

Захаров Антон
аналитик
+7(495) 777-10-20
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 21 сентября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Аутсайдером минувшей недели стал британский фунт, который потерял к доллару США 2,37% благодаря усилению опасений того, что экономика Великобритании будет восстанавливаться более длительными темпами, чем предполагалось ранее.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

По итогам минувшей недели российская валюта окрепла на 0,38% к евро и 1,39% к доллару США на фоне ограниченной рублевой ликвидности, о чем свидетельствовали ставки МБК, и ослабления «американца» на Forex.

Календарь событий

Великобритания: Индекс цен на жилье
США: Индекс опережающих индикаторов Conference Board.

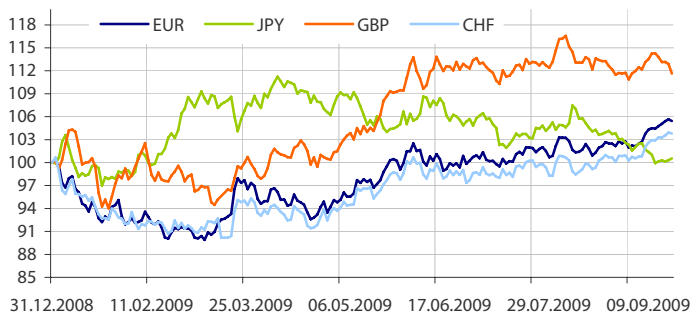
EX Curnsy	18 сен	17 сен	Изм. ден.	11 сен	Изм.нед.
USD/RUB	30,2350	30,3520	-0,1170	30,6555	-0,4205
EUR/RUB	44,5180	44,6656	-0,1476	44,6883	-0,1703
Корзина	36,6933	36,7842	-0,0909	37,0034	-0,3101
EUR/USD	1,4712	1,4741	-0,0029	1,4571	+0,014
USD/JPY	91,2900	91,0800	+0,21	90,7100	+0,58
GBP/USD	1,6271	1,6453	-0,0182	1,6657	-0,0386
CHF/USD	0,9713	0,9725	-0,0011	0,9630	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.09.09	0,2175	0,2463	0,2894	0,6756	1,2719
17.09.09	0,2175	0,2463	0,2919	0,6794	1,2913
11.09.09	0,2188	0,2434	0,2990	0,6775	1,2538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.09.09	0,2763	0,3988	0,7138	1,0194	1,2406
17.09.09	0,2750	0,4000	0,7238	1,0206	1,2381
11.09.09	0,2700	0,4038	0,7319	1,0263	1,2469

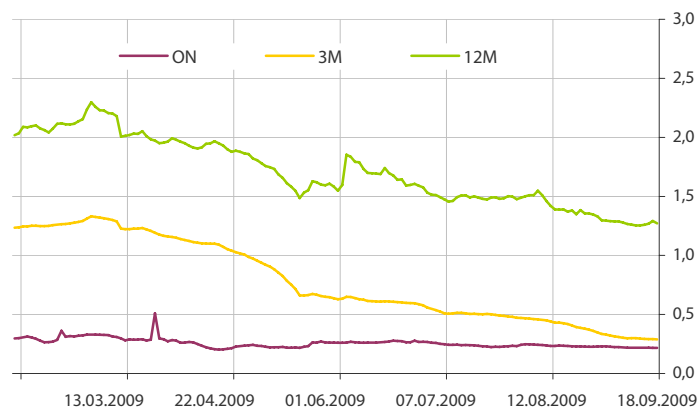
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
18.09.09	7,10	8,19	9,19	9,96	10,93
17.09.09	7,93	8,61	9,29	10,04	11,02
11.09.09	7,69	8,08	9,14	10,08	11,02

