Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 18 ноября 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Фунт стерлингов продолжает находиться под давлением продаж на ожиданиях расширения программ выкупа активов (QE) Банком Англии.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключено, что на будущей неделе давление на рубль сохранится, и доллару США все же удастся подобраться к отметке в 31 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Розничные продажи.
Германия: Индекс цен производителей.
США: Индекс опережающих индикаторов.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР средств с депозитов (20 окт под 3,79%).

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	1,5940
	1,3609	78,54	1,5893
	1,3560	77,44	1,5869
Поддерж.	1,3430	76,60	1,5783
	1,3346	76,34	1,5720
	1,3248	75,35	1,5614

FX	17 ноя	16 ноя	Изм. ден.	11 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	30,8448	30,7450	+0,1	30,4425	+0,402
EUR/RUB	41,6799	41,5275	+0,152	41,7400	-0,060
Корзина	35,7206	35,5971	+0,123	35,5264	+0,194
EUR/USD	1,3472	1,3522	-0,005	1,375	-0,028
USD/JPY	77,0000	77,0500	-0,050	77,200	-0,200
GBP/USD	1,5761	1,5769	-0,001	1,607	-0,030
CHF/USD	1,0879	1,0916	-0,004	1,112	-0,024

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.11	0,1428	0,2548	0,4794	0,6892	1,0076
16.11.11	0,1417	0,2517	0,4711	0,6769	0,9970
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.11	0,6419	1,1381	1,4100	1,6469	1,9963
16.11.11	0,6444	1,1394	1,4081	1,6456	1,9950
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.11.11	5,14	6,28	6,54	6,82	7,00
16.11.11	5,53	6,29	6,59	6,86	7,03
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96

• Сомнения относительно запуска новых программ стимулирования ФРС и тема долгового кризиса еврозоны продолжили доминировать на рынках в четверг, провоцируя выход инвесторов из рисковых активов. Особо чувствительные к риску валюты — австралийский и новозеландский доллары — оказались в лидерах снижения, потеряв по итогам дня против американского коллеги около 1,4%. Снижение этих валют также было связано с опасениями относительно ситуации на рынке недвижимости в Китае и рисками, которые несет ряд крупнейших кредиторов страны в связи с некоторыми проектами местных органов самоуправления. Об этом накануне предупреждали в ЦБ КНР. Сегодняшняя китайская статистика только усилила опасения, сообщив о падении цен на рынке недвижимости в октябре в 33 из 70 городов.

• Также снижение данных валют сопровождалось общим ростом доллара США, индекс которого повысился за вчерашний день на 0,34%. Спрос на американскую валюту подогревали очередные обнадеживающие данные по рынку труда. На прошлой неделе вновь отмечалось снижение первичных обращений за пособием по безработице до новых минимумов с апреля текущего года (388 тыс.). Также в октябре отмечалось улучшение на рынке недвижимости. Исключением стал филадельфийский индекс производственной активности (снизился до 3,6), охладивший оптимизм касательно ситуации в промышленном секторе страны, который появился на днях после выхода данных о росте промышленного производства на 0,7% в прошлом месяце. Напомним, что против новых программ ФРС выступают и инфляционные риски, которые, по словам Главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли, в случае запуска QE могут усилиться и напомнить населению о 70-х годах, когда стержневой индекс потребительских цен поднимался выше 10%. Стоит отметить, что в октябре значение этого индикатора увеличилось до 2,1%.

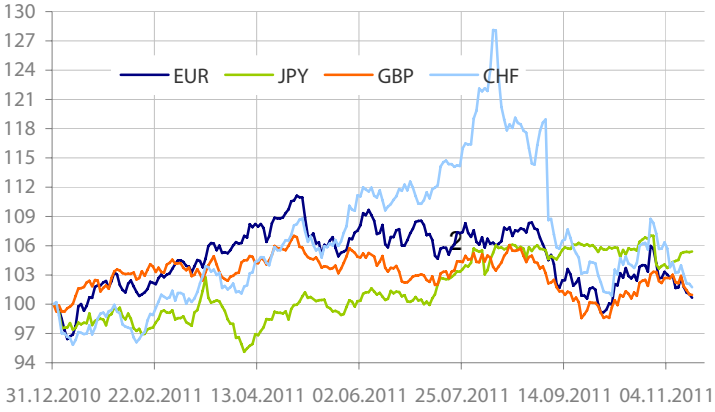
• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3422-1,3540, закрепившись к концу дня в районе 1,3522. Евро вчера попал под волну продаж на фоне слабых размещений облигаций Испании и комментариев ряда лиц. Канцлер Германии А.Меркель отметила, что европейский кризис еще не закончен и входит в «новую фазу». Испания продала 10-летние бумаги 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.

