

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 12 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Выходной день на долговых рынках в США и небольшое количество экономических публикаций в последние дни позволили в среду американской валюте продолжить свое ослабление к большинству своих конкурентов, обновляя дневные максимумы текущего года к евро, но по итогам дня все потери были нивелированы.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ожидания дальнейшего укрепления рубля и стратегия carry trade толкают курс российской валюты к новым годовым максимумам на фоне стабильно высоких нефтяных цен и существенного ослабления доллара США на Forex.

Календарь событий

США: Количество первичных заявок на пособие по безработице.

Еврозона: выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише.

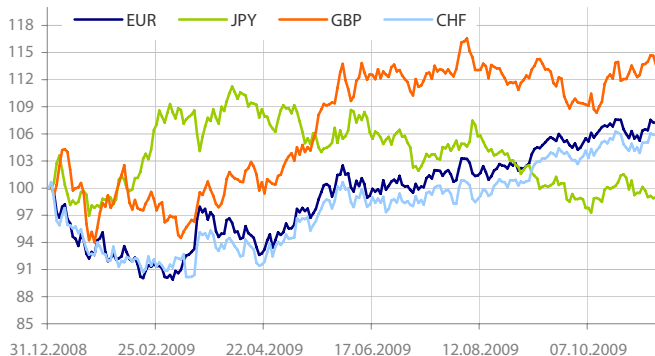
EX Curnsy	11 ноя	10 ноя	Изм. ден.	6 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	28,7057	28,7329	-0,0272	29,0719	-0,3662
EUR/RUB	42,9149	42,9923	-0,0774	43,1441	-0,2292
Корзина	35,1376	35,1416	-0,0040	35,3922	-0,2546
EUR/USD	1,4964	1,4964	+0	1,4847	+0,012
USD/JPY	89,8900	89,7700	+0,12	89,8800	+0,01
GBP/USD	1,6558	1,6710	-0,0152	1,6612	-0,0054
CHF/USD	0,9908	0,9910	-0,0002	0,9830	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.11.09	-	0,2388	0,2725	0,5313	1,1069
10.11.09	0,1775	0,2388	0,2725	0,5363	1,1200
06.11.09	0,1771	0,2416	0,2741	0,5500	1,1613

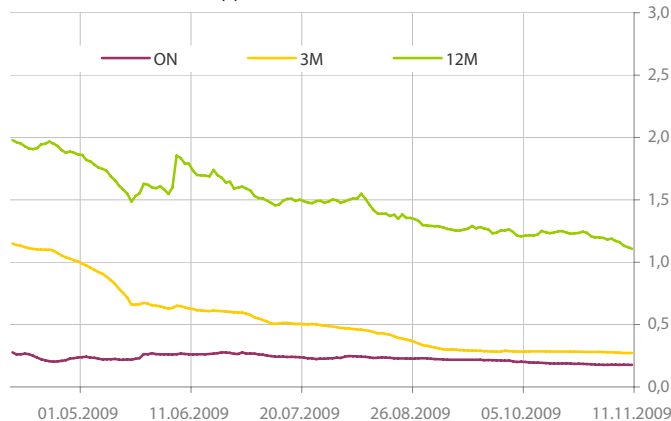
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.11.09	0,2919	0,3950	0,6725	0,9813	1,2175
10.11.09	0,5750	0,3975	0,6725	0,9850	1,2194
06.11.09	0,2825	0,3963	0,6763	0,9875	1,2225

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
11.11.09	4,94	5,54	7,01	7,54	8,08
10.11.09	5,00	5,57	7,11	7,46	8,16
06.11.09	5,17	5,79	7,13	7,54	8,26

Динамика индекса валют



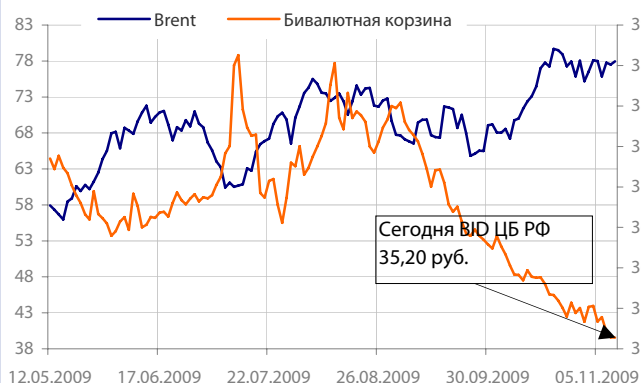
Динамика ставок USDLIBOR



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

- Выходной день на долговых рынках в США и небольшое количество экономических публикаций в последние дни позволили в среду американской валюте продолжить свое ослабление к большинству своих конкурентов, обновляя дневные максимумы текущего года к евро, но по итогам дня все потери были нивелированы. Британская валюта в этот испытывала сильное давление со стороны заявлений официальных лиц Великобритании, что ослабление национальной валюты могло бы способствовать восстановлению экономики, в том числе экспортной составляющей. Лучше всех выглядела иена, значительный рост которой в Азии был обусловлен благоприятными макроэкономическими данными по Китаю, Японии и Южной Корее.

