Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 9 декабря 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар демонстрировал вчера смешанную динамику, несмотря на продолжающийся рост доходности казначейских бумаг.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера продолжил следить за событиями на Forex, сильно укрепившись к евро и сдав часть позиций к доллару.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: ВВП за 3 кв.
Германия: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Месячный отчет ЕЦБ
Великобритания: Решение Банка Англии по ставке.
США: Первичные заявки на пособие по безработице
США: Товарно-материальные запасы.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц, 3 месяца.
Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб., на 2 месяца.

См. стр. 5

FX	8 дек	7 дек	Изм. ден.	26 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	31,0980	31,0663	+0,032	30,836	+0,262
EUR/RUB	41,1067	41,3641	-0,257	43,240	-2,133
Корзина	35,6019	35,7003	-0,098	36,417	-0,816
EUR/USD	1,3227	1,3302	-0,008	1,324	-0,002
USD/JPY	84,2700	83,2700	+1	84,100	+0,17
GBP/USD	1,5772	1,5767	+0	1,559	+0,018
CHF/USD	1,0107	1,0155	-0,005	0,996	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.12.10	0,2409	0,2625	0,3022	0,4584	0,7825
07.12.10	0,2416	0,2638	0,3022	0,4572	0,7813
26.11.10	0,2325	0,2563	0,2944	0,4588	0,7846

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.12.10	0,6638	0,7625	0,9669	1,2050	1,4900
07.12.10	0,7200	0,7663	0,9725	1,2050	1,4888
26.11.10	0,3925	0,7525	0,9688	1,2100	1,4925

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.12.10	3,03	3,80	3,90	3,97	4,31
07.12.10	2,94	3,80	3,91	3,96	4,32
26.11.10	3,46	3,39	3,53	3,75	4,26

• Доллар демонстрировал вчера смешанную динамику, несмотря на продолжающийся рост доходности казначейских бумаг. В итоге, из большинства активно торгуемых валют «американцу» удалось укрепиться к евро (на 0,57%), иене (на 1%) и австралийскому и новозеландскому долларам (на 1,1% и 1,7%) .

• По поводу роста кривой доходности американских государственных бумаг, то ее повышение вчера приостановилось после того, как стали известны результаты размещения 10-летних бондов, спрос на которые оказался выше ожиданий, но при этом остался ниже среднго показателя за последние 2 года. Тем не менее, по итогам дня рост дох-ти этих бумаг составил 4,67% до 3,274%.

• **Пара EURUSD** в среду двигалась в диапазоне 1,3181-1,3281, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3227. Снижение пары снова сопровождалось продолжением роста доходности большинства бумаг периферийных стран Еврозоны на фоне сохраняющихся структурных проблем региона. При этом рост доходности отмечался и немецких бумаг на фоне их слабого размещения. Так, доходность 10-летних выросла за день на 2,26%, а с сентябрьских минимумов на 42,48% до 3,011%. Напомним, что схожие бумаги США за тот же период выросли на 31%. Не смогла изменить настроение в отношение евро и статистика из Германии, свидетельствующая о сильном росте немецкой промышленности в октября на 2,9% м/м и на 11,7% г/г.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3330, 1,34, 1,3440, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3205, 1,3150, 1,3080. Возможно, что из-за сохранения европейского негативного фона паре все же удастся сегодня пробить поддержку в районе 1,32 с дальнейшим ее выходом на 1,3150, затем на 1,3080. В этом случае сильным уровнем поддержки станет 1,2980. Отметим, что в четверг в США выйдут данные по первичным обращениям по безработице, причем если они укажут на сокращение этого показателя, то это поддержит доллар.

