Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 17 декабря 2010 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчерашняя американская сессия негативно отразилась на позициях доллара, поскольку на фоне преимущественно позитивной динамики ведущих фондовых индексов, хороших американских данных и снижения доходности казначейских бумаг возобновились продажи доллара.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский рубль вчера продолжил следить за событиями на Forex.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Индекс доверия потребителей.
Еврозона: Индекс ожиданий IFO.
Еврозона: Производство в строительном секторе.
Еврозона: Торговый баланс.
США: Индекс опережающих индикаторов.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

См. стр. 5

FX	16 дек	15 дек	Изм. ден.	10 дек	Изм.нед.
USD/RUB	30,7575	30,6888	+0,069	30,836	-0,078
EUR/RUB	40,6629	40,8085	-0,146	43,240	-2,577
Корзина	35,2149	35,2427	-0,028	36,417	-1,203
EUR/USD	1,3233	1,3276	-0,004	1,323	+0,001
USD/JPY	84,1800	84,0300	+0,15	83,950	+0,23
GBP/USD	1,5615	1,5565	+0,005	1,580	-0,019
CHF/USD	1,0356	1,0377	-0,002	1,019	+0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.12.10	0,2388	0,2606	0,3038	0,4597	0,7851
15.12.10	0,2400	0,2606	0,3019	0,4578	0,7834
10.12.10	0,2381	0,2603	0,3016	0,4572	0,7825

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.12.10	0,3925	0,7300	0,9469	1,1913	1,4800
15.12.10	0,4300	0,7375	0,9500	1,1925	1,4819
10.12.10	0,5688	0,7575	0,9569	1,2038	1,4888

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.12.10	2,87	3,75	3,93	4,00	4,30
15.12.10	3,08	3,77	3,96	4,03	4,29
10.12.10	2,95	3,78	3,93	4,01	4,28

• Вчерашняя американская сессия негативно отразилась на позициях доллара, поскольку на фоне преимущественно позитивной динамики ведущих фондовых индексов, хороших американских данных и снижения доходности казначейских бумаг возобновились продажи доллара, нивелировавшие по итогам дня часть дневных его преимуществ против большинства конкурентов.

• По поводу данных, то первичные обращения за пособием по безработице снова снизились, итоге их 4-недельная средняя продолжила нисходящий тренд. Значение индекса Philadelphia Fed за декабрь оказалось выше прогнозов, что лишний раз подтверждает улучшение в производственном секторе. Объемы строительства нового жилья увеличились, хотя и не так значительно, как ожидалось, разрешения на строительство были слабее. Дефицит платежного баланса в 3 кв. вновь расширился (до -$127,23 млрд.), но при этом это по-прежнему меньше исторического максимума 2006 г. (-$214,54 млрд.).

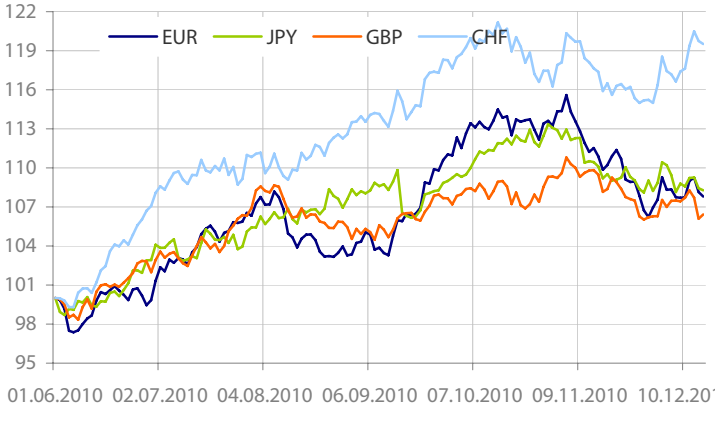
• **Пара EURUSD** в четверг двигалась в диапазоне 1,3181-1,3265, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3233. Пара большую часть дня снижалась на фоне начавшегося саммита ЕС, заявлений рейтинговых агентств и последнего аукциона испанских 10-летних и 15-летних бондов с меньшим объемом, чем планировали и под более высокую ставку, чем пре предыдущем размещении. Возможно, что на это повлияло недавнее заявление Moody's поставить на пересмотр рейтинг Испании. Это же агентство вчера поставило и греческий рейтинг Ba1 на пересмотр с прогнозом «негативный». Сегодня Moody's понизило рейтинг Ирландии до Baa1 с прогнозом «негативный».

