Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 10 ноября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Европейские проблемы продолжают будоражить воображение инвесторов, и то, что раннее хоть и лежало на поверхности, но оставалось незамеченным, сыграло с рынками злую шутку.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На денежном рынке на фоне некоторого оттока рублевой ликвидности и усиления волатильности ситуация несколько ухудшилась.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: Индекс Tankan.
Китай: Баланс внешней торговли.
Германия: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ.
Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Индексы цен на экспорт/импорт.
США: Торговый баланс.
США: Баланс бюджета.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3728	81,48	1,6150
	1,3697	80,24	1,6135
	1,3609	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3567	77,60	1,5869
	1,3480	77,44	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	9 ноя	8 ноя	Изм. ден.	21 окт	Изм.нед.
USD/RUB	30,6350	30,2200	+0,415	31,0350	-0,400
EUR/RUB	41,5800	41,7900	-0,210	43,1600	-1,580
Корзина	35,5603	35,4265	+0,134	36,4913	-0,931
EUR/USD	1,3606	1,3782	-0,018	1,390	-0,029
USD/JPY	77,7200	77,7900	-0,070	76,290	+1,43
GBP/USD	1,5963	1,6083	-0,012	1,595	+0,001
CHF/USD	1,1036	1,1150	-0,011	1,133	-0,030

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.11.11	0,1406	0,2478	0,4492	0,6483	0,9645
08.11.11	0,1411	0,2478	0,4442	0,6417	0,9586
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.11.11	0,6663	1,1556	1,4263	1,6488	2,0013
08.11.11	1,0850	1,1619	1,4288	1,6513	2,0025
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.11.11	5,18	6,22	6,51	6,77	6,96
08.11.11	5,15	6,23	6,49	6,79	6,96
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

• Европейские проблемы продолжают будоражить воображение инвесторов, и то, что раннее хоть и лежало на поверхности, но оставалось незамеченным, сыграло с рынками злую шутку, позволив доллару США продемонстрировать наилучшую динамику. Индекс американской валюты, подскочив на 1,75%, преодолел сильные уровни сопротивления (77,926 п.), открыв себе дорогу в район максимумов текущего года – 81,31 п.

• Европейская валюта на этом фоне вчера выглядела явным аутсайдером. Пара EURUSD пробила важные уровни поддержки, лежащие в районе нижней границы устоявшегося за последние дни диапазона 1,3560/80, где также проходит линия шеи классической фигуры технического анализа «голова-плечи». Соответствующий выход предполагает снижение пары в район 1,3146 и ниже.

• Исключением вчерашнего дня стали выделяющиеся своей спекулятивностью южно-африканский ранд, шведская и норвежская кроны и бразильский реал, которые на общем ухудшении внешнего фона также снизились к евро.

• Между тем Департамент коммерции США сообщил о сентябрьском сокращении запасов (на 0,1%) впервые с 2009 г., что во многом могло быть связано с ростом продаж. Такая динамика дает надежду, что сильный спрос наряду с небольшим количеством запасов может заставить производителей увеличить объёмы производства, что поддержит активность в промышленном секторе страны.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3524-1,3859, закрепившись к концу дня в районе 1,3606. Продолжающийся рост доходности бумаг Италии на протяжении последних дней стал заметным после того, как кривая доходности бумаг этой страны перевалила за 7%-ный рубеж (за исключением трехмесячных бумаг) — тот уровень, после которого обслуживание €1,9 трлн. долга становится затруднительным. Отправной точкой для начала продаж инвесторами итальянского долга стали политические и бюджетные риски. Затем масла в огонь подлил крупнейший британский клиринговый дом LCH.Clearnet, объявивший о повышении суммы залога на бонды Италии.

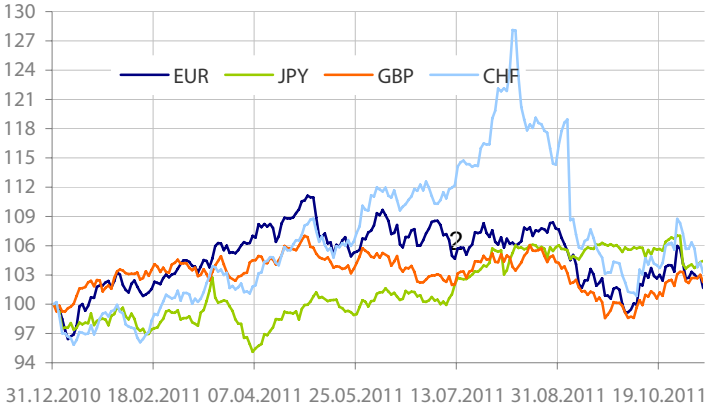
• Причем ухудшение ситуации на долговых площадках вызвало появление волны слухов, касающихся ЕЦБ, в том числе о том, что Банк мог увеличить покупки итальянских облигаций и организовать экстренное заседание. На этом фоне итоги сегодняшних аукционов итальянских 1-летних бумаг оказались вполне ожидаемыми: доходности по итогам размещения выросли с 3,57% (на предыдущем аукционе) до 6,087%— рекордного значения за все размещения во время существования валютного блока. Спрос (bid to cover) при этом так же подрос с 1,88 до 1,99.

