Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 12 ноября 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

В четверг на валютном рынке отмечался возобновившийся уход игроков в защитные валюты, иену, франк и доллар, причем снижение последнего отмечалось и к его конкурентам по этому статусу на фоне разговоров по поводу количественного смягчения США.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил четверг с новым ростом к бивалютной корзине и её компонентам.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Предварительные данные по ВВП за 3 кв.
Еврозона: Предварительные данные по ВВП за 3 кв.
Еврозона: Промышленное производство.
США: Индекс настроения потребителей.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней.

См. стр. 5

FX	11 ноя	10 ноя	Изм. ден.	5 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	30,6350	30,6825	-0,047	30,836	-0,201
EUR/RUB	41,8363	42,1689	-0,333	43,240	-1,404
Корзина	35,6756	35,8514	-0,176	36,417	-0,742
EUR/USD	1,3654	1,3739	-0,008	1,403	-0,038
USD/JPY	82,4800	82,5300	-0,050	81,260	+1,22
GBP/USD	1,6109	1,6084	+0,002	1,618	-0,007
CHF/USD	1,0235	1,0262	-0,003	1,040	-0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.11.10	-	0,2534	0,2856	0,4428	0,7591
10.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4428	0,7591
05.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4419	0,7553

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.11.10	0,7400	0,8100	0,9931	1,2338	1,5131
10.11.10	0,7450	0,8100	0,9938	1,2313	1,5138
05.11.10	0,3575	0,8125	0,9938	1,2313	1,5081

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.11.10	2,86	3,25	3,50	3,74	4,24
10.11.10	2,83	3,25	3,50	3,75	4,24
05.11.10	-	-	-	-	-

• В четверг на валютном рынке отмечался возобновившийся уход игроков в защитные валюты, иену, франк и доллар, причем снижение последнего отмечалось и к его конкурентам по этому статусу на фоне разговоров по поводу количественного смягчения США. Американский ЦБ в ближайшее время планирует выкупить около $105 млрд облигаций ($75 млрд. в рамках QE-2, $30 млрд. реинвестируемые поступления). Покупки бумаг начнутся сегодня. При этом улучшение макроэкономической конъюнктуры в США дает надежду на то, что ЦБ страны может пересмотреть объемы покупки длинных бумаг, что поддерживало «американца» против евро. Кроме этого, волатильности на рынках добавляют сообщения с проходящего в Сеуле саммита G20. В частности, ключевая встреча Президента США и Главы КНР была сосредоточена на валютной политике обеих стран. Также на очередной двусторонней встрече канцлер Германии А.Меркель выразила свою озабоченность Б.Обаме по поводу денежно-кредитной политики США

• **Пара EURUSD** двигалась в диапазоне 1,3637-1,3821 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3654. Снижению пары способствовали также вновь напомнившие о себе намерения Правительства США побороть растущий бюджетный дефицит. И как это бывает, после выборов власти зачастую сообщают о тех намерения, которые вряд ли бы нашли поддержки со стороны населения до выборов. Так, накануне в свет вышел, сформированной еще в феврале президентом США Б.Обамой комиссии, план по сокращению дефицита госбюджета до 2020 г. на общую сумму $3,8 трлн.

• Кроме этого, отдельно на евро продолжили давить суверенные риски стран Еврозоны, усиление которых вновь отразилось и на стоимости страхования государственного долга, таких стран как Португалия, Испания и Ирландия, которая вчера выросла до новых максимумов. Негативная динамика также вызвана тем, что на фоне сохраняющихся опасений относительно того, что возможная реструктуризация долгов этих стран может лечь на плечи инвесторов. Также накануне Ирландия намекнула что, скорее всего, будет вынуждена прибегнуть к финансовой помощи со стороны МВФ и Евросоюза. В то же время, Moody's заявило, что завершит пересмотр кредитного рейтинга Ирландии в декабре, добавив, что 4-летний финансовый план консолидации, который должен быть опубликован в ноябре, будет иметь ключевое значение для решения. Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3680, 1,3740, 1,3840; поддержки:1,36030, 1,3570, 1,3510. По слухам на 1,36 скопилось большее число «стопов». Давление на евро могут оказать данные предварительные данные по ВВП за III кв. Еврозоны. При этом поддержку валюте США попробует оказать индекс настроения потребителей от Университета Мичигана.

