Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 17 октября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Сегодня министр финансов Германии В.Шойбле предупредил, что нет никакой уверенности по поводу результатов предстоящего Саммита ЕС.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Накануне начала налогового периода спрос на аукционах прямого РЕПО с ЦБ сохраняется стабильно высоким.

См. стр. 3

Календарь событий

США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Промышленное производство.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонд.

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3937	78,06	1,5850
	1,3923	77,86	1,5800
	1,3860	77,50	1,5786
Поддерж.	1,3750	76,31	1,5716
	1,3682	76,15	1,5631
	1,3477	75,95	1,5590

FX	14 окт	13 окт	Изм. ден.	7 окт	Изм.нед.
USD/RUB	30,8800	31,2500	-0,370	32,0500	-1,170
EUR/RUB	42,8500	42,8100	+0,04	43,2350	-0,385
Корзина	36,2665	36,4520	-0,185	37,0833	-0,817
EUR/USD	1,3882	1,3746	+0,014	1,338	+0,05
USD/JPY	77,2200	76,8800	+0,34	76,730	+0,49
GBP/USD	1,5820	1,5732	+0,009	1,556	+0,026
CHF/USD	1,1217	1,1128	+0,009	1,079	+0,043

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095
13.10.11	0,1406	0,2433	0,4031	0,5917	0,9062
07.10.11	0,1394	0,2429	0,3911	0,5806	0,8927

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625
13.10.11	0,8813	1,3044	1,5044	1,7158	2,0606
07.10.11	0,8488	1,3013	1,5038	1,7133	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74
13.10.11	5,38	6,01	6,28	6,44	6,66
07.10.11	4,43	5,87	6,14	6,36	6,60

• Евро подрастал в паре с долларом до конца торгов американкой сессии на фоне более сильных, чем ожидалось, данных по розничным продажам США (выросли на 1,1%) и ожиданиям, что европейские политики в скором времени смогут ответить долговому кризису региона. Индекс S&P вырос на 1,45%. Заметим, что позитив прошлой недели стоил доллару США 2,67% потерь по его индексу.

• Что касается американской статистики, то инвесторы оставили незамеченным падение в октябре индекса потребительского доверия от Мичиганского университета до 57,5 п. при прогнозе в 60,2 п. В этой связи можно предположить, что сентябрьский рост розничных продаж в текущем месяце, вероятно, сменится снижением.

• Пара EURUSD торговалась в пятницу в диапазоне 1,3894-1,3724, закрепившись к концу дня в районе 1,3882. По завершению в субботу саммита G-20 главы ЦБ и министры финансов призвали лидеров европейского региона действовать решительно. Похоже, что европейские чиновники получили одобрение на реализацию соответствующих программ, и, возможно, что уже 23 октября лидеры ЕС их озвучат. Хотя, сегодня министр финансов Германии В.Шойбле предупредил, что нет никакой уверенности по поводу результатов предстоящего Саммита ЕС.

• Более того, вряд ли некоторые из возможных мер будут позитивно восприняты рынками. В частности, до сих пор нет точных цифр по потерям, которые могут понести инвесторы в случае реструктуризации греческой задолженности. Так, министр финансов Германии впервые накануне, что частный сектор может понести потерь больше, чем 21%, которые согласовали еще в июле. Канцлер Германии А.Меркель также начала публично признавать возможное списание части греческой задолженности.

• Отметим, что, учитывая текущую стоимость большинства бумаг Греции, это примерно по цене в 40% от номинала, объемы списаний действительно могут оказаться значительно больше ранее заявленных. При этом в пятницу Financial Times сообщил, что держатели греческого долга не желают брать на себя потери сверх 21%.

