

## Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 16 ноября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

В течение всей минувшей недели на валютном рынке доминировала неопределенность в отношении дальнейшей судьбы мировой экономики и доллара США, вызванная невнятными макроэкономическими публикациями и заявлениями официальных лиц о намерении продолжать реализацию стимулирующих мер.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Высокие цены на нефть, снижающиеся ставки на денежном и долговых рынках, высокая ликвидность и новое недельное ослабление доллара США к евро позволили российской валюте на прошлой неделе обновить максимумы текущего года к бивалютной корзине.

### Календарь событий

Германия: Выступление главы ЦБ Акселя Вебера.

США: Розничные продажи.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе.

США: Выступление главы ФРС США Бена Бернанке.

Великобритания: Выступление представителя Банка Англии Эндрю Сентенса.

EX Curnsy	13 ноя	12 ноя	Изм. ден.	6 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,8545	28,8900	-0,0355	29,0719	-0,2174
EUR/RUB	43,0843	42,9598	+0,124	43,1441	-0,0598
Корзина	35,2028	35,2516	-0,0488	35,3922	-0,1894
EUR/USD	1,4903	1,4870	+0,003	1,4847	+0,006
USD/JPY	89,6600	90,4300	-0,7700	89,8800	-0,2200
GBP/USD	1,6676	1,6554	+0,012	1,6612	+0,006
CHF/USD	0,9877	0,9845	+0,003	0,9830	+0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.11.09	0,1781	0,2375	0,2725	0,5206	1,0906
12.11.09	0,1800	0,2388	0,2725	0,5244	1,0981
06.11.09	0,1771	0,2416	0,2741	0,5500	1,1613

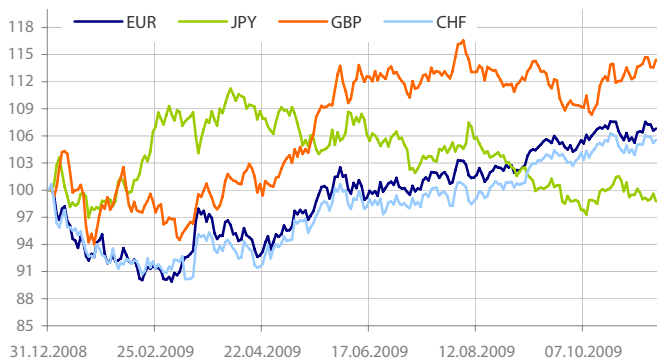
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.11.09	0,2956	0,3938	0,6713	0,9788	1,2125
12.11.09	0,2944	0,3938	0,6713	0,9788	1,2113
06.11.09	0,2825	0,3963	0,6763	0,9875	1,2225

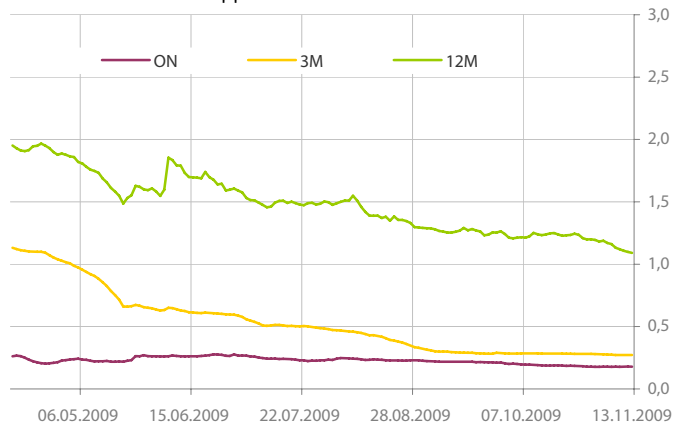
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
13.11.09	4,91	5,41	6,70	7,28	7,97
12.11.09	5,00	5,50	6,86	7,35	8,03
06.11.09	5,17	5,79	7,13	7,54	8,26

Динамика индекса валют



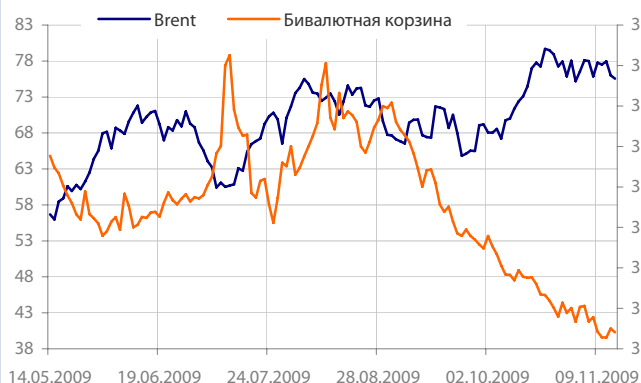
Динамика ставок USDLIBOR



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

• В течение всей минувшей недели на валютном рынке доминировала неопределенность в отношении дальнейшей судьбы мировой экономики и доллара США, вызванная невнятными макроэкономическими публикациями и заявлениями официальных лиц о намерении продолжать реализацию стимулирующих мер. Об этом в прошедшие выходные сообщили лидеры стран, входящих в Организацию Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества, где было так же отмечено, что мягкая монетарная политика и нынешнее ослабление «американца» негативно отразится на темпах восстановления мировой экономики.

