Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 15 ноября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Показатель ВВП Нидерландов впервые с конца 2009 г. стал отрицательным (-0,3%).

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне выплат страховых взносов в фонды и усиления волатильности на рынках ставки МБК, как и ожидалось, вновь подросли.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: ВВП за III.
Великобритания: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Баланс внешней торговли.
Германия: Индексы ZEW .
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Индекс цен производителей.
США: Розничные продажи.
США: Товарно-материальные запасы компаний.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3775	79,23	1,6150
	1,3701	78,54	1,6135
	1,3609	77,44	1,6112
Поддерж.	1,3550	76,95	1,5869
	1,3480	76,50	1,5837
	1,3346	76,34	1,5800

FX	14 ноя	11 ноя	Изм. ден.	4 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	30,5250	30,4425	+0,082	30,5000	+0,025
EUR/RUB	41,6450	41,7400	-0,095	42,0600	-0,415
Корзина	35,5264	35,5264	+0	35,7020	-0,176
EUR/USD	1,3621	1,3750	-0,013	1,379	-0,017
USD/JPY	77,0500	77,2000	-0,150	78,240	-1,190
GBP/USD	1,5899	1,6065	-0,017	1,603	-0,013
CHF/USD	1,1016	1,1117	-0,010	1,130	-0,029

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.11.11	0,1422	0,2502	0,4606	0,6622	0,9852
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814
04.11.11	0,1411	0,2475	0,4375	0,6311	0,9488

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.11.11	0,6488	1,1425	1,4144	1,6456	1,9975
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000
04.11.11	0,8263	1,1956	1,4413	1,6588	2,0088

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.11.11	5,42	6,28	6,51	6,81	6,96
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96
04.11.11	-	-	-	-	-

• Возможные продажи участниками рынка рисковых активов для покрытия убытков и ряд европейских новостей спровоцировали вчера очередную волну продаж после позитивного закрытия прошлой недели.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3815-1,3592, закрепившись к концу дня в районе 1,3621. Снизившиеся объемы покупки суверенных бондов ЕЦБ с вторичного рынка лишний раз указали на нежелание регулятора выступать кредитором последней инстанции. За прошлую неделю Банк купил бумаг на сумму 4,5 млрд. евро (неделей ранее — 9,5 млрд. евро), общий портфель теперь составляет 187 млрд. евро. Заметим, что кроме рисков, которые испытывает евро от возможных дефолтов этих бумаг, он так же попадет под давление опасений, что Банку не удастся абсорбировать весь объем средств, затраченный на покупку облигаций. Судя по всему, именно «порчи монеты» так боятся в Германии. Выступая вчера, Йенс Вайдман, глава Бундесбанка и член правления ЕЦБ, вновь выступил против покупок облигаций ЕЦБ.

• В результате этих сомнений вновь отмечалось расширение спрэда итальянских, французских и бельгийских бумаг к немецким «бундесам». В большинстве случаев разница между доходностями этих бумаг продолжает держаться в районе рекордных значений. Так, спред между 5-летними бумагами Италии и Германии консолидировался вчера в районе 574 б.п. Более того, немецкие 2-летки обновили накануне очередной исторический минимум — 0,309%.

• В сложившихся условиях вчера плохо отчиталась итальянская банковская группа Unicredit, сообщившая об убытках в размере 10,6 млрд. евро в III кв. В этой связи она планирует привлечь 7,5 млрд. евро дополнительного капитала в начале 2012 г. Столь плохие показатели являются лишь незначительным отголоском сложившихся проблем в банковской индустрии Европы, а значит нельзя исключать новых сюрпризов.