- Пара EURUSD 10 ноября торговалась в диапазоне 1,4953-1,5050 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4964. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,06-89,29, опустившись к концу торгов в США до 89,89.

- Отметим, что в очередной раз министр финансов США Тимоти Гейтнер, находящийся сейчас с визитом в Японии, сообщил, что политика сильного доллара важна для экономики США, но эти слова не оказали значительного влияния на настроение участников рынка, поскольку в это никто не верит.

- Сегодня, несмотря на приятные новости из Австралии, где произошло увеличение количества рабочих мест, настроение инвесторов из Азии было подпорчено экономической статистикой Японии, где индекс оптовых цен на внутреннем рынке снизился на 0,7% (ожидалось его снижение на 0,1%), за год сокращение составило 6,7% вместо 6,0%. На этом фоне ведущие азиатские индексы торговались в отрицательной зоне (Японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,53%, Hang Seng упал на 1,01%). Ввиду этого, по паре EURUSD последовала фиксация прибыли, и диапазон торгов по ней составил 1,4978-1,5016.

- Из интересных фактов сегодняшнего дня стоит выделить квартальный отчет Банка Китая, в котором говорится о возможном изменении привязки национальной валюты к доллару и переход к привязке к корзине валют. Мы полагаем, что данное решение имеет долгосрочный характер влияния на рынки ввиду того, что переход к свободной конвертируемой валюте дело не одного дня. Однако обратим внимание, что любой существенный рост курса юаня скажется на стоимости китайских товаров и впоследствии приведет к увеличению инфляционных рисков для развитых стран, импортирующих китайские товары.

- Четверг обещает быть интересным, как на макроэкономические данные, так и на комментарии политиков, что приведет к сильной волатильности на рынках. Прежде всего, стоит обратить внимание на показатели изменения объема промышленного производства Еврзоны, данные по рынку труда в США, и на отчет об исполнении бюджета США. Между тем, как показала прошлая неделя, состояние американского рынка труда только ухудшается, и это наталкивает на мысль, что данные по первичным обращениям за пособиями по безработице могут продемонстрировать увеличение, что не лучшим образом отразится на положении «американца». Тем не менее, сегодня ближе к концу торгов в США состоится выступление президента ЕЦБ Жан-Клода Трише во Франкфурте, которое может преподнести сюрпризы и многие игроки не захотят рисковать, что может понизить пару EURUSD до 1,4950.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

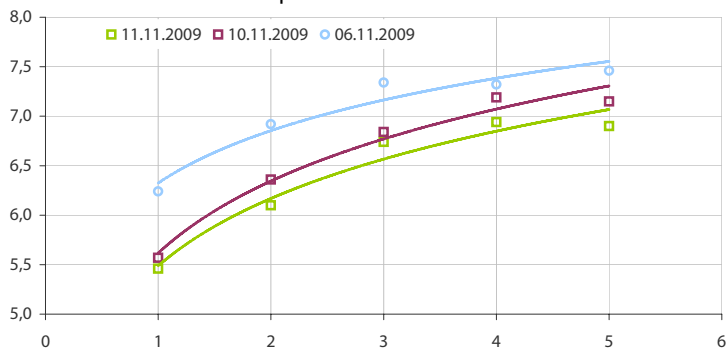
- Ожидания дальнейшего укрепления рубля и стратегия carry trade толкают курс российской валюты к новым годовым максимумам на фоне стабильно высоких нефтяных цен и существенного ослабления доллара США на Forex.

- По итогам торгов 11 ноября стоимость бивалютной корзины понизилась на 1 коп. до 35,13 руб. Евро в этот день ослаб на коп. (42,91 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 3 коп. (28,71 руб.).

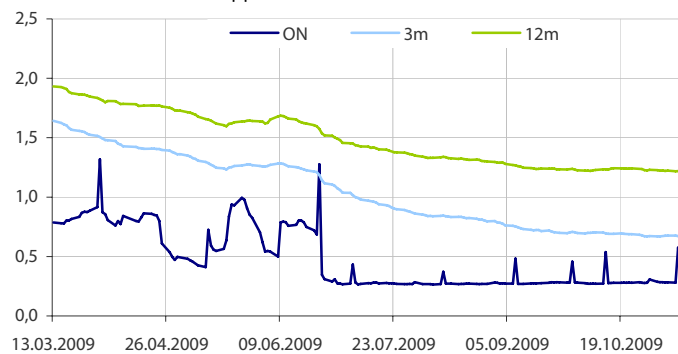
- Корсчета кредитных организаций в ЦБ продемонстрировали снижение. Их размер сократился с 591,7 млрд. руб. до 530,2 млрд. руб. Депозиты в ЦБ выросли с 343,3 млрд. руб. до 364,6 млрд. руб.

