Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Четверг 17 ноября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Евро продолжает находиться под давлением продаж на фоне неопределенности относительно ситуации в еврозоне, в том числе из-за продолжающихся между Францией и Германий споров по поводу использования фонда финансовой стабильности (EFSF) и наделения ЕЦБ качествами кредитора последней инстанции, которые сегодня еще сильнее обострились.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Между тем некоторое облегчение денежному рынку может принести увеличение объемов рефинансирования банков в рамках РЕПО до 2 трлн. руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.
Еврозона: Объем производства в строительном секторе.
США: Начало жилстроительства, разрешения на строительство.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

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.	1,3690	79,23	1,5869
	1,3609	78,54	1,5837
	1,3560	77,44	1,5800
Поддерж.	1,3430	76,95	1,5720
	1,3346	76,50	1,5614
	1,3248	76,34	1,5483

FX	16 ноя	15 ноя	Изм. ден.	11 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	30,7450	30,6200	+0,125	30,4425	+0,303
EUR/RUB	41,5275	41,5275	+0	41,7400	-0,212
Корзина	35,5971	35,5284	+0,069	35,5264	+0,071
EUR/USD	1,3522	1,3543	-0,002	1,375	-0,023
USD/JPY	77,0500	77,0300	+0,02	77,200	-0,150
GBP/USD	1,5769	1,5837	-0,007	1,607	-0,030
CHF/USD	1,0916	1,0919	0,000	1,112	-0,020

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.11	0,1417	0,2517	0,4711	0,6769	0,9970
15.11.11	0,1439	0,2517	0,4656	0,6697	0,9919
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.11	0,6444	1,1394	1,4081	1,6456	1,9950
15.11.11	0,6450	1,1406	1,4106	1,6456	1,9950
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.11.11	5,53	6,29	6,59	6,86	7,03
15.11.11	5,55	6,29	6,60	6,85	7,01
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96

• Завершение торгов на американских площадках проходило на минорной ноте в свете комментариев рейтингового агентства Fitch Ratings и опубликованных данных, снизивших ожидания касательно новых монетарных стимулов от ФРС США.

• В Fitch отмечают, что усугубление долгового кризиса в еврозоне представляет для американских кредитных организаций серьезный риск из-за имеющихся у них позиций по гособлигациям «проблемных» стран европейского региона — Греции, Ирландии, Италии, Португалии и Испании. Тем не менее прогноз агентства по банковской системе США — «стабильный», что отражает улучшение фундаментальных показателей большинства банков.

• Американская статистика вновь оказалась положительной: общий уровень инфляции снизился до 3,5%, то есть сильнее, чем ожидалось. В то же время базовая инфляция подросла до 2,1%, что выше целевого уровня ФРС на 0,1%. Отметим, что в ближайшие месяцы не исключен рост общего уровня инфляции в свете отмечающейся нынешней осенью позитивной динамики цен на американскую легкую нефть, а также из-за высоких для этого времени года цен на бензин. Кроме показателей инфляции инвесторам представили данные по притоку капитала в страну за сентябрь, который вырос до $57,4 млрд., несмотря на августовскую неразбериху относительно повышения «планки долга», спровоцировавшей снижение агентством S&P рейтинга США до AA+. Положительную динамику демонстрирует и промышленность страны, где производство выросло в прошлом месяце на 0,7% м/м. Более того, уровень загрузки производственных мощностей поднялся до значений августа 2008 г. (77,8%), т.е. момента, когда началось существенное падение на рынках.

