

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 22 октября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчерашнее появление инвесторов из Штатов сопровождалось «новыми» комментариями представителей ФРС США о долгой перспективе сохранения низких процентных ставок. Это позволило евро с легкостью обновить максимумы к доллару с августа 2008 г. и в моменте достигнув отметки в 1,5046.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В среду торги на внутреннем валютном рынке ничем не отличались от торгов предыдущих дней, где рубль продолжил атаки уровней поддержки ЦБ РФ, заставляя выходить регулятора с покупкой валюты.

Календарь событий

Еврозона: Сальдо платежного баланса.

Великобритания: Розничные продажи.

США: Первичные заявки на пособие по безработице.

США: Индекс опережающих индикаторов.

США: Индекс цен на жилье.

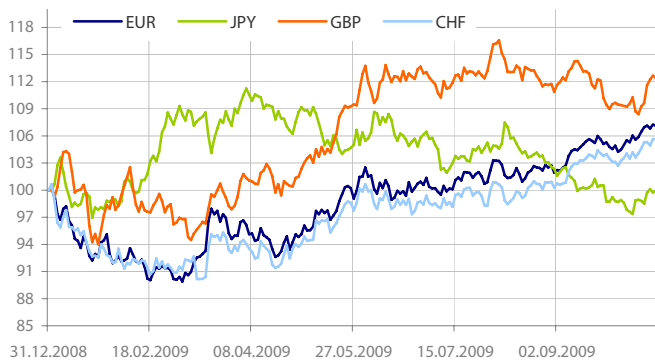
EX Curnsy	21 окт	20 окт	Изм. ден.	16 окт	Изм.нед.
USD/RUB	29,0930	29,2325	-0,1395	29,4270	-0,3340
EUR/RUB	43,6795	43,5701	+0,109	43,8271	-0,1476
Корзина	35,6637	35,6731	-0,0094	35,8844	-0,2207
EUR/USD	1,5016	1,4945	+0,007	1,4905	+0,011
USD/JPY	90,9700	90,7800	+0,19	90,8900	+0,08
GBP/USD	1,6608	1,6382	+0,023	1,6356	+0,025
CHF/USD	0,9940	0,9883	+0,006	0,9821	+0,012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.10.09	0,1869	0,2438	0,2834	0,5850	1,2275
20.10.09	0,1881	0,2450	0,2831	0,5856	1,2388
16.10.09	0,1869	0,2450	0,2841	0,5913	1,2469

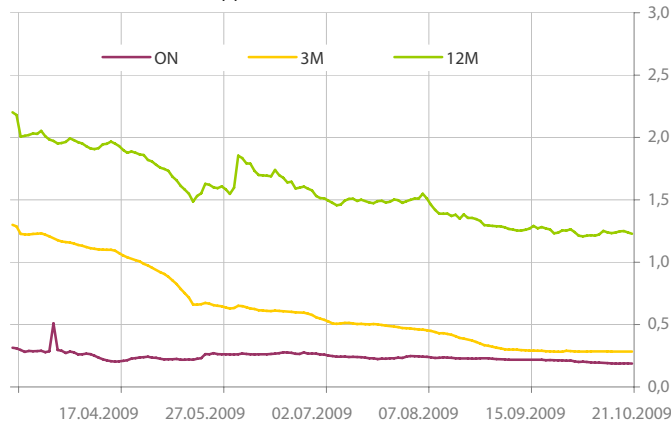
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.10.09	0,2788	0,3863	0,6894	1,0075	1,2400
20.10.09	0,2800	0,3900	0,6906	1,0113	1,2400
16.10.09	0,2788	0,3925	0,6913	1,0088	1,2438

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
21.10.09	6,07	6,47	7,55	8,16	8,99
20.10.09	5,83	6,50	7,66	8,18	8,91
16.10.09	5,96	6,54	7,70	8,26	8,94

