

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 13 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Четверг позволил американской валюте нивелировать практически все недельные потери к своим основным конкурентам благодаря закрытию части коротких позиций по «американцу» на фоне отрицательной динамики на фондовых и товарных биржах, связанной с усилением неопределенности на рынках.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчерашнее отступление евро на Forex и снижение цен на нефть на фоне притока ликвидности на денежном рынке не позволили российской валюте продолжить устанавливать новые годовые максимумы.

Календарь событий

Еврозона: Прирост ВВП за 3 квартал 2009 г.
США: Сальдо торгового баланса.

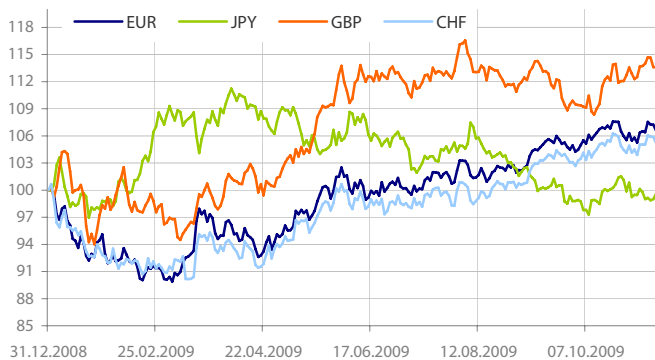
EX Curnsy	12 ноя	11 ноя	Изм. ден.	6 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,8900	28,7057	+0,184	29,0719	-0,1819
EUR/RUB	42,9598	42,9149	+0,045	43,1441	-0,1843
Корзина	35,2157	35,1354	+0,08	35,3922	-0,1765
EUR/USD	1,4870	1,4964	-0,0094	1,4847	+0,002
USD/JPY	90,4300	89,8900	+0,54	89,8800	+0,55
GBP/USD	1,6554	1,6558	-0,0004	1,6612	-0,0058
CHF/USD	0,9845	0,9908	-0,0062	0,9830	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.11.09	0,1800	0,2388	0,2725	0,5244	1,0981
11.11.09	-	0,2388	0,2725	0,5313	1,1069
06.11.09	0,1771	0,2416	0,2741	0,5500	1,1613

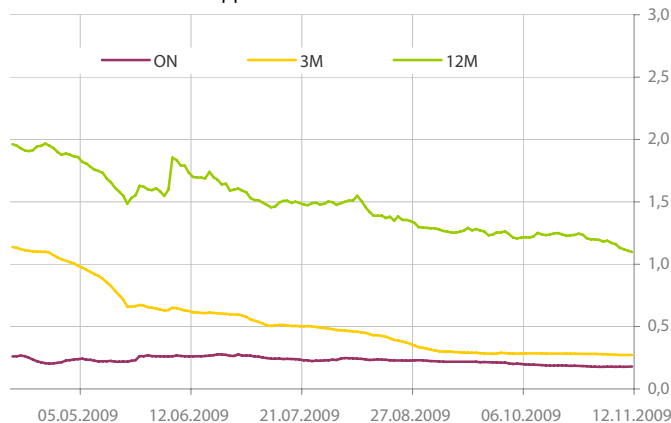
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.11.09	0,2944	0,3938	0,6713	0,9788	1,2113
11.11.09	0,2919	0,3950	0,6725	0,9813	1,2175
06.11.09	0,2825	0,3963	0,6763	0,9875	1,2225

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
12.11.09	5,00	5,50	6,86	7,35	8,03
11.11.09	4,94	5,54	7,01	7,54	8,08
06.11.09	5,17	5,79	7,13	7,54	8,26

