Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 3 декабря 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар вчера вновь оказался под давлением, несмотря на разочарование от пресс-конференции ЕЦБ.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера немного выросла против корзины, укрепившись в паре с долларом и сдав часть позиций евро.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Окончательный PMI для сферы услуг.
Великобритания: PMI для сферы услуг.
Еврозона: Розничные продажи.
США: Средний почасовой заработок.
США: Уровень безработицы.
США: Количество новых рабочих мест вне с/х.
США: Заказы в обрабатывающей промышленности.
США: Непроизводственный индекс.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 25 дней.
Возврат средств (вторая часть РЕПО).

См. стр. 5

FX	2 дек	1 дек	Изм. ден.	26 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	31,1937	31,3824	-0,189	30,836	+0,358
EUR/RUB	41,2393	41,1947	+0,045	43,240	-2,001
Корзина	35,7142	35,7979	-0,084	36,417	-0,703
EUR/USD	1,3204	1,3129	+0,008	1,324	-0,004
USD/JPY	83,7200	84,2400	-0,520	84,100	-0,380
GBP/USD	1,5595	1,5594	+0	1,559	+0
CHF/USD	1,0083	0,9965	+0,012	0,996	+0,012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.12.10	0,2397	0,2656	0,3034	0,4653	0,7900
01.12.10	0,2400	0,2653	0,3034	0,4666	0,7900
26.11.10	0,2325	0,2563	0,2944	0,4588	0,7846

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.12.10	0,4100	0,7588	0,9688	1,2063	1,4875
01.12.10	0,4113	0,7538	0,9688	1,2050	1,4875
26.11.10	0,3925	0,7525	0,9688	1,2100	1,4925

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
02.12.10	3,18	3,86	3,97	4,01	4,37
01.12.10	3,66	4,01	4,03	4,11	4,41
26.11.10	3,46	3,39	3,53	3,75	4,26

• Доллар вчера вновь оказался под давлением, несмотря на разочарование от пресс-конференции ЕЦБ, на которой сообщили, что Банк не расширит пакет антикризисных мер. Относительно американской статистики, в том числе данные по незавершенным сделкам по продаже жилья (+10,4%м/м) немного снизили опасения относительно данного сектора после неудачных прошлых публикаций. Кроме этого, на первый взгляд разочаровывающие индикаторы по числу первичных обращений за пособием по безработице, указавшие на некоторый недельный рост (с 410 тыс. до 436 тыс.), хотя среднее значение за 4 недели остается самым низким со времени начала выхода из рецессии. В этот день состоялось множество выступлений представителей ФРС, причем в основном речь шла о QE-2. В частности, президент ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер, который будет иметь право голоса в 2011 г., никогда не поддерживал программу QE2, сказав, что он по-прежнему скептически настроен по отношению к ней. Также он и Президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард напомнили, что ФРС может изменять объемы QE2 в обоих направлениях в зависимости от данных.

• При этом, учитывая преимущественно позитивные публикации по рынку труда США последних дней, можно будет ждать на ближайшем заседании ЦБ США сюрпризов, возможно, усилят эти ожидания сегодняшняя американская статистика. Вероятнее всего, понимая это инвесторы вновь продавали казначейские облигации, в итоге кривая доходность снова повысилась, причем вопреки продолжающихся покупок коротких бумаг рос и короткий конец кривой - доходность 2-летних UST поднялась 1,5% до июльских максимумов -0,543%. Также обратим внимание на рост USD LIBOR, в том числе, только за несколько дней декабря он составил по 3-месчному 1%, а за ноября 6% до 0,30344

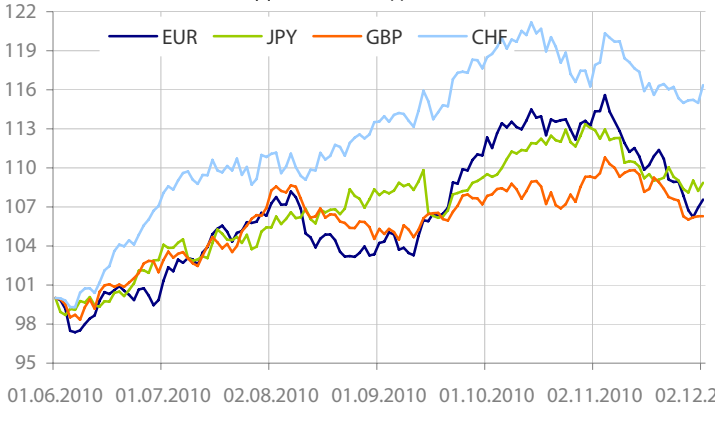
• В то же время стоит отметить, что учитывая текущие уровни защитных активов (иена, франк, доллар, золото) о возвращение у инвесторов желания покупать рисковые активы преждевременно и, возможно, что недавний рост пары EURUSD связан с закрытием коротких позиций. Причем движение ее в целом укладывается в коррекцию, поэтому снижение пары до 1,3, затем до 1,29 по-прежнему актуально.

