Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 18 ноября 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

На фоне сильного роста ведущих мировых индексов лидерами падения четверга стали, так называемые защитные валюты, франк и иена, доллар же в отличие от них демонстрировал смешанную динамику на фоне продолжающихся дебатов относительно QE-2.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера, воспользовавшись позитивным внешним фоном и прогнозами первого зампреда ЦБ РФ, значительно укрепился к бивалютной корзине и ее компонентам.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Индекс производственных цен.
США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней.

См. стр. 5

FX	18 ноя	17 ноя	Изм. ден.	12 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	31,0537	31,3043	-0,251	30,836	+0,218
EUR/RUB	42,2979	42,3895	-0,092	43,240	-0,942
Корзина	36,1136	36,2926	-0,179	36,417	-0,304
EUR/USD	1,3615	1,3531	+0,008	1,369	-0,008
USD/JPY	83,6000	83,2300	+0,37	82,530	+1,07
GBP/USD	1,6030	1,5901	+0,013	1,611	-0,008
CHF/USD	1,0018	1,0096	-0,008	1,019	-0,018

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.11.10	0,2294	0,2534	0,2844	0,4422	0,7633
17.11.10	0,2306	0,2534	0,2844	0,4422	0,7625
12.11.10	0,2256	0,2534	0,2844	0,4428	0,7628

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.11.10	0,5725	0,7875	0,9788	1,2194	1,5025
17.11.10	0,6613	0,7975	0,9831	1,2231	1,5063
12.11.10	0,7313	0,8088	0,9925	1,2338	1,5125

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.11.10	2,83	3,25	3,50	3,75	4,25
17.11.10	2,88	3,25	3,50	3,75	4,24
12.11.10	2,82	3,26	3,50	3,75	4,24

• На фоне сильного роста ведущих мировых индексов лидерами падения четверга стали, так называемые защитные валюты, франк и иена, доллар же в отличие от них демонстрировал смешанную динамику на фоне продолжающихся дебатов относительно QE-2. Евро нашел поддержку со стороны ожиданий скорого решения «ирландского вопроса». Хорошую динамику по итогам дня продемонстрировал британский фунт, получивший позитивный импульс к росту со стороны статистики из Великобритании, которой не удалось нивелировать даже комментариями представителя монетарных властей страны А.Позена, который снова выступил за новый раунд количественного смягчения.

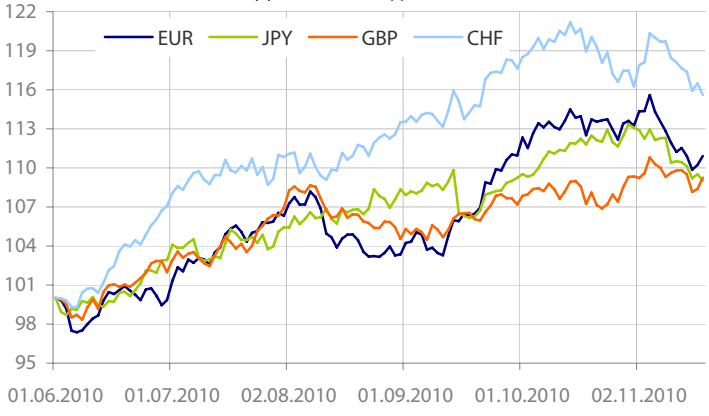
• Вчерашний позитив на американской сессии, вероятно, был связан с несколькими факторами. Во-первых, рост ведущих индексов мог быть связан с удачным IPO General Motors, привлекшей более $20 млрд., что подтверждает уверенность инвесторов в экономических перспективах США. Во-вторых, отношение игроков к американским показателям, за вчерашний день вновь изменилась, на этот раза хорошие данные способствовали расширению «бычьих» настроений на рынках и оказывали давление на доллар. Так, индекс деловых настроений Филадельфии за ноябрь составил 22,5 п., при прогнозе 4,0 п. Индекс ведущих индикаторов за октябрь составил 0,5%, при предыдущем значении 0,5%. Данные по заявкам на пособие по безработице вновь указали на продолжающееся улучшение в данном сегменте экономики.

