

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

## Краткий обзор валютного рынка

Среда 30 сентября 2009 г.

### Ситуация на рынке Forex

Доллар США во вторник укрепился к большинству активно торгуемых мировых валют на фоне усиления нежелания у участников рынка рисковать ввиду роста неопределенности относительно дальнейшей судьбы мировой экономики, а так же закрытия части спекулятивных позиций по евро.

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Стоимость бивалютной корзины вчера продолжила снижение, но уже в более медленных темпах благодаря присутствию ЦБ РФ на рынке, который вышел с покупкой валюты с BIDом 36,4 руб.

### Календарь событий

США: Количество занятых в частном секторе.

США: Динамика ВВП за 2 квартал 2009 г.

США: Индекс деловой активности.

| EX Curnsy | 29 сен  | 28 сен  | Изм. ден. | 25 сен  | Изм.нед. |
|-----------|---------|---------|-----------|---------|----------|
| USD/RUB   | 30,1270 | 30,1380 | -0,0110   | 30,1423 | -0,0153  |
| EUR/RUB   | 43,9253 | 44,0502 | -0,1249   | 44,2317 | -0,3064  |
| Корзина   | 36,3488 | 36,3957 | -0,0469   | 36,4725 | -0,1237  |
| EUR/USD   | 1,4587  | 1,4622  | -0,0035   | 1,4689  | -0,0102  |
| USD/JPY   | 90,0900 | 89,6300 | +0,46     | 89,6400 | +0,45    |
| GBP/USD   | 1,5961  | 1,5882  | +0,008    | 1,5951  | +0,001   |
| CHF/USD   | 0,9651  | 0,9685  | -0,0035   | 0,9731  | -0,0081  |

| LIBOR USD | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 29.09.09  | 0,2100 | 0,2463 | 0,2897 | 0,6313 | 1,2538 |
| 28.09.09  | 0,2125 | 0,2463 | 0,2825 | 0,6388 | 1,2550 |
| 25.09.09  | 0,2125 | 0,2463 | 0,2825 | 0,6363 | 1,2375 |

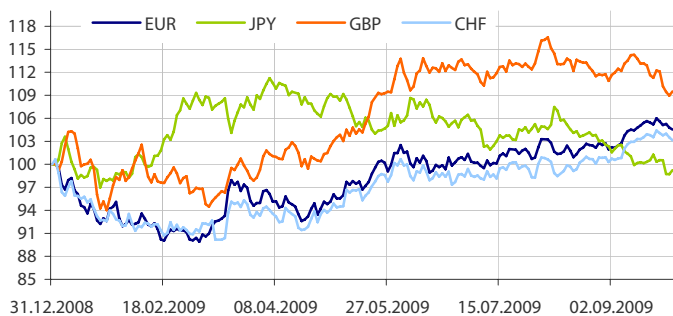
  

| LIBOR EUR | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 29.09.09  | 0,2813 | 0,3950 | 0,7038 | 1,0056 | 1,2356 |
| 28.09.09  | 0,2800 | 0,3950 | 0,6963 | 1,0025 | 1,2331 |
| 25.09.09  | 0,2825 | 0,3963 | 0,6988 | 1,0038 | 1,2338 |

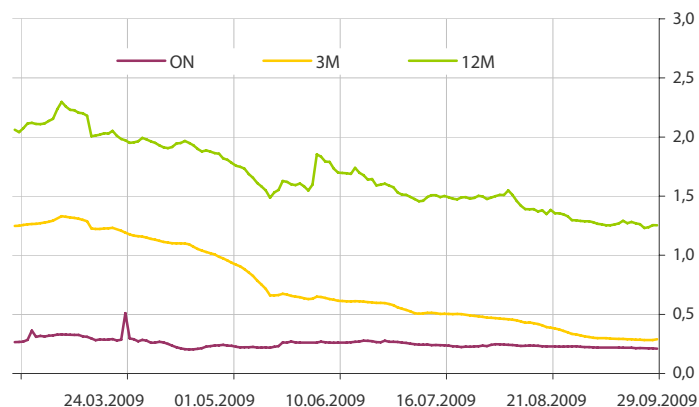
| MOSIB.RUR | ON   | 1w   | 1m   | 2m   | 3m    |
|-----------|------|------|------|------|-------|
| 29.09.09  | 8,09 | 8,35 | 9,13 | 9,89 | 10,87 |
| 28.09.09  | 8,09 | 8,35 | 9,17 | 9,81 | 10,74 |
| 25.09.09  | 8,13 | 8,38 | 9,21 | 9,96 | 10,97 |

