Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 9 сентября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

В то же время вчерашний рост доллара позволил его индексу впервые в текущем году закрепиться выше 200-дневной скользящей средней (0,7621).

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая насыщенность предстоящих выходных на события (в том числе данные по торговому балансу КНР), ранее достигнутые долларом позиции против рубля могут быть им удержаны до конца дня.

См. стр. 3

Календарь событий

Германия: Баланс внешней торговли.
Япония: ВВП.
Китай: Индекс потребительских цен.
Китай: Промышленное производство.
Япония Индекс доверия потребителей.
Германия: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Баланс внешней торговли
США: Оптовые запасы.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4024	78,71	1,6180
	1,3903	78,06	1,0642
	1,3836	77,91	1,6000
Поддерж.	1,3770	77,26	1,5921
	1,3660	77,00	1,5883
	1,3408	76,97	1,5877

FX	8 сен	7 сен	Изм. ден.	2 сен	Изм.нед.
USD/RUB	29,5326	29,5150	+0,018	29,1350	+0,398
EUR/RUB	41,3950	41,4350	-0,040	41,3600	+0,035
Корзина	34,8707	34,8790	-0,008	34,6363	+0,234
EUR/USD	1,3934	1,4061	-0,013	1,421	-0,027
USD/JPY	77,4600	77,3300	+0,13	76,800	+0,66
GBP/USD	1,6003	1,5958	+0,004	1,622	-0,021
CHF/USD	1,1456	1,1628	-0,017	1,269	-0,123

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.09.11	0,1444	0,2250	0,3368	0,5041	0,8184
07.09.11	0,1433	0,2261	0,3368	0,5029	0,8154
02.09.11	0,1411	0,2218	0,3306	0,4904	0,8032

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.09.11	0,8294	1,2900	1,4794	1,6963	2,0406
07.09.11	0,8319	1,2900	1,4781	1,6981	2,0438
02.09.11	0,8356	1,2981	1,4825	1,7070	2,0519

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.09.11	3,76	4,47	4,69	-	-
07.09.11	3,84	4,51	4,69	4,82	5,00
02.09.11	3,89	4,51	4,64	4,79	4,98

• Рынки в первую половину вчерашнего дня пребывали в ожидании решений мировых ЦБ и комментариев их глав, как результат, американский доллар стал одним из лидеров роста, тогда как наихудшую динамику показал евро и франк. Продажи последнего продолжаются и сегодня, оправдывая надежды Швейцарского национального банка (SNB) о снижении спекулятивной составляющей в формировании курса национальной валюты. Более того, последнее решение по минимальному порогу для пары EURCHF (1,2) нашло поддержку и со стороны соседей. Глава ЕЦБ Ж.-К.Трише, выступая вчера по итогам заседания европейского Банка, выразил свое уважение в к решению SNB. Однако были и противоположные комментарии. Канадский министр финансов Дж.Флаэрти заявил, что он «обеспокоен» решением SNB, и также выразил опасения по поводу того, что «валютные войны» могут оказать негативное влияние на Канаду. Этот комментарий прозвучал накануне первого дня встречи министров финансов и глав ЦБ стран G7.

• По словам министра финансов Франции Ф.Баруэна, никакого окончательного коммюнике не будет озвучено в пятницу, поскольку саммит будет продолжаться и в выходные.

• В то же время, как мы и полагали, после очередных шагов ЦБ Швейцарии и растущих рисков новых интервенций со стороны Банка Японии, а также снижения вероятности запуска новых стимулов, аналогов двух других программ ФРС США американская валюта вновь стала подавать признаки «защитного актива».

• Председатель ФРС Б.Бернанке не предложил новых идей и в значительной степени повторил свое мнение, озвученное еще две недели назад в Джексон-Хоул. Хотя были явные сигналы, которые и оказали вчера поддержку доллару. Бернанке заверил, что они готовы использовать инструменты, обсудить которые предстоит на сентябрьском заседании, но только в контексте ценовой стабильности. Заметим, что до целевого уровня ФРС по инфляции (2%) осталось 0,2%, в этой связи показательной может стать публикация 15 сентября значений потребительских цен. Также напомним, что в ФРС нет единого согласия, а значит, и осуществление новых шагов может даваться с большим трудом.