• **Пара EURCHF** продолжила свое снижение, тестируя в течения дня сильный уровень поддержки 1,33, но по итогам торгов вновь консолидировалась выше него в отметке 1,3338. Мы попрежнему ожидаем снижения пары в ближайшее время сначала до 1,3170 с дальнейшей возможной просадкой до 1,302. Между тем, вчера Швейцарский Национальный Банк сообщил о потерях (8,5 млрд. франков) понесенных им за первые 3 квартала этого года, заявив, что это в основном объясняется курсовыми убытками по валютным позициям.

• **Пара USDJPY** вчера изменялась в коридоре 82,04-82,80, снизившись к концу дня в район 82,48. Сегодня **пара USDJPY** может продолжить снижение и ослабление аппетита к риску пара будет пробивать уровни поддержки с первой целью 81,50. Не исключено, что она сегодня вернется в свой привычный, сложившийся за последний месяц диапазон 80,22-81,99.

• **Пара GBPUSD** вчера продолжила отыгрывать отчет Банка Англии, в которым бы повышен прогноз по темпам роста национальной экономики, ожидания, что инфляция не будет превышать целевой уровень 2,0%. В итоге, пара торговалась в диапазоне 1,6179-1,6069 закрепившись к концу торгов на отметке 1,6109. Сегодня **пара GBPUSD**, вероятно, продолжит изменяться в диапазоне 1,60 - 1,62. Однако не исключено, что при дальнейшем общем укрепление доллара они осуществит попытки тестирования важного уровня поддержки 1,6010/20, со следующей целью снижения до 1,5950. Важной статистики сегодня не ожидается.

• Сегодня в Азии на фоне сохраняющейся обеспокоенности многих по поводу долгового кризиса Еврозоны и появившихся предположений о том, что Китай на ближайших выходных вновь поднимет ставки, отмечалась массовая распродажа рисковых активов (китайский индекс Shanghai comp. потерял сегодня 5,2%) и уход в «защитные валюты» и американские казначейские бумаги. Рост доходности UST также был связан с ожиданием начала покупок ФРС госбондов по программе QE-2. В итоге, в пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3592-1,3670 и 82,24-82,61.

• Очевидно, что на сегодняшнее движение валютных пар будут также продолжать оказывать влияния сообщения с саммита G20. Также будет интересно посмотреть на итоги первого аукциона по выкупу коротких казначейских бумаг США.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения CDS на 5-летние бонды некоторых стран Еврозоны.

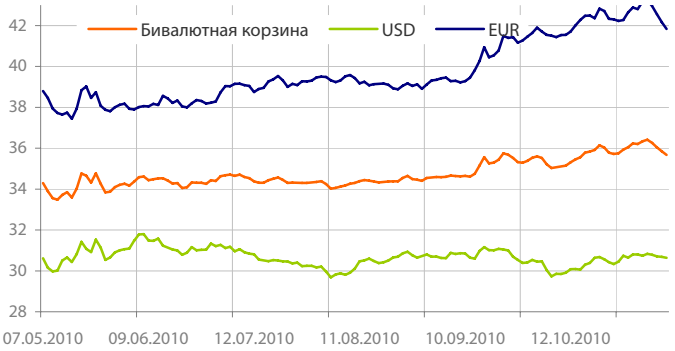


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Ситуация на внутреннем валютном рынке

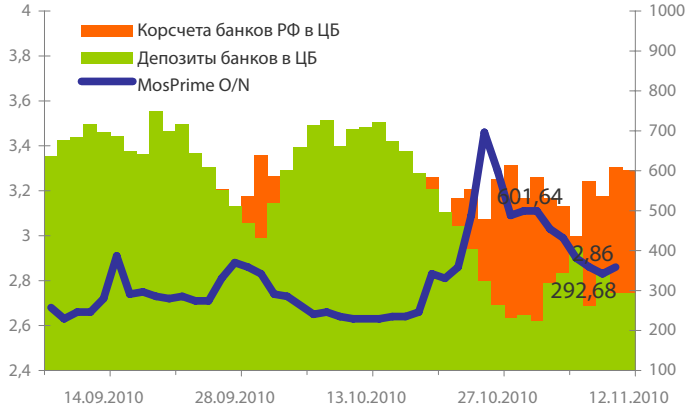
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