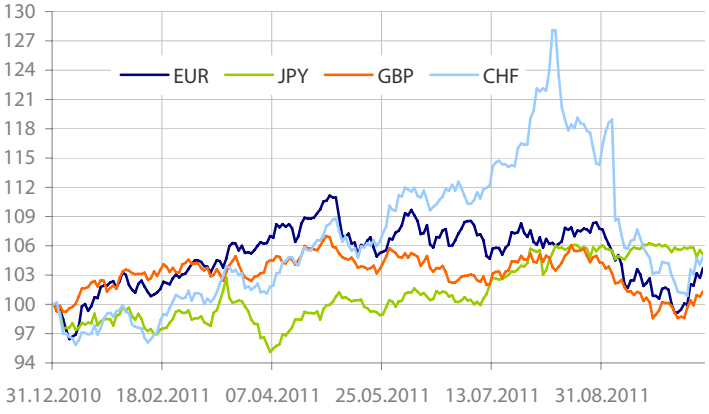
• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3860/80,1,3923 (50-дневная скользящая средняя), 1,3937, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3750, 1,3682, 1,3477, 1,3420. Стоит выделить проходящие во Франции праймериз, где по предварительной оценке победу одержал представитель социалистической партии Ф.Олланд. Таким образом, это может стать еще одним сигналом для правящих партий стран ЕС, которые продолжают терять свой политический вес. Из макроэкономического календаря выделим: данные по промышленному производству и загрузке мощностей в США, также опубликуют производственный индекс Empire manufacturing. Кроме этого, Франция разместит свои облигации, а в США выступят президенты ФРБ Ричмонда и Чикаго Д.Лэкер и Ч.Эванс.

• Пара USDJPY торговалась в пятницу в диапазоне 76,82-77,45, закрепившись к концу дня в районе 77,22. Иена снижалась практически ко всем своим конкурентам на фоне появления сообщений, что Япония готовит новые меры для противодействия росту национальной валюты. В понедельник спекуляции сохранились. В этой связи нельзя исключать локальных всплесков валюты в паре иеной. Однако глава Банка Японии М.Сиракава признает, что неопределенность в мировой экономике стала определяющей для роста иены.

• Сегодня уже была опубликована финальная оценка объемов промышленного производства в Японии за август – она оказалась несколько хуже ожиданий, сообщив о росте соответствующего показателя на 0,4%г/г.

• Сегодняшние торги в Азии проходили преимущественно в позитивном ключе. Nikkei 225 подрастал на 1,5%, в то же время китайский Shanghai comp. консолидировался в районе уровней пятничного закрытия, что во многом могло быть связано с ожиданиями инвесторов завтрашней публикации данных по ВВП КНР за III кв. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3827-1,3888 и 76,94- 77,33.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика стоимости 2-летних греческих облигаций



Данные: Bloomberg, CFTC, 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

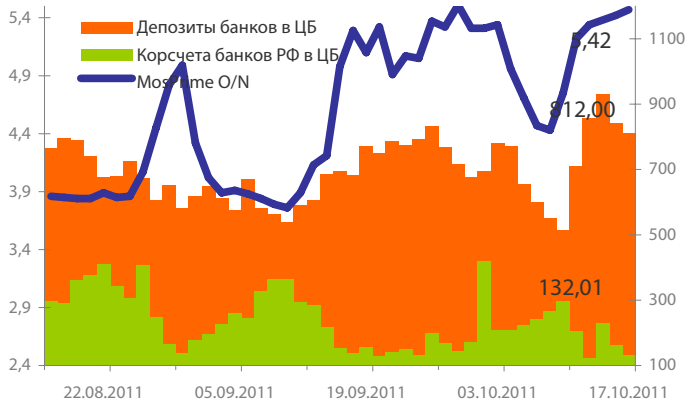
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



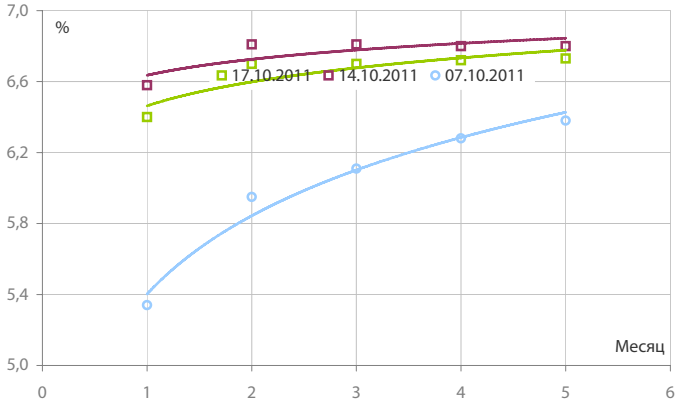
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• На утреннем оптимизме рублю удалось подрасти к доллару США. Поддержку российской валюте также оказал стартовавший сегодня налоговый период, который традиционно начался с уплаты страховых взносов. Однако к обеду внешний фон ухудшился, спровоцировав фиксацию прибыли. Заметим, что в этих условиях сильной поддержкой для пары USDRUB станет уровень 30,64 руб., сопротивление же пройдет в районе 30,84 руб.