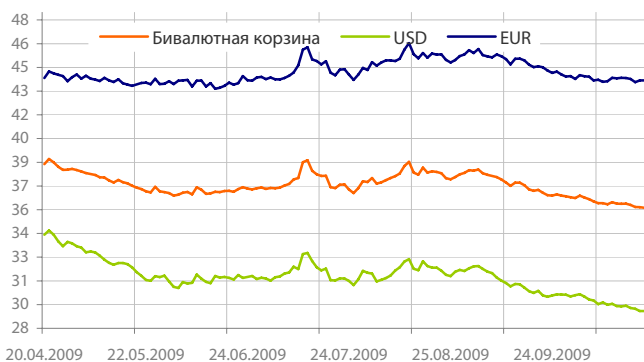
Динамика индекса валют



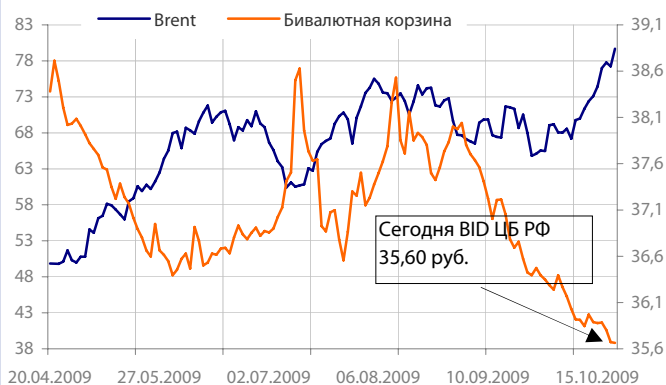
Динамика ставок USDLIBOR



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 среду торги на валютном рынке до прихода американских игроков проходили относительно спокойно, где евро находился у отметок закрытия предыдущего дня, а британский фунт торговался с повышением благодаря публикации интервью главы Банка Англии Марвина Кинга, который признал возможность роста процентных ставок в стране в будущем. Тем не менее, появление инвесторов из Штатов сопровождалось «новыми» комментариями представителей ФРС США о долгой перспективе сохранения низких процентных ставок. Это позволило евро с легкостью обновить максимумы к доллару с августа 2008 г. и в моменте достигнув отметки в 1,5046. Президент ФРБ Далласа Ричард Фишер вчера в телевизионном интервью сообщил, что он не ожидает второй волны рецессии в экономике США и добавил, что ФРС не станет в ближайшей перспективе повышать процентные ставки. Между тем, были и позитивные сигналы в среду, которые позволили немного поправить свое положение доллару к евро. В обзоре о состоянии американской экономики – «Бежевая книга» были отмечены стабилизация или небольшие улучшения в ряде секторов экономики (жилая недвижимость и производственный сектор), но, несмотря на это фондовые рынки и «американец» закрылись в отрицательной зоне, где Dow Jones потерял 0,92%, S&P 500 снизился на 0,83%. Пара EURUSD 20 октября вновь обновила 14 месячный максимум, при этом торговалась в диапазоне 1,4906-1,5046 и к концу американской сессии закрепились на отметке 1,5016. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,46- 91,27, поднявшись к концу торгов в США до 90,78.

• Торги в Азии проходили преимущественно в отрицательной зоне (Японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,64%, Hang Seng опустился на 0,69%, китайский Shanghai Composite понизился на 0,62%) на фоне опубликованных в четверг не оправдавших надежды данных по развитию экономики Китая, но в целом совпали с ожиданиями (в III кв. ВВП Страны вырос на 8,9% г/г). Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,4978-1,45036. Пара USDJPY поднялась с 90,91 до 90,57 благодаря росту экспорта во время крепкой иены из страны восходящего Солнца с -36% до -30,7 г/г.

• В четверг инвесторы могут получить новую порцию позитива от макроэкономических публикаций, что даст новых сил евро для обновления максимумов к доллару. В Великобритании и Канаде будут опубликованы данные по розничным продажам, динамика которых ожидается положительной. В США выйдет индекс опережающих экономических индикаторов, где предполагается их рост 6 месяц подряд. Единственный сегмент экономики, который по-прежнему может преподнести сюрпризы – это рынок труда, где сегодня ожидается публикация отчета по первичным обращениям за пособиями по безработице, которые могли увеличиться. Так же, по Еврозоне выйдут данные по платежному балансу, который может снизиться, несмотря на ожидания игроков, из-за недавнего укрепления евро. На этом фоне, в четверг может последовать фиксация прибыли и некоторые участники рынка, предположительно, захотят закрыть часть коротких позиций по доллару, ввиду этого пара EURUSD, возможно, консолидируется ниже 1,5. Мы полагаем, что сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,5048 - 1,4829. А Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,08 - 92,53.