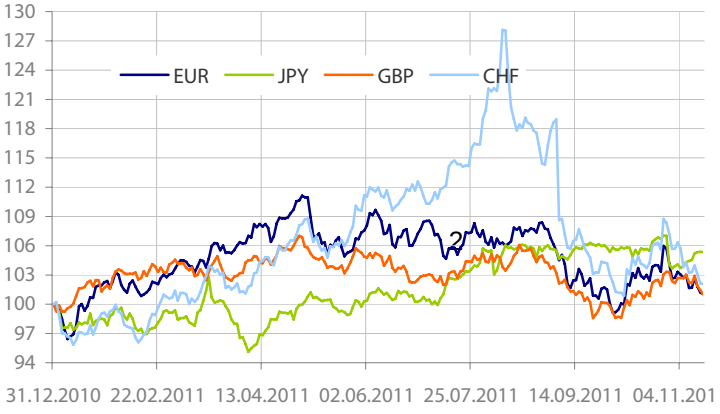
• Стоит отметить еще один любопытный факт, выступающий в поддержку доллара. В последние дни на фоне озабоченности по поводу судьбы еврозоны стоимость фондирования в долларах для европейских банков продемонстрировала рост. В частности, только 3-месячный долларовый Libor повысился на днях до очередных максимумов с середины 2010 г. – 0,47111%. Напомним, что еще в июле ставка равнялась 0,25%.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3429-1,3557, закрепившись к концу дня в районе 1,3522. В то же время евро продолжает находиться под давлением продаж на фоне неопределенности относительно ситуации в еврозоне, в том числе из-за продолжающихся между Францией и Германий споров по поводу использования фонда финансовой стабильности (EFSF) и наделения ЕЦБ качествами кредитора последней инстанции, которые сегодня еще сильнее обострились. По словам представителей Христианско-демократического союза (ХДС) не стоит ждать по данному вопросу компромисса.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3560, 1,3609, 1,3690 (50-дневная скользящая средняя), 1,3775, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3430, 1,3346, 1,3248. Из событий важными станут выступления лидеров Франции и Германии А.Меркель и Н.Саркози. Также свою программу презентует сегодня в Сенате Италии новый премьер-министр М.Монти. Кроме этого, состоятся выступления основных лиц ФРС США С.Пинальто и В.Дадли. Что касается макроэкономического календаря, то стоит выделить данные по розничным продажам в Великобритании (выросли на 0,6%м/м), которые оказались лучше ожиданий и объемы производства в строительном секторе Великобритании, которые сократились в сентябре на 1,3% м/м. В США же представят данные по рынку недвижимости, еженедельные показатели по рынку труда и индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

• На сегодняшних торгах в Азии отмечается смешанная динамика ведущих фондовых индексов. Nikkei 225 подрастал 0,19%, Shanghai comp. снижался на 0,16%. В то же время европейские рынки к обеду захлестнула волна продаж на фоне слабых размещений облигаций Испании и комментариев ряда лиц. Канцлер Германии А.Меркель отметила, что европейский кризис еще не закончен и входит в «новую фазу». Испания продала 10-летних бумаг объемом 3,560 млрд. евро под рекордную доходность (6,975%) за все время вхождения страны в валютный блок. Спрос при этом снизился с 1,76 до 1,54.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

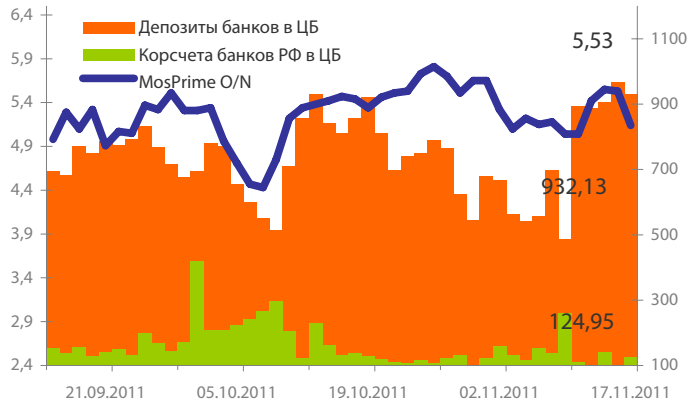
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



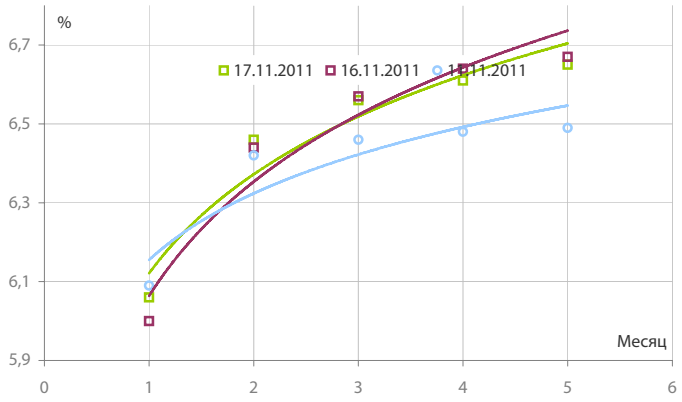
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта продолжает оставаться в заложниках внешнего фона. В том числе из-за возможной более существенной просадки цен на нефть Brent на сообщениях из Канады, сохранения нисходящей динамики пары EURUSD на фоне долговых проблем европейского региона и затруднений европейских банков в привлечении долларовой ликвидности. На этом фоне пара USDRUB уже сегодня может подобраться к ноябрьскому максимуму 30,98 руб. Но для начала ей предстоит пройти сильное сопротивление, лежащее в районе 30,87 руб., поддержка же будет лежать в районе 30,63 руб.