• Что касается рынка нефти, который накануне подрастал на сообщениях с Ближнего Востока. В частности, министры иностранных дел стран-членов Лиги арабских государств (ЛАГ) проведут сегодня экстренную встречу в Каире, на которой рассмотрят вопрос о приостановке членства Сирии в этой организации. Дальнейшее развитие событий по негативному сценарию может спровоцировать новую волну покупок нефтяных контрактов, если же ситуация разрешится положительно, то спекулятивная игра на повышение в любой момент может закончиться.

• Накануне начала налогового периода спрос на аукционах прямого РЕПО с ЦБ сохраняется стабильно высоким – банки привлекли в пятницу около 267,4 млрд. руб. Однако объему этих средств не удается разрядить ситуацию на денежном рынке. Сегодня ставки «овернайт» МБК держатся в районе 5-5,50%, а стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась выше 5,25%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась за пятницу на 58,512 млрд. руб. до 944,011 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 41,088 до 812 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 161,435 до 132,011 млрд. 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

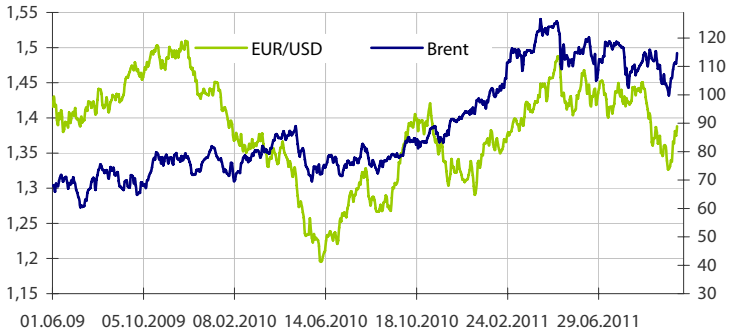
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



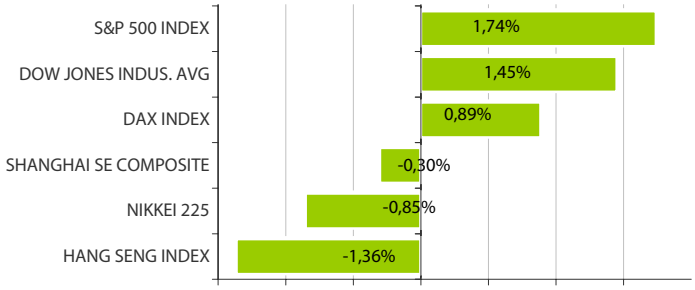
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



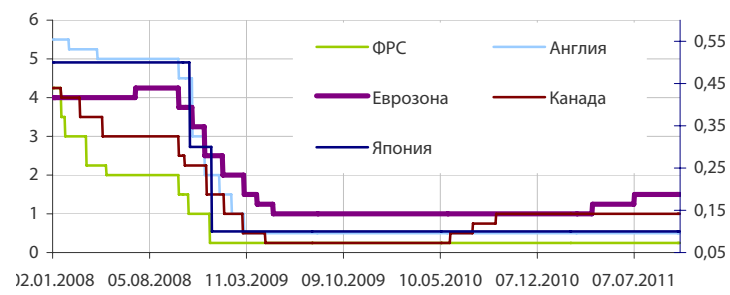
Динамика изменения индекса Baltic DRY



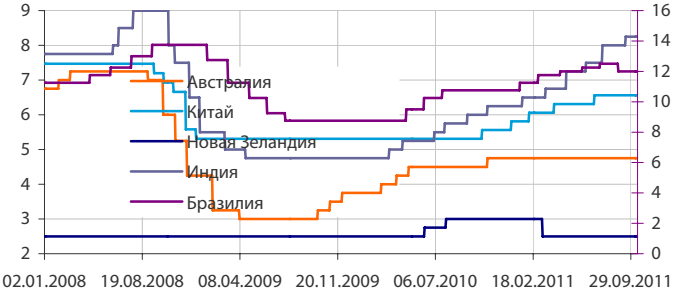
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