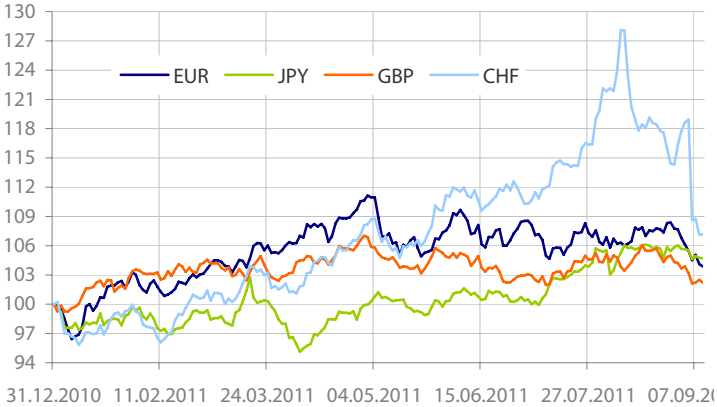
• В то же время вчерашний рост доллара позволил его индексу впервые в текущем году закрепиться выше 200-дневной скользящей средней (0,7621). Пара EURUSD также закрепилась ниже важных уровней поддержки. Учитывая сложившуюся ситуацию, а также конец финансового года в США, когда американские компании репатриируют капитал, повышательное движение доллара может сохраниться.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3975-1,4149, закрепившись к концу дня в районе 1,4061. Глава ЕЦБ Ж.-К.Трише по итогам конференции «оставил дверь открытой» для смягчения монетарной политики. Он дал понять, что если кризис усилится, то ЕЦБ может дать банкам больше ликвидности, а если риски распространятся и на реальный сектор экономики, Банк может понизить ставки. Также опасения вызывает и возможная смена политики ЕЦБ после смены его главы. Так, приемник Трише Марио Драги накануне отметил, что программа покупки бондов - «временное» явление. Учитывая то, как сложно проходят дебаты в Европе, в том числе и по увеличению гибкости Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF), прекращение этой программы грозит ухудшением ситуации на долговых площадках.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3836, 1,3903, 1,4024, (200-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3770, 1,3660, 1,3408. По части статистики: уже были опубликованы цифры по промышленному производству Франции (выросло в июле на 1,5% м/м и на 3,7%г/г), по потребительской инфляции Германии (в августе рост цен был нулевым), показатель итальянского ВВП за II кв. остался в рамках предыдущей оценки (на 0,3% кв/кв.). Позже в США обнародуют статистику по товарным запасам. Также ожидается большое число выступлений официальных лиц , в том числе канцлера Германии А.Меркель и президента ФРБ Сан-Франциско Дж.Уильямса.

• Сегодня в Азии отмечалось снижение аппетита к риску, даже несмотря на довольно благоприятные данные КНР. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3883-1,3937 и 77,43-77,59. Президент США Б.Обама предложил сегодня в Конгрессе $447 млрд. план по стимулированию экономики. При этом позитива рынкам он не прибавил, даже, несмотря на его больший размер, чем ожидали ранее. Риски же исходят со стороны большинства республиканцев, которые еще на голосовании по повышению «потолка долга» были против новых трат. В результате этого в сентябре инвесторы будет следить за ходом дебатов на тему бюджета на будущий год, голосование по которому намечено на конец месяца.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение USDindex



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

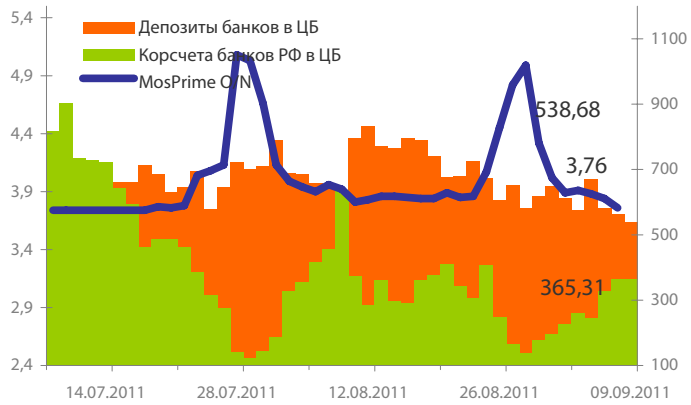
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