• На фоне продолжающихся налоговых выплат и усиления волатильности на рынках ставки МБК держатся на высоком уровне. Так, ставки «овернайт» МБК сложилась сегодня в районе 5-5,5%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь подскочила до 6%.

• Между тем некоторое облегчение денежному рынку может принести увеличение объемов рефинансирования банков в рамках РЕПО до 2 трлн. руб. с нынешнего 1 трлн. руб. Об этой возможности сообщил сегодня журналистам первый заместитель председателя ЦБ Алексей Улюкаев.

• Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 10,783 млрд. руб.- до 1057,079 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 967,784 до 932,131 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 100,078 до 124,948 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

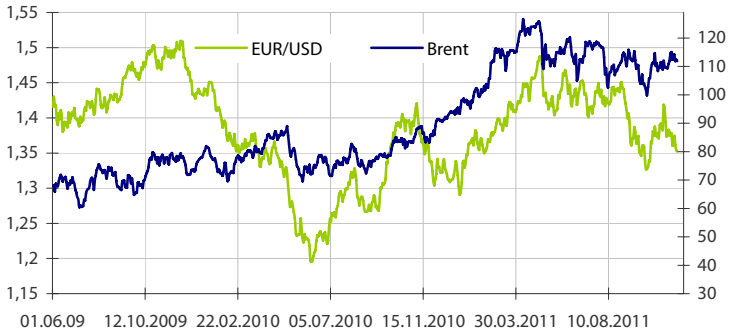
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



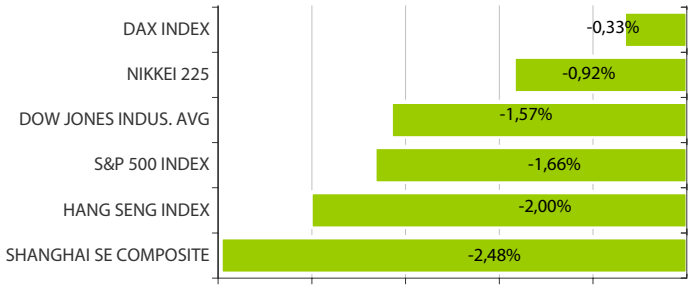
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



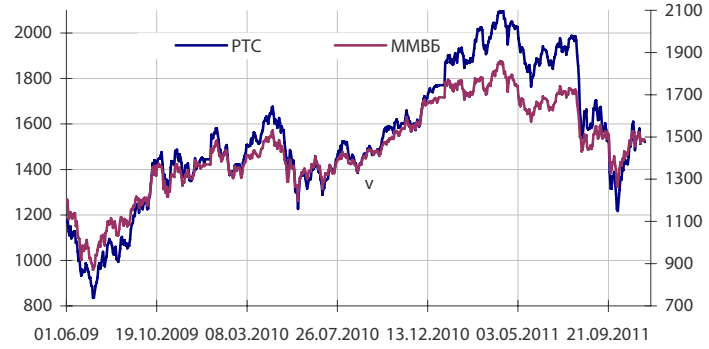
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