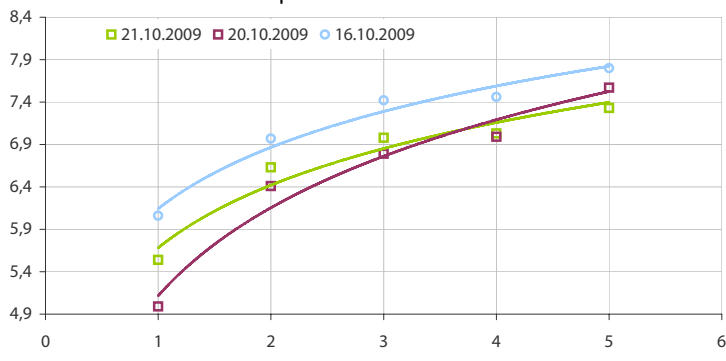
Ситуация на внутреннем валютном рынке

• В среду торги на внутреннем валютном рынке ничем не отличались от торгов предыдущих дней, где рубль продолжил атаки уровней поддержки ЦБ РФ, заставляя выходить регулятора с покупкой валюты, а ставки денежного рынка оставались стабильными (5-6% годовых). Тем не менее, в этот день были и исключения, а именно ослабление рубля к евро, поскольку тот на Forex обновил максимумы к доллару США. По итогам торгов 21 октября стоимость бивалютной корзины понизилась на 1 коп. до 35,66 руб. Евро в этот день окреп на 11 коп. (43,68 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 14 коп. (29,09 руб.).

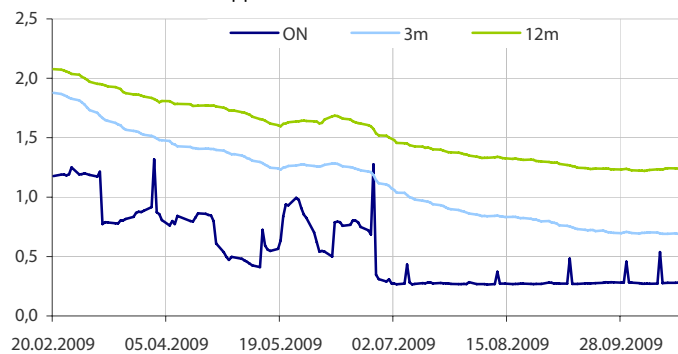
• Корсчета кредитных организаций в ЦБ продемонстрировали рост ликвидности. Их размер увеличился с 432,9 млрд. руб. до 512,3 млрд. руб. В то же время депозиты в ЦБ сократились с 306,3 млрд. руб. до 275,6 млрд. руб.

• Между тем, приятно удивили и данные по потребительским ценам, где с 12 по 19 октября, остались на прежнем уровне, прежде всего, из-за сезонного удешевления плодоовощной продукции. На этом фоне сохраняется текущая нулевая инфляция уже 7 неделю подряд. Прежде всего, во многом повышению цен мешает снижающийся потребительский спрос, что обусловлено сокращением доходов населения, но ростом сбережений. Из этого следует, что текущее укрепление российской валюты опережает фундаментальные показатели и при любом малейшем потрясении, будь то падение нефтяных цен или смена настроения участников рынка на Forex приведет к падению курса рубля. Тем не менее, сегодня ситуация скорее всего, останется неизменной и рубль попытается закрепиться к бивалютной корзине в районе BID ЦБ РФ 35,60 руб.

