

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

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 27 августа 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Пара usdjpy в ближайший месяц может снизиться до уровня 90 иен, благодаря репатриации капитала японскими компаниями, которые могут воспользоваться освобождением от налога на дивиденды.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В среду российский рубль ослаб к бивалютной корзине на фоне снижения цен на нефть.

Календарь событий

США: Количество заявок на пособие по безработице.

США: Уточненная динамика ВВП за 2 квартал 2009 г.

Германия: Индекс потребительских цен.

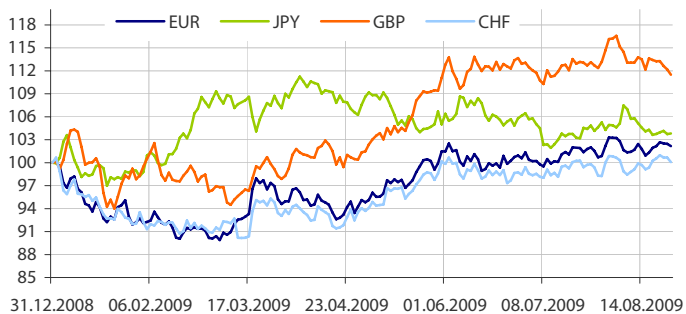
EX Curnsy	26 авг	25 авг	Изм. ден.	21 авг	Изм. нед.
USD/RUB	31,5693	31,2960	+0,273	31,6470	-0,0777
EUR/RUB	44,9614	44,8166	+0,145	45,3301	-0,3687
Корзина	37,5609	37,4248	+0,136	37,8035	-0,2426
EUR/USD	1,4255	1,4296	-0,0041	1,4326	-0,0071
USD/JPY	94,2600	94,1800	+0,08	94,3800	-0,1200
GBP/USD	1,6249	1,6349	-0,0100	1,6508	-0,0259
CHF/USD	0,9364	0,9420	-0,0056	0,9449	-0,0085

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.08.09	0,2269	0,2606	0,3719	0,7825	1,3550
25.08.09	0,2281	0,2628	0,3800	0,7850	1,3550
21.08.09	0,2288	0,2656	0,3931	0,7963	1,3488

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.08.09	0,2688	0,4475	0,8113	1,0863	1,3044
25.08.09	0,2675	0,4438	0,8106	1,0913	1,3131
21.08.09	0,2725	0,4538	0,8250	1,0975	1,3131

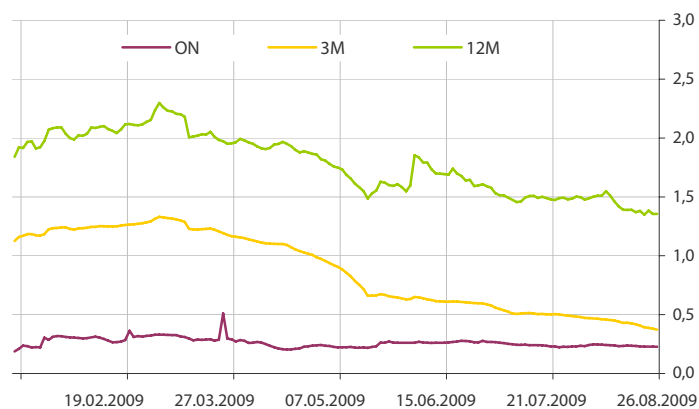
MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
26.08.09	8,21	8,10	9,42	10,34	11,57
25.08.09	8,34	8,25	9,47	10,34	11,43
21.08.09	7,25	7,96	9,39	10,36	11,48

Динамика индекса валют



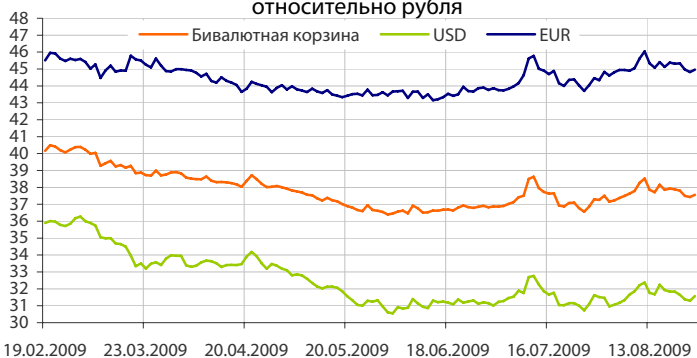
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика ставок USDLIBOR