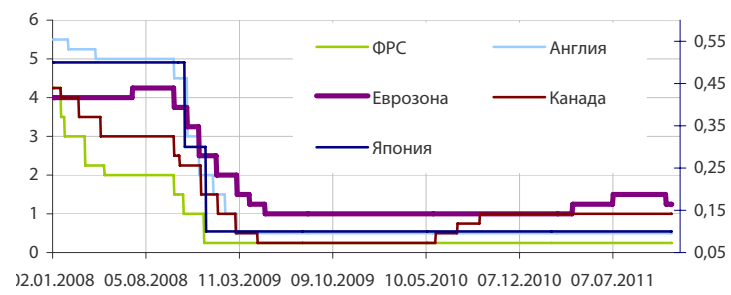
Динамика изменения индекса Baltic DRY



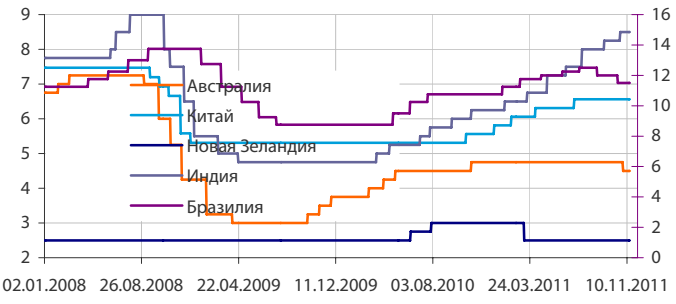
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



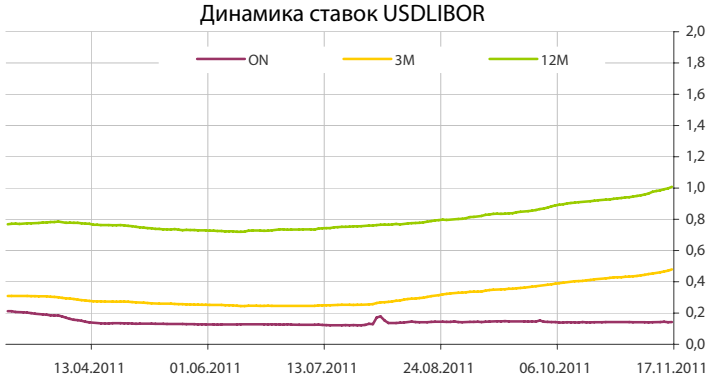
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

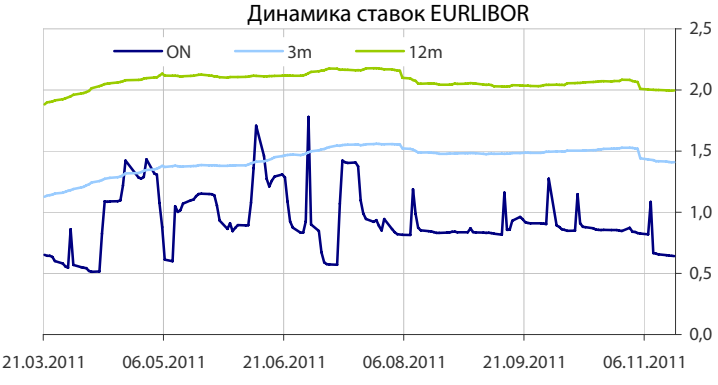
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

