

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 27 ноября 2009 г.

Ситуация на рынке Forex

Не обошлось и без сюрпризов, когда столь сильное падение американской валюты в начале недели сменилось ее вчерашним значительным укреплением из-за появившихся сообщений о вероятных невыплатах долга Дубаи.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчерашнее ослабление рубля к бивалютной корзине было обусловлено массовым закрытием коротких валютных позиций, связанное с недавними комментариями представителей ЦБ и Минфина, а так же с новостями с Forex, повлекшим к снижению аппетита к риску.

Календарь событий

Еврозона: Индекс настроения в деловых кругах.

Еврозона: Индекс доверия потребителей.

Еврозона: Индекс доверия промышленности.

Еврозона: Индекс доверия в секторе услуг.

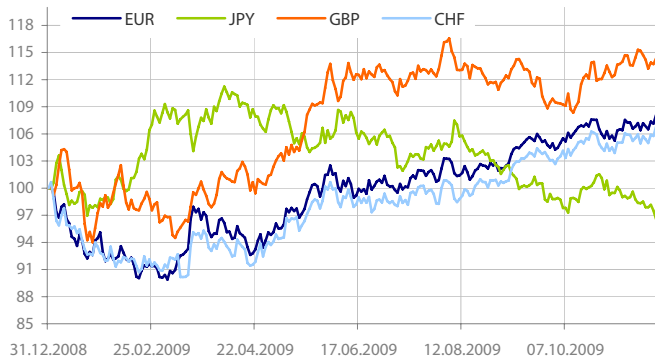
EX Curnsy	26 ноя	25 ноя	Изм. ден.	20 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	29,2570	28,7815	+0,476	29,0070	+0,25
EUR/RUB	43,9134	43,4045	+0,509	43,0743	+0,839
Корзина	35,8421	35,3603	+0,482	35,3235	+0,519
EUR/USD	1,5011	1,5080	-0,0069	1,4862	+0,015
USD/JPY	86,5200	87,6800	-1,1600	88,8800	-2,3600
GBP/USD	1,6502	1,6668	-0,0166	1,6503	-0,0001
CHF/USD	0,9966	0,9993	-0,0027	0,9824	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.11.09	-	0,2341	0,2544	0,4763	1,0031
25.11.09	0,1769	0,2341	0,2556	0,4781	1,0050
20.11.09	0,1756	0,2359	0,2622	0,4894	1,0213

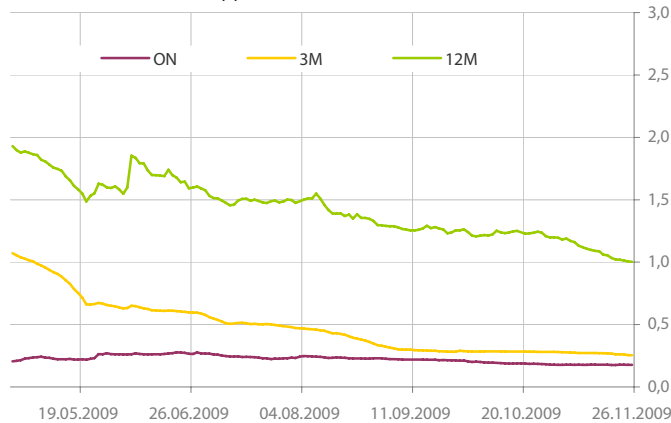
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.11.09	0,3088	0,4125	0,6781	0,9788	1,2213
25.11.09	0,3075	0,4113	0,6781	0,9750	1,2213
20.11.09	0,3113	0,4013	0,6731	0,9763	1,2138

MOSIB.RUR	ON	1w	1m	2m	3m
26.11.09	6,08	6,50	6,71	7,18	7,86
25.11.09	6,94	6,57	6,77	7,11	7,79
20.11.09	5,04	5,50	6,49	7,11	7,88

Динамика индекса валют



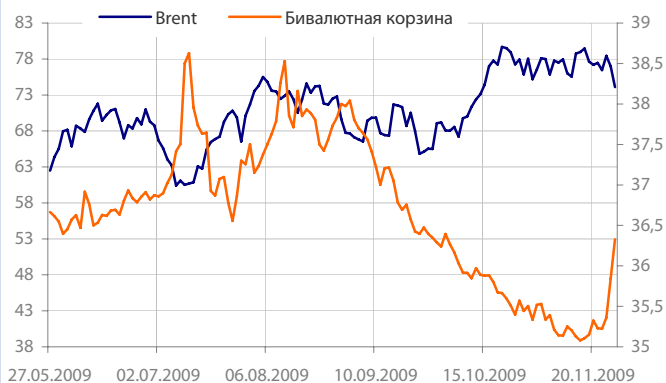
Динамика ставок USDLIBOR



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

- Не обошлось и без сюрпризов, когда столь сильное падение американской валюты в начале недели сменилось ее вчерашним значительным укреплением из-за появившихся сообщений о вероятных невыплатах долга Дубаи и слухах о возможных интервенциях Банка Японии и подозрениях, что Национальный банк Швейцарии провел интервенцию. В то же время все это сопровождалось более низкими объемами торгов, чем обычно ввиду празднования в США Дня Благодарения, переходящим в «черную пятницу» - в стране сокращенный рабочий день.