• Относительно европейского саммита, то вчера страны блока одобрили создание особого механизма по стабилизации в Европе - инструмента для борьбы с финансовым кризисом. Он должен быть учрежден с 2013 г. Этот орган сможет предоставлять кредиты государствам, испытывающим серьезные экономические проблемы. Одним замечанием станет то, что частный сектор также будет участвовать в выделении средств. Также президент ЕС В.Ромпей заявил, что лидеры ЕС договорились о проведении новых стресс-тестов банковского сектора. В пятницу саммит продолжится.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3340, 1,3380, 1,3420, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3260, 1,3220, 1,3180. Возобновление снижения пары в район 1,3180 более чем возможно, причем риски прорыва этого уровня сохраняются, ввиду этого пара может протестировать 200-дневную скользящую среднюю в районе 1,3110. В целом предположительный диапазон движения пары до конца года может составить 1,30-1,35. Повлиять на движение пары в пятницу смогут европейские данные вкупе с выступлениями представителей монетарных властей региона.

• **Пара GBPUSD** вчера двигалась в диапазоне 1,5531 -1,5630, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,5615. Поддержку фунту вчера оказал технический отскок пары от уровня поддержки 1,5530, усиленный публикацией данных по розничным продажам за ноябрь, оказавшихся лучше ожиданий (на 1,8% м/м). При этом не исключено, что в начале 2011 г. этот показатель возобновит снижение вследствие повышения НДС со следующего года. **Продолжение движения пары** вниз видится нам более, чем реальным. Если пара EURUSD возобновит снижение, прорыв ниже 1,55 открывает уровень 1,5388 (200-денвная скользящая средняя). В этом случае уровни сопротивления пройдут в районе 1,5650 и 1,57.

• В Азии снова отмечалась смешанная динамика ведущих азиатских фондовых индексов, рост которых по-прежнему ограничивают опасения повышения основных ставок в Китае. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались 1,3235-1,3326 и 83,73-84,02, соответственно.



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

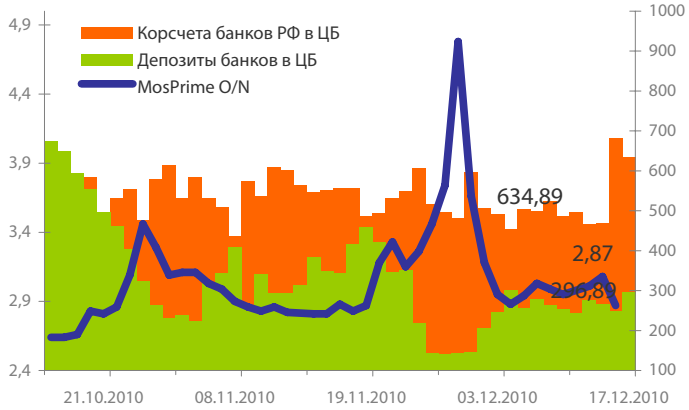
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



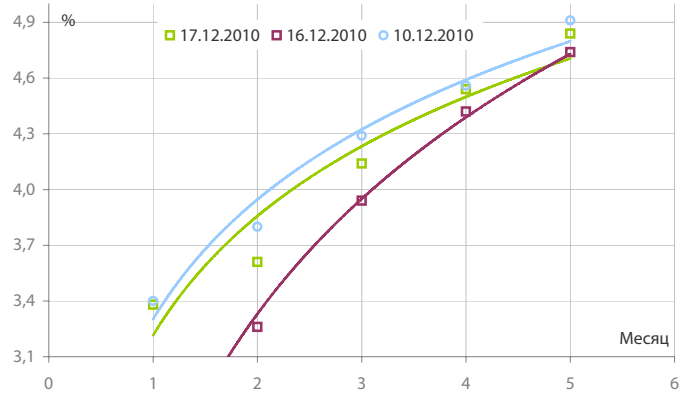
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российский рубль вчера продолжил следить за событиями на Forex. При этом рост курса доллара ограничивали продажи экспортной выручки под конец года на фоне по-прежнему высоких цен на нефть.

• По итогам 16 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 3 коп. до 35,22 руб. Евро в этот день ослаб на 15 коп. (40,66 руб.). Курс американской валюты повысился на 7 коп. до 30,76 руб.

• Между тем, конъюнктуру на денежном рынке можно считать благоприятной, поскольку на фоне улучшения ситуации с рублевой ликвидностью однодневные ставки МБК вчера не превышали 3%, торгуясь большую часть дня ниже ставок ЦБ «овернайт» (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 15 декабря составила 2,92% годовых с объемом сделок на сумму 95,27 млрд. руб. Валютные свопы овернайт также вчера торговались с понижением в районе 2,4-2,5%, сегодня утром они незначительно поднялись до 2,5-2,6%.