• **Пара EURUSD** двигалась в диапазоне 1,3511-1,3668 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3615. Рост пары был не только подкреплен новостным фоном, но и техническими факторами, поскольку она продолжила коррекцию, после достижения ею на этой неделе сильного уровня поддержки, поэтом не исключено, что и сегодня эта динамика сохранится, и, возможно, что финальной целью станет уровень сначала 1,3720, затем 1,3750. Причем давление на нее продолжет оказывать сохраняющиеся структурные проблемы стран Еврозоны, и не исключено, что к концу года будет отмечаться повышенный интерес к американской валюте для покупок других активов в рамках предновогоднего ралли. В то же время, вчера власти Ирландии принял решение принять помощь и по словам главы ЦБ Ирландии П.Хонохана она будет в форме совместного МВФ/ЕС кредита объемом несколько десятков миллиардов долларов под ставку около 5%. Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3720, 1,3770, 1,3865, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3610, 1,3560, 1,3450 и 1,3365. На движение пары сегодня могут повлиять комментарии официальных лиц, в том числе главы ФРС США Б.Бернанке. Так не исключены и новости из зоны евро, причем суверенные риски по-прежнему остаются, на это указывает рост доходности бондов многих стран региона. Так на фоне вчерашнего слабого аукциона испанских бондов доходность 10-летних бумаг этой страны по итогам дня достигла многомесячных максимумов – 4,068%. Кроме этого, продолжился рост дох-ти немецких государственных облигаций, только за день дох-ть 10-летних бондов поднялась на 4% до 2,703%.

• **Пара GBPUSD** изменялась в четверг в коридоре 1,5889-1,6056, поднявшись к концу дня в район 1,6030. Фунт стерлинга вчера поддержали данные, указавшие на сокращение дефицита бюджета (2,4 млрд. фунтов при предыдущем значении 20,7 млрд. фунтов) и на существенный рост розничных продаж (на 0,5% м/м) в октябре. Сегодня **для пары GBPUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,61, 1,6123 , 1,6190, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,6050, 1,6010, 1,5950. Относительно долгосрочных перспектив пары, то ее снижение до 1,53 видится нам более чем вероятным. Одной из возможных причин этого может стать, как общее укрепление доллара, так и принятие Банком Англии нового раунда количественного смягчения.

• Сегодня в Азии торги проходили относительно спокойно, позиции доллара в парах с основными конкурентами оставались практически неизменными. В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3608-1,3661 и 83,34-83,65.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

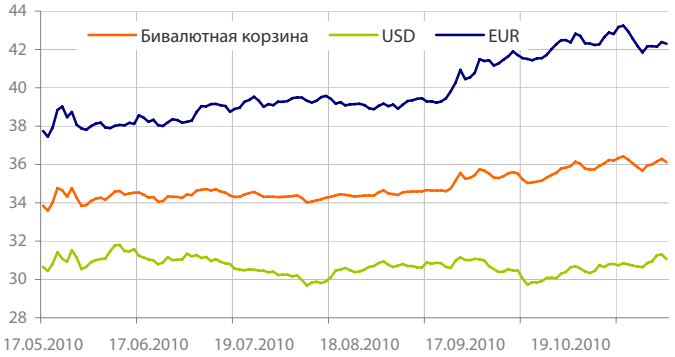
Динамика доходности 10-летних бумаг Германии



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

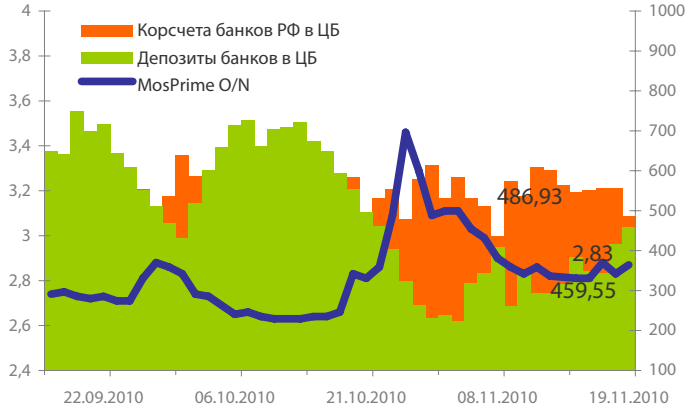
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