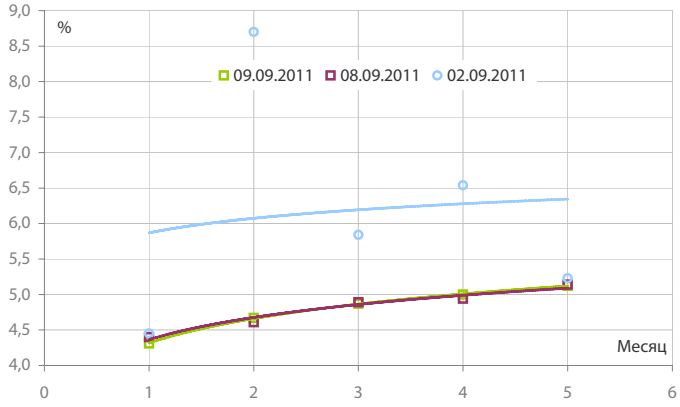
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль вчера проявил стойкость к внешним факторам на фоне сохранения оптимальных уровней цен на нефть для российского валютного рынка. Не исключено также, что благодаря этому экспортеры продавали валютную выручку, что и могло сдержать рубль от потерь в паре с долларом. Однако уже сегодня американской валюте удалось протестировать очередной сентябрьский максимум против рубля вследствие возобновления её покупок на мировых валютных площадках.

• Вместе с тем вчера вновь отмечалось незначительное снижение ликвидности, которое едва ли отразилось на ставках денежного рынка. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась вчера около 4-4,25 %. Ставки «овернайт» МБК консолидировались чуть выше коротких ставок по депозитам ЦБ (3,5%).

• Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 24,007 млрд. руб. до 903,984 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 564,466 млрд. руб. до 538,679 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 363,52 млрд. руб. до 365,305 млрд. руб.

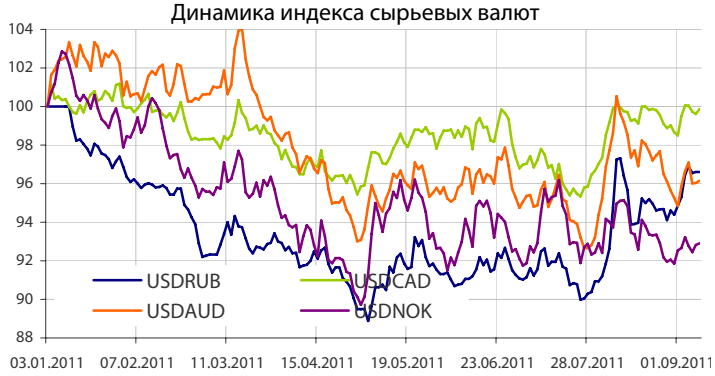
• Учитывая насыщенность предстоящих выходных на события (в том числе данные по торговому балансу КНР), ранее достигнутые долларом позиции против рубля могут быть им удержаны до конца дня. При этом ближайшей поддержкой для пары USDRUB станет отметка 29,75 руб., тогда сопротивление пройдет в районе 29,92 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

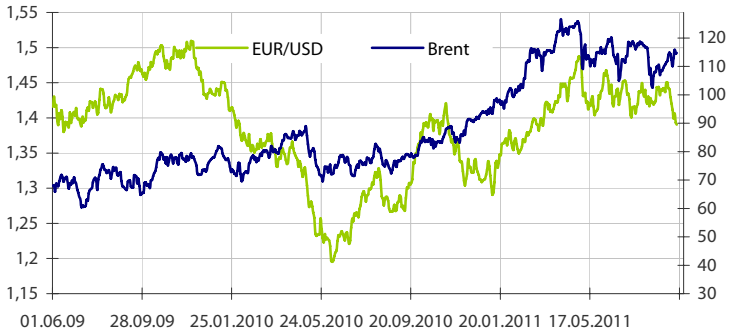
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