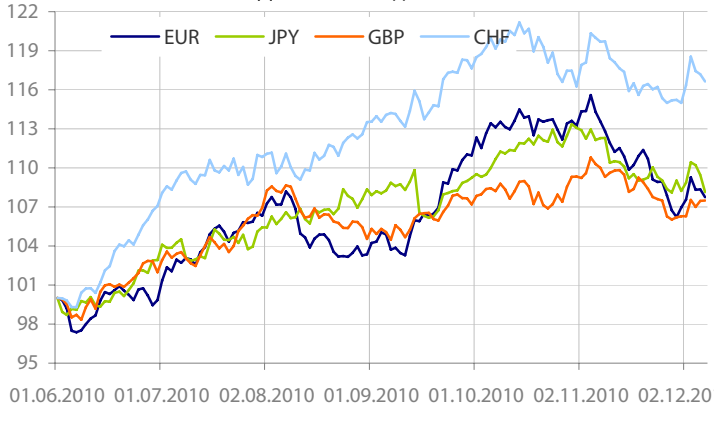
• **Пара USDJPY** в среду двигалась в диапазоне 83,46-84,30, и к концу американской сессии закрепилась в районе 84,27. Продолжающийся рост доходности UST, спровоцировал вчера новое снижение иены против доллара, направив пару USDJPY в район недавних максимумов 84,40. Прорыв этого уровня открывает отметки 84,70 и 85,40.

• **Пара GBPUSD** вчера изменялась в диапазоне 1,5836-1,5669 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,5772. Фунт стерлингов продолжил следить за парой EURUSD. При этом сегодня участники рынка обратят внимание на заседание ЦБ Англии, на котором, вероятнее всего, никаких важных решение принято не будет. В тоже же время, уже были опубликованы данные, указавшие на увеличение дефицита торгового баланса 8,5 млрд фунтов. Мы полагаем, что на фоне продолжающегося укрепления американской валюты **пара GBPUSD до конца года** может вновь опуститься на 1,55.

• Между тем, стоит отметить негативную динамику фондовых индексов стран БРИК, за исключением российского рынка. В частности, вчера снижались фондовые площадки Бразилии (-1,68%), сегодня их поддержали Китай (-1,32%) и Индия (к моменту написания -2,4%), поэтому не исключено, что это связно с ожиданием повышения ставок со стороны Китая. Более того, слабеют и такие валюты как австралийский и новозеландский доллары, снижение которых также может быть связно с этими предположениями. Отчасти валюты этих стран продавали из-за последних заседаний ЦБ этих стран, по итогам которых ставки были оставлены на текущем уровне.

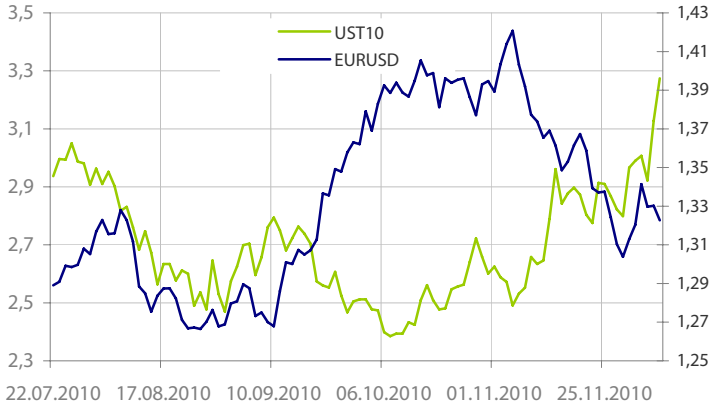
• Сегодня в Азии доллар корректировался ко многим конкурентам, но при этом оставил себе место для дальнейшего роста против них. На этом фоне движение пар EURUSD и USDJPY проходило в диапазонах 1,3225-1,3323 и 83,66-84,28.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособликаций США



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

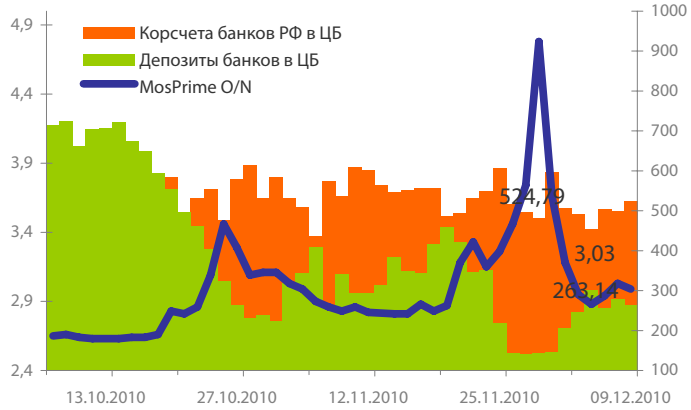
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