• Пара EURUSD 13 ноября торговалась в диапазоне 1,4825-1,4938 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4903. Пара USDJPY изменилась в коридоре 90,41-89,44, поднявшись к концу торгов в США до 89,66.

• Обратим внимание, что пятница была богата на макроэкономические события. Так, предварительные данные по ВВП Еврозоны за III кв. В июле-сентябре квартальный рост экономики составил 0,4%, хотя ожидали подъем на 0,5%. В целом, по-нашему мнению, данные оказались неоднозначными, а текущий рост связан, прежде всего, с различными стимулирующими программами, которые уже закончились или подходят к завершению и в таких условиях дальнейший экономический рост встает под знаком «вопроса».

• Начавшийся в конце последнего рабочего дня прошлой недели рост аппетита инвесторов к риску, продолжился и на сегодняшних торгах в Азии благодаря публикации позитивных данных по увеличению японской экономики на 4,5% г/г, а это самый значительный рост с 1 кв. 2007 г. На этом фоне ведущие азиатские индексы торговали преимущественно в положительной зоне. Японский индекс Nikkei 225 вырос на 0,21%, Hang Seng поднялся на 1,73%, китайский Shanghai Composite вырос на 2,74%. Пара EURUSD изменялась с повышением в диапазоне 1,4916-1,4973.

• Первый рабочий день недели ознаменован визитом президента США Б.Обамой в Китай, который может поднять вопрос доллара и юаня. Ввиду этого макроэкономические публикации и выступления представителей ФРС США, в ряду которых глава ФРС Бен Бернанке смогут оказать какое-то влияние только после результатов встречи в Поднебесной. В Еврозоне обнародуют показатели потребительской инфляции, где ожидается рост на 0,3% тогда, как в прошлом месяце индикатор остался неизменным. В США выйдут данные, по розничным продажам и запасам на коммерческих складах и индекс производителей от ФРБ Нью-Йорка. Мы не исключаем, что данные будут носить позитивные нотки, что будет поддерживать евро.

• Представители ФРС США, возможно, попытаются развеять опасения участников рынка о дальнейшей судьбе американской валюты, которую всячески пытаются поддержать многие страны, так как текущее положение доллара не устраивает их ввиду ориентации их экономик на экспортную составляющую. Если же ничего этого произойдет, тогда пара EURUSD, скорее всего, попытается протестировать отметку в 1,5.

• Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,4900-1,5065. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 89 - 91.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

• Высокие цены на нефть, снижающиеся ставки на денежном и долговых рынках, высокая ликвидность и новое недельное ослабление доллара США к евро позволили российской валюте на прошлой неделе обновить максимумы текущего года к бивалютной корзине.

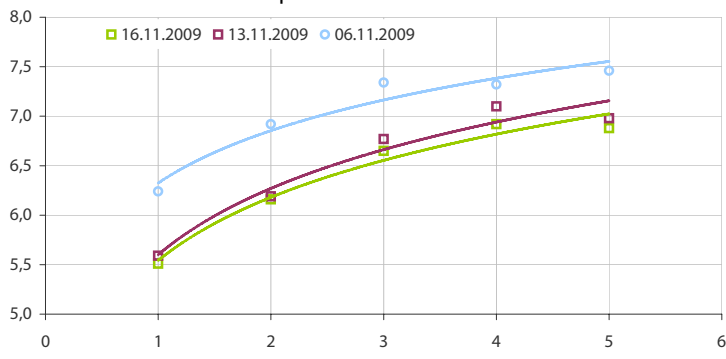
• Рубль по итогам недели отыграл у доллара 0,75% (28,85 руб.), у евро 0,14% (43,08 руб.), на этом фоне стоимость бивалютной корзины снизилась на 0,54% до 35,20 руб.