• **Пара EURUSD** в четверг двигалась в диапазоне 1,3061-1,3249, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3204. Изначально на результаты пресс-конференции с президентом ЕЦБ Ж-К.Трише рынки продавали евро на фоне падения бондов периферийных стран, но затем настроение резко изменилось, после возобновления роста этих бондов, в результате евро вернул часть потерь. Не исключено, что ЕЦБ в этот день увеличил покупки облигаций тем самым нивелировав негативный эффект от пресс-конференции от которой рынок ждал большего. Также вчера S&P поставил греческий рейтинг «BB+» на пересмотр с прогнозом «негативный» из-за новых требований ЕС. В то же время, вчера разместились Испанские бонды, спрос превысил предложение, но с более высокой доходностью, чем при предыдущем аукционе.

• Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3280, 1,33, 1,3360, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3150, 1,3080, 1,2970. Сегодня риски движения пары вверх до 1,3280 сохраняются на фоне продолжающегося снижения доходности некоторых бумаг периферийных стран, причем после достижения этого уровня и, возможно, раньше пара может возобновить снижение. Причиной этому могут стать сильные данные по рынку труда США и сохраняющееся давление на пару со стороны европейских проблем. Кроме этого не исключена и фиксация прибыли под конец недели.

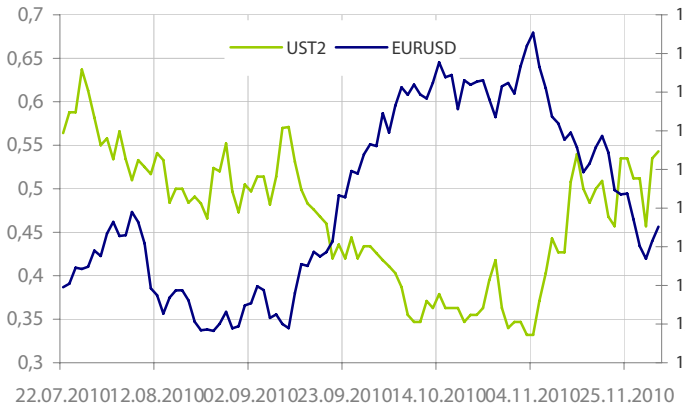
• Торги в Азии проходили спокойно, многие азиатские индексы торговались разнонаправлено, снижение китайского Shanghai comp. на 0,04% было связано со слабыми данными. Так, китайский PMI для непроизводственного сектора упал ниже мартовских значений до 53,2 п. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в узких диапазонах 1,3188-1,3233 и 83,96- 83,56.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

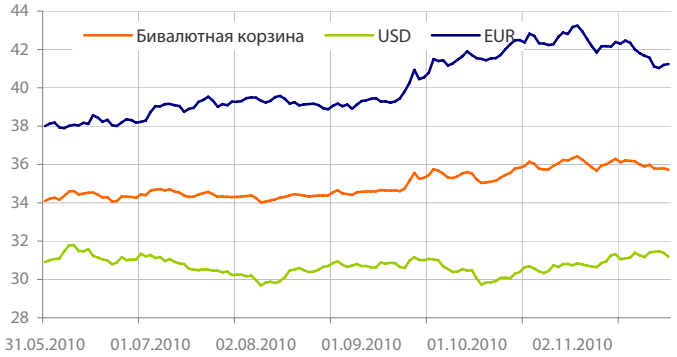
Динамика доходности 2-летних гособликаций США



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

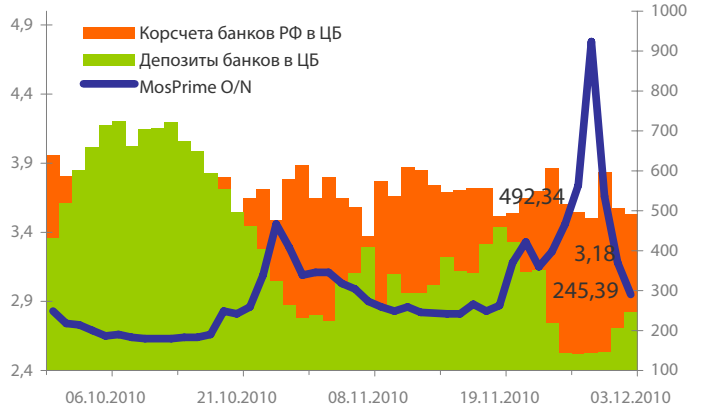
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



