

## Краткий обзор валютного рынка

Вторник 20 октября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Понедельник принес «американцу» новые потери к большинству основных конкурентов на фоне нескольких событий, но на вектор торгов повлиять им не удалось.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Первый рабочий день текущей недели начался довольно стабильно, где российская валюта продолжила восхождение к евро и доллару, обновляя максимумы текущего года к бивалютной корзине благодаря новостному фону с Forex и росту цен на нефть.

### Календарь событий

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

США: Индекс производственных цен.

США: Начало строительства.

США: Разрешения на строительство.

EX Curnsy	19 окт	16 окт	Изм. ден.	9 окт	Изм.нед.
USD/RUB	29,2855	29,4270	-0,1415	29,6426	-0,3571
EUR/RUB	43,7708	43,8271	-0,0563	43,5865	+0,184
Корзина	35,8017	35,8844	-0,0827	35,9138	-0,1121
EUR/USD	1,4965	1,4905	+0,006	1,4732	+0,023
USD/JPY	90,5500	90,8900	-0,3400	89,7800	+0,77
GBP/USD	1,6421	1,6356	+0,006	1,5844	+0,058
CHF/USD	0,9887	0,9821	+0,007	0,9696	+0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.10.09	0,1881	0,2450	0,2834	0,5925	1,2500
16.10.09	0,1869	0,2450	0,2841	0,5913	1,2469
09.10.09	0,1950	0,2450	0,2844	0,5969	1,2225

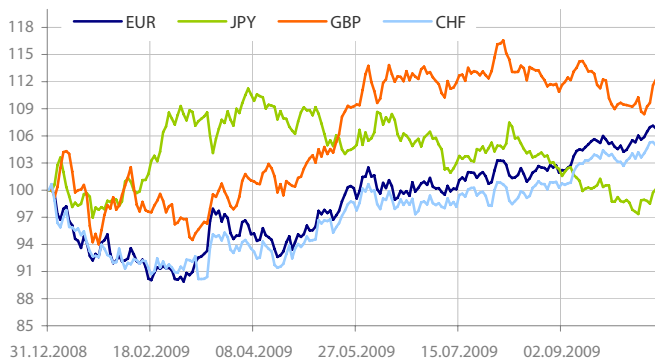
  

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.10.09	0,2788	0,3925	0,6950	1,0113	1,2413
16.10.09	0,2788	0,3925	0,6913	1,0088	1,2438
09.10.09	0,2708	0,3913	0,7025	1,0081	1,2288

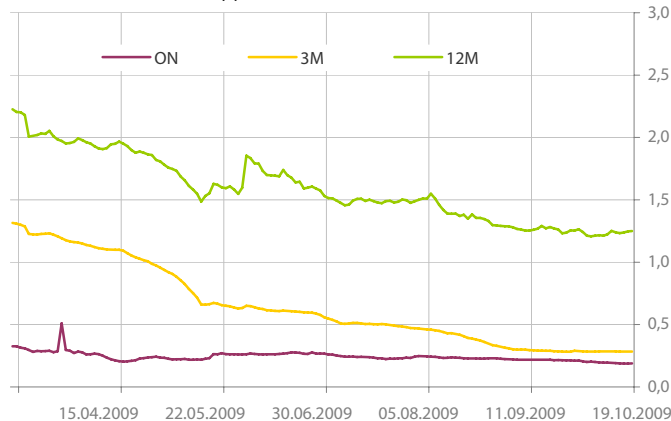
  

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
19.10.09	5,80	6,54	7,68	8,19	8,79
16.10.09	5,96	6,54	7,70	8,26	8,94
09.10.09	5,47	6,57	8,00	8,83	9,57