• Отметим, что ситуация на денежном рынке с ликвидностью в начавшийся налоговый период продолжает оставаться комфортной. Корсчета кредитных организаций в ЦБ снизились с 584,3 млрд. руб. до 515,6 млрд. руб. Депозиты в ЦБ выросли с 334,1 млрд. руб. до 378 млрд. руб. На этом фоне ставки на МБК и по валютным свопам остаются на уровне 4-5%.

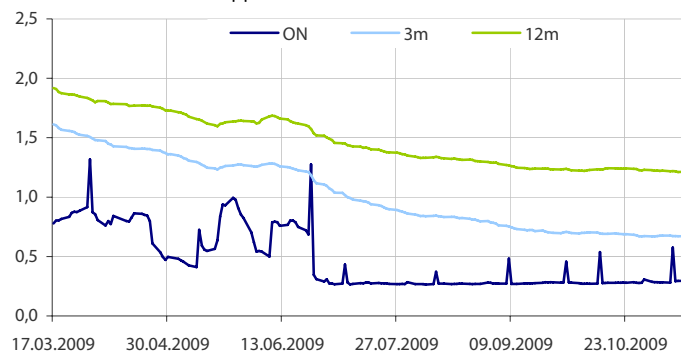
• Мы полагаем, что сегодня в текущих условиях бивалютная корзина может консолидироваться в районе нового ВІD ЦБ РФ 35,05 руб.

• Тем не менее, до четверга основным катализатором торгов на внутреннем рынке станет нефть, текущий уровень цен которой обусловлен спекулятивным капиталом. При этом во вторник и среду ожидается выход данных по запасам нефтепродуктов в Штатах и, очень может быть, что они продемонстрируют увеличение, тогда нефтяные цены пойдут вниз.

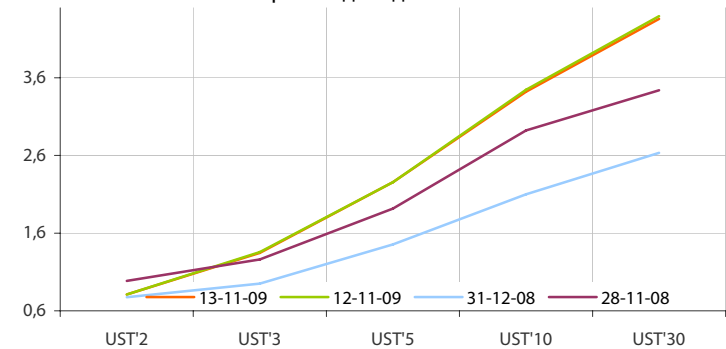
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

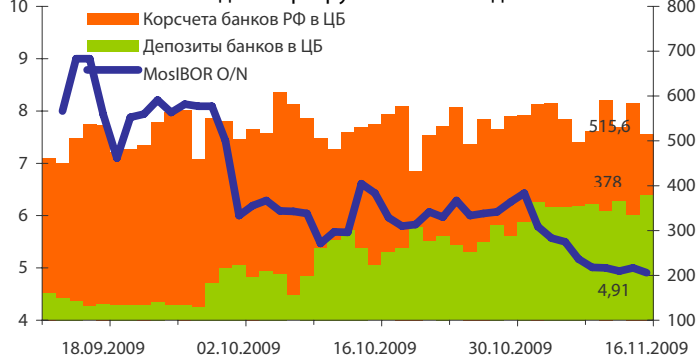


Динамика изменения индекса Baltic DRY

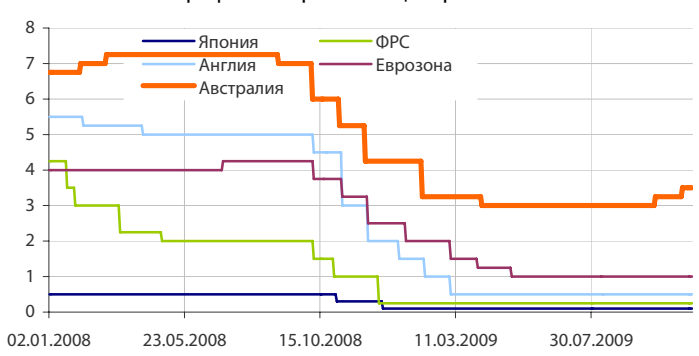


Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

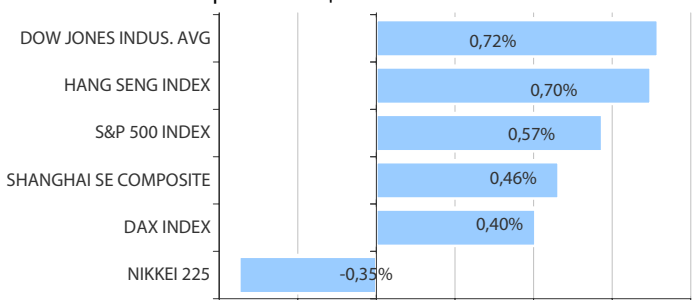
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



