

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 23 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Впервые за долгое время американской валюте удалось закончить неделю с преимуществом относительно евро и немного сдать позиции к иене на фоне усиления желания инвесторов зафиксировать прибыль.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль понес недельные потери к доллару США благодаря смене настроения игроков на Forex и снижению нефтяных цен.

Календарь событий

Еврозона: Индексы деловой активности.

США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго.

США: Продажи на вторичном рынке жилья.

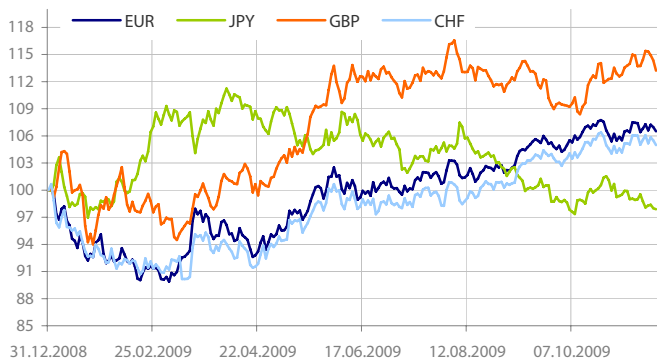
EX Curnsy	20 ноя	19 ноя	Изм. ден.	13 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	29,0070	28,8058	+0,201	28,8545	+0,153
EUR/RUB	43,0743	42,9397	+0,135	43,0843	-0,0100
Корзина	35,3235	35,1494	+0,174	35,2028	+0,121
EUR/USD	1,4862	1,4925	-0,0063	1,4903	-0,0041
USD/JPY	88,8800	88,9700	-0,0900	89,6600	-0,7800
GBP/USD	1,6503	1,6667	-0,0164	1,6676	-0,0173
CHF/USD	0,9824	0,9872	-0,0048	0,9877	-0,0052

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.11.09	0,1756	0,2359	0,2622	0,4894	1,0213
19.11.09	0,1756	0,2366	0,2666	0,4925	1,0338
13.11.09	0,1781	0,2375	0,2725	0,5206	1,0906

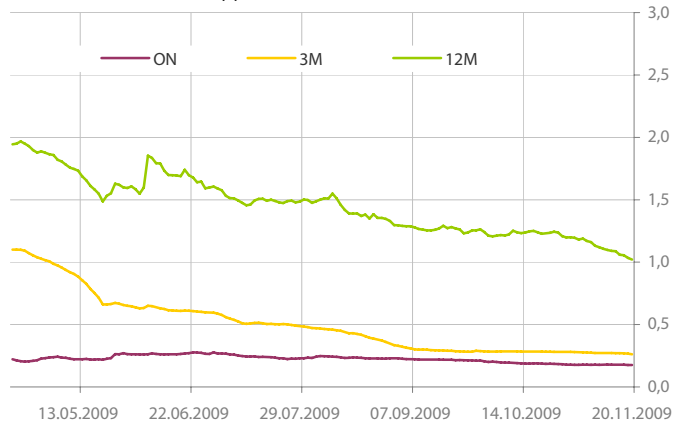
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.11.09	0,3113	0,4013	0,6731	0,9763	1,2138
19.11.09	0,3125	0,4000	0,6756	0,9763	1,2125
13.11.09	0,2956	0,3938	0,6713	0,9788	1,2125

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
20.11.09	5,04	5,50	6,49	7,11	7,88
19.11.09	5,50	5,57	6,46	7,09	7,79
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"