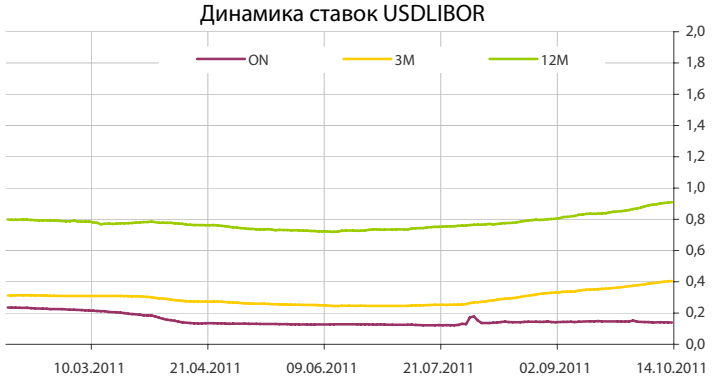
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

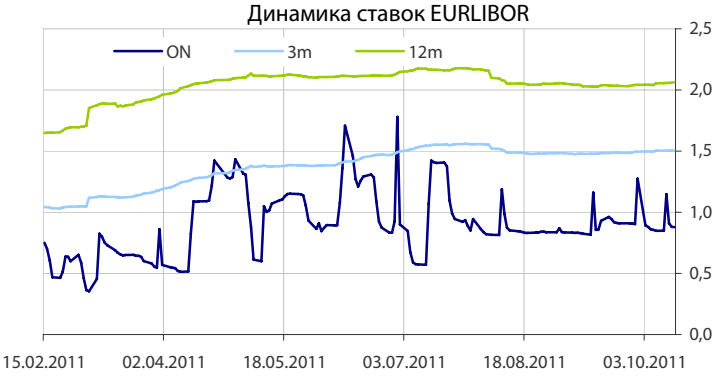
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

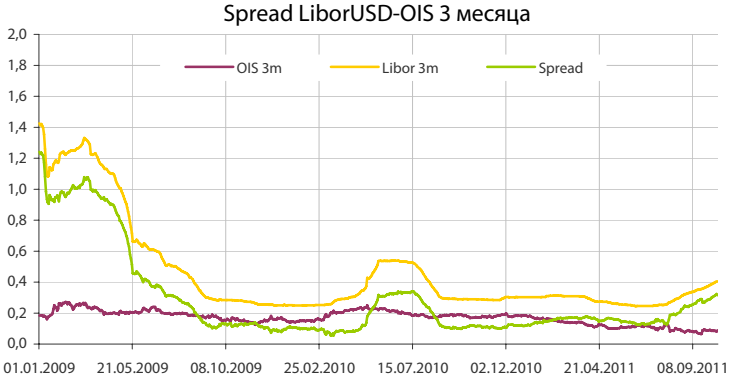
Динамика ставок USDLIBOR



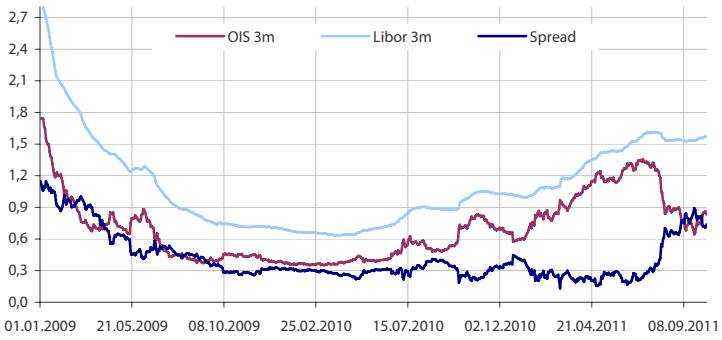
Динамика ставок EURLIBOR



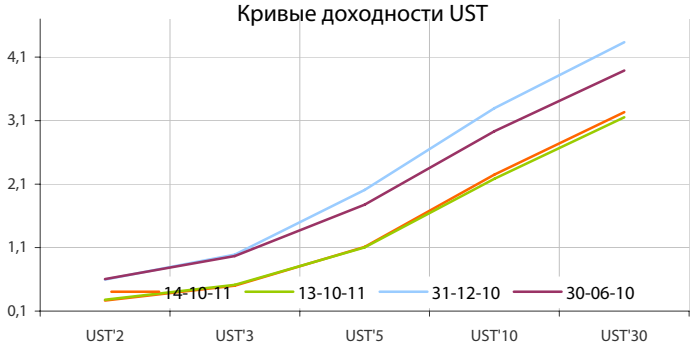
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



