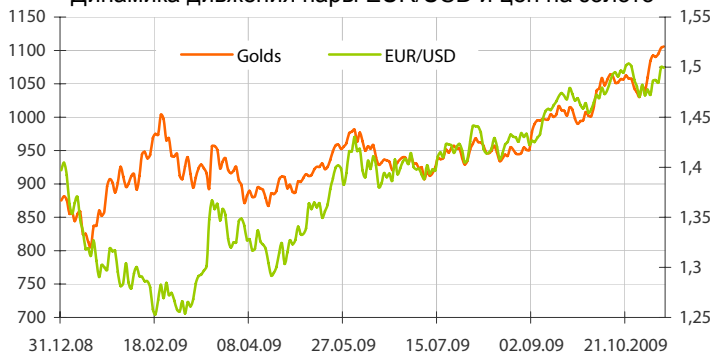
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



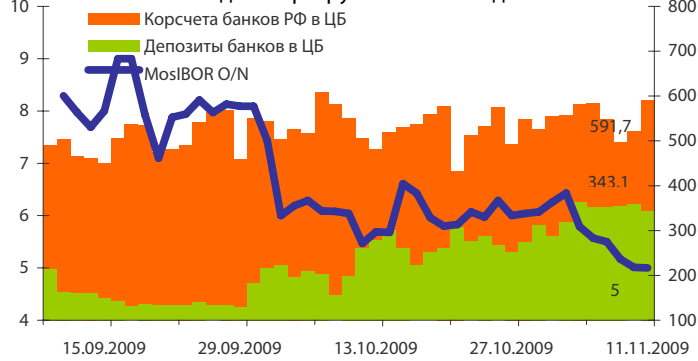
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



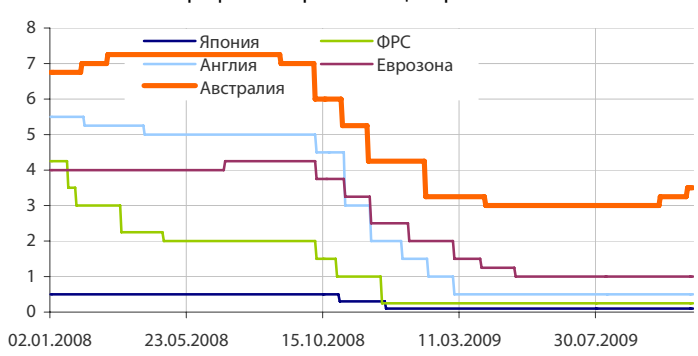
Динамика изменения индекса Baltic DRY



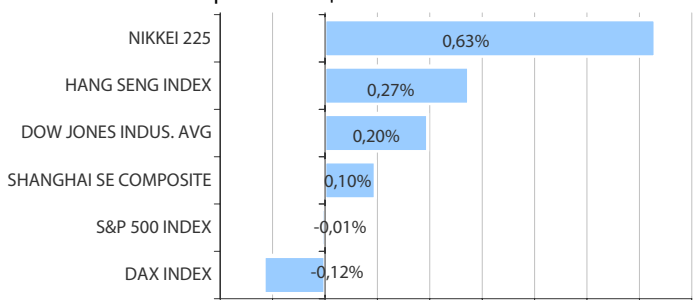
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 10/11/2009



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
11 ноя	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 36,227 млрд. руб. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 42,1 млрд. руб. Нолучение средств с аукционов ЦБ 9 и 10 ноя. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 22,7 млрд. руб.
12 ноя	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца. Фонд ЖКХ разместит в банках 8 млрд. руб. на 97 дней и 4 млрд. руб. на 83 дня.
16 ноя	Уплата ЕСН и страховых взносов, половины акцизов. Аукцион репо ЦБР на срок 6 месяцев. Беззалоговый аукцион ЦБР на 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
<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



