

## Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 14 декабря 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Последний трудовой день предыдущей недели прошел под эгидой доллара США, который продолжил торговаться с повышением относительно своих основных конкурентов.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу российской валюте удалось продолжить отыгрывать потери предыдущих дней, но этого не хватило, чтобы нивелировать недельные потери, которые составили к доллару 2,57%, к евро 0,44%.

### Календарь событий

Еврозона: Промышленное производство.

Еврозона: Изменение занятости.

EX Curnsy	11 дек	10 дек	Изм. ден.	4 дек	Изм. нед.
USD/RUB	30,2624	30,4250	-0,1626	29,4830	+0,779
EUR/RUB	44,0943	44,7781	-0,6838	43,9003	+0,194
Корзина	36,5975	36,8540	-0,2565	35,9782	+0,619
EUR/USD	1,4615	1,4709	-0,0094	1,4858	-0,0243
USD/JPY	89,1000	88,2200	+0,88	90,5600	-1,4600
GBP/USD	1,6262	1,6243	+0,002	1,6474	-0,0212
CHF/USD	0,9667	0,9737	-0,0070	0,9836	-0,0168

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.12.09	0,1772	0,2331	0,2536	0,4558	1,0040
10.12.09	0,1788	0,2341	0,2543	0,4576	1,0065
04.12.09	0,1806	0,2347	0,2566	0,4838	1,0256

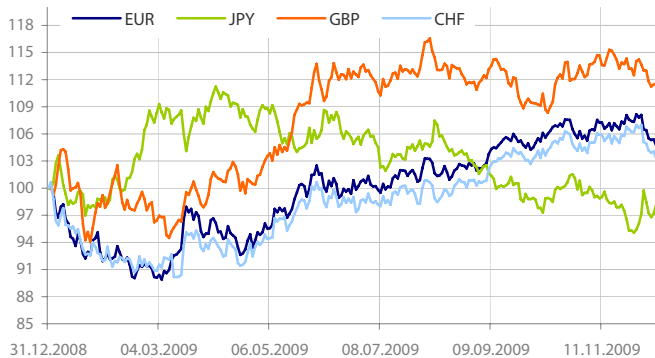
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.12.09	0,3088	0,4556	0,6775	0,9788	1,2263
10.12.09	0,3100	0,4569	0,6775	0,9800	1,2238
04.12.09	0,3025	0,4550	0,6813	0,9800	1,2225

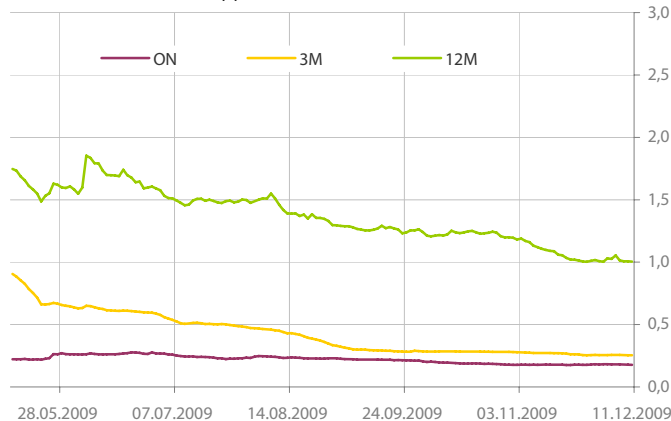
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
11.12.09	4,59	5,43	6,54	6,98	7,61
10.12.09	4,88	5,57	6,60	6,93	7,50
04.12.09	4,50	5,36	6,53	7,11	7,71