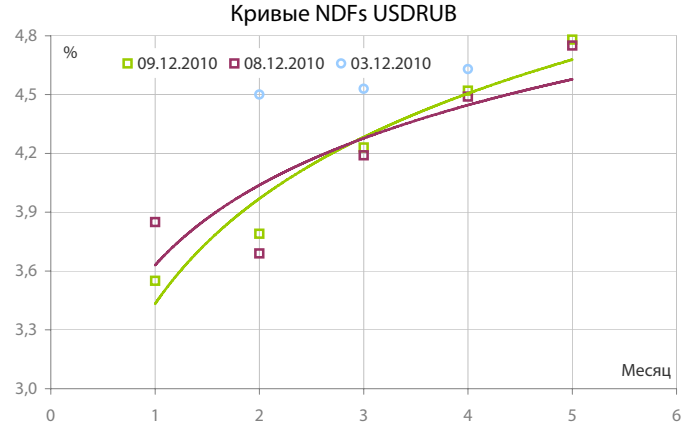
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль вчера продолжил следить за событиями на Forex, сильно укрепившись к евро и сдав часть позиций к доллару. Это позволило ему вырасти к бивалютной корзине. Укрепление рубля также сопровождалось заявлением официальных лиц ЦБ РФ. По словам главы ЦБ С.Игнатьева, игрокам не стоит рассчитывать на ослабление рубля и готовиться также к повышению ставок в I. кв 2011 г.

• По итогам 8 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 10 коп. до 35,60 руб. Евро в этот день ослаб на 26 коп. (41,11 руб.). Курс американской валюты вырос на 3 коп. до 31,10 руб.

• Между тем, конъюнктура на денежном рынке за вчерашний день практически не изменилась на фоне нового притока ликвидности, ставки МБК большую часть дня торговались чуть выше ставок овернайт ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 7 декабря составила 2,84% годовых с объемом сделок на сумму 46,14 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность выросла на 10,02 млрд. руб. до 787,923 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 499,095 млрд. руб. до 524,788 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 278,808 млрд. руб. до 263,135 млрд. руб.

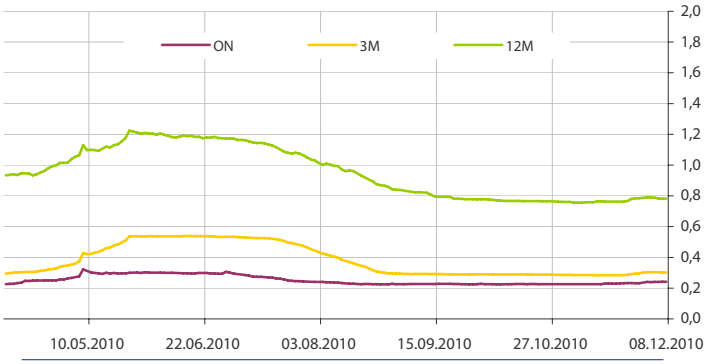
• Мы полагаем, что сегодня при более значительном снижении пары EURUSD бивалютная корзина может отскочить от достигнутых ею утром уровней.

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

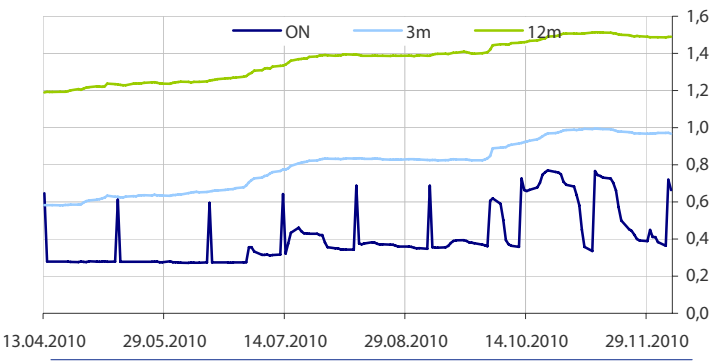
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