- Пара EURUSD 26 ноября торговалась в диапазоне 1,4954-1,5144 и к концу американской сессии закрепилась на отметке 1,5011. Пара USDJPY изменялась в коридоре 87,48-86,26, опустившись к концу торгов в США до 86,52.

- Кроме слухов и комментариев в четверг на рынке были и макроэкономические публикации по зоне евро свидетельствующие о продолжении в октябре снижения объем кредитования в регионе, а рост объема денежного агрегата M3 резко замедлился. Кредиты частному сектору снизились в октябре на 0,8% г/г. Рост денежного предложения M3, который рассматривается ЕЦБ как опережающий индикатор инфляции, замедлился в октябре до 0,3%, что является исторически минимальным показателем с 1981 г. Из этого можно заключить, что все намерения ЕЦБ по стимулированию экономики тщетны. И это еще раз доказывает, что та закаченная ликвидность ЕЦБ ушла не в реальный сектор, а на фондовые и товарные рынки, а при любом ее выводе это приведет к лопанию пузырей.

- Торги в Азии проходили в отрицательной зоне, сопровождавшись макроэкономическими публикациями по стране восходящего Солнца. В октябре базовый индекс потребительских цен снизился на 2,2% г/г. Это свидетельствует о том, что дефляционные процессы в японской экономике сохраняются и что текущее укрепление иены может привести к снижению цен на импорт, а это еще один из факторов разгона дефляции. Между тем, дефляция зачастую приводит к сокращению прибылей компаний, что автоматически способствует снижению их деятельности и сокращению рабочих мест, а это новый виток возникновения новых признаков рецессии в стране. В такой ситуации ЦБ Японии, скорее всего, будет вынужден проводить валютные интервенции для смягчения дефляционных рисков и об этом заявил министр финансов Японии. Кроме того, министр сообщил, что G7 может опубликовать совместное заявления о ситуации на валютном рынке. Так же как это сделала в прошлом году, после чего на следующий день 27 октября 2008 пара USDJPY поднялась на 6%. Тем не менее, сегодня иена в течение азиатских торгов опускалась до рекордных с 1995 г. значений к 84,81, но затем вернулась обратно к 86,26. Пара EURUSD двигалась в диапазоне 1,4902-1,5020.

- Мы полагаем, что высокая волатильность в течение дня сохранится и в последний рабочий день недели, это может привести к новым локальным максимумам/минимумам текущего года по многим валютным парам. В таких условиях игрокам следует быть осторожными в принятии решения, ввиду хрупкости торгов на валютном рынке, так как сегодня часть инвесторов из США будут отсутствовать, тогда диапазон движения для пары EURUSD может составить 1,488-1,5144, для пары USDJPY 85-87.

Ситуация на внутреннем валютном рынке

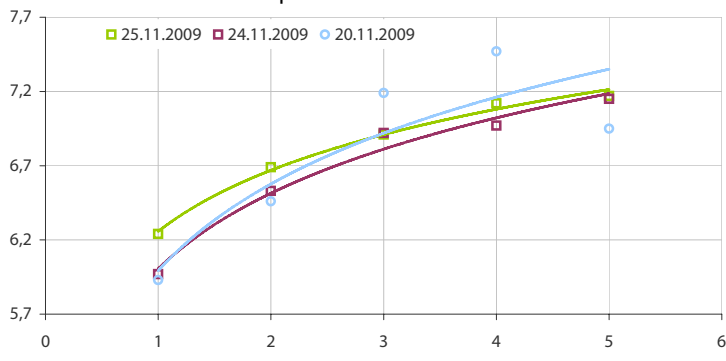
- Вчерашнее ослабление рубля к бивалютной корзине было обусловлено массовым закрытием коротких валютных позиций, связанное с недавними комментариями представителей ЦБ и Минфина, а так же с новостями с Forex, повлекшим к снижению аппетита к риску. Все это так же сопровождалось снижением цен на нефть.

- По итогам торгов 26 ноября стоимость бивалютной корзины выросла на 48 коп. 35,84 руб. Евро в этот день окреп на 51 коп. (43,91 руб.) к рублю. Курс американской валюты вырос на 48 коп. (29,26 руб.).

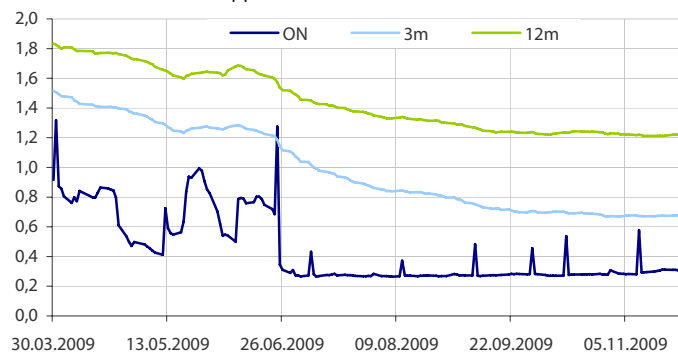
- На рынке краткосрочных рублевых МБК ставки 4 день подряд остаются на повышенном уровне (5-7%) из-за продолжающегося налогового периода, когда финансовые учреждения нуждаются в дополнительной ликвидности. При этом корсчета кредитных организаций в ЦБ остаются на высоком уровне (693,4 млрд. руб.)