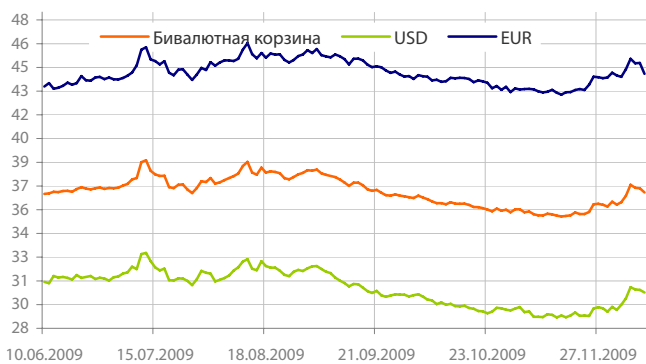
Динамика индекса валют



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

• Последний трудовой день предыдущей недели прошел под эгидой доллара США, который продолжил торговаться с повышением относительно своих основных конкурентов. Опубликованные в пятницу американские данные по существенному росту розничных продаж на фоне незначительной стабилизации на рынке труда (в ноябре безработица в США сократилась на 0,2% до 10%) усилили надежды игроков относительно темпов восстановления экономики США, а значит и скорейшего повышения ставок со стороны ФРС.

• Пара EURUSD 11 декабря торговалась в диапазоне 1,4776 - 1,4586 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4615. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,8-88,80, поднялась к концу торгов в США до 89,10.

• Отметим, что в ноябре объем розничных продаж вырос с 1,1% до 1,3%, при ожидании увеличения на 0,6%, таким образом, рост был обеспечен предновогодней активизацией потребительского спроса в США, на что указывает увеличение предварительной оценки индекса потребительских настроений от Мичиганского института с 67,4 до 73,4. *И теперь, самое важное, чтобы дальнейшие публикации основных показателей, несмотря на завершение сезонных факторов к концу года, не сменились их падением, а текущее движение трансформировалось из «количества» в «качество».*

• Сегодня на торгах в Азии преобладала смешанная динамика на фоне появления ряда новостей. Так, эмират Абу-Даби согласился оказать помощь эмирату Дубай в размере \$10 млрд., это немного успокоило рынок, дав надежду, что существует некая поддержка правительством Дубай корпоративного сектора эмирата. На этом фоне, часть инвесторов вернулась на фондовые рынки, продавая доллары взамен акций. *Это свидетельствует о том, что тренд текущего года не был сломлен, когда позитивные новости толкают инвесторов к покупке рискованных активов. В то же время иене оказали поддержку данным по Японии, где индекс Tankan определяющий чувства среди производителей поднялся в декабре на 9 п. до -24, однако значение данного показателя по-прежнему отрицательное, это означает, что пессимисты превосходят численностью оптимистов.* Пара USDJPY опустилась с 89,3 до 88,35. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4599-1,4681.

• Между тем, неделя может преподнести ряд сюрпризов, которым под силу изменить всю суть и конъюнктуру рынков. Прежде всего, стоит обратить внимание на последнее в текущем году заседание ФРС США, где будет решена дальнейшая судьба процентной ставки, которую вероятнее всего, оставят без изменения. *Однако в силу последних событий регулятор может раньше времени намекнуть на сроки ужесточения кредитно-денежной политики, тогда пара EURUSD опустится до 1,4. Если же этого не случится, то возможен откат по этой паре обратно к 1,5.* Отметим, что ровно год назад ЦБ США опустил ключевую процентную ставку до рекордно минимальных уровней, что спровоцировало игру (стратегия carry trade) на понижение курса доллара США, когда игроки использовали разницу процентных ставок, беря доллары под низкую ставку, приобретая на них активы, номинированные в валютах других стран, где ставки выше.

• Тем не менее, до среды, вероятнее всего, на рынках будет преобладать неопределенность и высокая волатильность, а все макроэкономические публикации станут влиять на ход торгов локально. В целом, сегодня в отсутствие какой-либо важной статистики по США возможен откат назад от пятничных минимумов по паре EURUSD, а ее движение, скорее всего, будет проходить в диапазоне 1,4480-1,4683.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