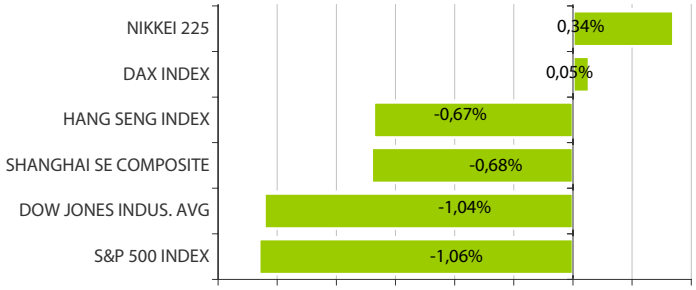
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/9/2011



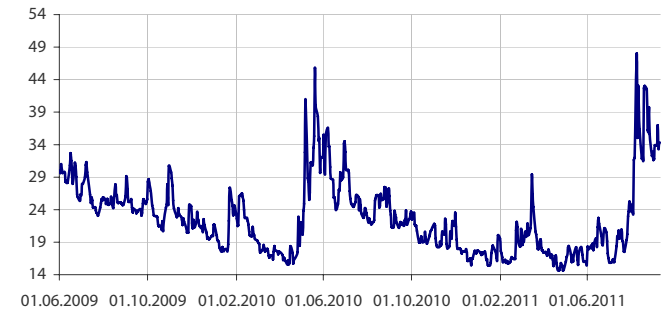
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



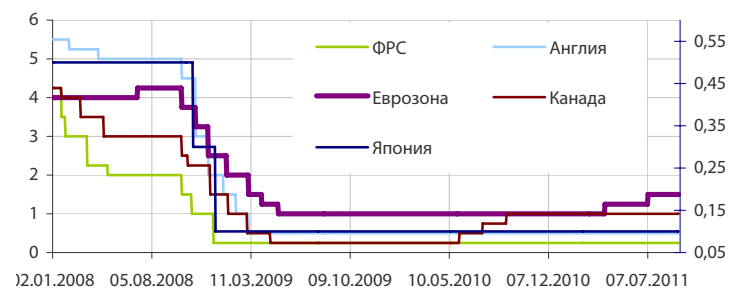
Динамика изменения индекса Baltic DRY



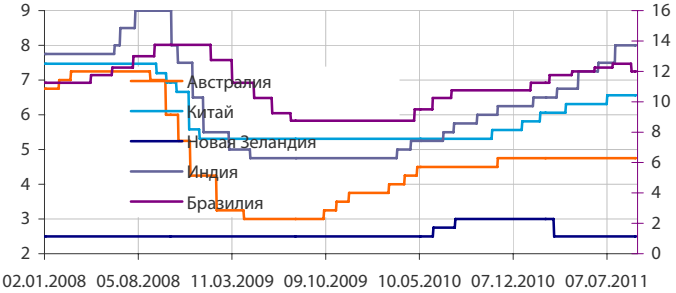
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



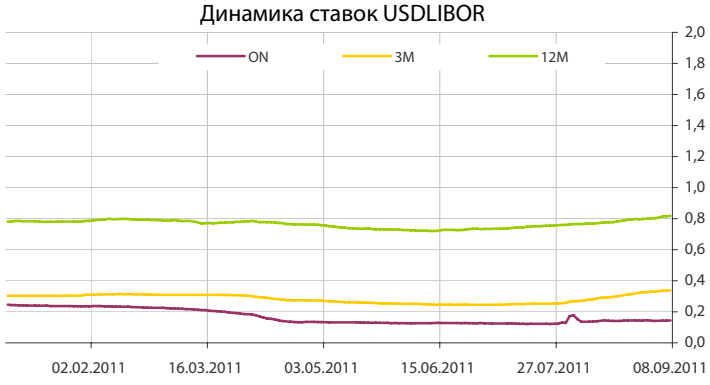
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

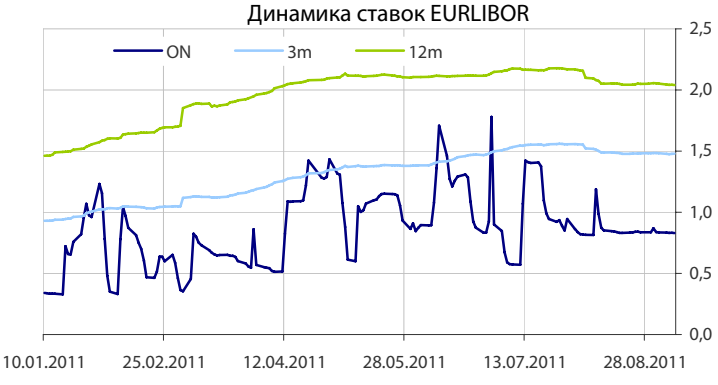
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