Динамика индекса валют



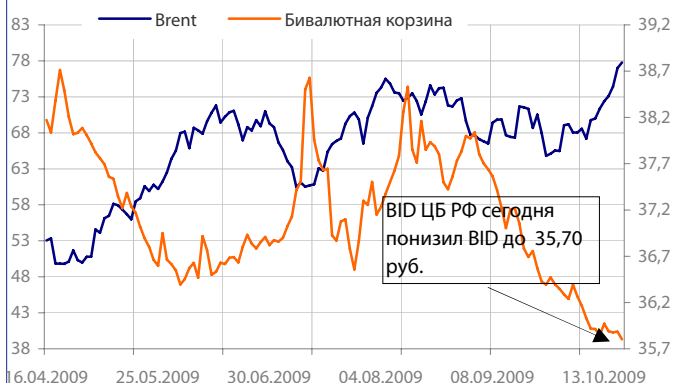
Динамика ставок USDLIBOR



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

• Понедельник принес «американцу» новые потери к большинству основных конкурентов на фоне нескольких событий, но на вектор торгов повлиять им не удалось. С одной стороны Атлантики в Люксембурге состоялась встреча министров финансов Еврозоны, но, как и предполагалось, ничего нового не было сказано. Глава ЕЦБ Жан-Клод Трише снова упомянул о беспокойстве относительно повышенных валютных колебаний и важности сильного американского доллара США. Под другую сторону земного шара выступал глава ФРС США Б. Бернанке, который предложил оставить политику «околонулевых» процентных ставок еще на неопределенный срок, на что доллар незамедлительно отреагировал новым падением. При этом регулятор выразил озабоченность огромной ликвидностью в мировой экономике, введенной во время кризиса, а то, какие способы помогут вывести ее, не были обнародованы. Кроме того, Бернанке снова обратил внимание на то, что по мере выхода из кризиса Америка и страны Азии должны принять меры, которые предотвратят нарастание дисбаланса в мировой экономической системе. Между тем, в этот день из Австралии прозвучали комментарии, направленные против мягкой денежной политики.

• Пара EURUSD 19 октября вновь обновила 14 месячный максимум, при этом торговалась в диапазоне 1,4829-1,4981 и к концу американской сессии закрепились на отметке 1,4965. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,99-90,34, опустившись к концу торгов в США до 90,55.

• Позитивный настрой игроков, преимущественно преобладавший в понедельник на фондовых рынках в США, перекинулся и на азиатские торги, где японский индекс Nikkei 225 вырос на 0,98%, Hang Seng поднялся на 0,99%, китайский Shanghai Composite прибавил 1,52%. Оптимизм инвесторов поддерживался публикацией корпоративных отчетов, а именно объявлением финансовых результатов компании Apple, превзошедших ожидания игроков. На этом фоне пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4849-1,4967. Пара USDJPY опустилась с 90,42 до 90,09.

• Стоит отметить, что в среднесрочной перспективе на ослабление иены могут повлиять сегодняшние комментарии министра финансов Японии, который признал, что страна вынуждена будет впервые с 1946 г. выпустить облигации на сумму до 44 трлн. иен из-за сокращения налоговых поступлений в бюджет в текущем году. Между тем, он сообщил, что недавний рост экономики страны восходящего Солнца был связан со слабым долларом.

• Вторник обещает быть богатым на макроэкономические публикации, но их влияние на рынок по-прежнему останется второстепенным ввиду предстоящих заседаний ЦБ Канады. Исходя из последних макроэкономических данных по стране и недавнего решения Банка Австралии, можно предположить, что и канадский банк примет то же решение, либо сообщит о возможных сроках увеличения процентной ставки. Это может поддержать оптимизм игроков и придаст новых сил высокорисковым валютам, и тогда пара EURUSD может протестировать рубеж в 1,5. Но на долго, скорее всего, там не задержится, так как часть инвесторов попытается зафиксировать прибыль и вернется к 1,49. Тем не менее, не стоит забывать о данных по денежной массе Великобритании, а также ценам производителей и жилищному сектору в США. Если денежная масса продемонстрирует увеличение меньше, тогда фунт продолжит укрепление к доллару.