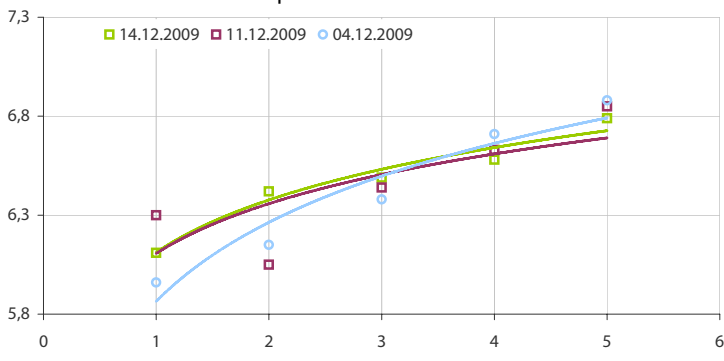
• В пятницу российской валюте удалось продолжить отыгрывать потери предыдущих дней, но этого не хватило, чтобы нивелировать недельные потери, которые составили к доллару 2,57%, к евро 0,44%.

• По итогам торгов 11 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 26 коп. 36,60 руб. Евро в этот день ослаб на 68 коп. (44,09 руб.) к рублю. Курс американской валюты понизился на 16 коп. (30,26 руб.).

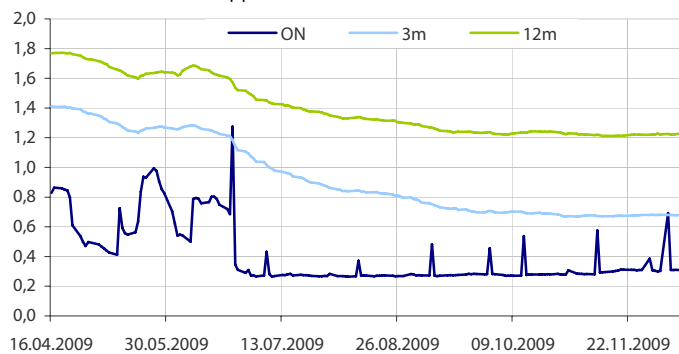
• Отметим, что корсчета кредитных организаций в ЦБ остаются на комфортном уровне и за пятницу выросли с 538,6 млрд. руб. до 627 млрд. руб. Тогда как депозиты продолжили сокращаться (с 440,9 млрд. руб. до 367,2 млрд. руб.). *При этом значительная часть рублевой ликвидности может пойти на покупку нового выпуска ОВР, который Центральный Банк собирается разместить 15 декабря на сумму 400 млрд. руб. Это в свою очередь, окажет поддержку рублю.*

• Между тем, для внутреннего валютного рынка картина вырисовывается не лучшим образом, когда с одной стороны на рубль давят падающие нефтяные цены, тогда как с другой национальной валюте оказывает поддержку вновь зародившийся оптимизм на фондовых рынках. Ввиду этого, мы полагаем, что до заседания ФРС США укрепление рубля может продолжиться.

