

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 24 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

В понедельник американский доллар и иена преимущественно торговались с понижением к своим основным конкурентам, как валюты-убежища.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В понедельник рубль постарался воспользоваться временной слабостью американской валюты на Forex и при поддержке высоких цен на нефть отыграл у нее 0,75%.

Календарь событий

Еврозона: Промышленные заказы.
Германия: Индекс настроения в деловых кругах.
Германия: Индекс экономических ожиданий.
США: Прирост ВВП за 3 квартал 2009 г.
США: Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller.
США: Индекс доверия потребителей.

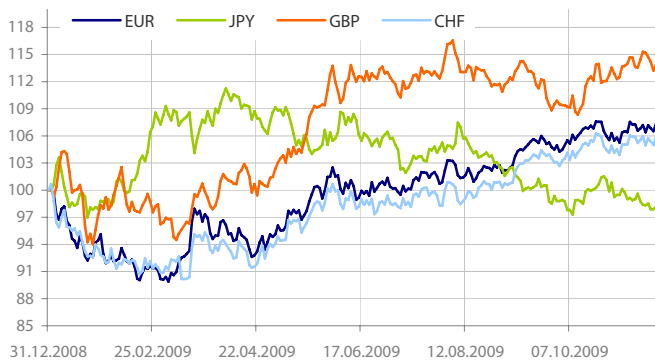
EX Curnsy	23 ноя	20 ноя	Изм. ден.	13 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,7907	29,0070	-0,2163	28,8545	-0,0638
EUR/RUB	43,1267	43,0743	+0,052	43,0843	+0,042
Корзина	35,2297	35,3235	-0,0938	35,2028	+0,027
EUR/USD	1,4979	1,4862	+0,012	1,4903	+0,008
USD/JPY	89,1100	88,8800	+0,23	89,6600	-0,5500
GBP/USD	1,6600	1,6503	+0,01	1,6676	-0,0076
CHF/USD	0,9910	0,9824	+0,009	0,9877	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
23.11.09	0,1788	0,2359	0,2619	0,4856	1,0200
20.11.09	0,1756	0,2359	0,2622	0,4894	1,0213
13.11.09	0,1781	0,2375	0,2725	0,5206	1,0906

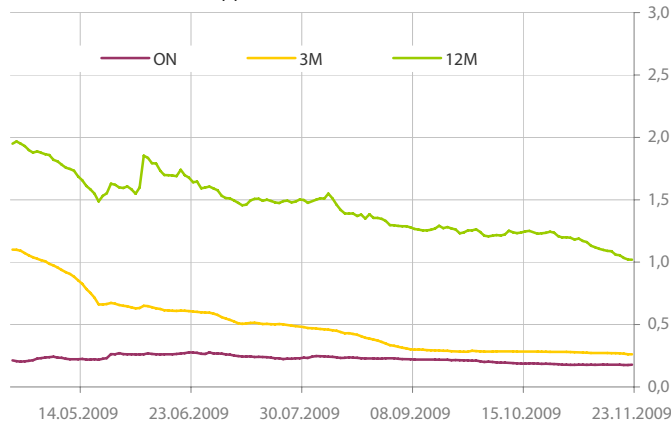
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
23.11.09	0,3100	0,4038	0,6756	0,9763	1,2200
20.11.09	0,3113	0,4013	0,6731	0,9763	1,2138
13.11.09	0,2956	0,3938	0,6713	0,9788	1,2125

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
23.11.09	5,15	5,50	6,57	7,07	7,78
20.11.09	5,04	5,50	6,49	7,11	7,88
13.11.09	4,91	5,41	6,70	7,28	7,97

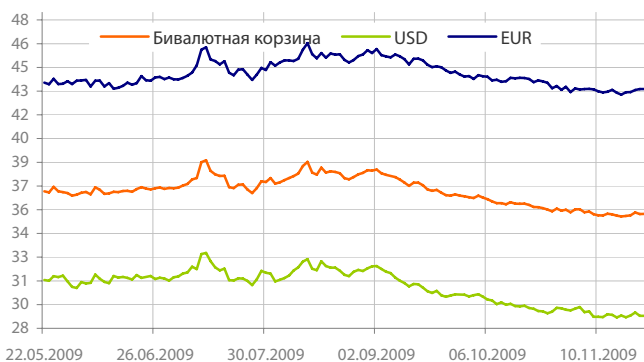
Динамика индекса валют



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

• В понедельник американский доллар и иена преимущественно торговались с понижением к своим основным конкурентам, как валюты-убежища, оказавшись под давлением позитивных данных по рынку жилья США и роста американских фондовых рынков выше 1%.

• Европейской валюте в этот день оказывали поддержку неплохие данные по PMI в Еврозоне и комментарии президента ЕЦБ Жан-Клода Трише, заявившего в понедельник в ходе конференции в Мадриде о том, что у ЦБ есть стратегия выхода из мер по стимулированию экономики. Он попросил правительства стран Еврозоны разработать стратегии сворачивания собственных программ стимулирования экономик, но добавил, что некоторые страны "уже очень близки к тому, чтобы потерять доверие".