Динамика индекса валют



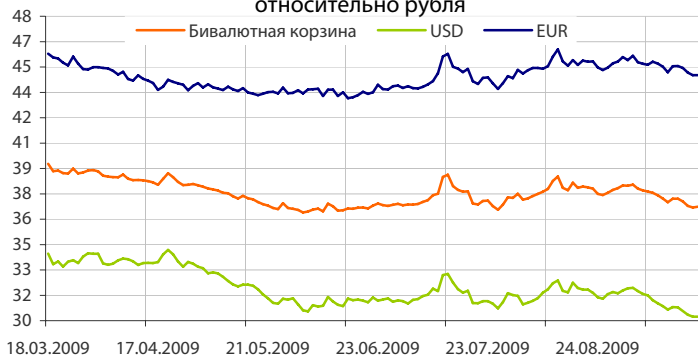
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR



Данные: Bloomberg

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Данные: Bloomberg, Reuters

Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на рынке FOREX

- По итогам минувшей недели аутсайдером стал британский фунт, который потерял к доллару США 2,37% благодаря усилению опасений того, что экономика Великобритании будет восстанавливаться более длительными темпами, чем предполагалось ранее. Росту опасений способствовали плохие данные по розничным продажам и продолжающемуся росту безработицы в стране. Кроме того, появившиеся слухи относительно возможности снижения Банком Англии ставки по депозитам для коммерческих банков и возможной нужде финансовой компании Lloyds Banking Group в дополнительном капитале, все это играло не на стороне британской валюты. По-другому дело обстояло с европейской валютой, которая постаралась воспользоваться преимущественно позитивным настроением на фондовых рынках, отыграв у доллара за неделю около 1%. Который, в свою очередь, терял из-за разницы ставок 3 месячного LIBOR, что способствовало желанию инвесторов придерживаться стратегии carry trade.

- Пара EURUSD 18 сентября торговалась в диапазоне 1,4670-1,4729 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4712. Пара USDJPY изменялась в коридоре 91,09 - 91,39, поднявшись к концу торгов в США до 91,29.

- Торги в Азии проходили относительно спокойно в отсутствии на рынке крупных японский игроков в связи с длинными выходными в Японии. Тем не менее «американец» теснил своих основных конкурентов благодаря нежеланию других участников рынка открывать позиции в преддверии решения ФРС США, а также саммита G20 в Питтсбурге. Пара USDJPY торговалась в диапазоне 91,10-91,54, а пара EURUSD оставалась в диапазоне 1,4713 -1,4684.

- В понедельник динамика торгов, скорей всего, останется неизменной ввиду того, что день обещает быть небогатым на макроэкономические публикации. В США выйдет индекс опережающих экономических индикаторов, рост которого, как ожидается, продолжится. Кроме того внимание участников рынка будет приковано к выступлению представителя ФРС США Кристин Камминг по вопросам восстановления экономики, однако эти комментарии, вероятней всего, ничего нового не покажут и пара движения пары EURUSD будет зависеть от настроения инвесторов на фондовых рынках, где сейчас отмечается коррекция.

- Из основных событий текущей недели стоит выделить 2 дневное заседание ФРС США, итоги которого будут объявлены в среду. В том, что ключевая процентная ставка останется неизменной, никто не сомневается, однако рынок больше ждет комментариев представителей, которые могут намекнуть на сроки завершения мер количественного смягчения (сокращения объемов выкупа «токсичных» активов), что окажет существенную поддержку американской валюте, которая сейчас выглядит перепроданной на фоне сохраняющегося интереса у иностранных инвесторов к US Treasuries. Так по последним данным в текущем году регулятор разместил ценных бумаг на сумму примерно \$1,41 трлн., из которых нерезиденты приобрели 43,1%. Мы не исключаем, что на текущей неделе пара EURUSD может опустить до 1,45. Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,46-1,4730. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 91,00-92,50.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

- По итогам минувшей недели российская валюта окрепла на 0,38% к евро и 1,39% к доллару США на фоне ограниченной рублевой ликвидности, о чем свидетельствовали ставки МБК, и ослабления «американца» на Forex. Кроме того, положительную динамику на протяжении всей прошлой недели демонстрировал нефтяной рынок, которому оказал поддержку доллар США. По итогам торгов 18 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 9 коп. до 36,69 руб. Евро в этот день ослаб на 15 коп. (44,52 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 12 коп. (30,24 руб.).