• 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. Сегодняшний день не богат на события за исключением встречи канцлера Германии А.Меркель с премьер-министром Великобритании Д.Кэмероном. Отметим кроме этого ряд выступлений представителей ФРС США В.Дадли и Р.Фишера, а также главы ЕЦБ М.Драги. Что касается макроэкономического календаря, то стоит выделить уже опубликованные объемы промышленных заказов в Италии, которые сократились за сентябрь на 8,3% м/м. Позже в США опубликуют ведущие индикаторы.

• Пара GBPUSD торговалась вчера в диапазоне 1,5691-1,5813, закрепившись к концу дня в районе 1,5761. Фунт стерлингов продолжает находиться под давлением продаж на ожиданиях расширения программ выкупа активов (QE) Банком Англии. Однако вчера пара, достигнув важного уровня поддержки, лежащего в районе 1,5705, где также предположительно сосредоточены значительные объемы «стопов», отскочила и направилась вверх. Не исключено, что в ближайшие дни после технической коррекции участники рынка возобновят атаку на фунт, и указанный уровень может снова быть протестирован. Проход данной отметки открывает возможность для игры на понижении пары, как мы ранее писали, вплоть до 1,54. В этой связи отметим интервью в Financial Times с представителем Банка Англии Мартином Уилом, который сказал, что есть «серьезные основания» для расширения QE, если ситуация в экономике не улучшится, а также выразил при этом предположения по поводу вероятного сокращения экономики страны. Напомним, что рост ВВП по первой оценке составил в II кв. лишь 0,5% кв/кв.

• Сегодня в Азии многие валютные пары изменились в боковом диапазоне, в то время как на рынках ценных бумаг отмечались продажи (Nikkei 225 снизился на 1,23%, Shanghai comp. — на 1,89%. В). Таким образом, азиатские инвесторы отыгрывали падение американских индексов и вновь напомнившие о себе опасения за рынок недвижимости КНР и ряд банков. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3422-1,3540 и 76,92-77,07.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары GBPUSD



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Ситуация на внутреннем валютном рынке

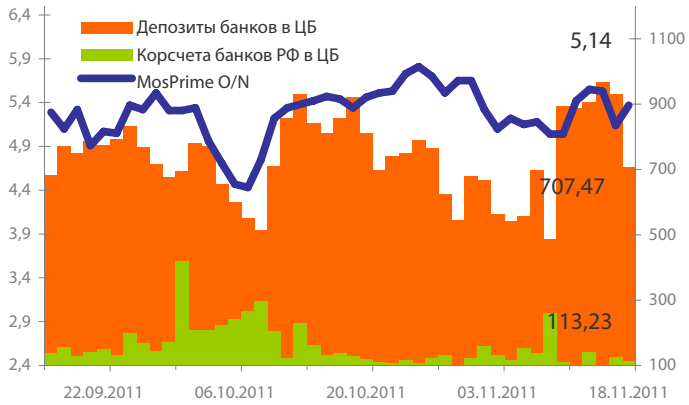
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