- По-нашему мнению, если цены на нефть (Brent) удержаться выше отметки \$75 за барр. и последствия сообщений о стоянии государственной корпорации Дубая Dubai World будут нивелированы, тогда бивалютная корзина может продолжить дешеветь.

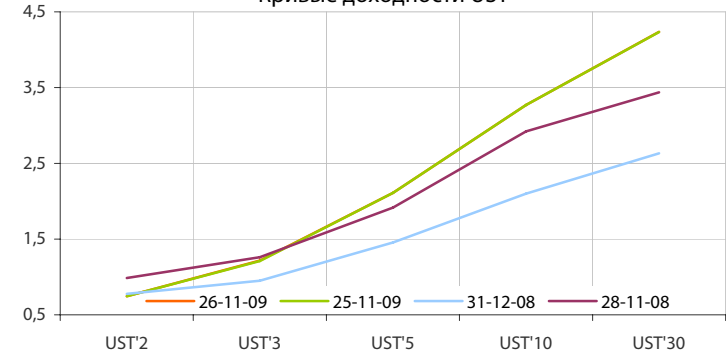
Кривые NDFs RUB



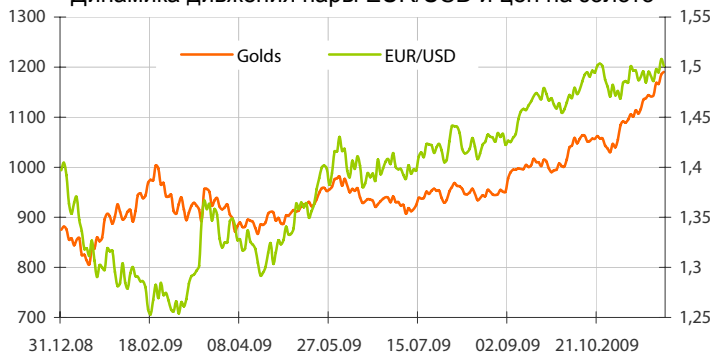
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



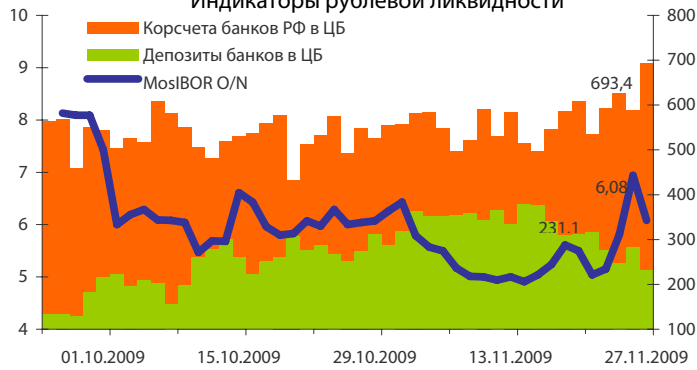
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



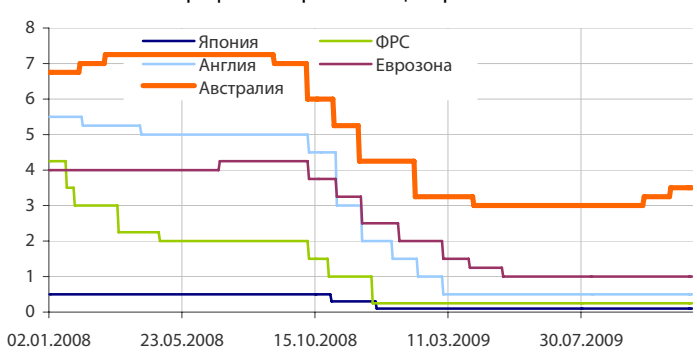
Динамика изменения индекса Baltic DRY



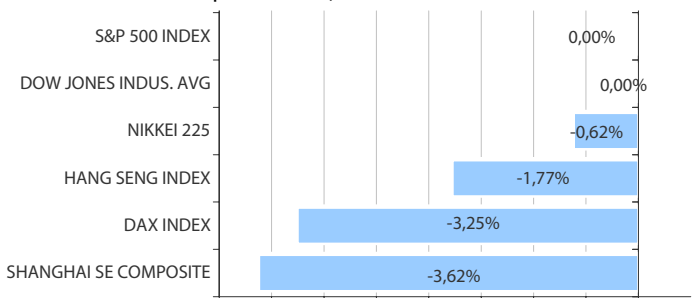
Индикаторы рублевой ликвидности



Ставки рефинансирования центральных банков



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/11/2009



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
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.
2 дек	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 120 млрд. руб. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 18,19 млрд. руб. Получение средств с аукционов ЦБ 30 ноя.

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