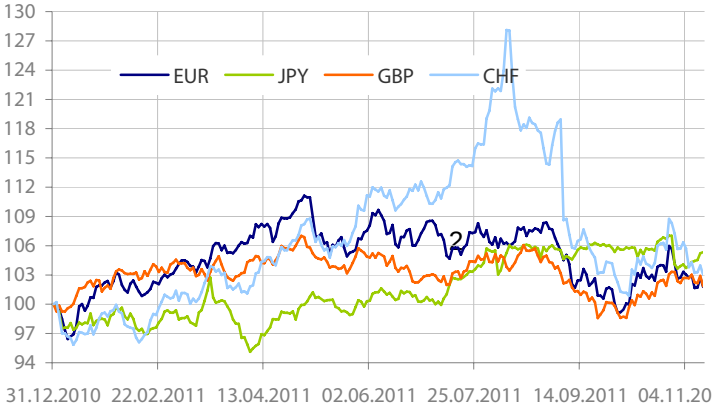
• На этом фоне оптимизм рынков, связанный с уходом С.Берлускони и дальнейшим назначением М.Монти на освободившееся место премьер-министра, был не долгосрочным, и уже к обеду возобновились продажи в первую очередь пары EURUSD, которая в итоге скользнула чуть ниже 1,36. С технической стороны, у пары есть шансы отскочить в район 1,3690, но, учитывая навес негативных новостей, её снижение может продолжиться, и при проходе сильной поддержки, лежащей в районе 1,3550, следующей целью её снижения может стать недавний минимум 1,3484 и, возможно, ниже.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут:1,3609, 1,3701 (50-дневная скользящая средняя), 1,3775, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3550, 1,3480, 1,3346. Внимание сегодня будет направлено на размещение бумаг Испании и Греции. Также инвесторы будут следить за риторикой немецких властей после того, как правящая партия Германии — Христианско-Демократический союз (ХДС) — одобрила меры, которые могут позволить странам покинуть зону евро на «добровольной основе». Кроме этого, сегодня выступят канцлер Германии А.Меркель, министр финансов США Т.Гайтнер и ряд представителей ФРС и ЕЦБ.

• Что касается макроэкономического календаря, то уже был опубликован ряд цифр по Европе. Так, ВВП еврозоны вырос в III кв. на 0,2% кв/кв, что соответствует предварительной оценке Евростата. По сравнению с аналогичным кварталом предыдущего года с учетом сезонных колебаний ВВП вырос на 1,4%. Наихудшую динамику показала Греция, экономика которой сократилась на 5,2% г/г, хотя и меньшими темпами, чем кварталом ранее, что во многом обусловлено эффектом низкой базы. При этом темпы снижения ВВП Португалии ускорились до 1,7% г/г. В целом по региону отмечалось снижение темпов роста многих экономик. Более того, показатель ВВП Нидерландов впервые с конца 2009 г. стал отрицательным (-0,3%). Также немецкий исследовательский институт ZEW опубликовал свою оценку экономических настроений, соответствующие индексы оказались несколько выше минимумов 2008 г. В частности, индикатор настроений в Германии составил -55,2 п. Позже в США обнародуют показатели производственной инфляции, цифры потребительских продаж и индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка. Также нельзя исключать и заявлений рейтинговых агентств.

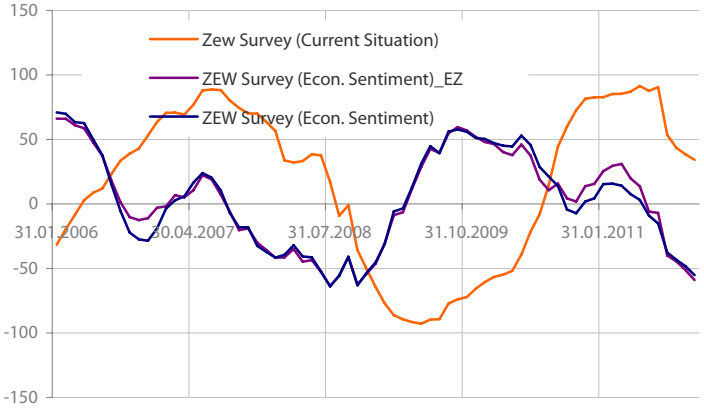
• Как и коллеги из Европы и США, сегодня в Азии инвесторы не отличались оптимизмом и также продавали рисковые активы. Nikkei 225 снижается на 0,72%. В то же время по итогам заседания ЦБ Австралии, несмотря на «мягкий тон» итогового коммюнике, ставки остались без изменений. Тем не менее риски снижения ставок поставили пару AUDUSD под удар, и вероятно, что при усилении негативных тенденций на рынках пара продолжит снижение. Кроме этого, сегодня началось двухдневное заседание Банка Японии, и нельзя исключать по его итогам новых намеков на интервенции. На этом фоне пара USDJPY изменяется в районе 77,20-77,00.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индексы настроений от исследовательского института ZEW