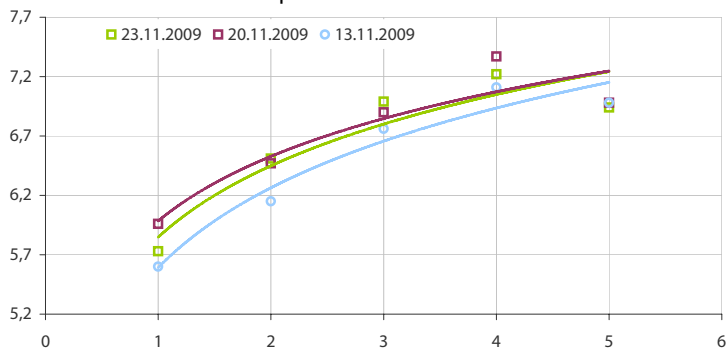
Ситуация на рынке FOREX

- Впервые за долгое время американской валюте удалось закончить неделю с преимуществом относительно евро и немного сдать позиции к иене на фоне усиления желания инвесторов зафиксировать прибыль в преддверии сегодняшнего выходного дня в Японии и Дня благодарения в США в четверг. Кроме того, многие игроки не решались рисковать на прошлой неделе из-за роста опасений относительно дальнейшей судьбы мировой экономики, вызванных невнятными макроэкономическими публикациями и высказываниями официальных лиц.
- Пара EURUSD 20 ноября торговалась в диапазоне 1,4802-1,4936 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4862. Пара USDJPY изменилась в коридоре 88,76-89,11, опустившись к концу торгов в США до 88,88.
- Отметим, что комментарии представителей мировых ЦБ зачастую друг другу противоречат, что добавляет еще большей неопределенности на рынках и заставляет игроков уходить в менее рискованные активы (доллар и иену). Так и в минувшие несколько дней, когда мнения членов ФРС США отличались от позиций президента ЕЦБ Жан-Клод Трише, выразившего в прошлую пятницу опасения, что банки могут попасть в зависимость от доступных и дешевых кредитов Центробанков и, чтобы этого избежать, ЦБ начнет постепенно изымать в необозримом будущем с рынков избыточную ликвидность. Тогда, как президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард заявил в выходные, что американский ЦБ должен оставить в силе программу по покупке ипотечных активов после того, как истечет срок в марте, но добавил, что доллар по-прежнему сохраняет за собой статус мировой резервной валюты и сказал, что «мы не хотим терять» его. В то же время, президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс выступил за сохранение низких процентных ставок до конца 2010 г. или даже 2011 года.
- Сегодня торги в Азии проходили разнонаправленно (Hang Seng вырос на 1,41%) в отсутствие инвесторов из Японии, при этом доллар сдавал часть позиции из-за комментариев Булларда. Пара EURUSD двигалась в диапазоне 1,4833-1,4931.
- Между тем, в преддверии окончания года многие американские банки стремятся очистить свои балансы от рискованных позиций, уходя либо в кэш, либо покупают короткие долговые государственные бумаги, к примеру, на прошлой неделе 2 летние UST обновили минимум по доходности т.г. На этом фоне «американец» до конца года получил сильные факторы поддержки, которые могут быть нивелированы только действиями мировых ЦБ и улучшением макроэкономической конъюнктуры в ближайшее время. Если ничего такого не случится, тогда к концу года мы, вероятно, увидим пару EURUSD в районе 1,4.
- Тем не менее, в первый рабочий день недели доллар США может понести серьезные потери ввиду того, что пакет сегодняшних макроэкономических событий может носить позитивные нотки, что усилит желание участников рынка снова вернуться к покупкам рискованных активов, в том числе евро, тогда пара EURUSD консолидируется в районе 1,4950. Стоит обратить внимание на публикацию данных цен производителей стран ЕС и статистику по продажам жилья на вторичном рынке в США.
- Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,48-1,5. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 88,50 -89,30.

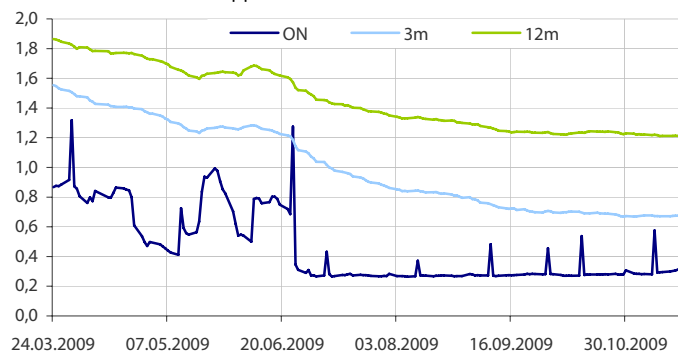
Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Как и предполагалось ранее, на фоне сохраняющейся высокой рублевой ликвидности на валютном рынке, российский рубль понес недельные потери к доллару США благодаря смене настроения игроков на Forex и снижению нефтяных цен.
- По итогам торгов 20 ноября стоимость бивалютной корзины повысилась на 17 коп. до 35,32 руб. Евро в этот день окреп на 14 коп. (43,07 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 20 коп. (29,01 руб.).
- Несмотря на, продолжающийся налоговый период, корсчета кредитных организаций в ЦБ остаются на комфортном уровне, снизившись с 608,5 млрд. руб. до 534 млрд. руб. Депозиты в ЦБ выросли с 308,9 млрд. руб. до 316,7 млрд. руб. На этом фоне ставки на МБК не превышали 6%.
- Мы полагаем, что сегодня рубль может попытаться отыграть часть ранее сданных позиций благодаря возможному ослаблению доллара США на мировой арене и росту цен на нефть. Все это в купе с уплатой половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых и возвратом ЦБР беззалоговых кредитов, вероятнее всего, позволит рублю умеренно укрепиться к бивалютной корзине, вплоть до BID ЦБ РФ 35 руб.