• Пара EURUSD 23 ноября торговалась в диапазоне 1,4833-1,5003 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,4979. Пара USDJPY изменялась в коридоре 89,21-88,58, поднявшись к концу торгов в США до 89,11.

• Между тем, столь сильный всплеск активности на рынке жилья в Штатах (Рост продаж по сравнению с сентябрем (когда объем продаж так был рекордным за последние 2 года) составил 10,1%, а объем продаж составил рекордное значение за последние 2 года 6,1 млн.), прежде всего, был обусловлен завершением программы по предоставлению налоговых льгот покупателям первого в жизни жилья. Из этого следует, что в ноябре-декабре может случиться обвал этих показателей, так же как это произошло с индикаторами на автомобильном рынке, когда закончилась в конце лета программа по выкупу «драндулетов». Ввиду этого, мы полагаем, что сегодня это фактор уже не будет иметь столь ярко выраженного влияния на рынки.

• Сегодня, на торгах в Азии отмечалась коррекция на фондовых рынках (японский индекс Nikkei 225 снизился на 1,01%, Hang Seng понизился на 1,53%, Shanghai Composite упал на 3,45%) на фоне публикации данных за октябрь по сокращению продаж в японских супермаркетах 11 месяц подряд. Тем не менее, движение пары EURUSD было вялым и происходило с понижением в диапазоне 1,4929-1,4871.

• Вторник будет богат на макроэкономические публикации, что поспособствует росту волатильности на рынках. С одной стороны евро могут поддержать данные по ВВП Германии и рост немецкого индикатора условий деловой среды от IFO за ноябрь. Но все дневные достижения «европейца» могут быть нивелированы данными по ВВП США, которые будут обнародованы позднее во вторник и ожидается пересмотр этого показателя с 3,5% до 2,8%. Кроме того, если опубликованный исследовательской организацией Conference Board индекс доверия потребителей к экономике США в ноябре окажется ниже ожиданий, тогда мы, скорее всего, сможем наблюдать новое закрытия коротких позиций по доллару. На этом фоне, вместе с возможным желанием инвесторов зафиксировать прибыль в преддверии праздничного дня в четверг в США пара EURUSD может опуститься до недавних минимумов 1,4802. Соответственно сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,48-1,5. А пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 88,50 -89,20.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

• В понедельник рубль постарался воспользоваться временной слабостью американской валюты на Forex и при поддержке высоких цен на нефть отыграл у нее 0,75%.

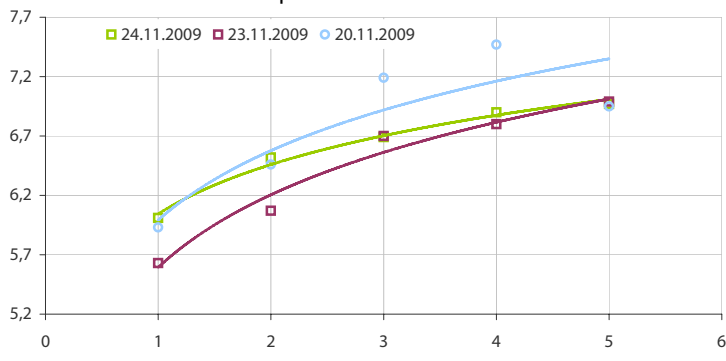
• По итогам торгов 23 ноября стоимость бивалютной корзины понизилась на 9 коп. до 35,23 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (43,13 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 22 коп. (28,79 руб.).

• Несмотря на, продолжающийся налоговый период, корсчета кредитных организаций в ЦБ остаются на комфортном уровне, увеличившись с 534 млрд. руб. до 592,2 млрд. руб. Депозиты в ЦБ сократились с 316,7 млрд. руб. до 276,6 млрд. руб. На этом фоне кредитные ставки overnight на МБК не превышают 6%.

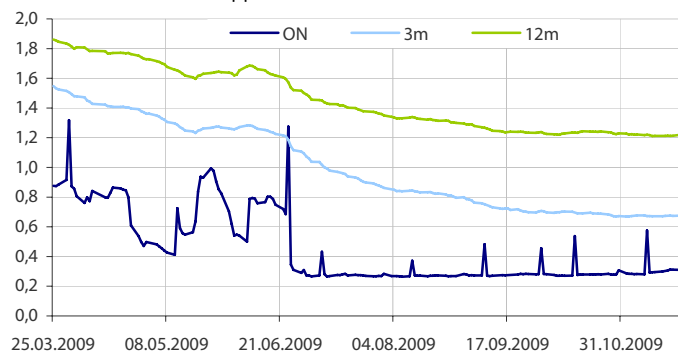
• Мы полагаем, что в течение дня рубль может немного поправить свое положение к доллару США, но уже завтра ситуация, возможно, будет носить иной оттенок. Так как сегодня вечером ожидается публикация негативных данных по запасам нефтепродуктов в США ввиду того, что та часть танкеров, которая не успела разгрузиться в позапрошлую неделю из-за урагана в Мексиканском заливе, могла сделать это на прошлой неделе, что тогда приведет к росту запасов нефти. На этом фоне цены на нефть могут пойти вниз и в купе с возможным укреплением доллара США на Forex - рубль потеряет сильные факторы поддержки.