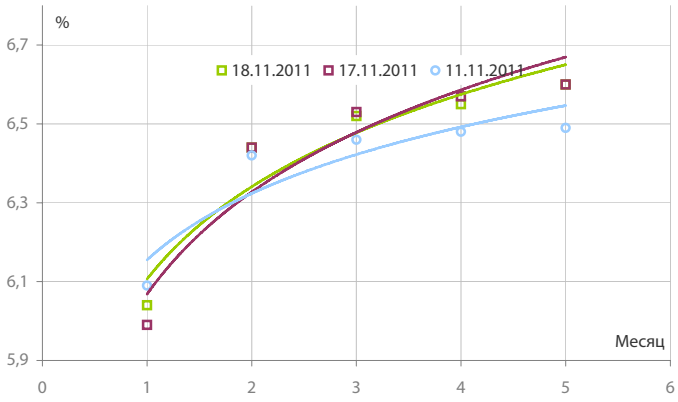
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта, как и ожидалось, провела текущую неделю с потерями против доллара США на фоне позитивной динамики последнего на Forex и падения цен на нефть ниже $110 за барр. – уровня, когда рубль начинает нервно реагировать на внешние раздражители, в том числе на сообщения относительно еврозоны. Внутренние факторы преимущественно выступали в роли поддержки национальной валюты и сдерживали её от более значительных потерь. Не исключено, что на будущей неделе давление на рубль сохранится, и доллару США все же удастся подобраться к отметке в 31 руб.

• На фоне снижения объемов привлечения средств в рамках РЕПО с ЦБ вчера отмечался ощутимый отток рублевой ликвидности из системы, что, в свою очередь, поддержало ставки денежного рынка на повышенном уровне. Так, ставки «овернайт» МБК поднимались вчера до 5-5,5%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь повышалась до 6%. В то же время сегодня накануне выходных ставки несколько понизились - до 4% и 4,5% соответственно.

• Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 236,375 млрд. руб.- до 820,704 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 932,131 до 707,473 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 124,948 до 113,231млрд. 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

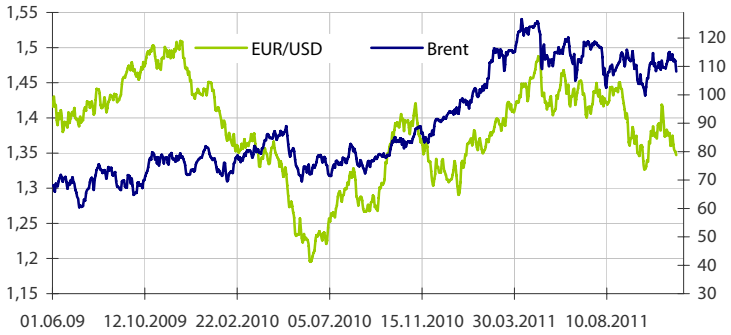
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



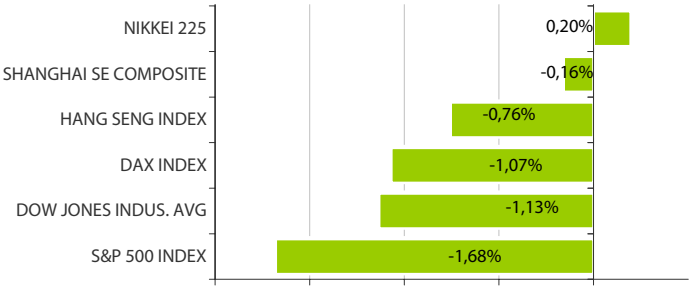
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



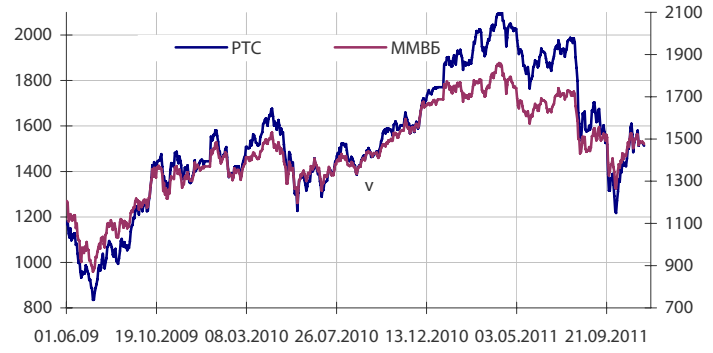
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