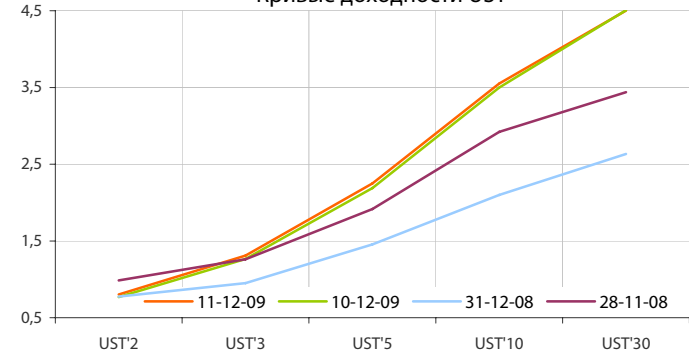
Кривые NDFs RUB



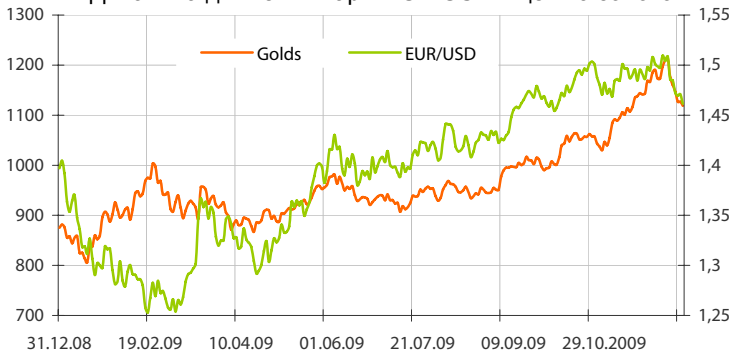
Динамика ставок EURLIBOR



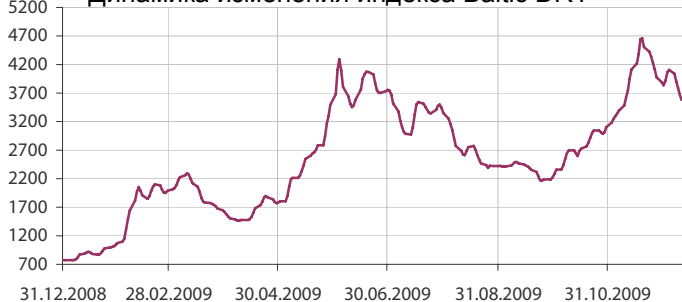
Кривые доходности UST



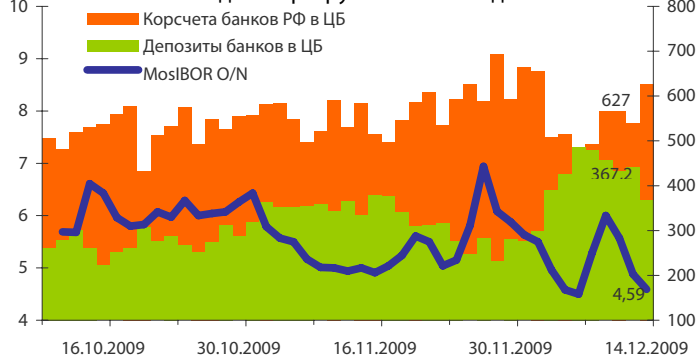
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса Baltic DRY



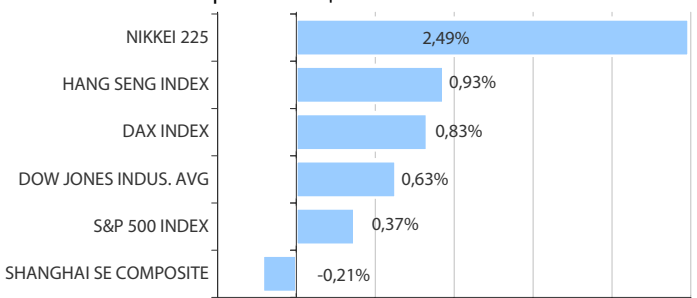
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