понедельник 9 ноября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Сальдо торгового баланса	сентябрь	10,6 млрд. евро	8,1 млрд. евро
<input type="checkbox"/>	12:30 Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix	ноябрь	-7,0	-12,6
<input type="checkbox"/>	14:00 Германия	Промышленное производство	сентябрь	1,0% м/м	1,7% м/м
вторник 10 ноября 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Банковское кредитование	октябрь	-	1,6% г/г
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Сальдо платежного баланса	сентябрь	1,51 трлн. иен	1,23 трлн. иен
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Денежный агрегат М2	октябрь	3,1% г/г	3,0% г/г
<input type="checkbox"/>	03:01 Великобритания	Монитор розничных продаж	октябрь	-	2,8% г/г
<input type="checkbox"/>	03:01 Великобритания	Баланс цен на жилье от RICS	октябрь	0,28%	0,22%
<input type="checkbox"/>	08:00 Япония	Индекс настроения экономических наблюдателей	октябрь	43,1	43,1
<input type="checkbox"/>	09:00 Япония	Предварительные данные по заказам на станки	октябрь	-	-62,1% г/г
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Окончательные данные по индексу потребительских цен	октябрь	0,1% м/м	0,1% м/м
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Индекс оптовых цен	октябрь	0,2% м/м	-0,2% м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-6,1 млрд. фунтов	-6,2 млрд. фунтов
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG	сентябрь	-4,9% г/г	-5,6% г/г
<input type="checkbox"/>	13:00 Германия	Индекс настроения в деловых кругах ZEW	ноябрь	55,0	56,0
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Индекс настроения в деловых кругах ZEW	ноябрь	58,0	56,9
<input type="checkbox"/>	13:00 Великобритания	Индекс лидирующих индикаторов	сентябрь	-	0,9% м/м
<input type="checkbox"/>	17:15 США	Выступление представителя ФРС Денниса Локхарта	-	-	-
<input type="checkbox"/>	18:00 США	Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP	ноябрь	49,5	48,7
<input type="checkbox"/>	18:05 США	Выступление представителя ФРС Джанет Йеллен	-	-	-
<input type="checkbox"/>	23:30 США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-	-
среда 11 ноября 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Стержневой индекс заказов в машиностроении	сентябрь	4,1% м/м	0,5% м/м
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Изменение числа безработных	октябрь	20.2 тыс.	20.8 тыс.
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Индекс средней заработной платы	сентябрь	1,4% 3м/г	1,6% 3м/г
<input type="checkbox"/>	12:30 Великобритания	Уровень безработицы	сентябрь	0,1	0,1
<input type="checkbox"/>	13:30 Великобритания	Выступление главы Банка Канады Мервина Кинга	-	-	-
<input type="checkbox"/>	13:30 Великобритания	Публикация отчета по инфляции Банка Англии	-	-	-
<input type="checkbox"/>	20:00 Германия	Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
четверг 12 ноября 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	02:50 Япония	Индекс цен на корпоративные товары	октябрь	-6,0% г/г	-7,9% г/г
<input type="checkbox"/>	12:00 Еврозона	Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ	-	-	-
<input type="checkbox"/>	13:00 Еврозона	Промышленное производство	сентябрь	0,5% м/м	0,9% м/м
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Количество первичных заявок на пособие по безработице	за неделю до	510 тыс.	512 тыс.
<input type="checkbox"/>	19:00 США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	-4,0 млн. барр.
<input type="checkbox"/>	22:00 Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
<input type="checkbox"/>	22:00 США	Баланс федерального бюджета	октябрь	-150 млрд. долл.	-155,5 млрд. долл.
пятница 13 ноября 2009 г.					
<input type="checkbox"/>	07:30 Япония	Пересмотренные данные по промышленному производству	сентябрь	-	1,4% м/м
<input type="checkbox"/>	08:00 Япония	Индекс уверенности потребителей	октябрь	40,6%	40,5
<input type="checkbox"/>	10:00 Германия	Предварительные данные по ВВП	3 кв. 2009	0,8% кв/кв	0,3% кв/кв
<input type="checkbox"/>	16:15 Еврозона	Выступление главы Центрального банка Германии Акселя Вебера	-	-	-
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-31,8 млрд. долл.	-30,7 млрд. долл.
<input type="checkbox"/>	16:30 США	Индекс цен на импорт	октябрь	1,0% м/м	0,1% м/м
<input type="checkbox"/>	17:55 США	Предварительный индекс потребительского настроения по данным Мичигана	ноябрь	71,0	70,6
<input type="checkbox"/>	19:30 США	Выступление представителя ФРС Чарльза Эванса	-	-	-


**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