

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 26 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Сильнейшие потери понес американский доллар в среду в преддверии Дня Благодарения в США.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера внутренний валютный рынок следовал за тенденциями на рынке commodities, переваривая недавние комментарии представителей ЦБ РФ и Минфина, заставившие участников рынка закрывать короткие позиции по доллару.

Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.

Германия: Индекс потребительских цен.

США: Национальный праздник. День Благодарения.

Рынки закрыты.

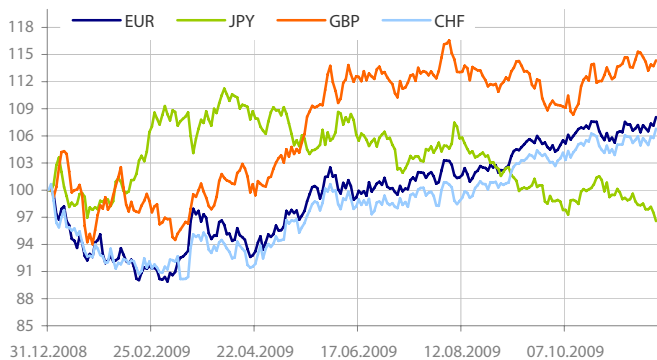
EX Curnsy	25 ноя	24 ноя	Изм. ден.	20 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	28,7815	28,8130	-0,0315	29,0070	-0,2255
EUR/RUB	43,4045	43,0746	+0,33	43,0743	+0,33
Корзина	35,3603	35,2238	+0,137	35,3235	+0,037
EUR/USD	1,5080	1,4949	+0,013	1,4862	+0,022
USD/JPY	87,6800	88,5400	-0,8600	88,8800	-1,2000
GBP/USD	1,6668	1,6573	+0,009	1,6503	+0,016
CHF/USD	0,9993	0,9897	+0,01	0,9824	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.11.09	0,1769	0,2341	0,2556	0,4781	1,0050
24.11.09	0,1788	0,2359	0,2606	0,4825	1,0138
20.11.09	0,1756	0,2359	0,2622	0,4894	1,0213

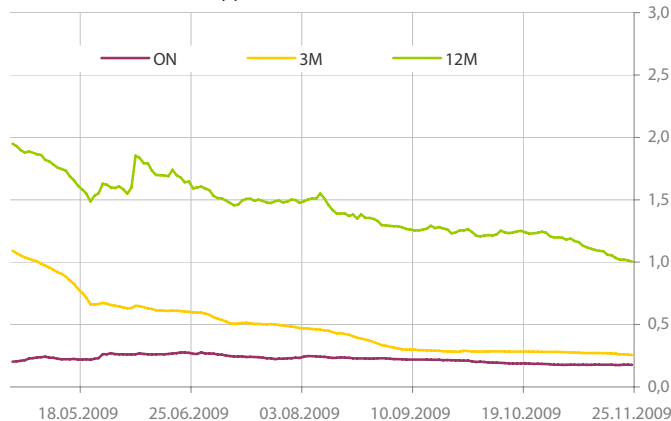
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.11.09	0,3075	0,4113	0,6781	0,9750	1,2213
24.11.09	0,3100	0,4075	0,6769	0,9763	1,2213
20.11.09	0,3113	0,4013	0,6731	0,9763	1,2138

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
25.11.09	6,94	6,57	6,77	7,11	7,79
24.11.09	5,81	5,82	6,57	7,10	7,79
20.11.09	5,04	5,50	6,49	7,11	7,88

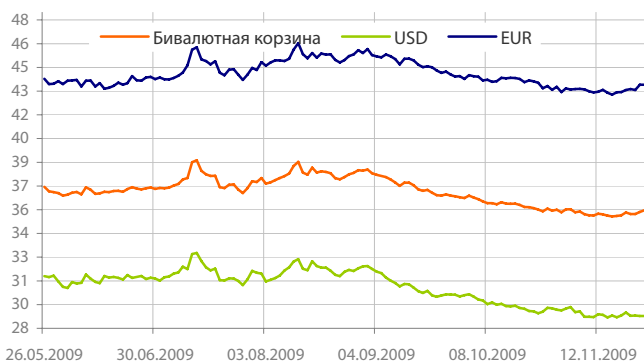
Динамика индекса валют



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

• Сильнейшие потери понес американский доллар в среду в преддверии Дня Благодарения в США, отыгравший отчет ФРС, в котором ни слова не было сказано о возможных сроках сворачивания стимулирующих мер и то, что низкие процентные ставки будут оставаться еще продолжительное время. Кроме того, основная часть позитивных макроэкономических публикаций в этот день усиливала желание инвесторов уходить в более рискованные активы, и несмотря на это иена обновила 12 месячные максимумы к «американцу», что министр финансов Японии Хирохиса Фудзии прокомментировал, что это движение связано не силой национальной валюты, а слабостью доллара. Так же, расхождения в ожидании сохраняющихся низких процентных ставках в США и роста их в других стран усиливали желания игроков применять стратеги carry trade. А именно появившихся разговоров о том, что Резервный банк Австралии может повысить процентные ставки еще на 25 б.п. по итогам своего заседания, которое пройдет на следующей неделе. На этом фоне пара EURUSD превысила уровень 1,51, выйдя за пределы сформировавшегося долгосрочного торгового диапазона.