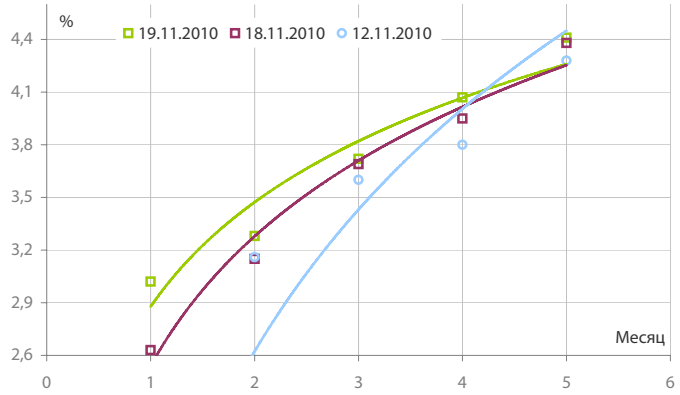
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль вчера, воспользовавшись позитивным внешним фоном и прогнозами первого зампреда ЦБ РФ, значительно укрепился к бивалютной корзине и ее компонентам.

• По словам первого зампреда ЦБ А.Улюкаева, отток капитала из страны за 4 квартал может составить около $7 млрд. Возможно, что игроки расценили эти подсчеты, так, что беря во внимание первую половину квартала, когда отмечалась повышенная активность покупки валюты, к концу года, по их мнению, потребность в валюте может упасть. В итоге эти предположения спровоцировали закрытии длинных позиций по корзине.

• По итогам 18 ноября стоимость бивалютной корзины опустилась на 18 коп. до 36,11 руб. Евро в этот день снизился на 9 коп. (42,30 руб.). Курс американской валюты ослаб на 25 коп. до 31,05 руб.

• Между тем, ситуация на денежном рынке оставалась нервной - однодневные рублевые МБК продолжили изменяться в широком диапазоне 2,0-2,55%. Ставка RUONIA по состоянию на 17 ноября составила 2,64% годовых с объемом сделок на сумму 57,34 млрд. руб.

• Ситуация в сегменте валютных свопов овернайт вчера на фоне снижения бивалютной корзины вновь улучшилась, ставки немного снизились до 2,5-2,6%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась на 27,575 млрд. руб. до 946,477 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 556,563 млрд. руб. до 486,927 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 417,489 млрд. руб. до 459,55 млрд. руб.

• Обратим внимание на то, что вчерашний аукцион ОБР-16 на сумму 1,5 трлн. руб. был признан несостоявшимся без объяснения причин.

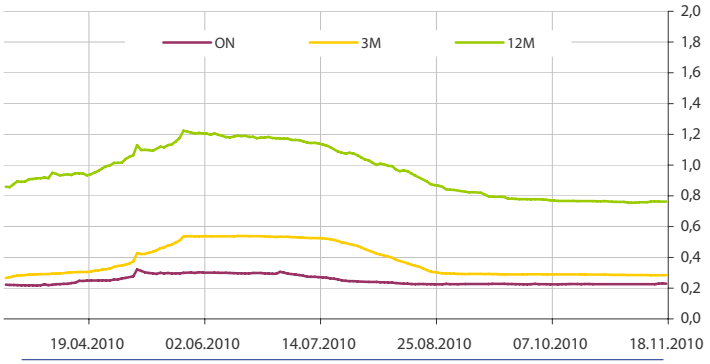
• Мы полагаем, что рублю удастся удержать утренние преимущества, достигнутые им против бивалютной корзины и, возможно, он консолидируется к бивалютной корзине в районе ближайшего уровня сопротивления 36,14 руб.