- Текущая ситуация: высокие цены на нефть, рост на фондовом рынке и приток иностранного капитала являются хорошей основой для дальнейшего укрепления национальной валюты. Между тем, нынешнее снижение ставок по NDF, находящихся на минимальных уровнях с ноября прошлого года, свидетельствуют о том, что краткосрочные девальвационные риски игроками не рассматриваются. Мы полагаем, что если в ближайшие дни не случится падения цен на нефть или укрепления доллара на мировой арене, тогда в преддверии выплаты 16 ноября налога ЕСН - мы можем увидеть новые курсовые максимумы по рублю к доллару и евро.

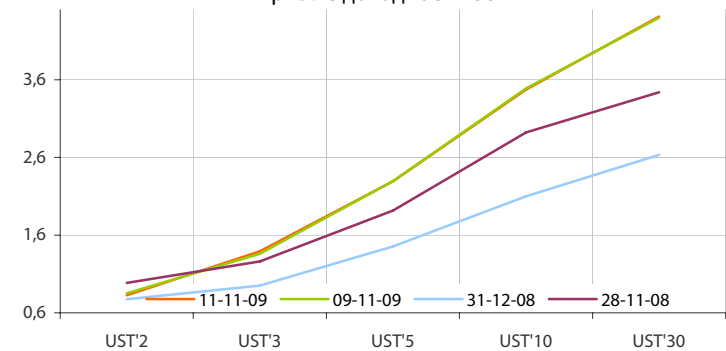
Кривые NDFs RUB



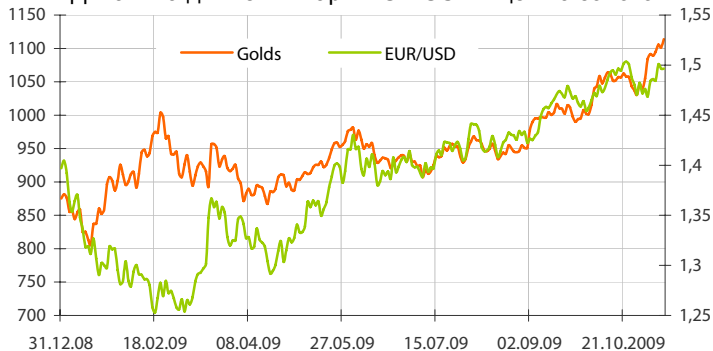
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



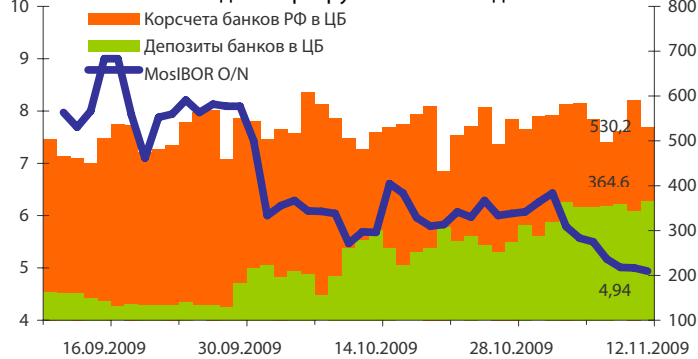
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



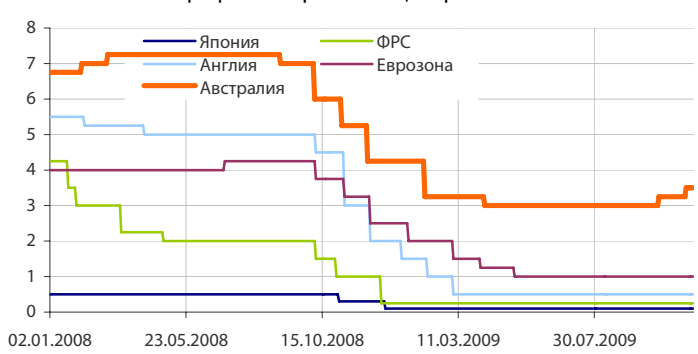
Динамика изменения индекса Baltic DRY



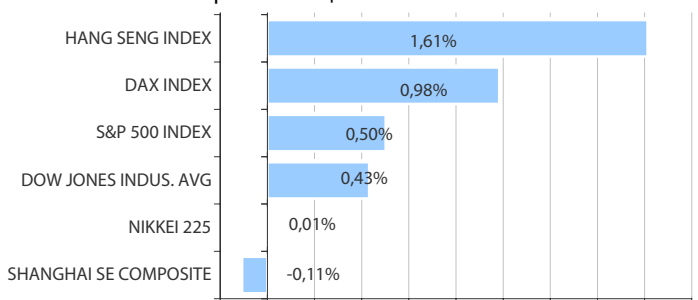
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



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



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
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.
17 ноя	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



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 M2	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