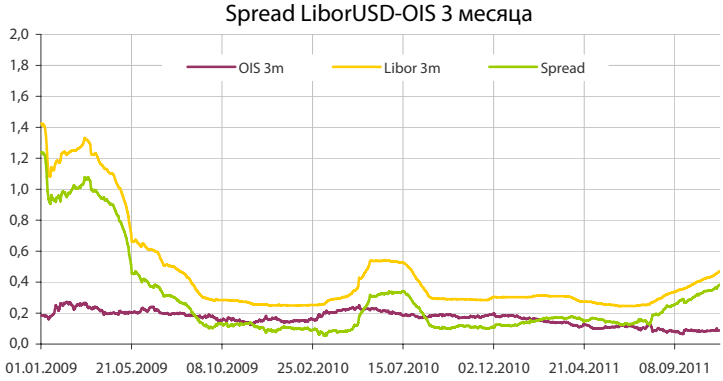
Динамика ставок USDLIBOR



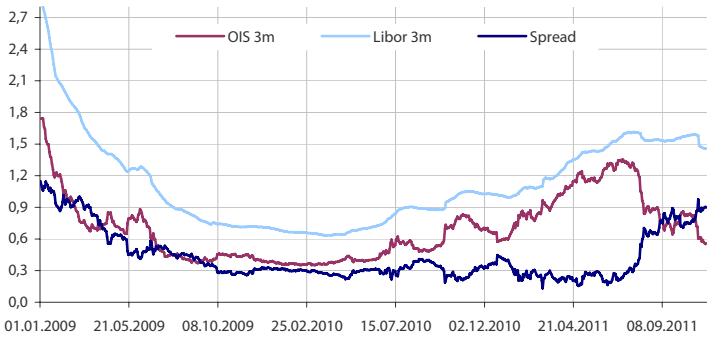
Динамика ставок EURLIBOR



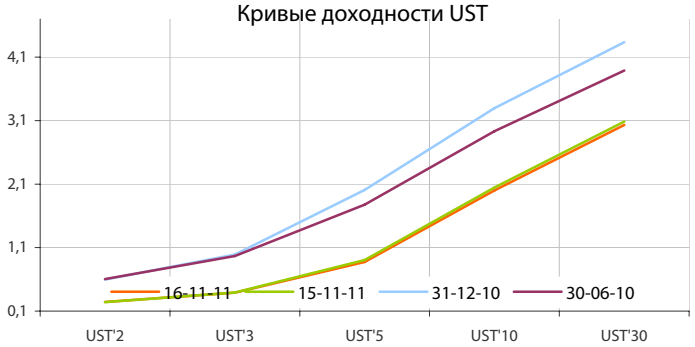
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



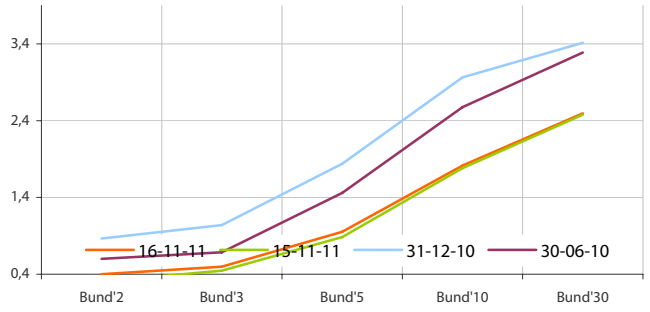
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



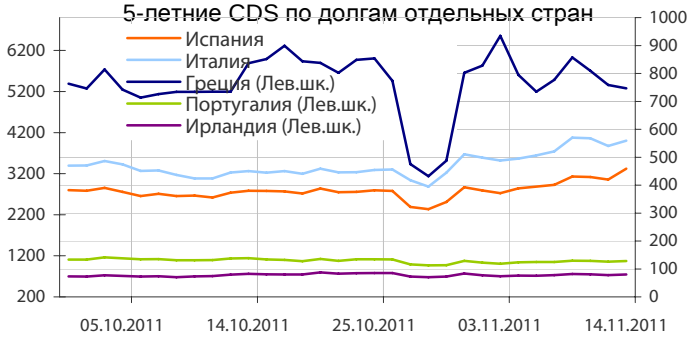
Кривые доходности Bundes



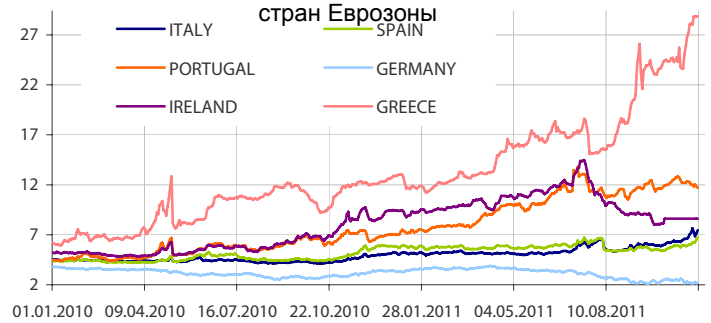
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



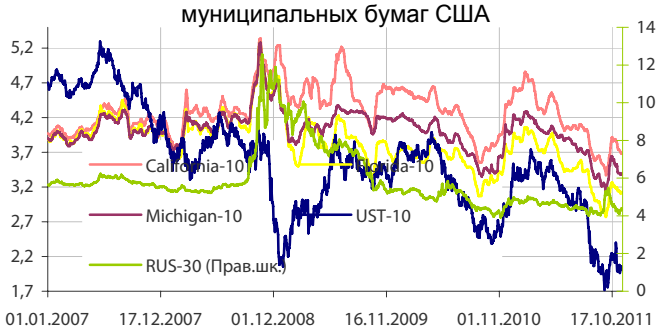
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
17 ноя	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц. ВЭБ предложит на депозиты 10 млрд р до 9 ноя по ставке от 8,5%.
18 ноя	Возврат ЦБР средств с депозитов (20 окт под 3,79%).
21 ноя	Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.
22 ноя	Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца.

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.