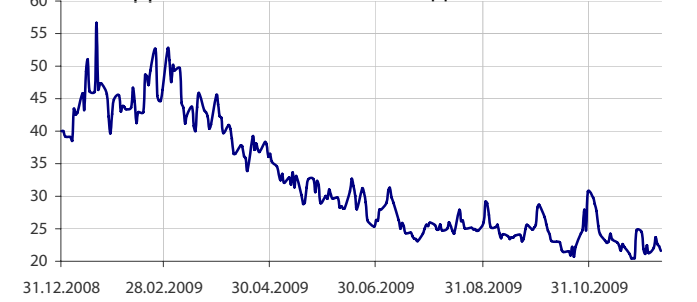
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/12/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 14 декабря 2009 г.				Прогноз	Предыдущее	
□	02:50	Япония	Tankan-индекс активности в производственной сфере	IV кв.	-26	-33
□	02:50	Япония	Tankan-индекс активности в непроизводственной сфере	IV кв.	-23	-23
□	03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	декабрь	-	-1,6% м/м
□	03:01	Великобритания	Публикация ежеквартального отчета Банка Англии	-	-	-
□	07:30	Япония	Пересмотренные данные по промышленному производству	октябрь	0,5% м/м	0,5% м/м
□	13:00	Еврозона	Промышленное производство	октябрь	-0,6% м/м	0,3% м/м
□	13:00	Еврозона	Изменение занятости	III кв.	-	-0,5% кв/кв
вторник 15 декабря 2009 г.						
□	03:01	Великобритания	Баланс цен на дома от RICS	ноябрь	0,39	34,00%
□	12:30	Великобритания	Индекс розничных цен	ноябрь	0,2% м/м	0,3% м/м
□	12:30	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен	ноябрь	1,9% г/г	1,8% г/г
□	12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG	ноябрь	-	-4,1% г/г
□	13:00	Еврозона	Индекс экономического настроения ZEW	декабрь	-60,1	-65,6
□	16:30	США	Индекс цен производителей м/м	ноябрь	0,8%	0,3%
□	16:30	США	Базовый индекс цен производителей	ноябрь	0,20%	-0,60%
□	16:30	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	24	23,51
□	17:00	США	Покупка ценных бумаг	октябрь	42,3 млрд. долл.	40,7 млрд.
□	17:15	США	Уровень использования производственных мощностей	ноябрь	71,10%	70,70%
□	17:15	США	Промышленное производство	ноябрь	0,5% м/м	0,1% м/м
□	21:00	США	Индекс рынка жилья от NAHB	декабрь	18	17
среда 16 декабря 2009 г.						
□	02:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь	0,5% м/м	-0,5% м/м
□	11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	52,6	52,4
□	11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	декабрь	51,9	51,4
□	11:30	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Дэвид	-	-	-
□	12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	декабрь	53,2	53
□	12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	51,5	51,2
□	12:30	Великобритания	Изменение числа безработных, обратившихся за пособиями	ноябрь	14,2 тыс.	12,9 тыс.
□	12:30	Великобритания	Средняя заработная плата	октябрь	1,2% 3м/г	1,2% 3м/г
□	12:30	Великобритания	Уровень безработицы	октябрь	7,90%	7,80%
□	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	ноябрь	0,6% г/г	0,6% г/г
□	13:00	Еврозона	Базовый индекс потребительских цен	декабрь	1,2% г/г	1,2% г/г
□	16:30	США	Разрешения на строительство	ноябрь	570 тыс.	551 тыс.
□	16:30	США	Начало строительства	ноябрь	579 тыс.	529 тыс.
□	16:30	США	Индекс потребительских цен	ноябрь	0,4% м/м	0,3% м/м
□	16:30	США	Сальдо платежного баланса	III кв.	-108 млрд. долл.	-98,8 млрд.
□	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	до 11 дек.	-	-3,8 млн. барр.
□	22:15	США	Решение ФРС США по процентной ставке	-	0,25%	0,25%
четверг 17 декабря 2009 г.						
□	12:30	Великобритания	Розничные продажи м/м	ноябрь	0,5%	0,4%
□	14:00	Великобритания	Реализованный объем продаж от CBV	декабрь	-	-
□	16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	465 тыс.	474 тыс.
□	18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	декабрь	16	16,7
□	18:00	США	Индекс лидирующих индикаторов	ноябрь	0,7% м/м	0,3% м/м
□	18:30	США	Запасы природного газа	до 11 дек.	-	-64 млрд. футов
пятница 18 декабря 2009 г.						
□	-	Япония	Решение Банка Японии по процентной ставке	-	0,10%	0,10%
□	10:00	Германия	Индекс цен производителей	ноябрь	0,2% м/м	0,0% м/м
□	12:00	Германия	Индекс делового климата Ifo	декабрь	99	98,9
□	12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	ноябрь	-	-5,4 млрд.
□	12:30	Великобритания	Пересмотренные данные по деловым инвестициям	III кв.	-23% кв/кв	-3,0% кв/кв
□	12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора Великобритании	ноябрь	23 млрд. фунтов	11,4 млрд. фунтов.
□	12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату M4	ноябрь	0,6% м/м	1,6% м/м
□	13:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса	ноябрь	5,7 млрд. фунтов.	6,8 млрд.

Дата	Событие
14 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца. Аукцион репо ЦБР на срок 6 месяцев.
15 дек	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. Уплата ЕСН и страховых взносов, половины акцизов. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Минфин РФ разместит в банках до 50 млрд. руб. на срок 6 недель.
16 дек	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 12,76 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 14 и 15 дек.

**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