Динамика индекса валют



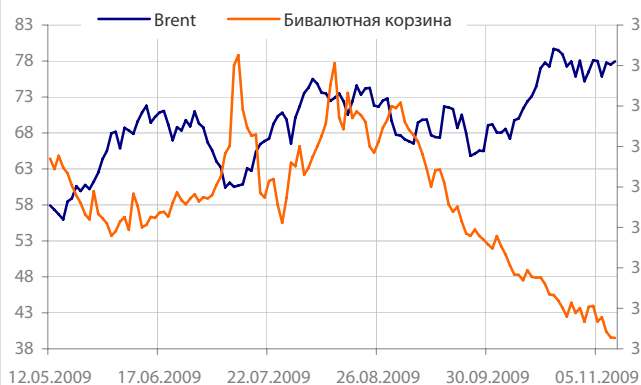
Динамика ставок USDLIBOR



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

• Четверг позволил американской валюте нивелировать практически все недельные потери к своим основным конкурентам благодаря закрытию части коротких позиций по «американцу» на фоне отрицательной динамики на фондовых и товарных биржах, связанной с усилением неопределенности на рынках. С одной стороны рынок насторожил опубликованный отчет ЕЦБ, который носил больше негативный характер, сообщавший, что "экономика будет постепенно восстанавливаться, но в тоже время неопределенность остается", что было подкреплено менее слабым ростом промышленного производства Еврозоны, чем того ждал рынок, всего лишь 0,3%. С другой стороны, американские публикации по рынку труда в Штатах, которые должны были заставить инвесторов снова вернуться к риску, но этого не произошло ввиду нескольких причин. Увеличение нефтяных запасов, повлекшее за собой фиксацию прибыли по «черному золоту» и рост бюджетного дефицита США до рекордных для этого месяца значений \$176,36 млрд., что было обусловлено снижением налоговой базы и затратами правительства на стимулирующие программы. По итогам торгов дня доллар отыграл у евро 0,63%.

• Пара EURUSD 12 ноября торговалась в диапазоне 1,4822-1,5018 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4870. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,62-89,65, поднявшись к концу торгов в США до 90,43.

• Отметим, что негативных последствий от данных по бюджету США получить избежать, как мы полагаем, благодаря вчерашнему комментарию министра финансов США Тимоти Гайтнера, что объем заимствований со стороны Казначейства будет сокращаться, а банки, получившие во время кризиса средства, станут возвращать долги государству уже в 2010 г. Это позволит сократить дефицит бюджета с рекордных \$1,4 трлн.

• Сегодня торги в Азии преимущественно проходили в отрицательной зоне (Японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,35%), но это не помешало паре EURUSD скорректироваться с 1,4834 до 1,4872 после вчерашнего падения.

• Последний трудовой день недели может преподнести множество сюрпризов, как со стороны макроэкономических публикаций, так и со стороны комментариев официальных лиц. Прежде всего, это 9 дневной турне по Азии президента США Барак Обамы, где могут быть сделаны, важные заявления. Однако стоит обратить внимание на его визит в Китай, на котором, как ожидается, будет затронут вопрос отвязки юаня от курса доллара, что в долгосрочной перспективе скажется на распределении расходов/доходов от экспорта и импорта.

• Тем не менее, сегодня основным катализатором торгов станут данные по Европе, где выйдут показатели ВВП ряда стран, в том числе Еврозоны, которые могут продемонстрировать впервые за 6 кварталов рост, если же они окажутся ниже ожиданий, то это повлечет за собой новое закрытие коротких позиций по доллару в преддверии выходных дней. Если же и статистика по США (сальдо баланса внешней торговли и индекс уверенности от университета Мичигана) окажется хуже ожиданий, то это приведет к продажам на фондовом рынке, что даст новых сил «американцу» и, вероятнее всего, пара EURUSD продемонстрирует снижение вплоть до 1,48.

• Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4770-1,4890. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,60 -89,60.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

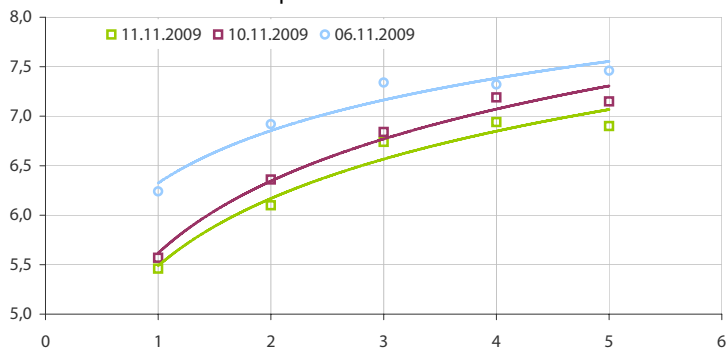
• Вчерашнее отступление евро на Forex и снижение цен на нефть на фоне притока ликвидности на денежном рынке не позволили российской валюте продолжить устанавливать новые годовые максимумы.

• По итогам торгов 12 ноября стоимость бивалютной корзины выросла на 8 коп. до 35, 22руб. Евро в этот день ослаб на 5 коп. (42,96 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 18 коп. (28,71 руб.).

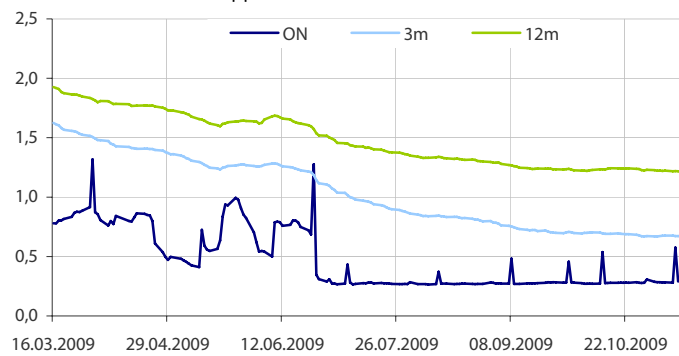
• Вчерашнее увеличение корсчетов кредитных организаций в ЦБ, по нашему мнению, позволит снизить риски влияния на валютный рынок периода уплаты ЕЧН и страховых взносов 16 ноября. Их размер увеличился с 530,2 млрд. руб. до 584,3 млрд. руб. Депозиты в ЦБ сократились с 364,6 млрд. руб. до 334,1 млрд. руб.