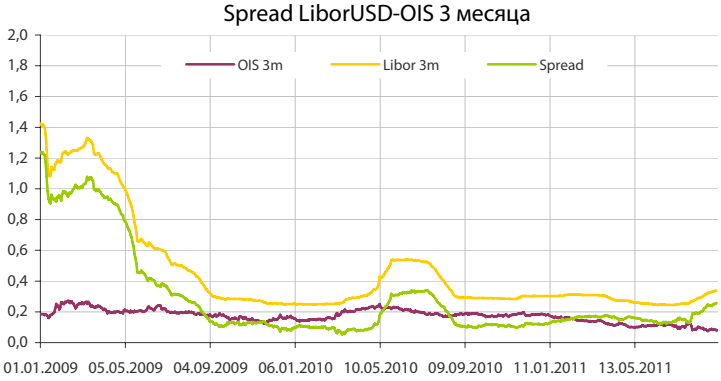
Динамика ставок USDLIBOR



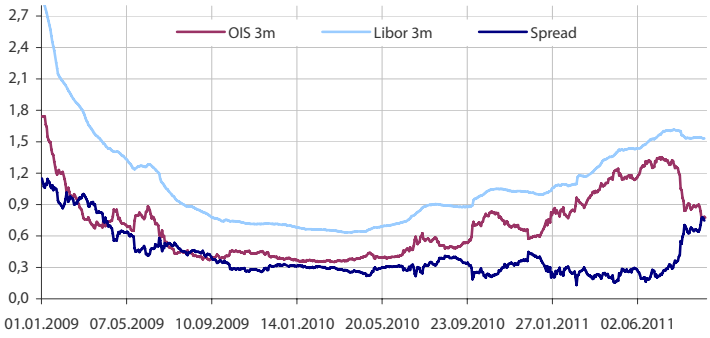
Динамика ставок EURLIBOR



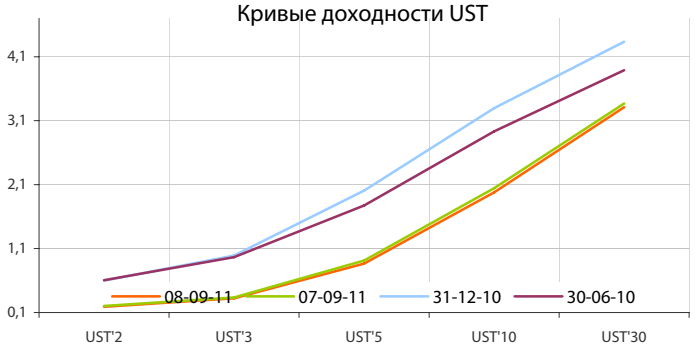
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



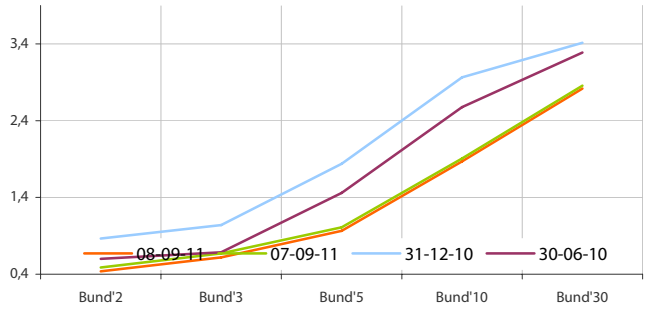
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



