

Краткий обзор валютного рынка

Среда 18 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Прозвучавшие во вторник позитивные словесные интервенции представителей ЕЦБ в поддержку недавнего выступления главы ФРС США Бена Бернанке, напомнившего о приоритете для мировой экономики сильного доллара, помогли американской валюте отыграть у евро 0,63%.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера российская валюта следовала за тенденциями на Forex, где доллар США значительно укрепился к евро.

Календарь событий

Великобритания: Промышленные заказы.
США: Индекс потребительских цен.
США: Начало строительства.
США: Разрешения на строительство.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

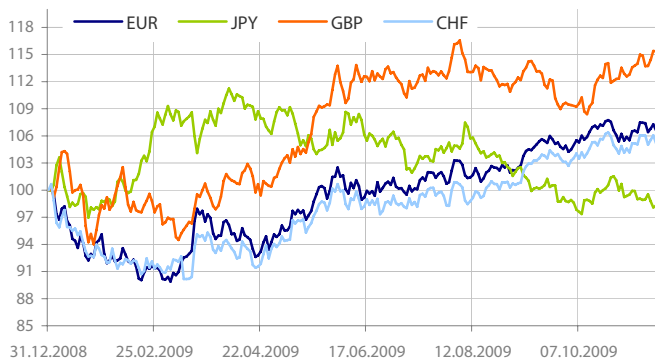
EX Curnsy	17 ноя	16 ноя	Изм. ден.	13 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,8145	28,6880	+0,127	28,8545	-0,0400
EUR/RUB	42,7723	42,9015	-0,1292	43,0843	-0,3120
Корзина	35,0786	35,1271	-0,0485	35,2028	-0,1242
EUR/USD	1,4876	1,4970	-0,0094	1,4903	-0,0027
USD/JPY	89,2500	89,0500	+0,2	89,6600	-0,4100
GBP/USD	1,6812	1,6818	-0,0006	1,6676	+0,014
CHF/USD	0,9842	0,9925	-0,0083	0,9877	-0,0035

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.09	0,1781	0,2369	0,2703	0,5063	1,0594
16.11.09	0,1781	0,2375	0,2713	0,5178	1,0881
13.11.09	0,1781	0,2375	0,2725	0,5206	1,0906

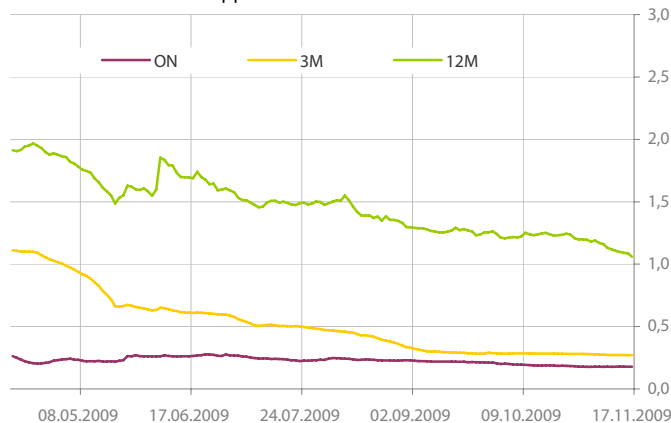
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.09	0,3031	0,3963	0,6738	0,9775	1,2125
16.11.09	0,2994	0,3950	0,6713	0,9788	1,2125
13.11.09	0,2956	0,3938	0,6713	0,9788	1,2125

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
17.11.09	5,24	5,54	6,53	7,08	7,82
16.11.09	5,04	5,50	6,61	7,29	7,96
13.11.09	4,91	5,41	6,70	7,28	7,97

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

- Прозвучавшие во вторник позитивные словесные интервенции представителей ЕЦБ в поддержку недавнего выступления главы ФРС США Бена Бернанке, напомнившего о приоритете для мировой экономики сильного доллара, помогли американской валюте отыграть у евро 0,63%. Закрепиться доллару на достигнутых уровнях помогли макроэкономические публикации, свидетельствующие об увеличении объемов покупок иностранными инвесторами американских активов. Так, в сентябре был зафиксирован чистый приток иностранного капитала в США в размере \$133,5 млрд. Кроме того, не вдохновили инвесторов слабые данные рынка недвижимости и промышленному производству, что усилило желание игроков продолжать закрывать длинные позиции по евро. Пара EURUSD 17 ноября торговалась в диапазоне 1,4808-1,50 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4876. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,55-88,74, поднявшись к концу торгов в США до 89,25.