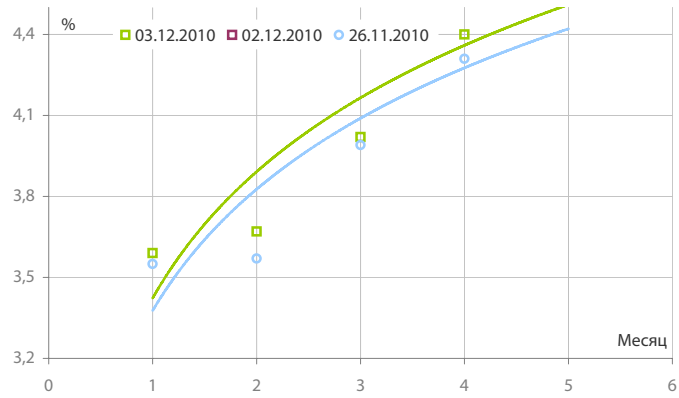
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта вчера немного выросла против корзины, укрепившись в паре с долларом и сдав часть позиций евро. Таким образом рубль продолжил отыгрывать события на Forex.

• По итогам 2 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. до 35,71 руб. Евро в этот день окреп на 5 коп. (41,24 руб.). Курс американской валюты снизился на 19 коп. до 31,19 руб.

• Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает улучшаться на фоне возобновления притока ликвидности, который спровоцировал снижение ставок МБК, в том числе однодневные пустились район в район 3%,при этом в течение дня, снижаясь до 2%. Ставка RUONIA по состоянию на 1 декабря составила 3,13% годовых с объемом сделок на сумму 123,23 млрд. руб.

• Валютные свопы овернайт также торговались ниже уровней начала недели (5,%) в районе 2,5-3%, сегодня они вновь понизились, в момент написания обзора они находились в диапазоне 2,3-2,7%.

• Общая рублевая ликвидность выросла на 22,312 млрд. руб. до 737,725 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 507,894 млрд. руб. до 492,34 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 207,519 млрд. руб. до 245,385 млрд. руб.

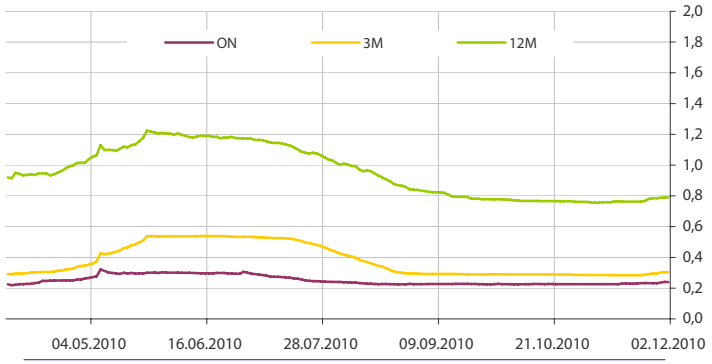
• Сегодня рост бивалютной корзине может продолжиться вплоть 35,90 руб. после чего возможен откат, который может быть связан с возможным снижением пары EURUSD ближе к концу торгов на внутреннем валютном рынке, таким образом, как мы полагаем, на движение корзины продолжит оказывать ситуация на Forex. Кроме этого, важным фактором для валютного рынка по-прежнему выступают и денежные потоки в первую очередь по паре USDRUB. Так, доллар могут продолжить покупать для погашения внешних займов.

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

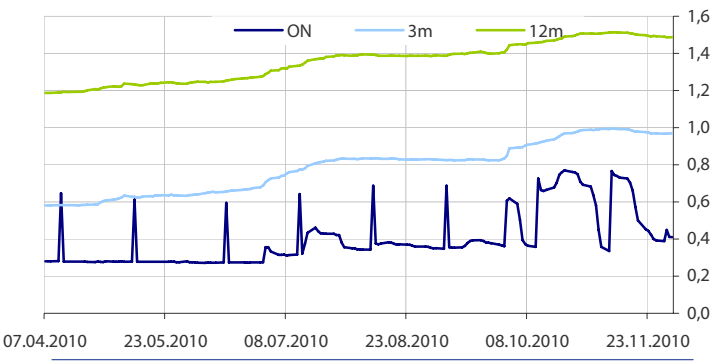
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