• Между тем, сегодняшнее решение ЦБ РФ понизить ставку рефинансирования на 0,5 б.п. до 9% , вероятнее всего, на позициях рубля не скажется, кроме как на росте ликвидности.

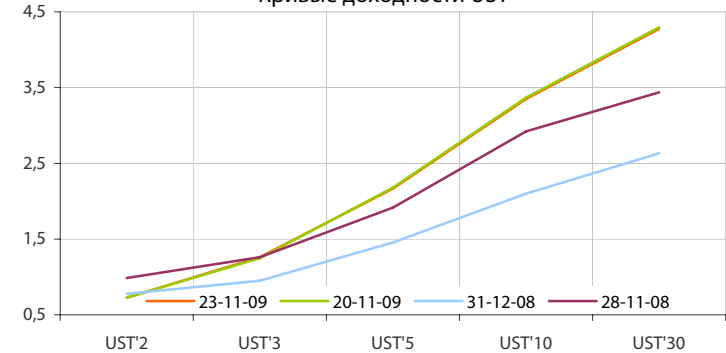
Кривые NDFs RUB



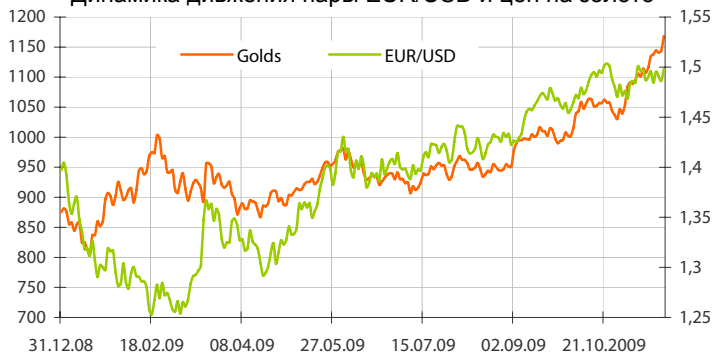
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



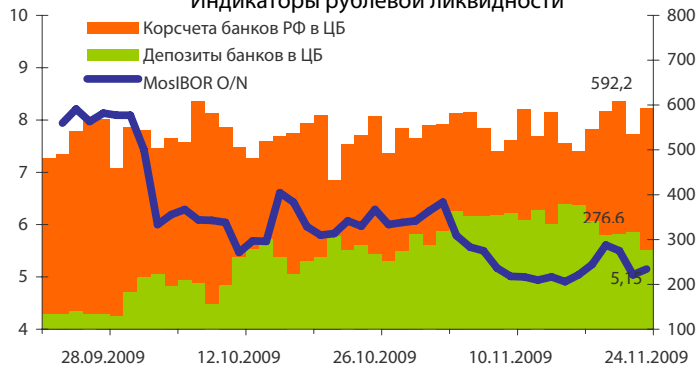
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



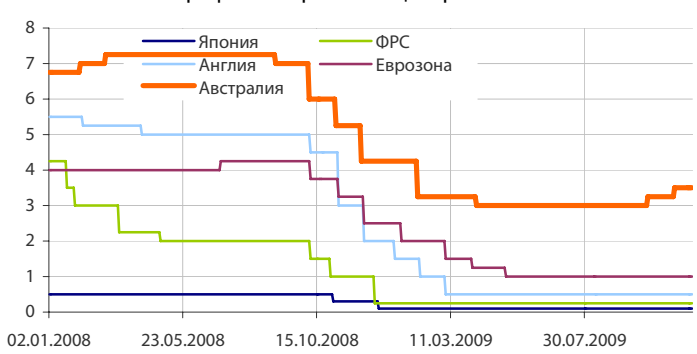
Динамика изменения индекса Baltic DRY



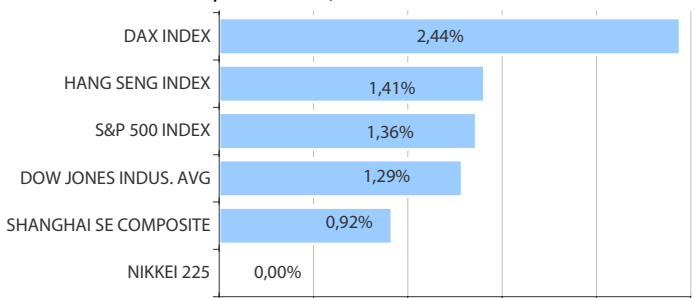
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/11/2009



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
24 ноя	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. Совет директоров ЦБ РФ может рассмотреть вопрос о снижении ставок.
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.
26 ноя	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			
	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