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

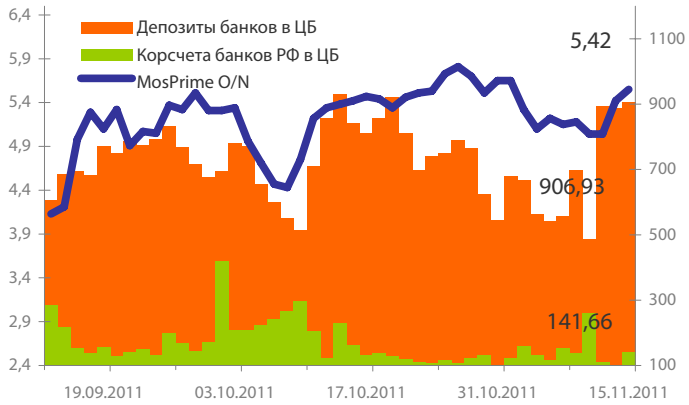
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



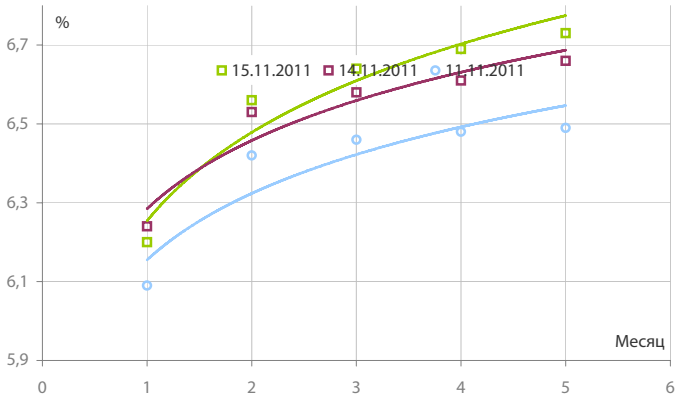
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• В свете ухудшения ситуации на внешних рынках, провоцирующих снижение цен на нефть и пары EURUSD, рубль может продолжить снижение к доллару. Хотя он и не будет лишен поддержки со стороны возможных продаж валютной выручки накануне начинающего завтра налогового периода, учитывая повышенную неопределенность, его влияние будет незначительным. В этих условиях поддержка для пары USDRUB пройдет в районе 30,63 руб., сопротивление же будет лежать в районе 30,86 руб. В случае усиления продаж российской валюты пара USDRUB может вновь приблизиться к отметке в 31 руб.

• На фоне выплат страховых взносов в фонды и усиления волатильности на рынках ставки МБК, как и ожидалось, вновь подросли. Так, ставки «овернайт» МБК торговались сегодня утром в районе 5,75%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона подскочила до 6%.