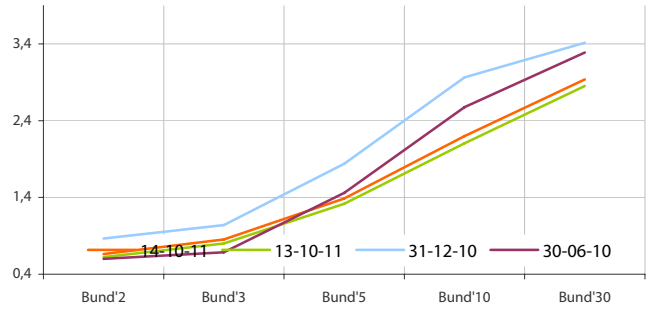
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



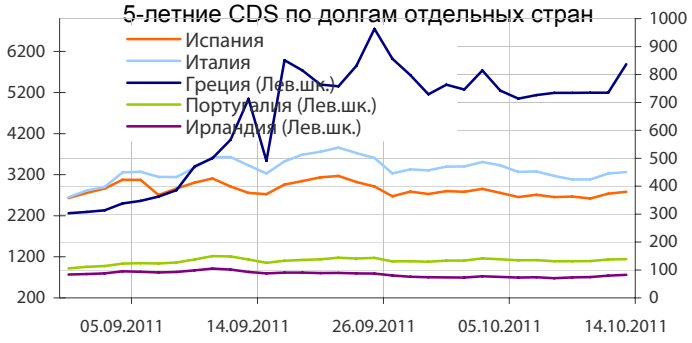
Кривые доходности Bundes



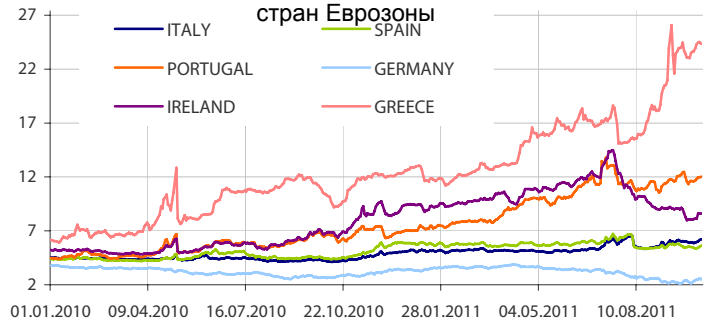
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран

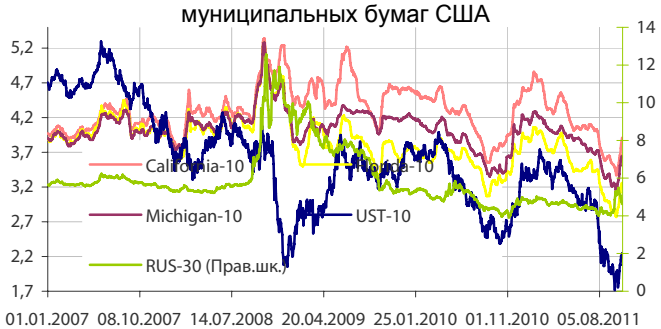


Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



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 17 октября 2011 г.

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -5
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м

вторник 18 октября 2011 г.

- 06:00 Китай: ВВП Прогноз: 9.2% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.3% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.4% м/м
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 39.6
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -45
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Притоки капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 14
- 21:15 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 19 октября 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 22:00 США: Бежевая книга ФРС США

четверг 20 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 0.7% г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии Прогноз: -8.5
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

пятница 21 октября 2011 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 106.3
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.8
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 97
- 12:30 Великобритания: Заимствования госсектора

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 окт	Уплата страховых взносов в фонд.
19 окт	Возврат Минфину 20,0 млрд. руб. с депозитов банков (19 июл под 4,09%). Выплата купонов 25064, 25067, 26200 и 26201 на 4,14 млрд. руб. всего. Аукцион ОФЗ с погашением через 4 года на 10 млрд, руб.

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

13 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
14 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
14-17 окт	Индекс цен производителей промышленных товаров в сен 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 3 по 9 окт.
17-18 окт	Промышленное производство в янв-сен 2011 г. Просроченная задолженность по зарплате на 1 окт 2011 г.
18-19 окт	Внешняя торговля товарами в янв-авг 2011 г.
19-20 окт	Занятость и безработица в сен 2011 г.
19 окт	Индекс потребительских цен с 11 по 17 окт 2011 г.
20 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
21 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).

Данные:Reuters

Промсвязьбанк

ОАО «Промсвязьбанк»
109052, Москва, ул. Смирновская, д. 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:
тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Руководство

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
тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
e-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор 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

Аналитическое управление

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

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
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-51-37 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Трейдер	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06

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.