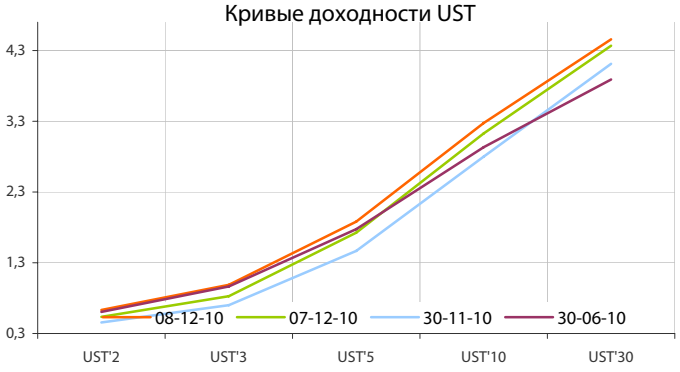
Динамика ставок USDLIBOR



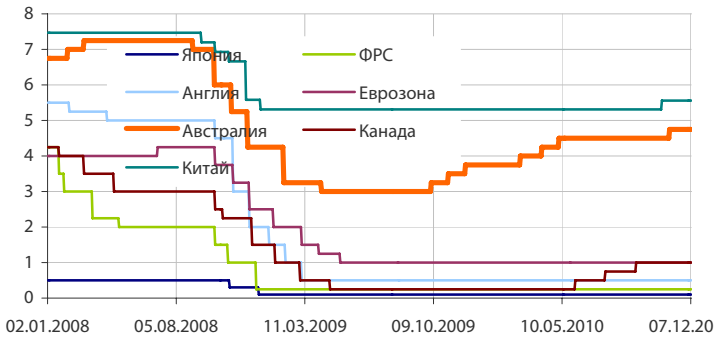
Динамика ставок EURLIBOR



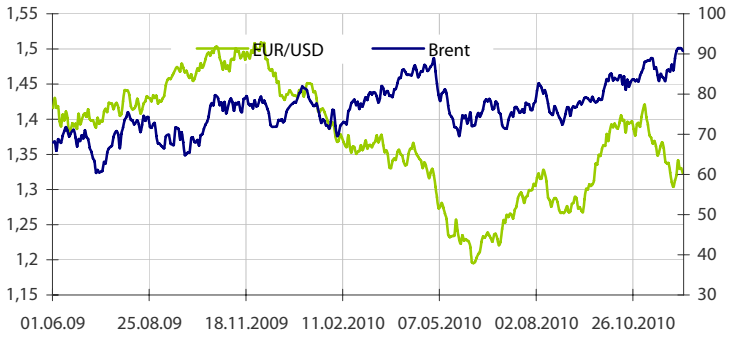
Кривые доходности UST



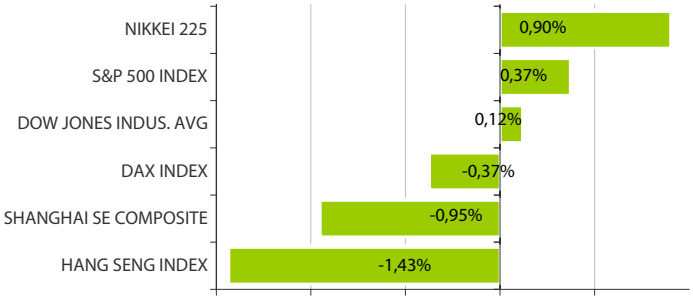
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/12/2010



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

Промсвязьбанк

Календарь событий

понедельник 6 декабря 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Доверие инвесторов за декабрь Прогноз: 13.8
- 21:00 США: Выступление главы ФРБ Ричмонда Лэкера

вторник 7 декабря 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс опережающих индикаторов за октябрь
- 08:00 Великобритания: Оценка ВВП
- 12:30 Великобритания: Промпроизводство за октябрь
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь
- 17:20 Канада: Решение Банка Канада по ставке Прогноз: 1%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма за декабрь

среда 8 декабря 2010 г.

- 14:00 Германия: Промпроизводство за октябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 9 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: ВВП за 3 кв.
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Месячный отчет ЕЦБ
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по ставке Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы за октябрь

пятница 10 декабря 2010 г.

- 08:00 Китай: Баланс внешней торговли за ноябрь
- 08:00 Китай: Индекс цен на недвижимость за ноябрь
- 08:00 Япония: Доверие потребителей за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 16:30 США: Баланс внешней торговли за октябрь
- 17:55 США: Доверие потребителей за декабрь

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
9 дек	Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц, 3 месяца. Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб., на 2 месяца.
10 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
13 дек	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
14 дек	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБ, 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