• Мы полагаем, что сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,50-1,476. А Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 88,84 -91,63.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

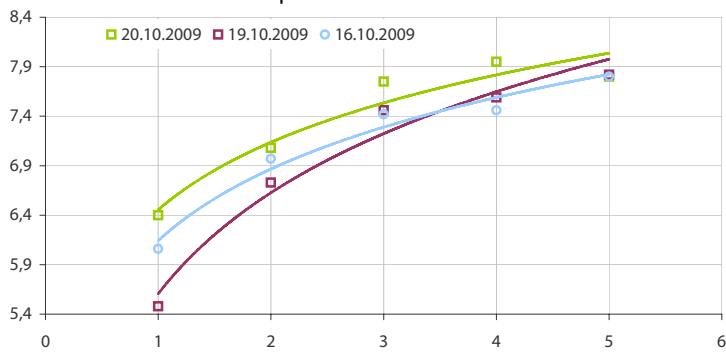
• Первый рабочий день текущей недели начался довольно стабильно, где российская валюта продолжила восхождение к евро и доллару, обновляя максимумы текущего года к бивалютной корзине благодаря новостному фонду с Forex и росту цен на нефть. При этом, несмотря на сезон налоговых выплат, ставки денежного рынка оставались на довольно-таки комфортном уровне (6-4%).

• По итогам торгов 19 октября стоимость бивалютной корзины понизилась на 8 коп. до 35,80 руб. Евро в этот день ослаб на 6 коп. (43,77 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 14 коп. (29,29 руб.).

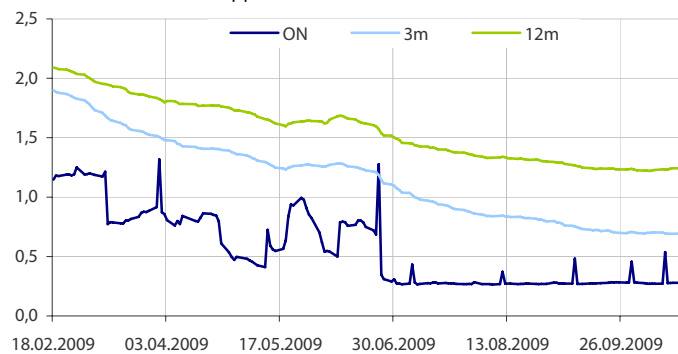
• Корсчета кредитных организаций в ЦБ продолжили увеличиваться. Их размер вырос с 558,2 млрд. руб. до 577,7 млрд. руб. В то же время депозиты в ЦБ выросли с 250,9 млрд. руб. до 259,35 млрд. руб. Стоит отметить, что, несмотря на избыточную ликвидность, банки не спешат увеличивать кредитный портфель, в частности об этом вчера говорил зампред ЦБ РФ А. Улюкаев.

• Сегодня ЦБ РФ снова был вынужден понизить BID по бивалютной корзине на 5 коп. (35,70 руб.) и, по-нашему, мнению при сохранении всех факторов рубль, вероятнее всего, консолидируется у этого уровня.

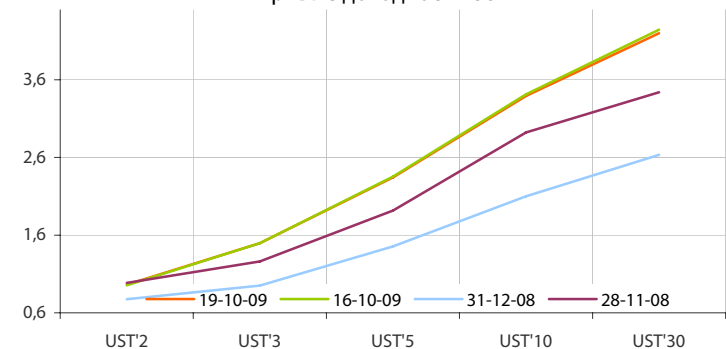
Кривые NDFs RUB



Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



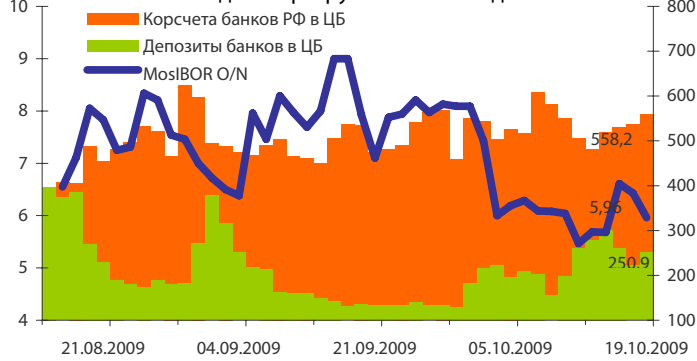
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