- Отметим, что британский фунт продолжает удерживаться на июльских максимумах к доллару США (1,6812), и накануне его поддержали комментарии представителя Банка Англии Эндрю Сентенса, заметившего, что экономика Великобритании возвращается к росту. Между тем, положительным факторами в поддержку фунта стали данные по потребительской инфляции, рост которой был зафиксирован впервые за 8 месяцев.

- В среду в Азии, несмотря на преимущественное снижение основных фондовых индексов (японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,55%, Hang Seng понизился на 0,32%) пара EURUSD демонстрировала рост с 1,4859 до 1,4894.

- Между тем, дальнейшее среднесрочное укрепление американской валюты находится под вопросом ввиду того, что на валютном рынке появился дополнительный фактор давления, а именно 6 месячные ставки LiborUSD (0,5063) ставшие ниже таких же ставок по иене (0,5162). Это может привести к оттоку части игроков, которые ранее использовали иену, как валюту фондирования. По-нашему мнению, такая ситуация будет продолжаться до тех пор, пока ФРС США стремится придерживаться политики «околонулевых» процентных ставок еще долгое время.

- Сегодняшний день обещает принести нотку позитива в ход торгов на фондовых рынках благодаря публикации макроэкономических данных, а значит, усилит желание инвесторов рисковать, в том числе вернуться к открытию длинных позиций по евро, что, возможно, позволит подняться паре EURUSD 1,49. Такими данными могут стать рост числа закладок новых фундаментов и выданных разрешений на строительство. Кроме того, ожидается увеличение индекса потребительских цен, что, скорее всего, будет обусловлено пред рождественским ралли.

- Кроме того, среда станет важным днем в отношении дальнейшей судьбы британской валюты, так как будет опубликован протокол последнего заседания руководства британского ЦБ, где было принято решение расширить программу по выкупу активов еще на 25 млрд. фунтов. Если в отчете будет сообщаться, что не все участники хотели голосовать за увеличение этой программы, что положительно скажется на фунте.

- Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,5020-1,4850. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,60 -88,75.

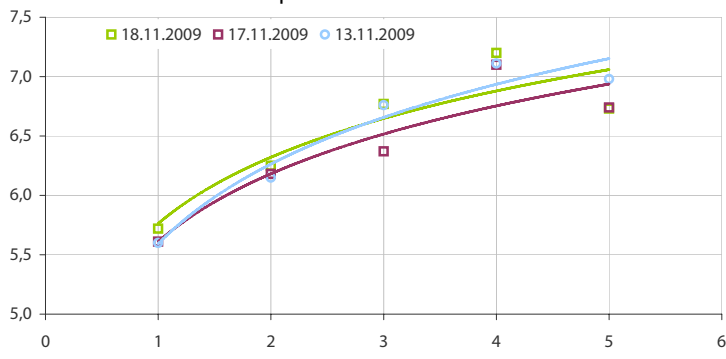
Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Вчера российская валюта следовала за тенденциями на Forex, где доллар США значительно укрепился к евро. Дополнительную поддержку рублю оказывали опасения игроков того, что в налоговый период денежный рынок может столкнуться с дефицитом рублевой ликвидности, но как показали выплаты ЕЧН - волнения оказались преждевременными.

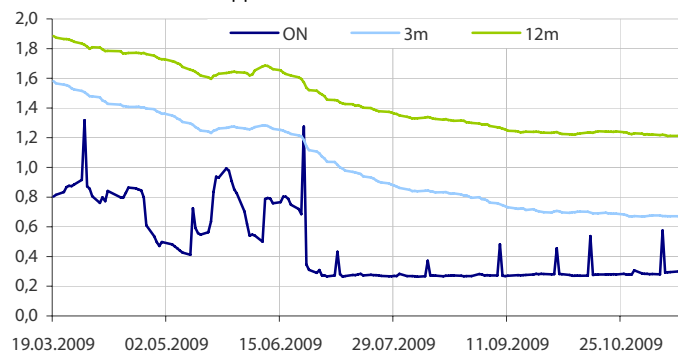
- По итогам торгов 17 ноября стоимость бивалютной корзины понизилась на 5 коп. до 35,08 руб. Евро в этот день ослаб на 13 коп. (42,77 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 13 коп. (28,81 руб.). Корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 495,8 млрд. руб. до 545,3 млрд. руб. Депозиты в ЦБ сократились с 377,3 млрд. руб. до 341,6 млрд. руб. На этом фоне ставки на МБК не превышали 6%.