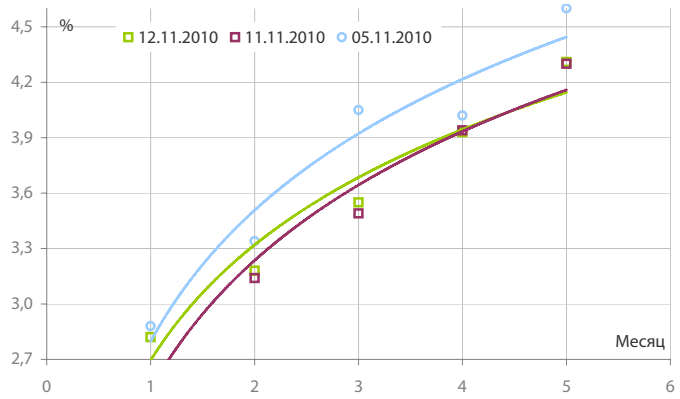
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль завершил четверг с новым ростом к бивалютной корзине и её компонентам, причем новое ослабление евро на Forex, вновь спровоцировало его сильное снижение и на внутреннем валютном рынке.

• По итогам 11 ноября стоимость бивалютной корзины снизилась на 18 коп. до 35,68 руб. Евро в этот день ослаб на 33 коп. (41,84 руб.). Курс американской валюты опустился на 5 коп. до 30,64 руб.

• Между тем, ситуация на денежном рынке оставалась благоприятной - однодневные рублевые МБК большую часть дня находились в районе 2,4%, что ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), и к закрытию опускались до 2,25%. Ставка RUONIA по состоянию на 10 ноября составила 2,7% годовых с объемом сделок на сумму 60,78 млрд. руб.

• Ситуация в сегменте валютных свопов овернайт за вчерашний день практически не изменилась на фоне снижения бивалютной корзины. В результате практически весь день ставки колебались в районе 2,2 – 2,4%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась на 8,719 млрд. руб. до 894,32 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 609,348 млрд. руб. до 601,644 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 293,691 млрд. руб. до 292,676 млрд. руб.

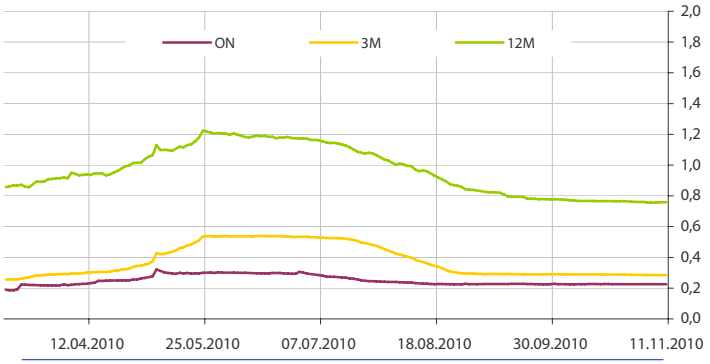
• Рубль сегодня утром снизился к бивалютной корзине, тем самым отыгрывая негативный внешний фон, в том числе сильный рост доллара и снижения цен на нефть и «стоков». Не исключено, что бивалютная корзина по итогам дня консолидируется в районе уровня сопротивления 35,84 руб. При этом при возможной локальной коррекции по паре EURUSD рост корзины может продолжиться, со следующей целью 35,94 руб. Не исключено, что её рост может быть ограничен началом налогового периода.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

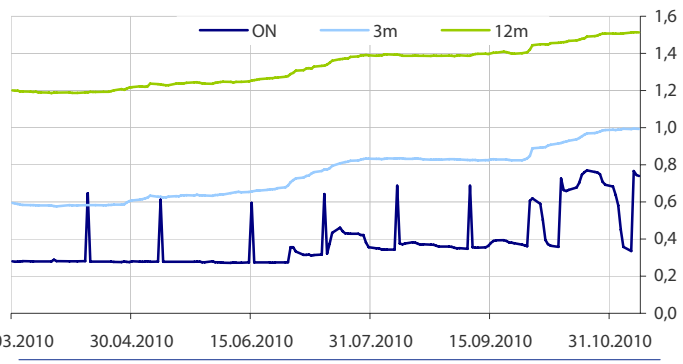
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