• Между тем на сложность всей ситуации на денежном рынке указывают и итоги сегодняшних аукционов ЦБ по предоставлению ликвидности. Так, в рамках однодневного аукционного РЕПО с регулятором банки привлекли из заявленного 1 трлн. руб. 521,377 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 62,74 млрд. руб. – до 1048,59 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 888,636 до 906,928 млрд. руб., в то же время депозиты подросли с 97,214 до 141,662 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

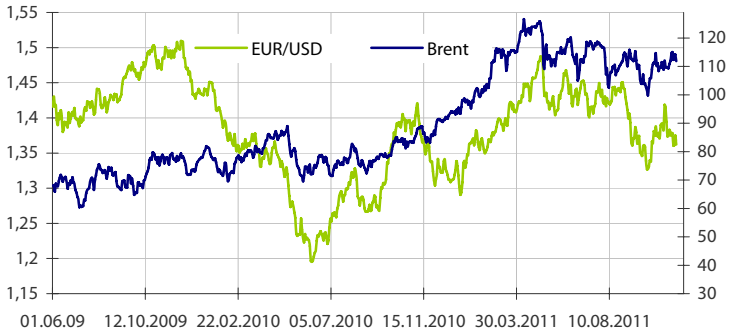
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



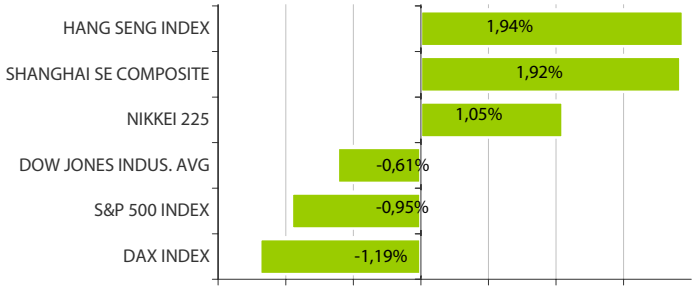
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



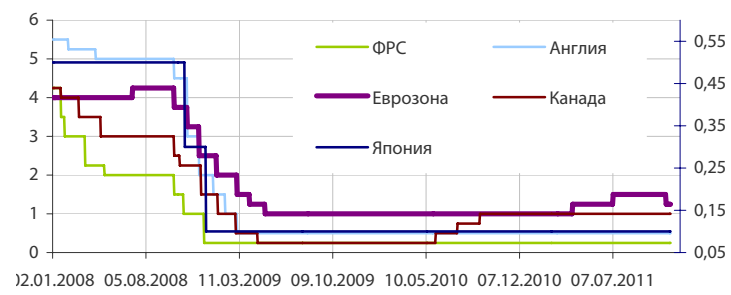
Динамика изменения индекса Baltic DRY



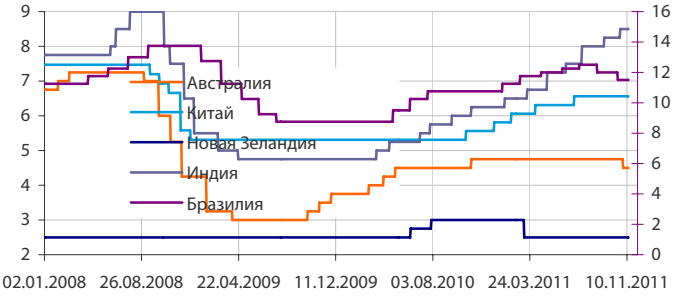
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



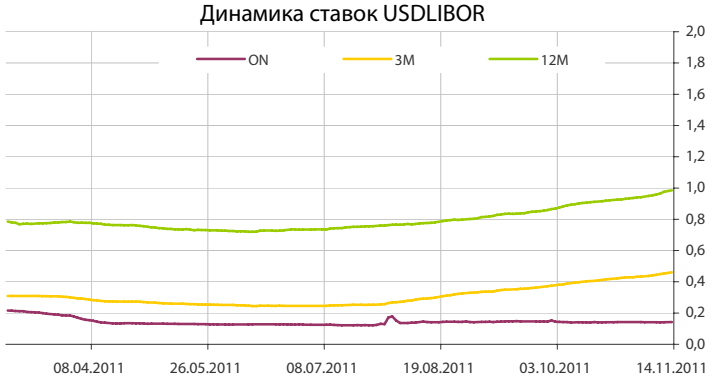
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