- Между тем, как и предполагалось ранее, текущее спекулятивное укрепление российской валюты может пагубно сказаться на доходах компаний от экспорта, так по данным таможенной статистики, внешнеторговый оборот за 9 месяцев составил \$321,4 млрд., что на 43,9% меньше, чем в январе - сентябре 2008 года. Из этого следует, что для ликвидации дефицитного бюджета страны на будущий год ЦБ РФ придется увеличить интервенции на валютном рынке, чтобы ослабить валюту. Кроме того, риски падения спекулятивно завышенных цен на нефть в среднесрочной перспективе очень велики. При этом показатели мирового потребления за текущий год фактически не изменились. Так, по данным ОПЕК на 31 октября предложение нефти превышает спрос на 1,1 млн. барр. в сутки.

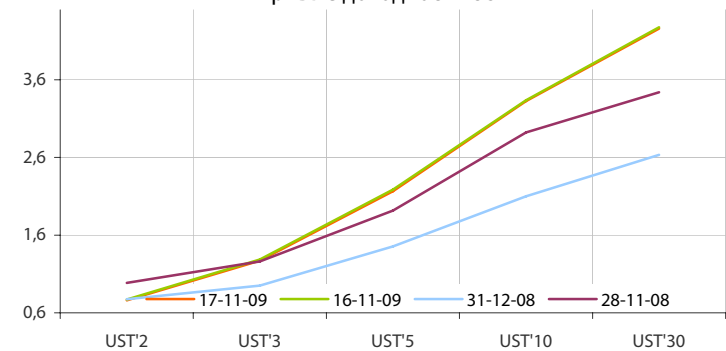
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



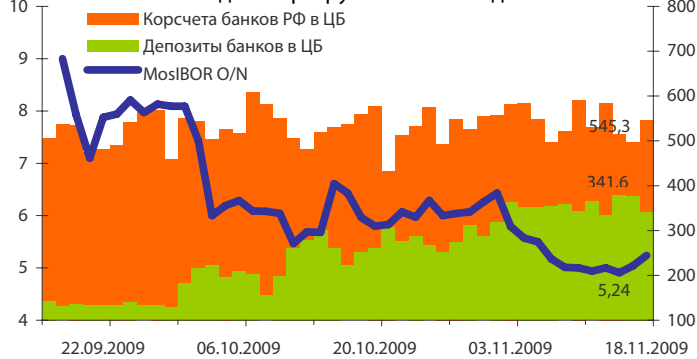
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



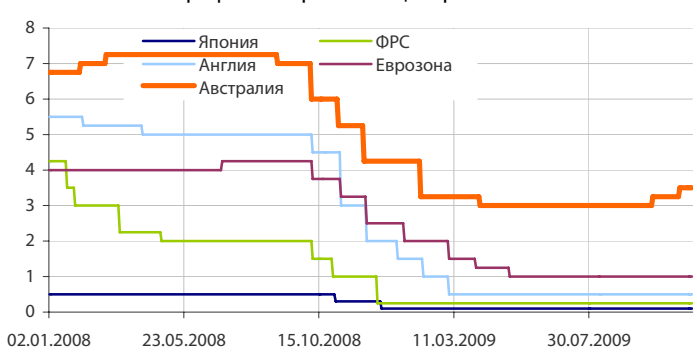
Динамика изменения индекса Baltic DRY



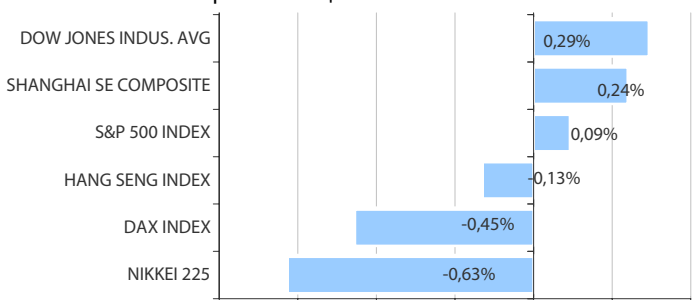
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
18 ноя	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 10,12 млн. руб. Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 15 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 16 и 17 ноя.
19 ноя	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяц.
20 ноя	Уплата трети НДС за III кв. 2009 года.

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 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