• Кроме этого, негативом послужила и официальная отставка премьер-министра Греции Г.Папандреу и отсутствие его преемника. Также не прибавили оптимизма появившиеся в Reuters сообщения о том, что Германия и Франция рассматривают идею реформирования валютного блока, а именно создание более интегрированной, но с меньшим количеством стран-участниц еврозоны. Таким образом, выход той или иной страны из состава валютного блока создает еще больше неопределенности.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3609, 1,3697, 1,3728 (50-дневная скользящая средняя), 1,3826, 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3567, 1,3480, 1,3406, 1,3146. Внимание инвесторов сегодня будет направлено на выступления представителей ЕЦБ, которые в свете последних слухов могут сделать ряд важных заявлений. В частности, важными станут комментарии представителя правления Ю.Старка—ярого противника покупок суверенных бондов Банком. Также рынок продолжит следить за событиями в Греции и Италии, не исключены новые политические заявления. Кроме этого, многочисленные выступления представителей американского регулятора, в том числе Б.Бернанке, Ч.Эванса и Д.Локхарта, станут рисками для доллара. Из макроэкономического календаря стоит выделить уже вышедшие данные по промышленному производству Франции (-1,7%) и Италии (-4,3% м/м), оказавшиеся хуже предыдущих публикаций и ожиданий. Также еврокомиссия опубликовала свои прогнозы, понизив ожидания роста экономики еврозоны на 2011 г. на 0,1%– до 1,5%, а на 2012 г.—на 1,3%—до 0,5% по сравнению с предыдущим весенним прогнозом. Позже вечером в США выйдут традиционные еженедельные данные по рынку труда США и цифры по американскому торговому балансу. Кроме этого, сегодня состоялось заседание Банка Англии, по итогам которого ставки и объемом покупок остались неизменными.

• Сегодня инвесторы из Азии поддержали своих коллег из США и продолжили продажи на рынках ценных бумаг и сырьевых площадках. Nikkei 225 снизился на 2,55%, Shanghai comp. — на 1,8%. Поводом для продаж также стали данные по торговому балансу КНР ($17,06 млрд.), сообщившие о замедлении темпов роста экспорта с 17,1% до 15,9% на фоне увеличения импорта до 28,7%. Такая динамика усилила опасения «схлопывания» баланса внешней торговли в долгосрочной перспективе, учитывая переориентацию страны на внутреннее потребление и снижение спроса на китайские товары со стороны развитых экономик. Кроме этого, ЦБ Индонезии вновь понизил ставку (на 50 б.п. до 6%), что также указывает на сложность ситуации.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 1-летних гособликаций Италии по итогам аукционов



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

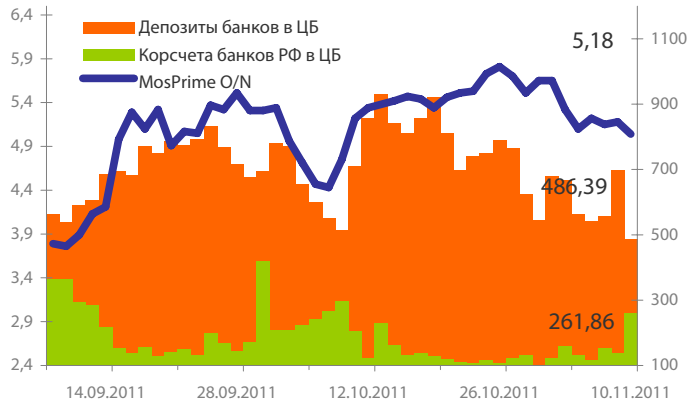
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