Динамика индекса валют



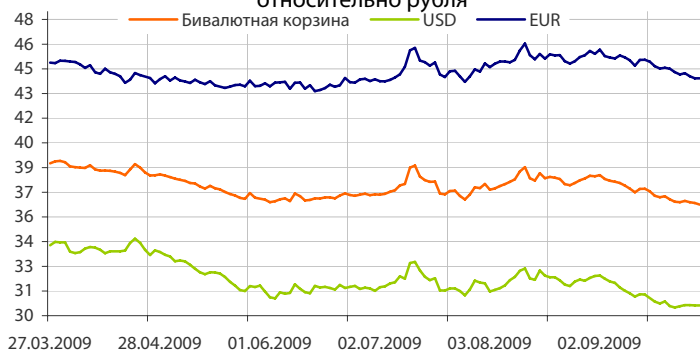
Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

- Доллар США во вторник продолжил укрепление к большинству активно торгуемых мировых валют на фоне усиления нежелания у участников рынка рисковать ввиду роста неопределенности относительно дальнейшей судьбы мировой экономики, а так же закрытия части спекулятивных позиций по евро. Поддержку «американец» испытывал со стороны данных по потребительской уверенности в США, продемонстрировавших снижение на 0,4%, вместо ожидаемых 0,2%. Кроме того, дополнительную поддержку доллару оказали сообщения, что Россия не собирается проводить диверсификацию своих резервов и оставит долю американских долларов в районе 30%.

- Пара EURUSD 29 сентября торговалась в диапазоне 1,4527-1,4646 и концу американской сессии закрепилась в отметке 1,4587. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,37 - 89,60, поднявшись к концу торгов в США до 90,09.

- Британская валюта в этот день постаралась отыграть часть ранее сданных позиций к доллару, благодаря публикации позитивных макроэкономических данных по Великобритании о лучшем состоянии экономики страны, чем ранее предполагал рынок. Темпы сокращения британской экономики с апреля по июль были пересмотрены в сторону увеличения с -0,7% до -0,6%. Курс фунта к доллару вырос с 1,5882 до 1,596.

- Сегодня на торгах в Азии тренд настроения задавал Банк Японии, представители которого сделали заявления, что регулятор может в следующем месяце досрочно завершить экстренную программу выкупа корпоративных облигаций, поскольку частное финансирование восстанавливается. После этого японский индекс Nikkei 225 перебрался в положительную зону (0,33%), а пара USDJPY снова опустилась ниже 90. Кроме того, укреплению японской валюты по-прежнему способствует период репатриации капиталов экспортерами Японии. В то же время и британский фунт продолжил укрепление при поддержке данных от GfK, свидетельствовавших о заметном увеличении потребительской уверенности в сентябре.

- В среду комментарии представителей Банка Японии относительно сроков завершения мягкой монетарной политики может продолжить в сегодняшнем своем выступлении вице - председатель ФРС США Дональд Кон и вместе с данными по рынку труда в США и Еврозоне, которые свидетельствуют о постепенном ухудшении в этом секторе экономики, смогут оказать поддержку доллару. И мы не исключаем, что ситуация с безработицей и рынком недвижимости в ближайшие месяцы будет только ухудшаться, что в среднесрочной перспективе может понизить пару EURUSD до 1,4,

- Соответственно, сегодня диапазон движения пары EURUSD составит 1,45-1,4680. Пара USDJPY будет изменяться в диапазоне 90,56-89,20.