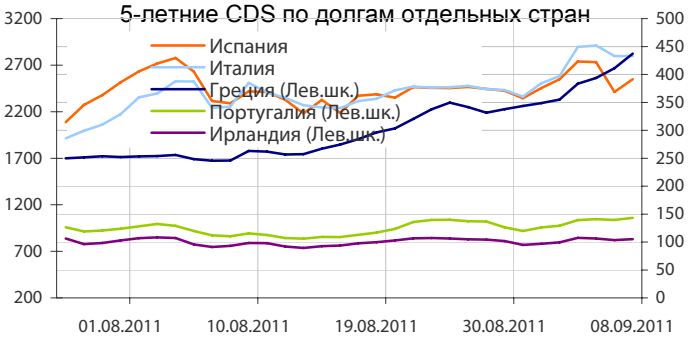
Кривые доходности Bundes



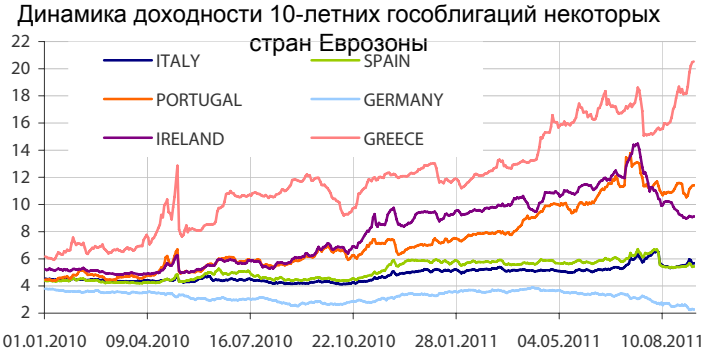
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран

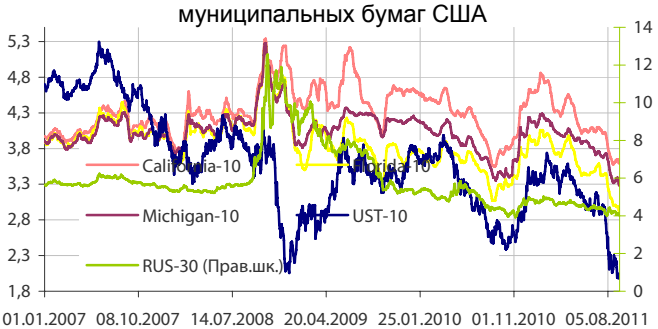


Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



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 5 сентября 2011 г.

- 11:53 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -1% г/г
- США: Национальный праздник

вторник 6 сентября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы ISM Прогноз: 51.5

среда 7 сентября 2011 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.5% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 Канада: Решение по ставке ставка Банка Канады Прогноз: 1%

четверг 8 сентября 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 11.2 млрд.
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

пятница 9 сентября 2011 г.

- 03:50 Япония: ВВП
- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 6.2% г/г
- 05:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.6% г/г
- 05:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.1% CNY г/г
- 09:00 Япония: Индекс доверия потребителей
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 5.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 18:00 США: Оптовые запасы

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
14 сен	Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 35 млрд. руб. Возврат Минфину 9,15 млрд. руб. с депозитов банков.
15 сен	Уплата страховых взносов в фонды. Аукцион ОБР-21 на 500 млрд р с погашением 16.12.11 г. Выплата купона ОФЗ 25076 на 4,29 млрд. руб.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

1 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
2 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5-6 сен	Инфляция в РФ в авг 11г (Росстат).
7 сен	Инфляция в РФ с 30 августа по 5 сентября (Росстат).
8 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
8-9 сен	ВВП в РФ в II кв 11г, первая оценка (Росстат).
9 сен	Внешняя торговля РФ за июл 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
10 сен	Внеший долг за II кв 11г (ЦБР).
14 сен	Инфляция в РФ с 6 по 12 сентября (Росстат).
15 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
15-16 сен	Данные о сборе урожая (Росстат). Промрпоизводство в РФ в авг (Росстат).
16 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
16-19 сен	Цены производителей в РФ в авг (Росстат).
19-20 сен	Оперативный доклад Росстата за авг 11г (Росстат).
21 сен	Инфляция в РФ с 13 по 19 сентября (Росстат).
22 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
23 сен	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
26-28 сен	Мониторинг Минэкономразвития за авг 11г (МЭР).
28 сен	Инфляция в РФ с 20 по 26 сентября (Росстат).
29 сен	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

Данные:Reuters

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

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	Директор департамента	Прямой: +7(495)411-51-31 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-59
Управление клиентских операций		
Скабелин Андрей Владимирович Skabelin@psbank.ru Askabelin1@bloomberg.net	Начальник управления	Прямой: +7(495)411-51-34 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-56
Отдел торговых операций		
Кулаков Алексей Дмитриевич Kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	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		
Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
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
Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01

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