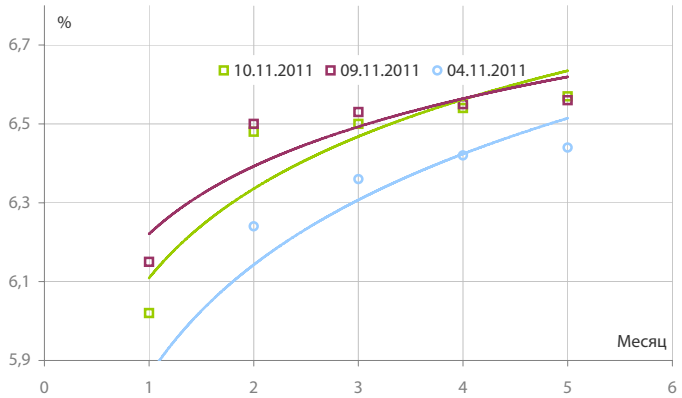
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• В текущих условиях у доллара в ближайшие дни есть все шансы вырасти к рублю до 31 руб. Но для начала паре USDRUB нужно будет пройти отметку 30,91 руб., лежащую в районе сильного уровня сопротивления. В то же время поддержка пройдет в районе 30,43 руб.

• На денежном рынке на фоне некоторого оттока рублевой ликвидности и усиления волатильности ситуация несколько ухудшилась, спровоцировав сегодня к обеду рост ставок. Так, ставки «овернайт» МБК подскочили со вчерашних 3,75-4,25% до 5-5,5%. Тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась выше 5,5%.

• Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 88,617 млрд. руб. – до 748,247 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшилась с 697,937 до 486,387 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 138,927 до 261,86 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

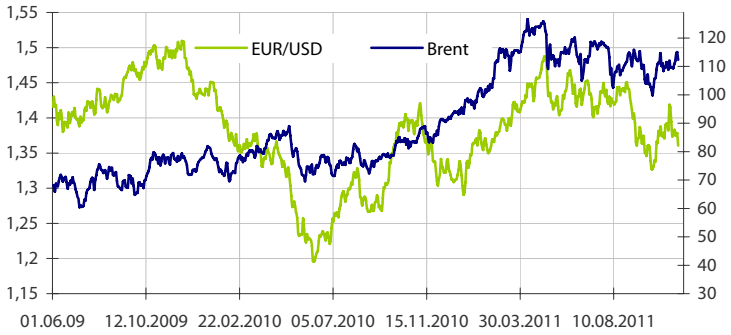
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



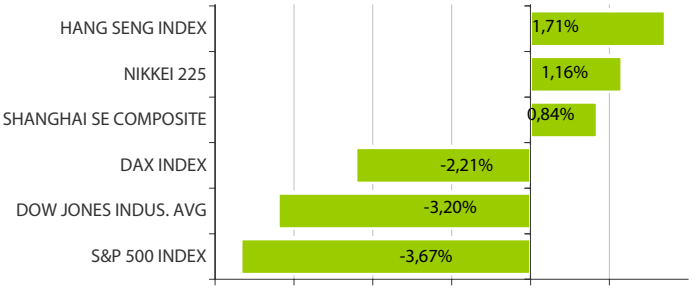
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



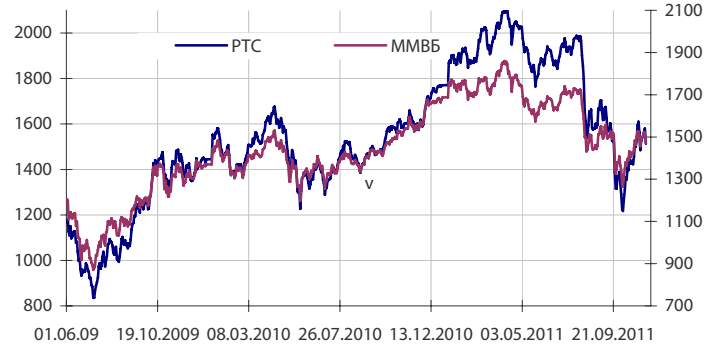
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



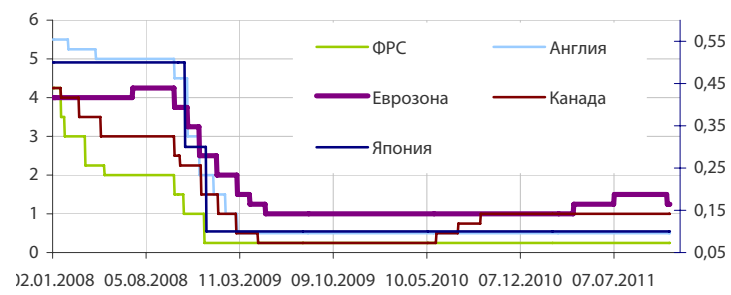
Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX

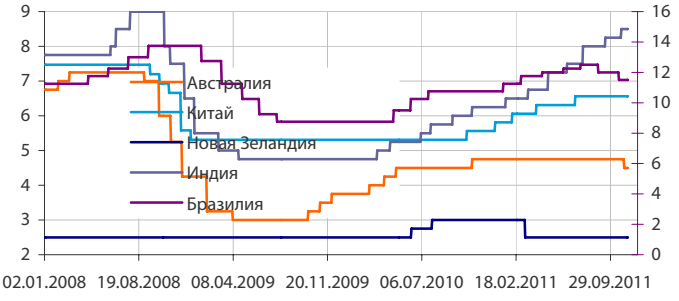


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Основные ставки центральных банков

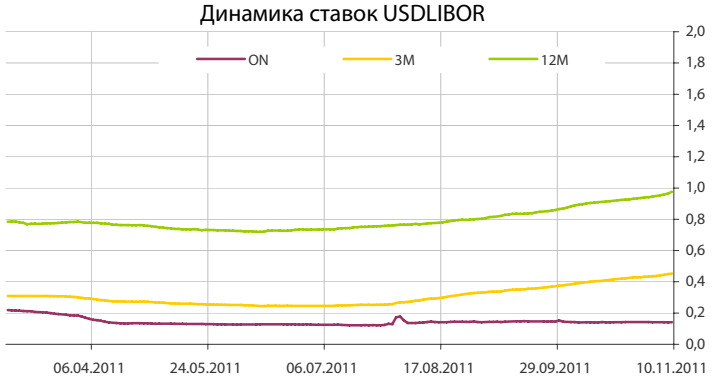


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

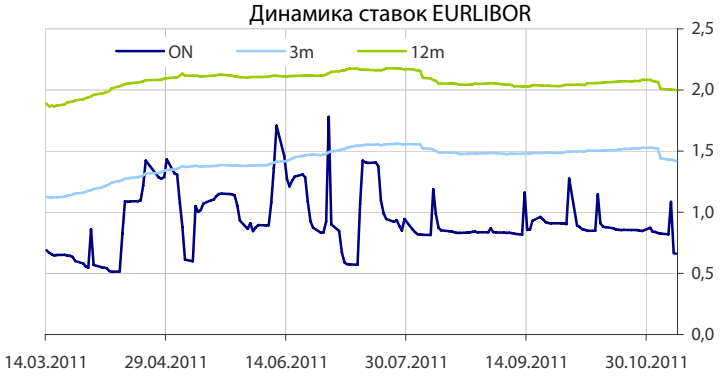
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