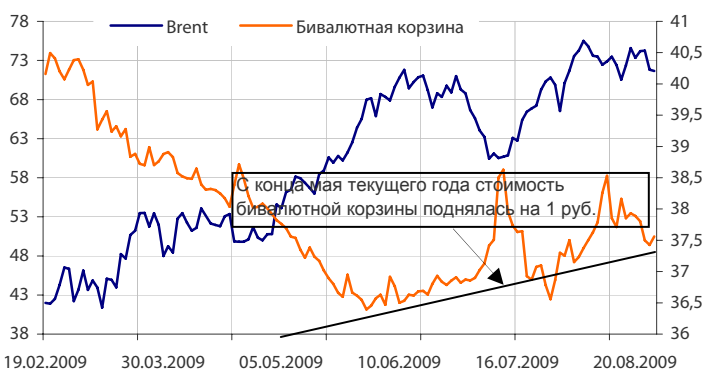
Данные: Bloomberg

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

- В среду американская валюта продемонстрировала уверенный рост, игнорируя хорошие макроэкономические данные. Новостью дня стало сообщение из Китая, который рассматривает возможность ограничения поддержки предприятий, а так же усиления инфляционных ожиданий в стране. В этот день британский фунт стал аутсайдером на опасениях участников рынка того, что экономика Великобритании будет восстанавливаться медленнее других. По итогам дня фунт уступил 0,62% доллару.

- Пара eurUSD 26 августа торговалась в диапазоне 1,4204-1,435 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4255. Пара usdJPY торговалась в коридоре 93,78-94,57 составив к концу торгов в США 94,18.

- На торгах в Азии в четверг преобладал негативный настрой, вызванный появлением информации о том, что Китайские власти рассматривают возможность избыточных производственных мощностей в ряде отраслей промышленности, включая производство стали и цемента. Данный шаг может негативно сказаться на восстановлении глобальной экономики. Японский Nikkei 225 потерял 1,6%. Пара eurUSD понизилась с 1,4256 до 1,4220. Пара упала с 94,29 до 93,58.

- В течение дня публиковались позитивные данные от немецкого института IFO, которые показали рост индекса деловой уверенности, однако смогли лишь локально поддержать единую валюту. Далее вышла статистика по Штатам, которая оказалась лучше прогнозов. Объем заказов на товары длительного пользования в июле вырос на 4,9%. Объем продаж жилья на первичном рынке увеличился на 9,6%, хотя ожидался рост 1,6%.

- В четверг был опубликован индекс потребительской уверенности GfK на сентябрь, который оказался лучше прогнозов, составив 3,7 против пересмотренных 3,4 в августе, но, как и ранее данные не оказали на курсы валют. Сегодня стоит обратить внимание на данные по изменению агрегата M3 денежной массы в еврозоне. В Великобритании ожидается отчет Nationwide по ценам на жилье. Однако мы не ждем, того, что рынок как-то отреагирует на эти данные.

- По-нашему мнению данные, который хоть как-то могут повлиять на движение валютных пар это вторая предварительная оценка изменения ВВП США за II кв., где ожидается увеличение значения с 1,0% до 1,5%. Кроме того, публикуются немаловажные данные по рынку труда. По прогнозу, число первичных обращений за пособие по безработице сократилось с 576 тыс. до 565 тыс.

- Мы не исключаем, что в среднесрочной перспективе может произойти спад, как на фондовых рынках, так и на валютных, на фоне сворачивания многих программ поддержки экономик для ограничения инфляционных опасения в бедующем. Ввиду этого мы не исключаем, что пара eurUSD, вероятно, опустится до 1,3. Пара usdJPY в ближайший месяц может снизиться до уровня 90 иен, благодаря репатриации капитала японскими компаниями, которые могут воспользоваться освобождением от налога на дивиденды.

Ситуация на внутреннем валютном рынке.

- В среду российский рубль ослаб к бивалютной корзине на фоне снижения цен на нефть, связанного с данными по росту запасов «черного золота» в Штатах. Ставки на рынке МБК так же снизились, после бурного роста 2 днями ранее, вызванного высоким спросом на рублевую ликвидность в налоговый период, а именно уплаты НДС на общую сумму порядка 100 млрд. руб.

- В результате торгов в среду стоимость бивалютной корзины выросла на 8 коп. до 37,51 руб. Евро в этот день окреп на 11 коп. (44,90 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 26 коп. до 31,55 руб.

- Отметим, так же, что предстоящий день (28 августа) уплаты налога на прибыль (55-60 млрд.) скорее всего не сможет оказать существенную поддержку рублю ввиду того, что в среду на банковские счета поступают средства от участия в беззалоговых аукционах ЦБ РФ в размере 120 млрд. руб.

- Между тем, из годового графика стоимости бивалютной корзины можно выделить то, что девальвационные риски по-прежнему сохраняются (с конца мая текущего года стоимость бивалютной корзины поднялась на 1 руб.). Мы полагаем, что это может случиться ближе к концу сентября благодаря вступлению в силу 1 октября нынешнего года новых ограничений по торговле нефтяными фьючерсами NYMEX, что может привести к снижению цен на нефть.