• Пара EURUSD 25 ноября торговалась в диапазоне 1,4955-1,5144 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,5080. Пара USDJPY изменялась в коридоре 88,4-87,22, опустившись к концу торгов в США до 87,68.

• В то же время ситуация на рынке труда в США на прошлой неделе немного улучшилась - количество первичных заявлений на пособия по безработице сократилось на 8,4% (466 тыс.) и впервые с начала года стало ниже 500 тыс. Продажи нового жилья выросли на 25 млн., этот всплеск активности был связан с окончанием льготных условий приобретения жилья, и такая же картина недавно отмечалась на рынке вторичного жилья. И такой рост в ближайшие месяцы, скорее всего, смениться падением.

• На торгах в Азии доллар не предпринял никаких шагов, чтобы отыграть вчерашние серьезные потери, что позволило паре EURUSD оставаться в диапазоне 1,5099 -1,5142. При этом участники азиатских фондовых торгов не поддержали своих коллег из США, и основная часть индексов закрылась в отрицательно зоне. Японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,62%, Hang Seng упал на 1,78%, китайский Shanghai Composite опустился на 3,62%. Между тем, после слов заместителя министра финансов Японии Есихико Нода, сообщившего, что власти Токио в настоящее время не рассматривают возможность интервенции с целью сдерживания роста японской иены, отражающего снижение доллара США против других валют. Пара USDJPY устремилась обновлять минимумы с 1995 г. и сегодня она опускалась к 86,3.

• Сегодня из-за отсутствия инвесторов из США и важной макроэкономической статистики торги на валютном рынке будут проходить в узком диапазоне с небольшим объемом торгов, тогда диапазон торгов для пары EURUSD может составить 1,505-1,5163.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

• Вчера внутренний валютный рынок следовал за тенденциями на рынке commodities, переваривая недавние комментарии представителей ЦБ РФ и Минфина, заставившие участников рынка закрывать короткие позиции по доллару. Однако сильное ослабление «американца» на Forex не позволили ему зарыться к рублю в положительной зоне.

• По итогам торгов 25 ноября стоимость бивалютной корзины выросла на 14 коп. 35,36 руб. Евро в этот день окреп на 33 коп. (43,40 руб.) к рублю. Курс американской валюты ослаб на 3 коп. (28,78 руб.).

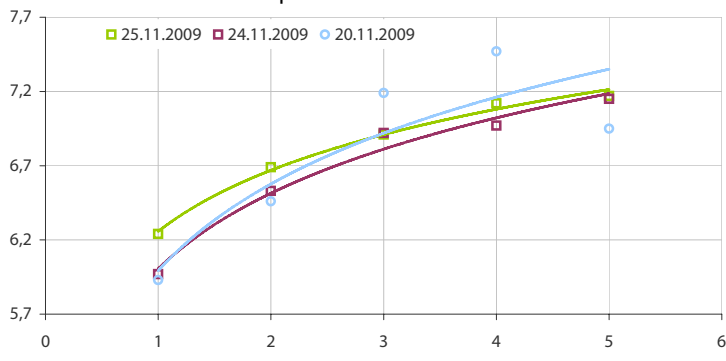
• Мы полагаем, что повышение стоимости корзины было связано с объявленными накануне ЦБ РФ планами увеличивать интервенции внутри плавающего коридора бивалютной корзины и сократить поддержку банкам.

• Между тем, вчера появилась информация, что ЦБ РФ собирается диверсифицировать валютную структуру резервов РФ за счет канадского доллара, что другие страны начнут размещать свои резервы в рублях. Но как отметил экс-глава ФРС США Алан Гринспен, что рублю еще далеко до резервной валюты даже регионального масштаба, поскольку высока его зависимость от цен на нефть, и мы полностью разделяем эту точку зрения.

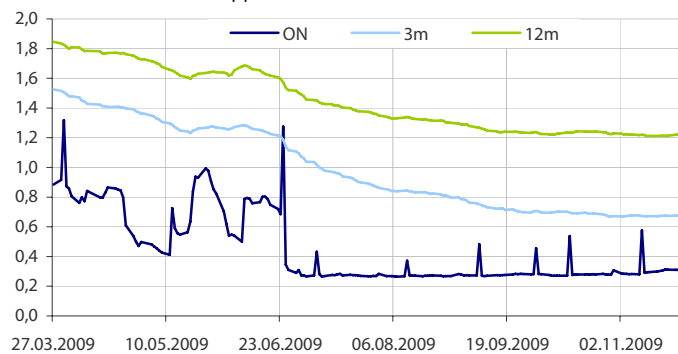
• На рынке краткосрочных рублевых МБК ставки третий день подряд остаются на повышенном уровне из-за продолжающегося налогового периода, когда финансовые учреждения нуждаются в дополнительной ликвидности. При этом *корсчета кредитных организаций в ЦБ остаются на комфортном уровне (588,8 млрд. руб.)*

• Мы предполагаем, что в ближайшие дни из-за сформировавшейся неопределенности на рынках инвесторы могут продолжить уходить в валюту, что может подтолкнуть бивалютную корзину к новым месячным максимумам.