• Общая рублевая ликвидность уменьшились на 0,54 млрд. руб. до 931,781 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 682,872 млрд. руб. до 634,889 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 249,449 млрд. руб. до 296,892 млрд. руб.

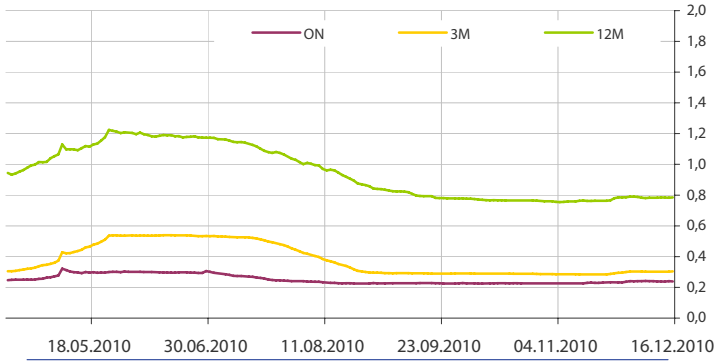
• Мы полагаем, что участники рынка продолжат следить за событиями на Forex, при этом учитывая улучшение ситуации с ликвидностью, рубль может оказаться под давлением, поэтому предположительный диапазон движения бивалютной корзины в последний трудовой день недели может составить 35,15-35,35 руб.

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

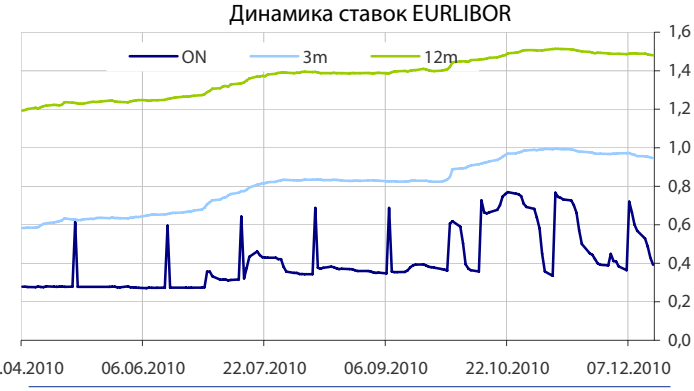
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