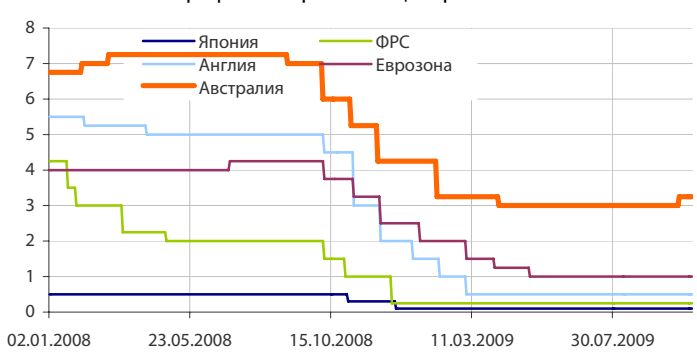
Динамика изменения индекса Baltic DRY



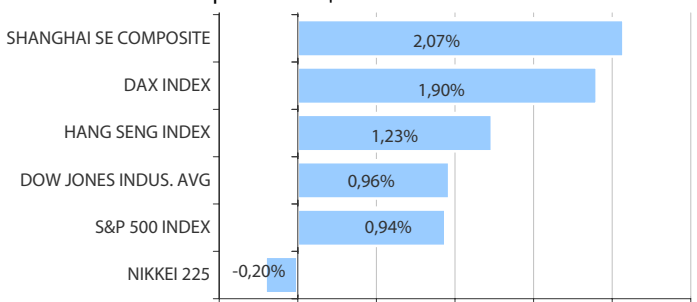
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