понедельник 24 августа 2009 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы	июнь	1,7% м/м	-0,2% м/м
вторник 25 августа 2009 г.					
□ 10:00	Германия	Окончательные данные по приросту ВВП	2 кв. 2009 г.	0,3% кв/кв	0,3% кв/кв
□ 12:30	Великобритания	Количество одобренных заявок на получение ипотечного кредита	июль	37900	35200
□ 17:00	Еврозона	Индекс делового климата по данным Национального Банка Бельгии	август	-19,7	22,8
□ 17:00	США	Индекс цен на дома по данным S&P/CS	июнь	-16,3% г/г	-17,1% г/г
□ 18:00	США	Индекс потребительского доверия	август	48,1	46,6
□ 18:00	США	Индекс цен на дома	июнь	0,4% м/м	0,9% м/м
□ 18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	14	14
□ 20:15	Великобритания	Выступление члена совета по валютной политике Банка Англии Ч. Бина	-	-	-
среда 26 августа 2009 г.					
□ 03:50	Япония	Сальдо торгового баланса	июль	0,29 трлн, иен	0,44 трлн,
□ 03:50	Япония	Индекс цен на корпоративные услуги	июль	-3,3% г/г	-3,2% г/г
□ 10:00	Германия	Индекс цен на импорт	июль	-0,8% м/м	0,4% м/м
□ 12:00	Германия	Индекс делового климата по данным Ifo	август	89	87,3
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	июль	3,0% м/м	-2,5% м/м
□ 16:30	США	Продажи новых домов	июль	390 тыс.	384 тыс.
□ 16:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до	-	-8,4 млн. барр
□ 16:30	США	Выступление члена Комиссии по открытым рынкам Д. Локхарта	-	-	-
четверг 27 августа 2009 г.					
□ 10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье Nationwide	август	0,5% м/м. -3,9% г/г	1,3% м/м. -6,2% г/г
□ 12:00	Еврозона	Денежный агрегат М3	июль	3,2%	3,5%
□ 12:00	Еврозона	Денежный агрегат М3	за 3 мес. до и	3,5%	4,1%
□ 14:00	Великобритания	Объем розничных продаж CBI	август	-	-0,15
□ 16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	за неделю до	565000,0	576000
□ 16:30	США	Второй пересмотр прироста ВВП	2 кв. 2009	-1,6%	-1,0%
□ 16:30	США	Личное потребление	2 кв. 2009	-1,2%	-1,2%
□ 16:30	США	Основной ценовой индекс расходов на потребление	2 кв. 2009	2,0%	2,0%
□ 17:05	Германия	Предварительный индекс потребительских цен	август	0,0% м/м. -0,2% г/г	0,0% м/м. -0,5% г/г
□ 17:05	Германия	Предварительный гармонизированный индекс потребительских цен	август	-0,4%	-0,7%
□ 18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	июль	0,7% м/м	0,7% м/м
пятница 28 августа 2009 г.					
□ 03:01	Великобритания	Индекс доверия потребителей GfK	август	-24,0	-25
□ 03:30	Япония	Индекс потребительских цен по стране в целом	июль	-2,2%	-1,8%
□ 03:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен	июль	-2,2%	-1,7%
□ 03:30	Япония	Индекс потребительских цен в Токио	август	-1,8%	-1,8%
□ 03:30	Япония	Базовый Индекс потребительских цен в Токио	август	-1,8%	-1,7%
□ 03:30	Япония	Уровень безработицы	июль	5,5%	5,4%
□ 03:30	Япония	Расходы домохозяйств	июль	-0,5%	0,2%
□ 10:00	Германия	Цены на импорт	июль	-0,8% м/м. -12,5% г/г	0,4% м/м. -11,3% г/г
□ 12:30	Великобритания	Уточненный прирост ВВП	2 кв. 2009	-0,8% кв/кв. -5,6%	-0,8% кв/кв. -5,6%
□ 13:00	Еврозона	Индекс экономического настроения	август	-	76
□ 13:00	Еврозона	Индекс настроения в деловых кругах	август	-2,5	-2,71
□ 13:00	Еврозона	Индекс доверия потребителей	август	-21	-23
□ 13:00	Еврозона	Индекс уверенности в промышленном секторе	август	-28	-30
□ 13:00	Еврозона	Индекс уверенности в секторе услуг	август	-17	-18
□ 16:30	США	Личные доходы	июль	0,1%	-1,3%
□ 16:30	США	Личные расходы	июль	0,2%	0,4%
□ 16:30	США	Основной индекс расходов на личное потребление	июль	0,1%	0,2%
□ 17:55	США	Индекс настроения Мичиганского Университета	август	64	63,2


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

Галямина Ирина Александровна

Galiamina@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

Бобовников Андрей Игоревич

Bobovnikov@psbank.ru

Облигации РМОВ

70-47-31

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