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
<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 16 ноября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 02:50	Япония	Предварительные данные по ВВП	III кв.	0,7% кв/кв	0,6% кв/кв
□ 02:50	Япония	Предварительные данные по дефлятору ВВП	III кв.	0,1% г/г	0,5% г/г
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	ноябрь	-	2,8% м/м
□ 03:30	Япония	Выступление главы банка Японии Масааки Ширакава	-	-	-
□ 11:15	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Пола Т	-	-	-
□ 11:50	Германия	Выступление главы Центрального банка Германии Акселя Вебера	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	октябрь	-0,1% г/г	-0,1% г/г
□ 13:00	Еврозона	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	1,1% г/г	1,2% г/г
□ 16:30	США	Розничные продажи	октябрь	0,9% м/м	-1,5% м/м
□ 16:30	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	30,0	34,57
□ 18:00	США	Деловые запасы	сентябрь	-0,7% м/м	-1,5% м/м
□ 20:15	США	Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□ 21:00	Великобритания	Выступление представителя Банка Англии Эндрю Сентенса	-	-	-
вторник 17 ноября 2009 г.					
□ 02:15	США	Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-	-
□ 02:50	Япония	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	0,2% м/м	0,3% м/м
□ 12:30	Великобритания	Индекс потребительских цен	октябрь	1,4% г/г	1,1% г/г
□ 12:30	Великобритания	Индекс розничных цен	октябрь	1,4% г/г	1,1% г/г
□ 12:30	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	-1,0% г/г	-1,4% г/г
□ 13:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса	сентябрь	-	1,0 млрд. евро
□ 13:30	США	Выступление представителя ФРС Джанет Йеллен	-	-	-
□ 16:30	США	Индекс производственных цен	октябрь	0,5% м/м	-0,6% м/м
□ 16:30	США	Базовый индекс производственных цен	октябрь	0,1% м/м	-0,1% м/м
□ 17:00	США	Покупка ценных бумаг	сентябрь	27,3 млрд. долл.	28,6 млрд. долл.
□ 17:15	США	Использование производственных мощностей	октябрь	70,90%	70,50%
□ 17:15	США	Промышленное производство	октябрь	0,4% м/м	0,7% м/м
□ 18:15	США	Выступление представителя ФРС Джеффри Лэкера	-	-	-
□ 21:00	США	Индекс рынка жилья	ноябрь	19	18
среда 18 ноября 2009 г.					
□ 11:40	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
□ 12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса	октябрь	-1,3 млрд. евро	0,6 млрд. евро
□ 12:30	Великобритания	Публикация протоколов заседания Банка Англии	-	-	-
□ 14:00	Великобритания	Ожидания промышленных заказов	ноябрь	-47,0	-51,0
□ 16:30	США	Базовый индекс потребительских цен	октябрь	0,1% м/м	0,2% м/м
□ 16:30	США	Индекс потребительских цен	октябрь	0,2%	0,2%
□ 16:30	США	Начало строительства	октябрь	600 тыс.	590 тыс.
□ 16:30	США	Разрешения на строительство	октябрь	580 тыс.	573 тыс.
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. 13 ноя	-	1,8 млн. барр.
четверг 19 ноября 2009 г.					
□ 07:30	Япония	Индекс деловой активности в промышленности	сентябрь	-	0,9% м/м
□ 12:20	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Пола С	-	-	-
□ 12:30	Великобритания	Розничные продажи	октябрь	0,5% м/м	0,0% м/м
□ 12:30	Великобритания	Чистый объем заимствований госсектора Великобритании	октябрь	6,7 млрд. фунтов с	14,8 млрд. фунт.
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по денежному агрегату М4	октябрь	1,0% м/м	0,8% м/м
□ 16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	505 тыс.	502 тыс.
□ 18:00	США	Индекс деловой активности	ноябрь	11,5	12,5
□ 18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	октябрь	0,4% м/м	1,0% м/м
□ 18:30	США	Запасы природного газа	за нед. 13 ноя	-	25 млрд. куб. м.
□ 19:00	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-
пятница 20 ноября 2009 г.					
□ 06:30	Япония	Решение по процентной ставке банка Японии	-	0,1%	0,1%
□ 12:15	Швейцария	Выступление главы Швейцарского национального банка Ж.-П.Рота	-	-	-
□ 13:30	Еврозона	Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише	-	-	-


**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