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

- Российский рубль во вторник продолжил наступление, лишившись внешней поддержки со стороны рынка нефти и Forex. Стоимость бивалютной корзины также продолжила снижение, но уже в более медленных темпах благодаря присутствию ЦБ РФ на рынке, который вышел с покупкой валюты с BIDом 36,4 руб., но уже сегодня BID установлен в районе 36,25 руб. Такое поведение регулятора можно интерпретировать, как намек игрокам, что дальше текущих уровней рублю не стоит укрепляться.

- По итогам торгов 29 сентября стоимость бивалютной корзины понизилась на 5 коп. до 36,35 руб. Евро в этот день ослаб на 13 коп. (44,05 руб.) к рублю. Курс американской валюты снизился на 1 коп. (30,127 руб.).

- Ситуация на МБК по-прежнему оставалась напряженной, где ставки «однодневных» кредитов остаются в районе 8% годовых.

- Отметим, что по мере того, как будет спадать напряженность с рублевой ликвидностью на фоне падения цен на нефть из-за роста запасов нефтепродуктов в США и укрепления «американца» на Forex, мы, вероятней всего, сможем наблюдать возможное падение рубля к доллару до 31 руб.



| вторник 29 сентября 2009 г. |                |  | Прогноз                | Предыдущее        |
|-----------------------------|----------------|--|------------------------|-------------------|
| □ 03:30                     | Япония         | Стержневой индекс потребительских цен по Токио г/г                 | сентябрь 1,80%         | 1,60%             |
| □ 03:30                     | Япония         | Стержневой индекс потребительских цен по стране г/г                | август -2,20%          | -2,20%            |
| □ 10:00                     | Германия       | Цены на импорт м/м   | август 0,7             | -0,009            |
| □ 12:30                     | Великобритания | Сальдо платежного баланса  | II 2009 г. -7,7 млрд.  | -8,5 млрд. фунтов |
| □ 12:30                     | Великобритания | Окончательные данные по приросту ВВП кв/кв                         | II 2009 г. -0,6        | -0,7              |
| □ 12:30                     | Великобритания | Общий объем частного кредитования м/м                              | август 0,2 млрд.       | -0,6 млрд. фунтов |
| □ 12:30                     | Великобритания | Количество одобренных заявок на ипотечный кредит                   | август 51,5 тыс.       | 50 тыс.           |
| □ 13:00                     | Еврозона       | Индекс доверия потребителей  | август -21,0           | -22               |
| □ 14:00                     | Великобритания | Реализованный объем продаж от CBI                                  | сентябрь -             | -                 |
| □ 17:00                     | США            | Индекс цен на дома от S&P/CS г/г                                   | июль -14,20%           | -15,44%           |
| □ 18:00                     | США            | Индекс доверия потребителей от ABC                                 | сентябрь -             | 46                |
| среда 30 сентября 2009 г.   |                |  |                        |                   |
| □ 03:01                     | Великобритания | Индекс потребительского доверия от Gfk                             | сентябрь -24           | -25               |
| □ 03:15                     | Япония         | Индекс деловой активности в производственном секторе               | сентябрь -             | 53,6              |
| □ 03:50                     | Япония         | Предварительные данные по промышленному производству м/м           | август 0,0             | 0,0               |
| □ 05:30                     | Япония         | Средняя заработная плата г/г                                       | август -4,0            | -5,6              |
| □ 09:00                     | Япония         | Начало строительства г/г   | август 31,7            | 32,1              |
| □ 11:45                     | Еврозона       | Выступление главы ЦБ Германии Акселя Вебера                        | -                      | -                 |
| □ 11:55                     | Германия       | Изменение числа безработных  | август 20 тыс.         | -1 тыс.           |
| □ 12:30                     | Великобритания | Индекс сферы услуг 3м/3м   | июль -0,50%            | -0,60%            |
| □ 13:00                     | Еврозона       | Предварительный индекс потребительских цен г/г                     | сентябрь -0,2          | -0,2              |
| □ 13:00                     | Великобритания | Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии     | -                      | -                 |
| □ 16:15                     | США            | Количество занятых в частном секторе от ADP                        | сентябрь -200 тыс.     | -298 тыс.         |
| □ 16:30                     | США            | Окончательные данные по приросту ВВП кв/кв                         | II 2009 г. -0,9        | -0,1              |