• Текущую ситуацию для нашего валютного рынка можно назвать относительно спокойной и вполне возможно, что рубль попытается отыграть вчерашние потери, тогда бивалютная корзина консолидируется в районе 35,15 руб. Но мы не исключаем, что утренняя коррекция на Forex сменится новым укреплением доллара, что приведет к снижению цен на нефть. Это окажет давление на российскую валюту, тогда бивалютная корзина закрепится выше ранее обозначенного уровня (35,15 руб.).

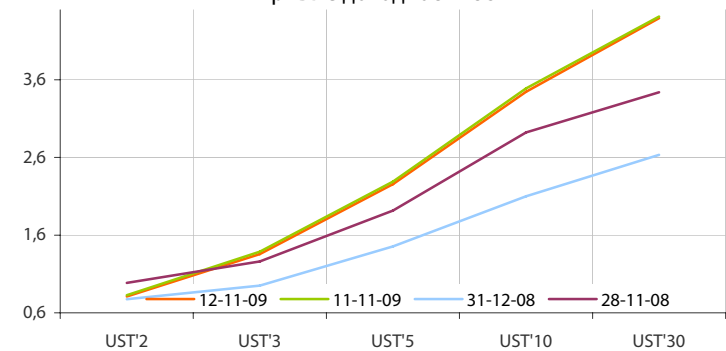
Кривые NDFs RUB



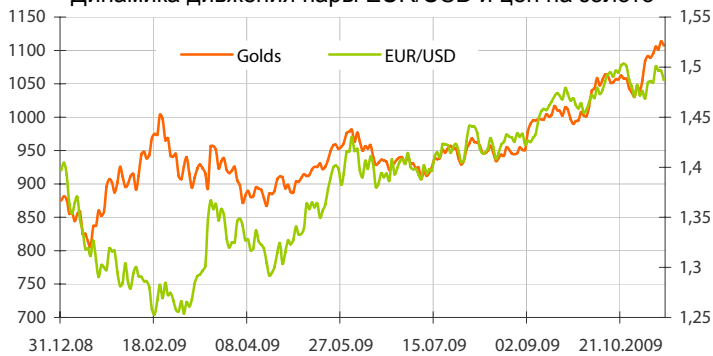
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



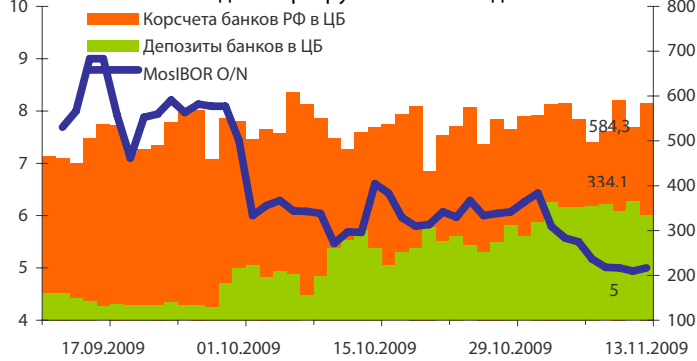
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



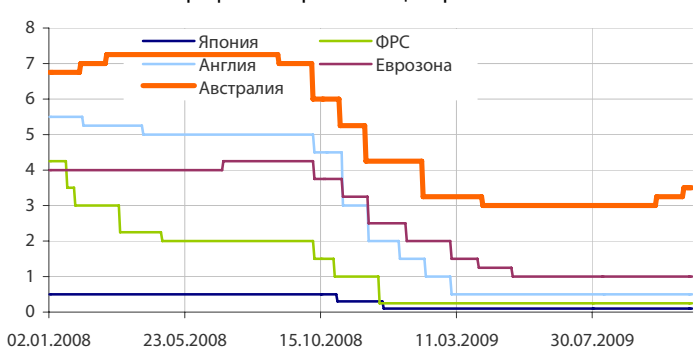
Динамика изменения индекса Baltic DRY



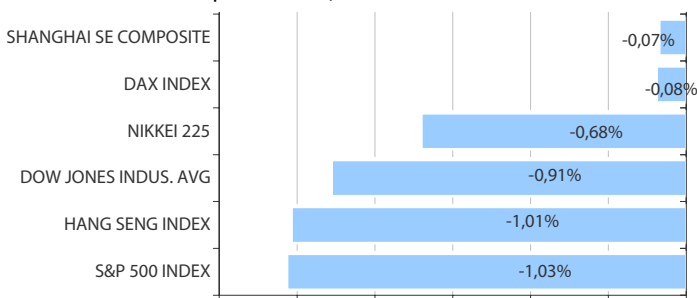
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
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.
18 ноя	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 15 млрд. руб. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 15 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 16 и 17 ноя.