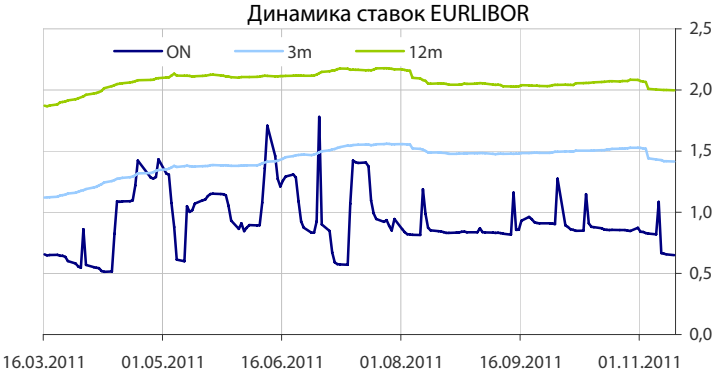
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

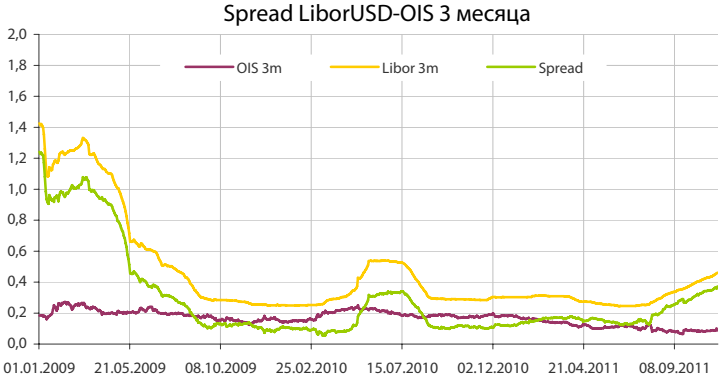
Динамика ставок USDLIBOR



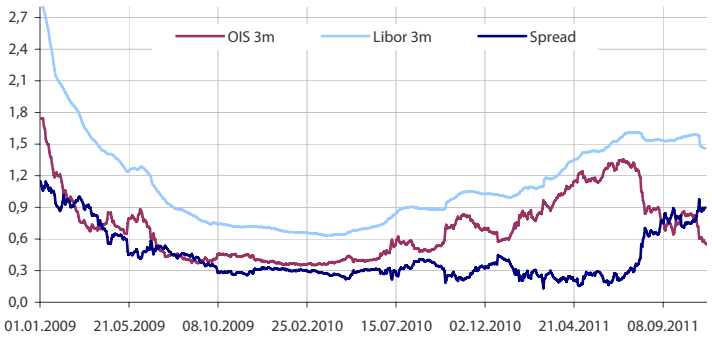
Динамика ставок EURLIBOR



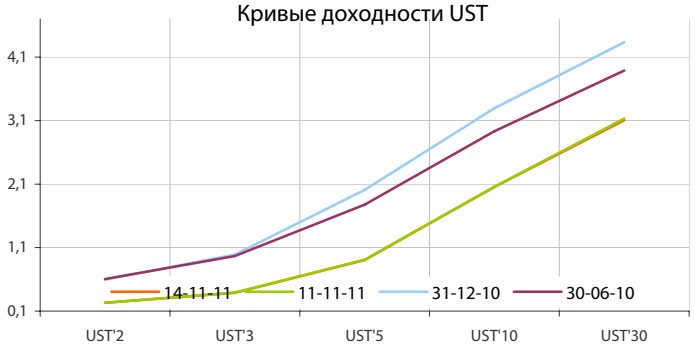
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