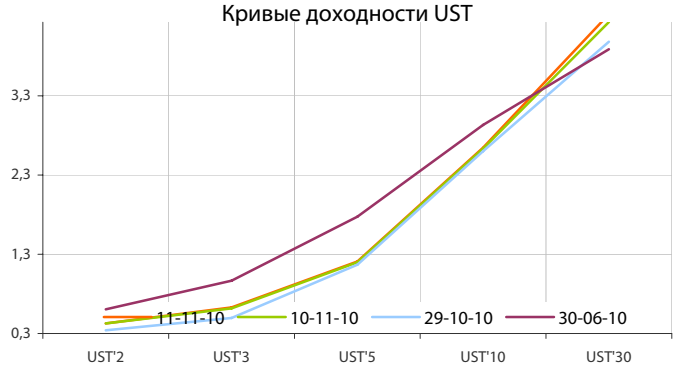
Динамика ставок USDLIBOR



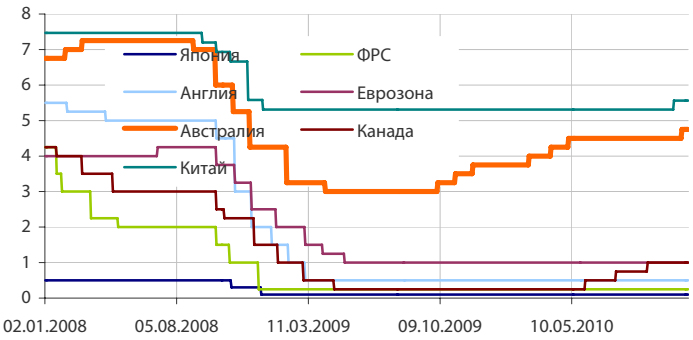
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



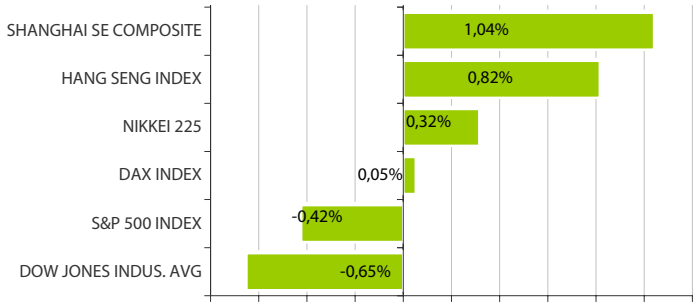
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/11/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSI$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

понедельник 8 ноября 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за сентябрь
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €13.2 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix.
- 14:00 Германия: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 9.5% г/г
- 19:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда

вторник 9 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Сальдо платежного баланса за сентябрь Прогноз: ¥1.27 трлн.
- 08:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за октябрь Прогноз: 41.7
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: -0.1% м/м, 1.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за сентябрь Прогноз: 0.3% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -£8 млрд.
- 18:00 США: Оптовые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

среда 10 ноября 2010 г.

- 05:00 Китай: Прирост банковского кредита
- 05:00 Китай: Сальдо торгового баланса за октябрь Прогноз: $25.5 млрд.
- 08:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за октябрь Прогноз: 40.6
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за октябрь Прогноз: 1.2%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 6 ноября Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -$45.0 млрд.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 5 ноября
- 22:00 США: Ежемесячный Отчет по бюджету за октябрь Прогноз: -$153.8 млрд.

четверг 11 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Заказы в машиностроении за сентябрь Прогноз: -9.5% м/м, 4.9% г/г
- 02:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за октябрь Прогноз: 0.5%
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 4.0%
- 05:00 Китай: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 13.5%
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 4.5%
- США: День Ветеранов
- Саммит G20

пятница 12 ноября 2010 г.

- 10:00 Германия: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.8% к/к, 3.7% г/г
- 13:00 Еврозона: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.5% к/к, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.5% м/м 7.2% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за ноябрь Прогноз: 69.2

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

Дата	Событие
12 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней.
15 ноя	Уплата страховых взносов за октябрь 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
16 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
17 ноя	Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 3 месяца. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 5 лет, 8 месяцев, 14 дней. Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 3 000 млн руб., на 1 месяц.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.11.2010 (10.2010)	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	13.11.2010 (10.2010)	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	9.11.2010 (10.2010)	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	19.11.2010 (10.2010)	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.11.2010 (09.2010)	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2011 (2010 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		

Данные: www.cbr.ru

Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.		31 (За III кв./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Индексы промышленного производства.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Индекс цен: потребительские цены , цены производителей.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)

Данные: www.gks.ru

Промсвязьбанк

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

Департамент операций на валютном, денежном и товарном рынках:
+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	Руководитель департамента	Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке		
Островский Андрей Владимирович Ostrovskya@psbank.ru Aostrovsky@bloomberg.net	Заместитель начальника отдела	Прямой: +7(495)705-97-58 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-12
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			
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
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер		+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06
Управление брокерского обслуживания			
Хмелевский Иван Александрович Khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7(905) 411-51-37 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Аналитика			
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки		70-47-75
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций		70-47-34
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 ее 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