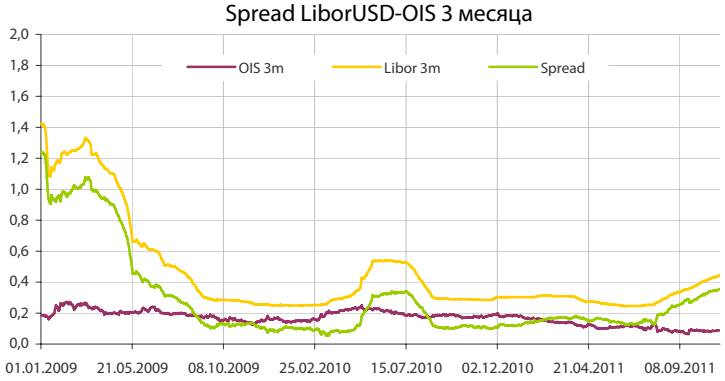
Динамика ставок USDLIBOR



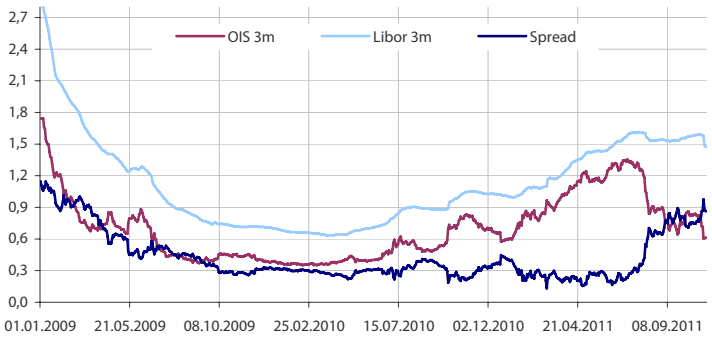
Динамика ставок EURLIBOR



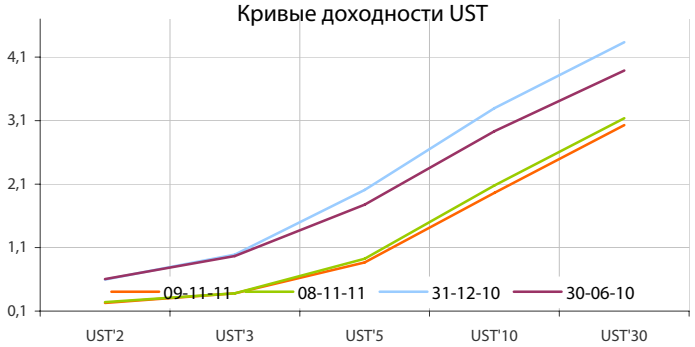
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



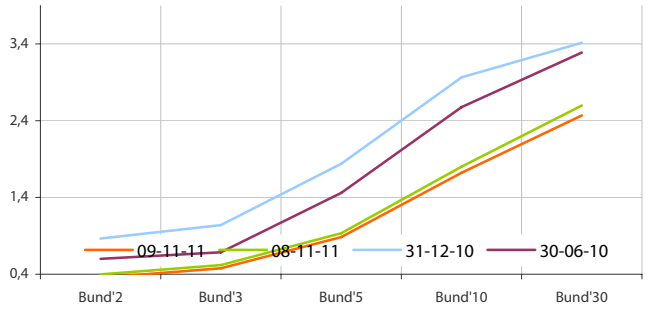
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



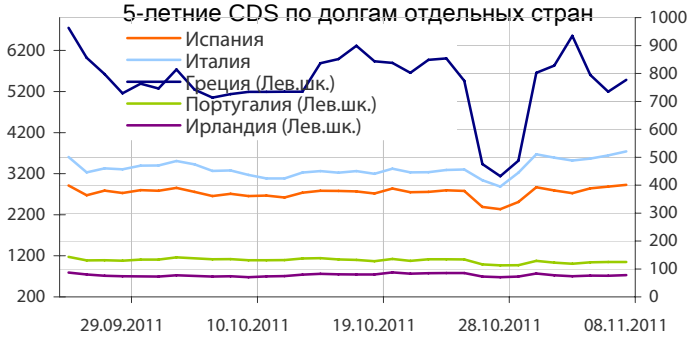
Кривые доходности Bundes



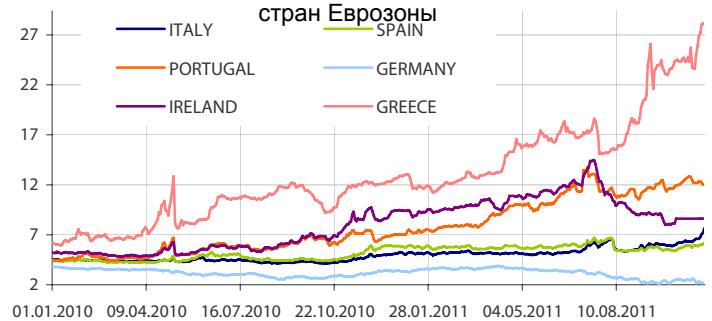
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



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 7 ноября 2011 г.

- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -20
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.5% г/г
- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -0.5% м/м
- 19:55 Еврозона: Встреча Ecofin
- 24:00 США: Потребительское кредитование

вторник 8 ноября 2011 г.

- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.8% г/г
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс настроений потребителей IBD
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП от NIESR

среда 9 ноября 2011 г.

- 04:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.4% г/г
- 04:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.4% г/г
- 04:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.5% г/г
- 04:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 5.7% г/г
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 19:00 США: Оптовые запасы
- 19:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 10 ноября 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс Tankan
- 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Индексы цен на экспорт/импорт
- 17:30 США: Торговый баланс
- 23:00 США: Баланс бюджета

пятница 11 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 5.9% г/г
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

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
10 ноя	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.
11 ноя	Возврат ЦБ средств в депозитов (13 окт под 3,79%).

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

9 ноя	Индекс потребительских цен с 1 по 7 ноя 2011 г.
10 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11 ноя	Внешняя торговля РФ за сен 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
14-15 ноя	Предварительная оценка динамики ВВП в III кв 2011 г (Росстат).
15-16 ноя	Индекс цен производителей в окт 2011 г (Росстат).
16-17 ноя	Промышленное производство в янв-окт 2011 г (Росстат).

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, 77-47-60
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, 77-47-00
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	77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33

Аналитическое управление

Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01

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.