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

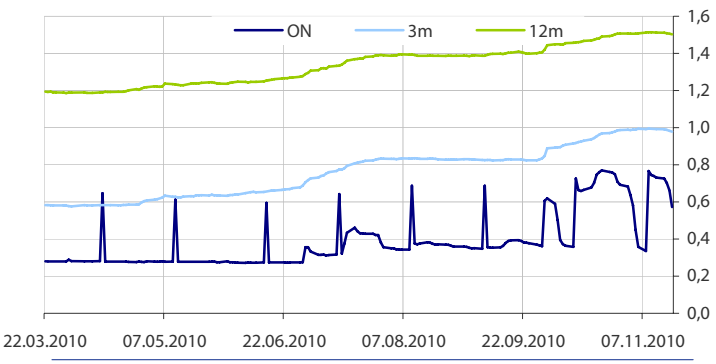
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

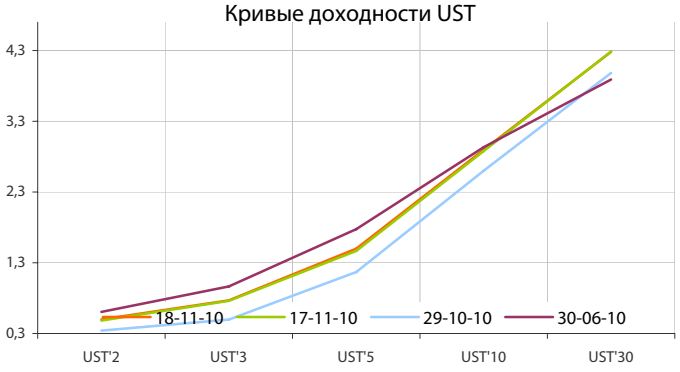
Динамика ставок USDLIBOR



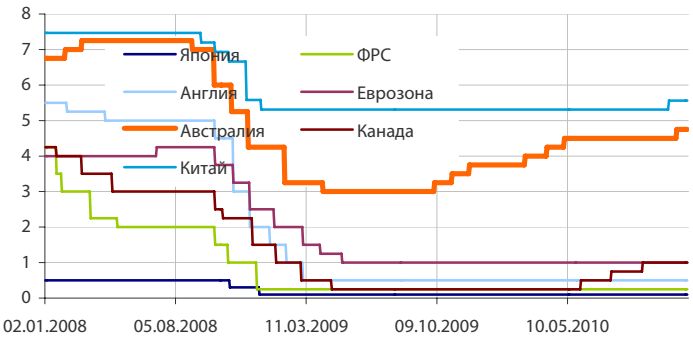
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/11/2010



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

Промсвязьбанк

Календарь событий

понедельник 15 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.6% к/к, 2.5% у/у
- 02:50 Япония: Индекс-дефлятор ВВП за 3 квартал Прогноз: -1.5%
- 07:30 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -1.9% м/м, 11.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €1.0 млрд.
- 16:30 США: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.7%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за октябрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за ноябрь Прогноз: 14
- 18:00 США: Деловые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

вторник 16 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: -0.5%
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.2% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: -6.0
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за ноябрь Прогноз: 75.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: 2.3
- 16:30 США: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.8% м/м, 4.6% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 2.1% г/г
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за сентябрь Прогноз: $100 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за октябрь Прогноз: 74.9%
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за ноябрь Прогноз: 17

среда 17 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.7%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за октябрь Прогноз: 570 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за октябрь Прогноз: 600 тыс.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 1.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 0.7% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 ноября

четверг 18 ноября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за сентябрь Прогноз: -€2.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.4% м/м, 0.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований госсектора за октябрь Прогноз: £8.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за октябрь Прогноз: 0.2%
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за ноябрь Прогноз: -24
- 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 13 ноября Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за ноябрь Прогноз: 5.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за октябрь Прогноз: 0.5%

пятница 19 ноября 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за сентябрь Прогноз: -0.6%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.1% г/г
- 13:15 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

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
19 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней
22 ноя	Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
23 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБ, на 100 млн руб., на 28 дней.

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