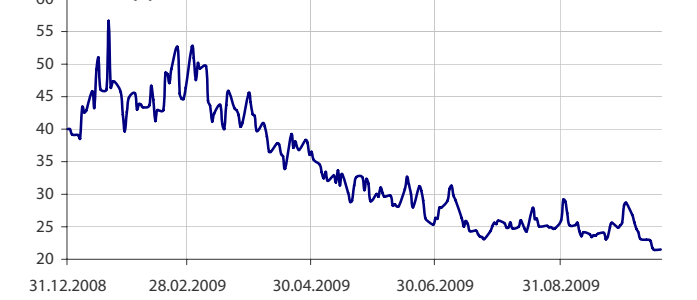
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 19/10/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 19 октября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□	03:01	Великобритания Индекс цен на жилье от Rightmove	октябрь	-	0,6% м/м
□	03:50	Япония Публикация протоколов заседания Банка Японии	-	-	-
□	03:50	Япония Индекс деловой активности в секторе услуг	август	0,1% м/м	0,6% м/м
□	19:00	США Выступление главы ФРС США Бена Бернанке	-	-	-
□	21:00	США Индекс рынка жилья	октябрь	0,2	0,19
вторник 20 октября 2009 г.					
□	10:00	Германия Индекс цен производителей	сентябрь	-0,1% м/м	0,5% м/м
□	12:30	Великобритания Чистый объем заимствований госсектора	сентябрь	15,5 млрд. фунтов	16,1 млрд. фунтов
□	12:30	Великобритания Предварительные данные по денежному агрегату M4	август	0,50% м/м	0,10% м/м
□	16:30	США Разрешения на строительство	сентябрь	590 тыс.	579 тыс.
□	16:30	США Индекс цен производителей	сентябрь	0,0% м/м	1,7% м/м
□	16:30	США Стержневой индекс цен производителей	сентябрь	0,1% м/м	0,2% м/м
□	16:30	США Начало строительства	сентябрь	610 тыс.	598 тыс.
□	19:00	США Выступление представителя ФРС Кевина Уорша	-	-	-
□	23:15	Великобритания Выступление главы Банка Англии Мервина Кинга	-	-	-
среда 21 октября 2009 г.					
□	12:30	Великобритания Публикация протоколов заседания Банка Англии	-	-	-
□	14:00	Великобритания Ожидания промышленных заказов	октябрь	-45,00	-48,00
□	18:30	США Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед.до 16 с	-	0,4 млн. барр.
□	20:00	США Выступление представителя ФРС Джеффри Лэкера	-	-	-
□	21:00	США Выступление представителя ФРС Даниэля Тарулло	-	-	-
□	22:00	США Отчет ФРС - Биржевая книга	-	-	-
четверг 22 октября 2009 г.					
□	03:50	Япония Сальдо торгового баланса	сентябрь	0,375 трлн. иен	0,235 трлн. иен
□	08:30	Япония Индекс деловой активности в промышленности	август	0,4% м/м	0,5% м/м
□	12:00	Еврозона Сальдо платежного баланса	сентябрь	4,3 млрд. евро	6,6 млрд. евро
□	12:30	Великобритания Розничные продажи	сентябрь	0,5% м/м	0,0% м/м
□	16:30	США Первичные заявки на пособие по безработице	за неделю до	517 тыс.	514 тыс.
□	18:00	США Индекс опережающих индикаторов	сентябрь	0,9% м/м	0,6% м/м
□	18:00	США Индекс цен на жилье	август	0,3% м/м	0,3% м/м
□	20:00	США Выступление представителя ФРС Денниса Локхарта	-	-	-
□	21:30	США Выступление представителя ФРС Уильяма Дадли	-	-	-
пятница 23 октября 2009 г.					
□	00:01	США Выступление представителя ФРС Чарльза Эванса	-	-	-
□	11:30	Германия Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	октябрь	50,1	49,6
□	11:30	Германия Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь	52,5	52,1
□	12:00	Германия Индекс настроения в деловых кругах IFO	октябрь	96,2	91,3
□	12:00	Еврозона Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	октябрь	50,0	49,3
□	12:00	Еврозона Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	октябрь	51,3	50,9
□	12:30	Великобритания Предварительные данные по ВВП кв/кв	III кв.	0,2	-0,6
□	12:30	Великобритания Одобренные ипотечные кредиты	сентябрь	39300	38095
□	12:30	Великобритания Индекс сферы услуг	август	0,1% кв/кв	-0,2% кв/кв
□	13:00	Еврозона Новые промышленные заказы	август	1,2% м/м	2,6% м/м
□	16:30	США Выступление главы ФРС Бена Бернанке	-	-	-
□	18:00	США Продажи на вторичном рынке жилья	сентябрь	5,39 млн.	5,10 млн.
□	19:30	США Выступление представителя ФРС Дональда Кона	-	-	-

Дата	Событие
20 окт	Уплата трети НДС за III кв. 2009 года. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Минфин разместит на депозиты банков до 60 млрд р под 9,75%.
21 окт	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 50,0 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 43,649 млрд. руб. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 6,9 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБР 19 окт.
22 окт	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (08.2009)	30.10.2009 (09.2009)	30.11.2009 (10.2009)	31.12.2009 (11.2009)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.09.2009 (08.2009)	14.10.2009 (09.2009)	13.11.2009 (10.2009)	14.12.2009 (11.2009)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	30.09.2009 (II кв. 2009)			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.	7.09.2009 (08.2009)	7.10.2009 (09.2009)	6.11.2009 (10.2009)	7.12.2009 (11.2009)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	18.09.2009 (08.2009)	20.10.2009 (09.2009)	20.11.2009 (10.2009)	18.12.2009 (11.2009)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.09.2009 (07.2009)	12.10.2009 (08.2009)	11.11.2009 (09.2009)	11.12.2009 (10.2009)
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.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	30.09.2009 (II кв. 2009)			31.12.2009 (III кв. 2009)
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.	30 (II кв./09)			31 (III кв./09)
Индексы промышленного производства.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../09)
Население	30 (Авг./09)	30 (Сент./09)	30 (Окт./09)	31 (Нояб../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