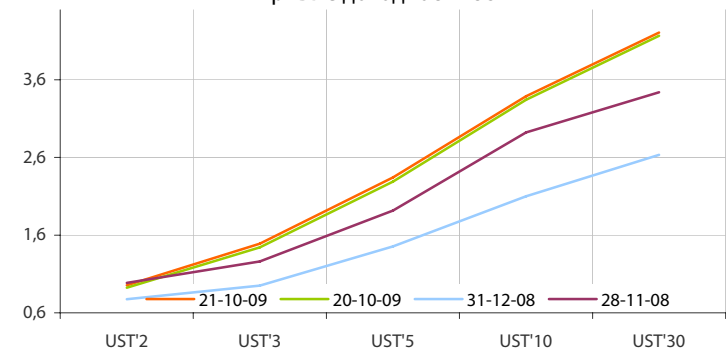
Кривые NDFs RUB



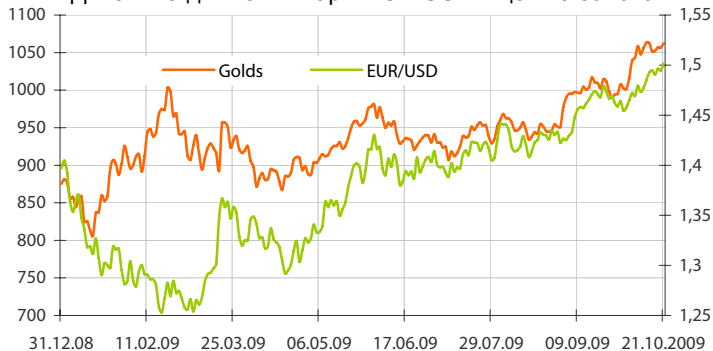
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



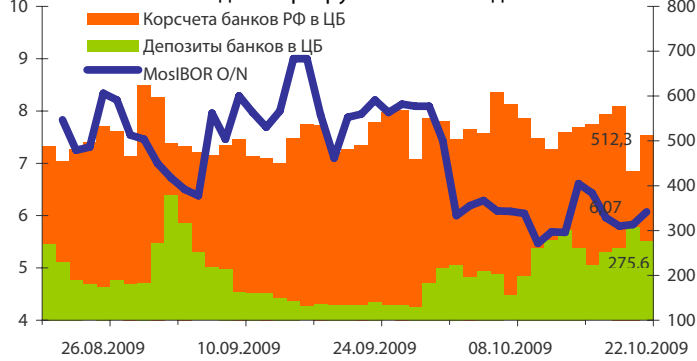
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



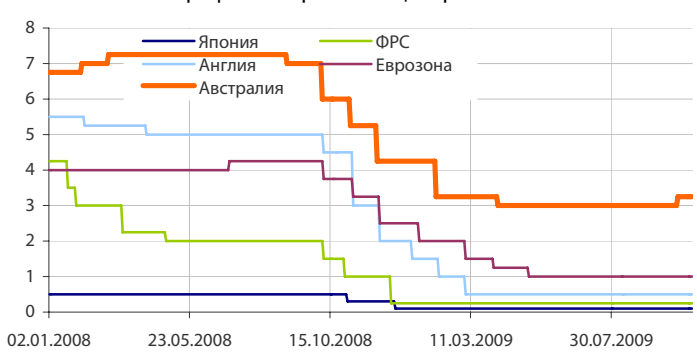
Динамика изменения индекса Baltic DRY



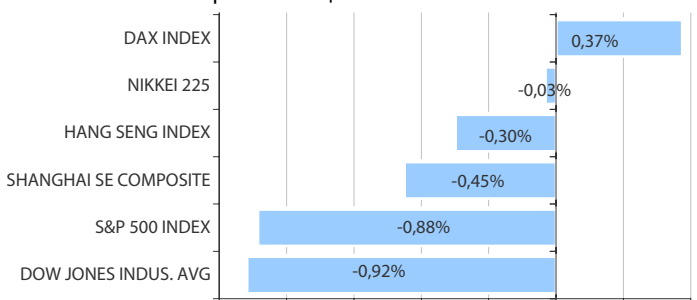
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/10/2009



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
22 окт	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
26 окт	Уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукцион репо ЦБР сроком 3 месяца. Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 1 год.
27 окт	Аукцион беззалоговых кредитов ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Финансовый сектор				
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)
Внешний сектор				
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)	
Внешний долг Российской Федерации				
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				
Реальный сектор				
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