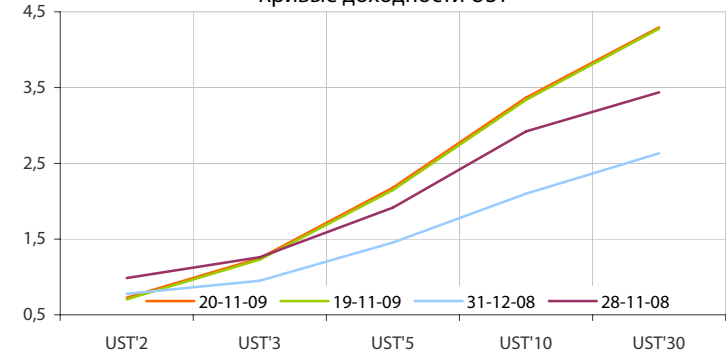
Кривые NDFs RUB



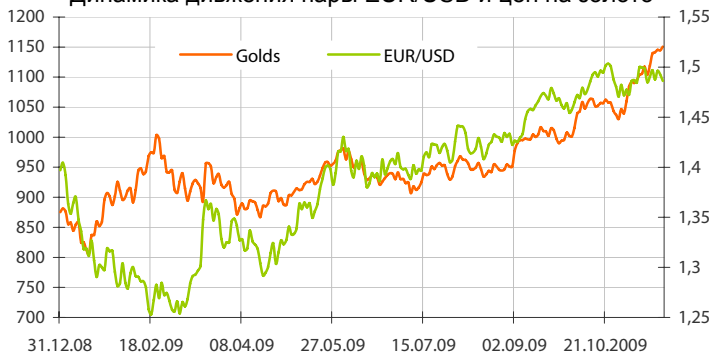
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

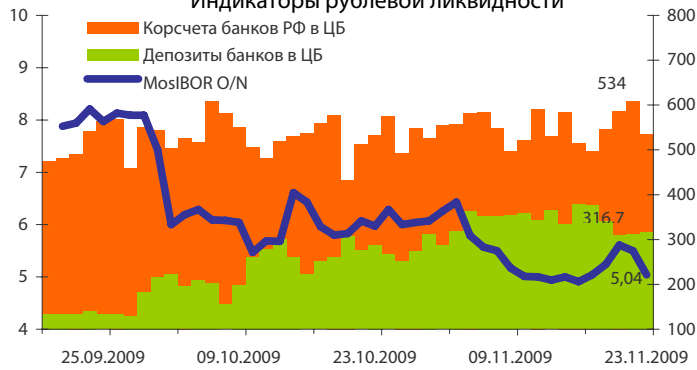


Динамика изменения индекса Baltic DRY



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

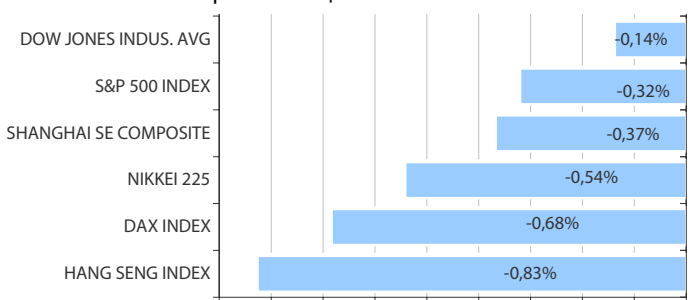
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"