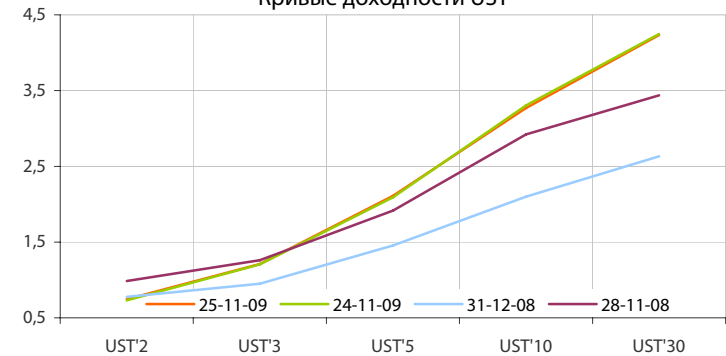
Кривые NDFs RUB



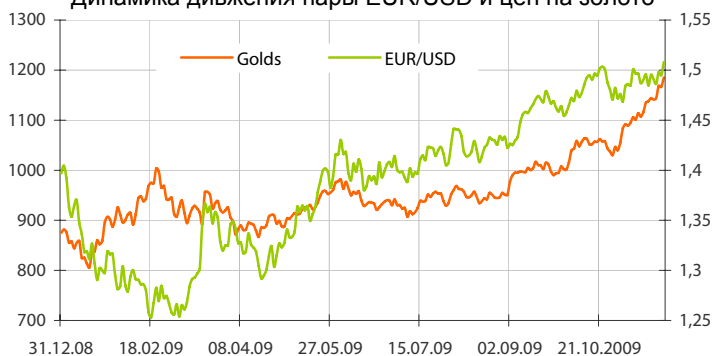
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



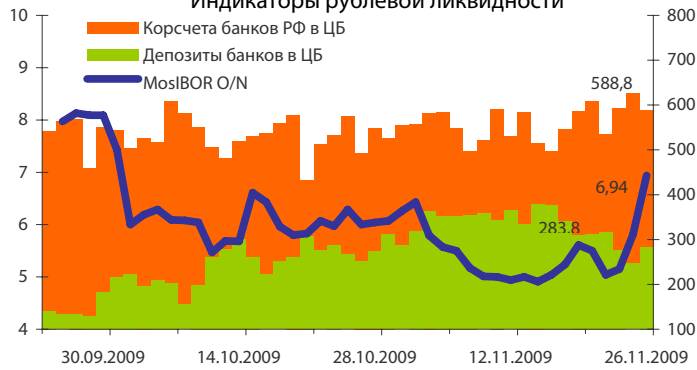
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



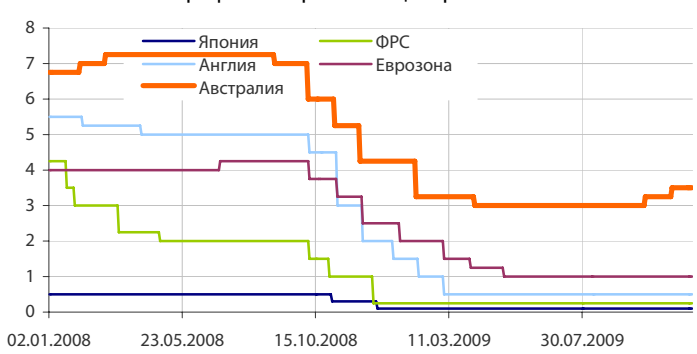
Динамика изменения индекса Baltic DRY



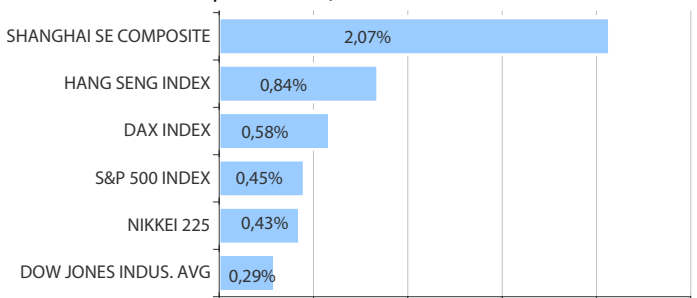
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/11/2009



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
26 ноя	Фонд ЖКХ разместит в банках 2,5 млрд р на 62 дня. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
30 ноя	Уплата налога на прибыль. Аукцион репо ЦБР на срок 1 год. Беззалоговый аукцион ЦБР на 3 месяца.
1 дек	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца. ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки полгода и год.

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