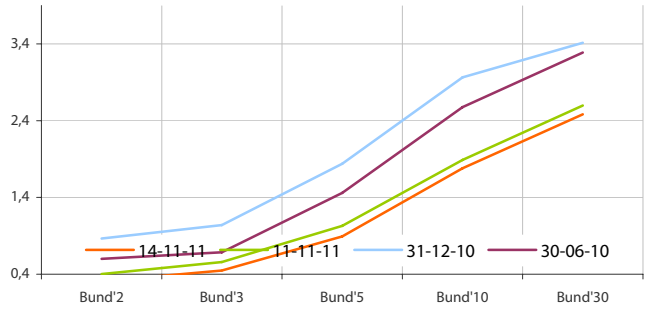
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



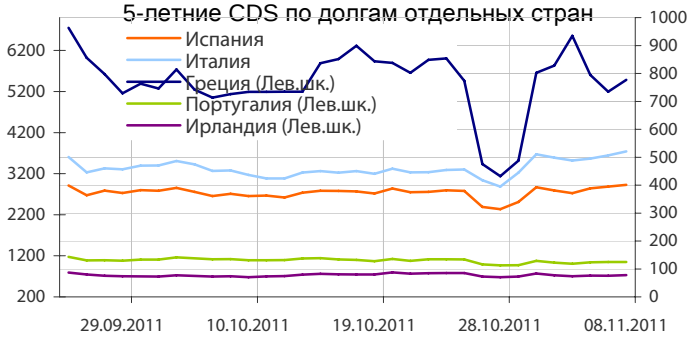
Кривые доходности Bundes



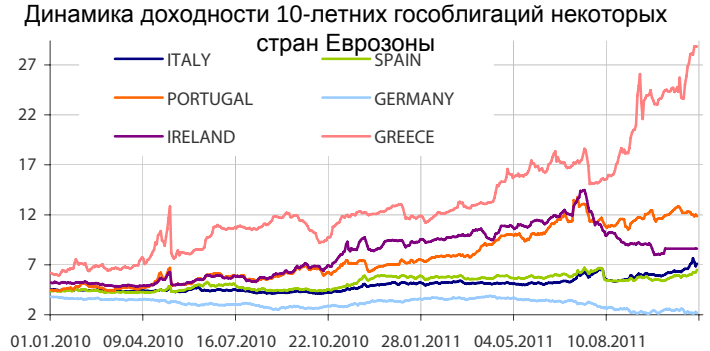
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



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 14 ноября 2011 г.

- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -2% м/м

вторник 15 ноября 2011 г.

- 10:30 Франция: ВВП
- 11:00 Германия: ВВП Прогноз: 0.5% к/к
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.1% м/м
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: 0.5 млрд.
- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 34.1
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -52
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC Прогноз: -
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -4
- 17:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: -0.1% м/м
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.2% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.1% м/м

среда 16 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 14:30 Великобритания: Отчёт Банка Англии по инфляции
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.0% м/м
- 18:00 США: Покупки долгосрочных ЦБ США
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.4% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья от NAHB

четверг 17 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Розничные продажи
- 14:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 17:30 США: Начало жилстроительства, разрешения на строительство
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 18 ноября 2011 г.

- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1%
- 19:00 США: Индекс опережающих индикаторов Прогноз: 0.5%

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
16 ноя	Возврат Минфину 50,0 млрд. руб. с депозитов банков (28 июн под 4,23%). Аукцион ОФЗ с погашением через 4 года на 10 млрд. руб.
17 ноя	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.
18 ноя	Возврат ЦБР средств с депозитов (20 окт под 3,79%).
21 ноя	Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.

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

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).
16 ноя	индекс потребительских цен с 8 по 14 ноя 2011 г (Росстат).
17 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
18 ноя	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР)
17-18 ноя	Внешняя торговля товарами в янв-сен 2011 г (Росстат). Просроченная задолженность по зарплате на 1 ноя 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.