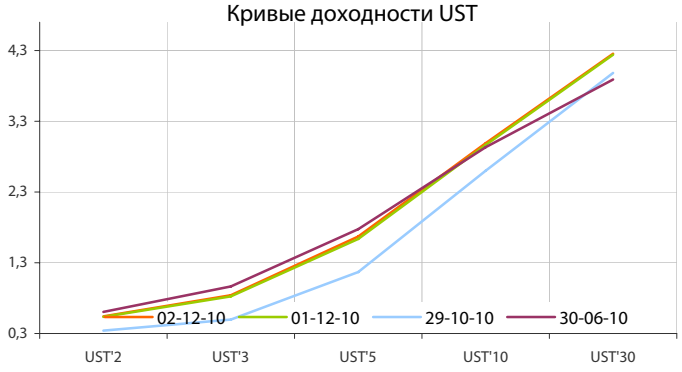
Динамика ставок USDLIBOR



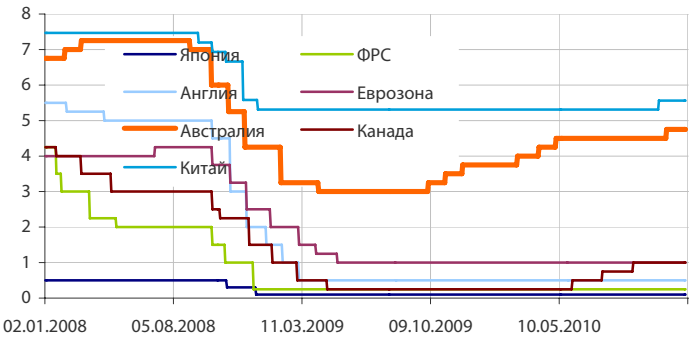
Динамика ставок EURLIBOR



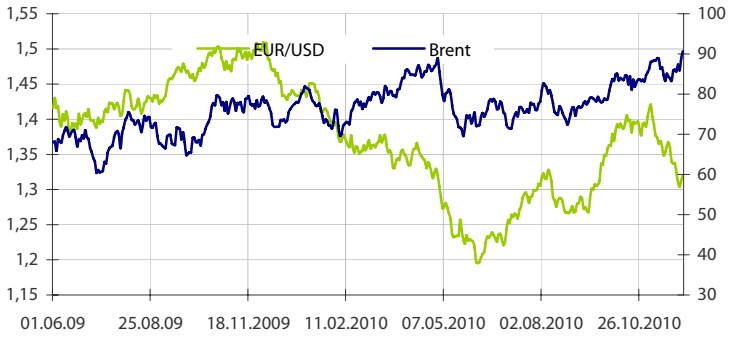
Кривые доходности UST



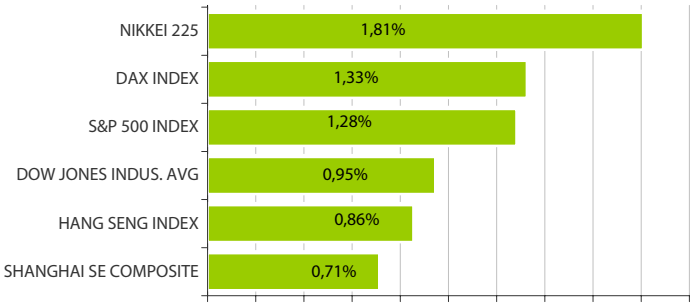
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 2/12/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSI$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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 29 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика.
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата.
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие.
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа.

вторник 30 ноября 2010 г.

- 02:15 Япония: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 02:30 Япония: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 5.0%
- 02:50 Япония: Промпроизводство (предв.) за октябрь Прогноз: -2.6% м/м
- 13:00 Еврозона: Предварительный индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +1.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 10.1%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: +1.4% г/г
- 17:45 США: Индекс менеджеров PMI Чикаго за ноябрь Прогноз: 60.2
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 52.9
- 23:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 1 декабря 2010 г.

- 04:00 Китай: Производственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.9
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за ноябрь Прогноз: -0.4% м/м
- 10:00 Германия: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +1.3% м/м
- 12:00 Еврозона: Окончательный производственный индекс PMI за ноябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Производственный PMI за ноябрь Прогноз: 55.2
- 15:30 США: Индекс увольнений за ноябрь
- 16:15 США: Изменение занятости по данным ADP за ноябрь Прогноз: +43 тыс
- 16:30 США: Производительность труда вне с/х за 3 кв Прогноз: +2.4% к/к
- 16:30 США: Затраты на оплату труда за 3 кв Прогноз: -0.2% к/к
- 18:00 США: Расходы на строительство за октябрь Прогноз: -0.3% м/м
- 18:00 США: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"

четверг 2 декабря 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Пересмотренный ВВП за 3 кв Прогноз: +0.4% к/к
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 21-27 ноября Прогноз: 425 тыс
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за октябрь Прогноз: -0.9% м/м

пятница 3 декабря 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Окончательный PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 55.2
- 12:30 Великобритания: PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 53.4
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 США: Средний почасовой заработок за ноябрь Прогноз: +0.2% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы за ноябрь Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне с/х за ноябрь Прогноз: +146 тыс
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь Прогноз: -0.7% м/м
- 18:00 США: Непроизводственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.7

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
3 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 25 дней. Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 5 млрд. руб., на 1 день.
6 ноя	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
7 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 168 млн. руб., на 6 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