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	
□ 10:00	Германия	Сальдо торгового баланса	сентябрь	10,6 млрд. евро	8,1 млрд. евро
□ 12:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix	ноябрь	-7,0	-12,6
□ 14:00	Германия	Промышленное производство	сентябрь	1,0% м/м	1,7% м/м
вторник 10 ноября 2009 г.					
□ 02:50	Япония	Банковское кредитование	октябрь	-	1,6% г/г
□ 02:50	Япония	Сальдо платежного баланса	сентябрь	1,51 трлн. иен	1,23 трлн. иен
□ 02:50	Япония	Денежный агрегат M2	октябрь	3,1% г/г	3,0% г/г
□ 03:01	Великобритания	Монитор розничных продаж	октябрь	-	2,8% г/г
□ 03:01	Великобритания	Баланс цен на жилье от RICS	октябрь	0,28%	0,22%
□ 08:00	Япония	Индекс настроения экономических наблюдателей	октябрь	43,1	43,1
□ 09:00	Япония	Предварительные данные по заказам на станки	октябрь	-	-62,1% г/г
□ 10:00	Германия	Окончательные данные по индексу потребительских цен	октябрь	0,1% м/м	0,1% м/м
□ 10:00	Германия	Индекс оптовых цен	октябрь	0,2% м/м	-0,2% м/м
□ 12:30	Великобритания	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-6,1 млрд. фунтов	-6,2 млрд. фунтов
□ 12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG	сентябрь	-4,9% г/г	-5,6% г/г
□ 13:00	Германия	Индекс настроения в деловых кругах ZEW	ноябрь	55,0	56,0
□ 13:00	Еврозона	Индекс настроения в деловых кругах ZEW	ноябрь	58,0	56,9
□ 13:00	Великобритания	Индекс лидирующих индикаторов	сентябрь	-	0,9% м/м
□ 17:15	США	Выступление представителя ФРС Денниса Локхарта	-	-	-
□ 18:00	США	Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP	ноябрь	49,5	48,7
□ 18:05	США	Выступление представителя ФРС Джанет Йеллен	-	-	-
□ 23:30	США	Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-	-
среда 11 ноября 2009 г.					
□ 02:50	Япония	Стержневой индекс заказов в машиностроении	сентябрь	4,1% м/м	0,5% м/м
□ 12:30	Великобритания	Изменение числа безработных	октябрь	20.2 тыс.	20.8 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Индекс средней заработной платы	сентябрь	1,4% 3м/г	1,6% 3м/г
□ 12:30	Великобритания	Уровень безработицы	сентябрь	0,1	0,1
□ 13:30	Великобритания	Выступление главы Банка Канады Мервина Кинга	-	-	-
□ 13:30	Великобритания	Публикация отчета по инфляции Банка Англии	-	-	-
□ 20:00	Германия	Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
четверг 12 ноября 2009 г.					
□ 02:50	Япония	Индекс цен на корпоративные товары	октябрь	-6,0% г/г	-7,9% г/г
□ 12:00	Еврозона	Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Промышленное производство	сентябрь	0,5% м/м	0,9% м/м
□ 16:30	США	Количество первичных заявок на пособие по безработице	за неделю до	510 тыс.	512 тыс.
□ 19:00	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	-4,0 млн. барр.
□ 22:00	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
□ 22:00	США	Баланс федерального бюджета	октябрь	-150 млрд. долл.	-155,5 млрд. долл.
пятница 13 ноября 2009 г.					
□ 07:30	Япония	Пересмотренные данные по промышленному производству	сентябрь	-	1,4% м/м
□ 08:00	Япония	Индекс уверенности потребителей	октябрь	40,6%	40,5
□ 10:00	Германия	Предварительные данные по ВВП	3 кв. 2009	0,8% кв/кв	0,3% кв/кв
□ 16:15	Еврозона	Выступление главы Центрального банка Германии Акселя Вебера	-	-	-
□ 16:30	США	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-31,8 млрд. долл.	-30,7 млрд. долл.
□ 16:30	США	Индекс цен на импорт	октябрь	1,0% м/м	0,1% м/м
□ 17:55	США	Предварительный индекс потребительского настроения по данным Мичигана	ноябрь	71,0	70,6
□ 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