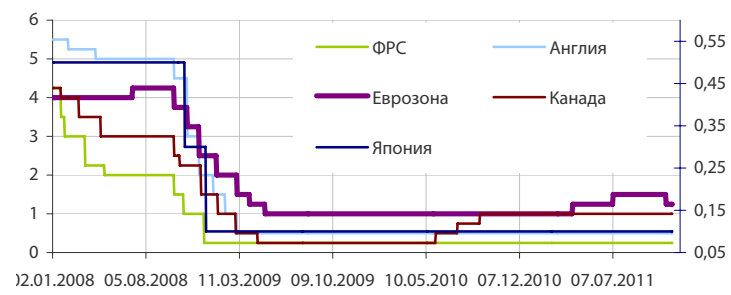
Динамика изменения индекса Baltic DRY



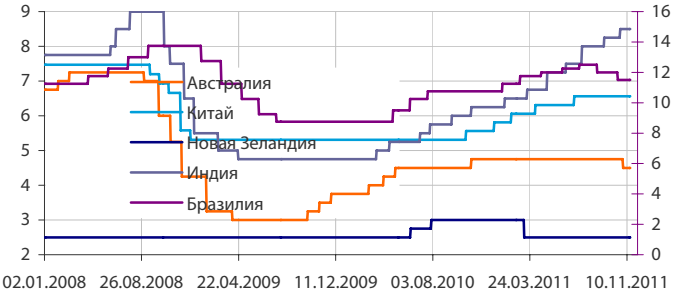
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



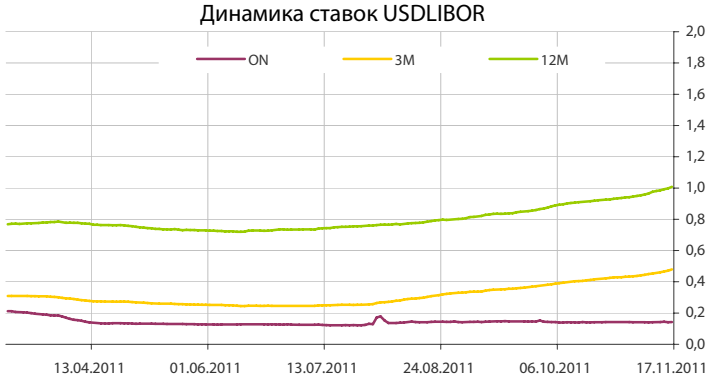
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

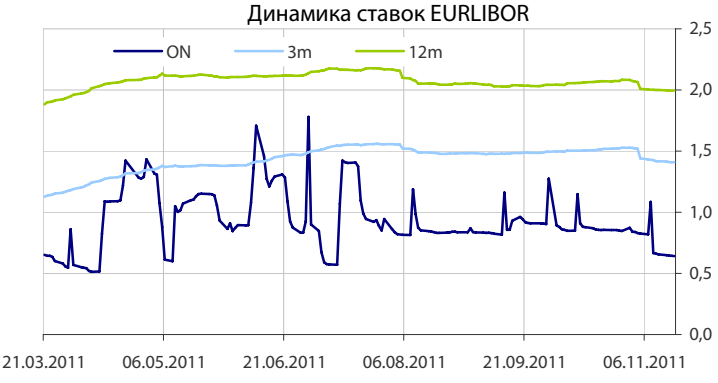
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