| □ 16:30                     | США            | Окончательные данные по ценовому индексу ВВП кв/кв                 | II 2009 г. 0,0         | 0,0               |
| □ 17:45                     | США            | Индекс деловой активности  | сентябрь 52            | 50                |
| □ 18:30                     | США            | Запасы нефти и нефтепродуктов                                      | за нед. до 25 -        | 2,8 млн. барр.    |
| □ 18:30                     | США            | Выступление представителей ФРС                                     | -                      | -                 |
| □ 21:45                     | Еврозона       | Выступление президента ЕЦБ Ж.-К.Трише                              | -                      | -                 |
| четверг 1 октября 2009 г.   |                |  |                        |                   |
| □ 03:50                     | Япония         | Индекс деловой активности в производственной сфере                 | III кв. 2009 г. -32,0  | -48,0             |
| □ 03:50                     | Япония         | Розничные продажи г/г  | август -2,4%           | -2,4%             |
| □ 03:50                     | Япония         | Индекс деловой активности в непроизводственной сфере               | III кв. 2009 г. -25    | -29               |
| □ 10:00                     | Германия       | Розничные продажи м/м  | август 0,2%            | 0,7%              |
| □ 12:00                     | Еврозона       | Окончательный индекс деловой активности в производственном секторе | сентябрь 49            | 49                |
| □ 12:30                     | Великобритания | Индекс деловой активности в производственном секторе               | сентябрь 50,2          | 49,7              |
| □ 12:30                     | Великобритания | Отчет Банка Англии по кредитным условиям                           | III кв. 2009 г. -      | -                 |
| □ 13:00                     | Еврозона       | Уровень безработицы  | август 9,6%            | 9,5%              |
| □ 15:30                     | США            | Количество увольнений (от Challenger) г/г                          | сентябрь -             | -13,80%           |
| □ 16:30                     | США            | Заявки на пособие по безработице                                   | за нед. до 26 535 тыс. | 530 тыс.          |
| □ 16:30                     | США            | Базовый индекс цен расходов на личное потребление м/м              | август 0,10%           | 0,10%             |
| □ 16:30                     | США            | Личные доходы/расходы м/м  | август -               | -                 |
| □ 17:00                     | США            | Выступление главы ФРС США Бена Бернанке                            | -                      | -                 |
| □ 18:00                     | США            | Индекс деловой активности в производственном секторе               | сентябрь 53,9          | 52,9              |
| □ 18:00                     | США            | Незавершенные продажи на рынке жилья м/м                           | август 0,90%           | 3,20%             |
| □ 18:00                     | США            | Расходы на строительство м/м                                       | август -0,20%          | -0,20%            |
| □ 18:00                     | США            | Индекс цен в производственном секторе                              | сентябрь 67            | 65                |
| пятница 2 октября 2009 г.   |                |  |                        |                   |
| □ 10:00                     | Великобритания | Индекс цен на жилье от Nationwide м/м                              | сентябрь 0,9%          | 1,6%              |
| □ 12:30                     | Великобритания | Индекс деловой активности в строительном секторе                   | сентябрь 48,2          | 47,7              |
| □ 12:30                     | Великобритания | Неиспользованные ипотечные кредиты кв/кв                           | II 2009 г. -           | -8,1 млрд. фунтов |
| □ 13:00                     | Еврозона       | Индекс производственных цен м/м                                    | август 0,5%            | 0,8%              |
| □ 16:30                     | США            | Изменение количества занятых, исключая сельское хозяйство          | сентябрь -186 тыс.     | -216 тыс.         |
| □ 16:30                     | США            | Уровень безработицы  | сентябрь 9,8%          | 9,7%              |
| □ 16:30                     | США            | Почасовая оплата труда м/м   | сентябрь 0,2%          | 0,3%              |
| □ 18:00                     | США            | Фабричные заказы м/м   | август 1,1%            | 1,3%              |

**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](mailto: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

**Галиямина 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

**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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)