понедельник 23 ноября 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	51,6	51
□ 11:30	Германия	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	51,2	50,7
□ 12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	51,2	50,7
□ 12:00	Еврозона	Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	52,9	52,6
□ 16:00	Еврозона	Выступление президента ЕЦБ Жана-Клода Трише	-	-	-
□ 18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья	октябрь	5,7 млн.	5,57 млн.
вторник 24 ноября 2009 г.					
□ 08:00	Япония	Ежемесячный отчет Банка Японии	-	-	-
□ 10:00	Германия	Окончательные данные по приросту ВВП	III кв. 2009	0,7% кв/кв	0,7% кв/кв
□ 12:00	Германия	Индекс настроения в деловых кругах от IFO	ноябрь	92,6	91,9
□ 12:30	Великобритания	Одобренные ипотечные кредиты	октябрь	44 тыс.	42,1 тыс.
□ 12:30	Великобритания	Предварительные данные по деловым инвестициям	3 квартал 2009	-5% кв/кв	-10,2% кв/кв
□ 12:45	Великобритания	Парламентские слушания Отчета по инфляции Банка Англии	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы	сентябрь	1,0 м/м	2,0% м/м
□ 16:30	США	Предварительные данные по приросту ВВП	3 квартал 2009	2,9% кв/кв	3,5% кв/кв
□ 16:30	США	Предварительный ценовой индекс ВВП	3 квартал 2009	0,8% кв/кв	0,8% кв/кв
□ 17:00	США	Индекс цен на дома от S&P/Case-Shiller	сентябрь	-9,1% г/г	-11,3% г/г
□ 18:00	США	Индекс доверия потребителей	ноябрь	47,5	47,7
□ 18:00	США	Индекс цен на жилье	сентябрь	0,2% м/м	-0,3% м/м
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе от ФРБ-Ричмонд	ноябрь	8,0	7,0
□ 18:35	Великобритания	Выступление главы Банка Англии Мервина Кинга	-	-	-
□ 22:00	США	Публикация протоколов заседания ФРС	-	-	-
среда 25 ноября 2009 г.					
□ 02:50	Япония	Сальдо торгового баланса	октябрь	0,30 трлн иен	0,058 трлн. иен
□ 02:50	Япония	Индекс цен на корпоративные услуги	октябрь	-2,6% г/г	-3,2% г/г
□ 10:00	Германия	Индекс доверия потребителей от GfK	ноябрь	4,0	4,0
□ 12:30	Великобритания	Пересмотренные данные по приросту ВВП	3 квартал 2009	-0,3% кв/кв	-0,4% кв/кв
□ 12:30	Великобритания	Индекс сферы услуг	сентябрь	0,0% 3м/3м	-0,1% 3м/3м
□ 16:30	США	Базовый индекс на заказы товаров длительного пользования	октябрь	0,8% м/м	1,2% м/м
□ 16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	500 тыс.	505 тыс.
□ 16:30	США	Базовый ценовой индекс расходов на потребление	октябрь	0,1% м/м	0,1% м/м
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	октябрь	0,5% м/м	1,4% м/м
□ 16:30	США	Личные расходы	октябрь	0,5% м/м	-0,5% м/м
□ 16:30	США	Личные доходы	октябрь	0,2% м/м	0,0% м/м
□ 17:55	США	Пересмотренный индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	ноябрь	67	66
□ 18:00	США	Продажи новых домов	октябрь	405 тыс.	402 тыс.
□ 18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	-0,9 млн. барр.
четверг 26 ноября 2009 г.					
□ 02:50	Япония	Публикация протоколов заседания Банка Японии	-	-	-
□ 12:00	Еврозона	Денежный агрегат М3	октябрь	0,8% г/г	1,8% г/г
□ 12:00	Еврозона	Кредитование частного сектора	октябрь	-0,4% г/г	-0,3% г/г
□ 13:15	Германия	Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
□ 14:00	Великобритания	Реализованный объем продаж от СБИ	ноябрь	-	-
□ -	Германия	Предварительный индекс потребительских цен	ноябрь	0,0% м/м	0,1% м/м
□ 20:00	Германия	Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера	-	-	-
пятница 27 ноября 2009 г.					
□ 02:30	Япония	Расходы домохозяйств	октябрь	0,6% г/г	1,0% г/г
□ 02:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен в Токио	ноябрь	-2,4% г/г	-2,2% г/г
□ 02:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен по стране в целом	октябрь	-2,2% г/г	-2,3% г/г
□ 02:30	Япония	Уровень безработицы	октябрь	5,4%	5,3%
□ 02:50	Япония	Розничные продажи	октябрь	-1,6% г/г	-1,3% г/г
□ 10:00	Германия	Цены на импорт	октябрь	0,4% м/м	-0,9% м/м
□ 13:00	Еврозона	Индекс доверия потребителей	октябрь	-1,65%	-1,78%

Дата	Событие
23 ноя	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБР на 1 год.
24 ноя	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
25 ноя	Уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 86,281 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 23 и 24 ноя. Возврат фонду ЖКХ с депозитов банков 1,0 млрд. руб.

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


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