- Между тем, в ближайшие несколько дней рубль может начать терять к бивалютной корзине из-за локальной стабилизации ситуации на МБК, где сегодня в утренние часы ставки overnight не поднимались выше 8% годовых, отметим, что на прошлой неделе в это же время ставки находились около отметок в 9% годовых. Тем не менее проблемы на МБК снова могут напомнить о себе ближе к 25 сентября (уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых). Кроме того, возможно, что и цены на нефть сегодня продемонстрируют снижение из-за смены настроения на FOREX и экспирации нефтяных контрактов 22 сентября.



понедельник 21 сентября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove	сентябрь	-	-2,2% м/м
□ 14:05	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Эндрк	-	-	-
□ 18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	август	0,7% м/м	0,6% м/м
вторник 22 сентября 2009 г.					
□ 18:00	США	Индекс цен на дома	июль	0,5% м/м	0,5% м/м
□ 18:00	США	Индекс деловой активности по данным ФРБ Ричмонда	сентябрь	16	14
среда 23 сентября 2009 г.					
□ 11:30	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	50,8	49,2
□ 11:30	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	54	53,8
□ 12:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе	сентябрь	49,7	48,2
□ 12:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг	сентябрь	50,5	49,9
□ 12:30	Великобритания	Протоколы заседания Банка Англии	сентябрь	-	-
□ 12:30	Великобритания	Количество одобренных заявок на ипотечные кредиты	август	405 тыс.	381 тыс.
□ 13:00	Еврозона	Промышленные заказы	июль	2,0% м/м	3,1% м/м
□ 16:10	Великобритания	Выступление представителя Совета по валютной политике Банка Англии К.	-	-	-
□ 17:00	Еврозона	Индекс делового климата от Национального Банка Бельгии	сентябрь	-16,30	-18,20
□ 17:30	США	Выступление секретаря Казначейства Тимоти Гейтнера	-	-	-
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за нед. до 18 с	-	-4,7 млн. барр.
□ 22:15	США	Отчет Федеральной Комиссии по открытым рынкам	-	-	-
□ 22:15	США	Решение по процентной ставке	-	<0,25%	<0,25%
четверг 24 сентября 2009 г.					
□ 12:00	Германия	Индекс настроения в деловых кругах	сентябрь	92,0	90,5
□ 16:15	Великобритания	Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Спенс	-	-	-
□ 16:30	США	Количество первичных заявок на пособие по безработице	за нед. до 18	550 тыс.	545 тыс.
□ 18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья	август	5,35 млн.	5,24 млн.
□ 18:30	США	Выступление представителя ФРС Чарльза Эванса	-	-	-
пятница 25 сентября 2009 г.					
□ 12:00	Еврозона	Денежный агрегат М3	август	2,7% г/г	3,0% г/г
□ 12:00	Еврозона	Кредитование частного сектора	август	0,3% г/г	0,6% г/г
□ 12:30	Великобритания	Пересмотренные данные по деловым инвестициям	II кв. 2009 г.	-10,4% кв/кв	-10,4% кв/кв
□ 16:30	США	Стержневые заказы на товары длительного пользования	август	1,0% м/м	1,1% м/м
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	август	0,4% м/м	5,1% м/м
□ 17:55	США	Пересмотренный индекс доверия потребителей по данным Мичиганского у	сентябрь	70,5 м/м	70,2 м/м
□ 17:55	США	Пересмотренные данные по инфляционным ожиданиям Мичиганского уни	сентябрь	-	2,6% м/м
□ 18:00	США	Продажи новых домов	август	440 тыс.	433 тыс.
□ 21:15	США	Выступление представителя ФРС Кевина Уорша	-	-	-


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