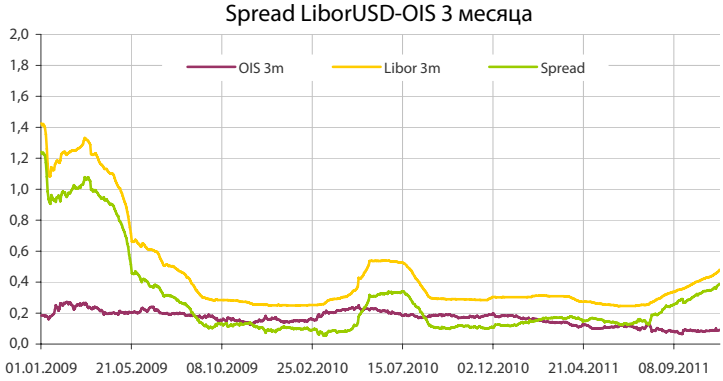
Динамика ставок USDLIBOR



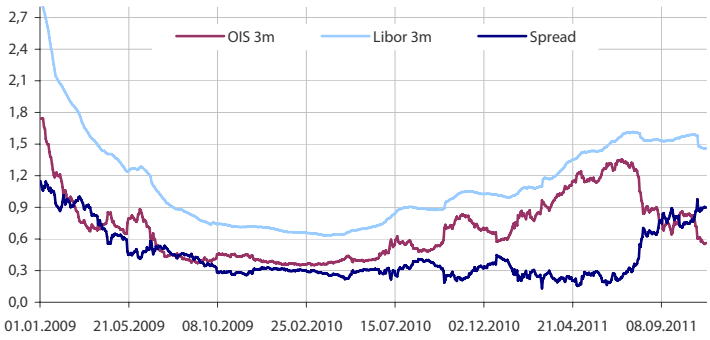
Динамика ставок EURLIBOR



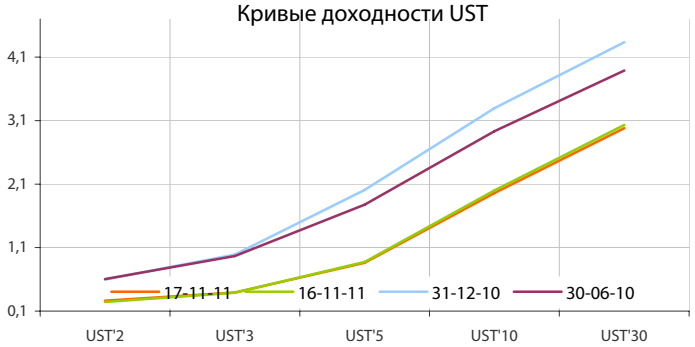
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



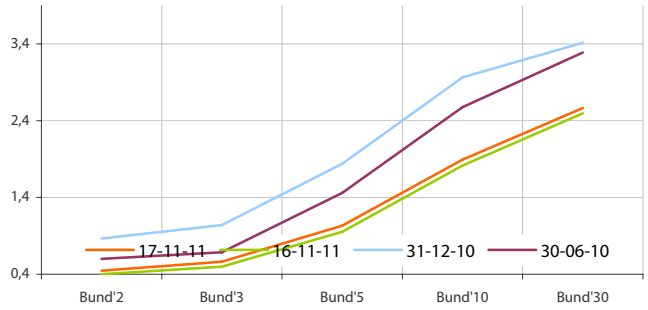
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



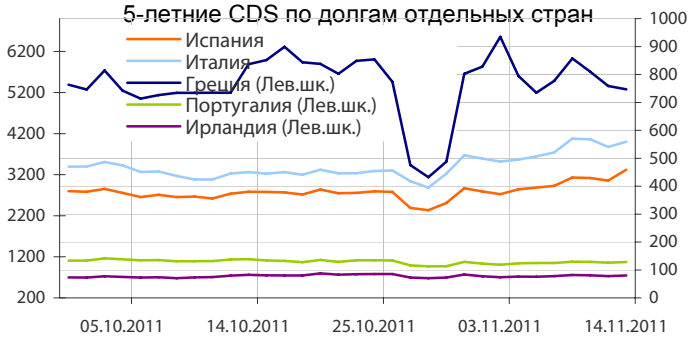
Кривые доходности Bundes



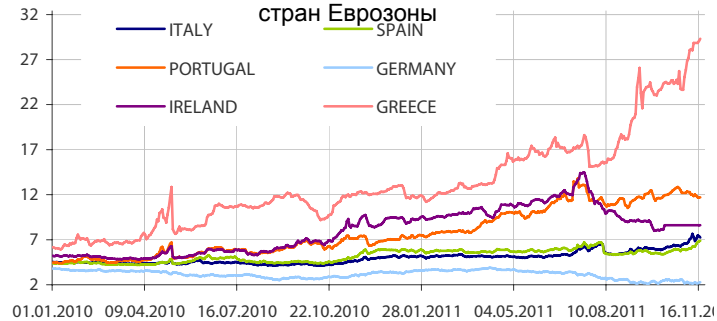
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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
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.