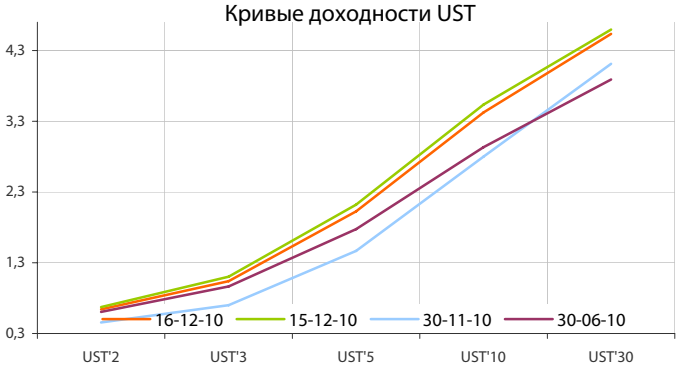
Динамика ставок USDLIBOR



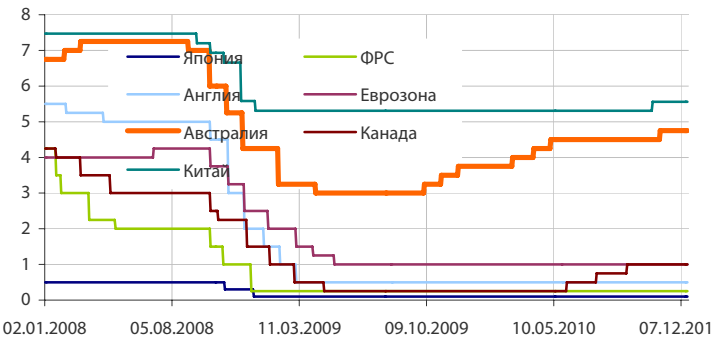
Динамика ставок EURLIBOR



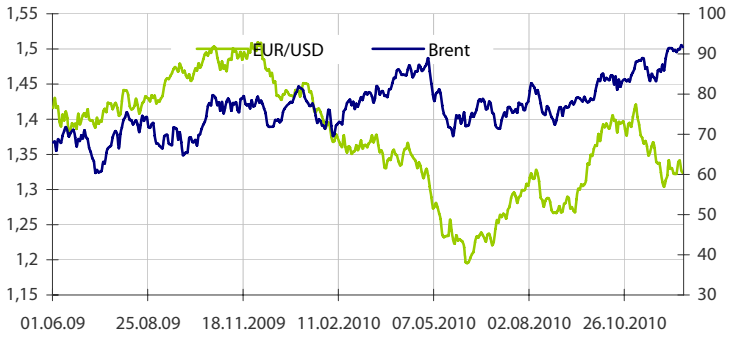
Кривые доходности UST



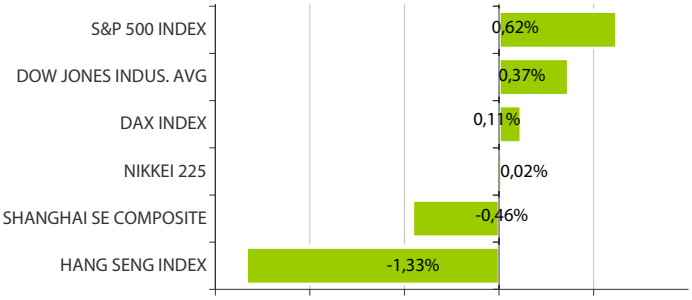
Основные ставки центральных банков



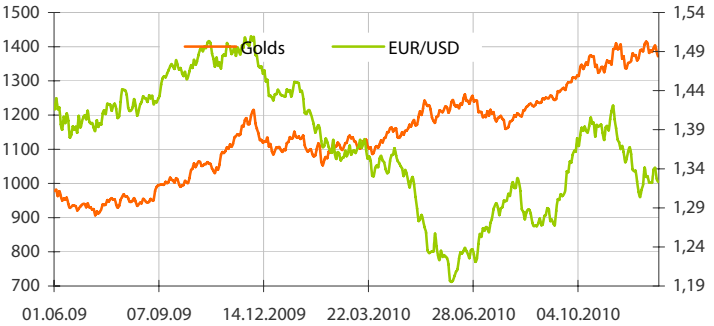
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



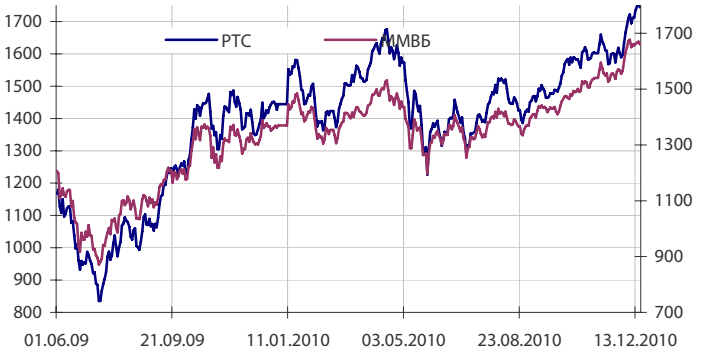
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/12/2010



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 13 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 20:10 Канада: Выступление главы Банка Канады М.Карни
- 21:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

вторник 14 декабря 2010 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство за октябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Цены на жилье за октябрь
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений за декабрь
- 15:30 США: Оптимизм малого бизнеса за ноябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за ноябрь
- 16:30 США: Цены производителей за ноябрь
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за октябрь
- 22:15 США: Решение ФРС по ставке Прогноз: 0.25%

среда 15 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Заявки на пособие по безработице за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне за 3 квартал
- 15:00 США: Заявки на ипотеку за 4-10 декабря
- 16:30 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за декабрь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 17:00 США: Чистые приобретения долгосрочных ценных бумаг США за октябрь
- 17:15 США: Промышленное производство за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 4-10 декабря

четверг 16 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за ноябрь
- 16:30 США: Баланс текущего счета за 3 квартал
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 5-11 декабря
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за декабрь

пятница 17 декабря 2010 г.

- 08:00 Великобритания: Индекс доверия потребителей за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Индекс ожиданий IFO за декабрь
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за октябрь
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за за октябрь
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за ноябрь

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
17 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
20 дек	Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
21 дек	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
22 дек	Размещение ОФЗ, на 25,720 млрд. руб.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.	Еженедельно, по четвергам			
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)
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)			31.03.2011 (IV 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)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV 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)	29 (IV кв./10)
Индексы промышленного производства.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Индекс цен: потребительские цены , цены производителей.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./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