Промсвязьбанк

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

# Краткий обзор валютного рынка

## Среда 12 октября 2011 г.

## Ситуация на рынке Forex

По итогам первого 3-месячного аукциона банки привлекли у ЕЦБ $1,353 млрд. на 84 дня.

См. стр. 2

## Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ситуация на денежном рынке РФ продолжает вызывать опасения на фоне столь высокого спроса на инструменты по представлению ликвидности ЦБ РФ и Минфина, это указывает на то что отдельные участники рынка испытывают затруднения.

См. стр. 3

## Календарь событий

США: Протоколы ФРС.

См. стр. 4

## События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 114,3 млрд. руб. с депозитов банков.
Выплата купона ОФЗ 26199 на 669,2 млн. руб.
Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 10 млрд. руб.

См. стр. 5

Прогнозы:

| | 31.12.2011 |
|---|---|
| EUR/USD | 1,32 |
| USD/JPY | 90 |

Внутридневные уровни:

| | EUR/USD | USD/JPY | GBP/USD |
|---|---|---|---|
| Сопротив. | 1,3750 | 78,06 | 1,5850 |
| | 1,3682 | 77,86 | 1,5800 |
| | 1,3626 | 77,12 | 1,5786 |
| Поддерж. | 1,3562 | 76,31 | 1,6660 |
| | 1,3482 | 76,15 | 1,5590 |
| | 1,3420 | 75,95 | 1,5525 |

| FX | 11 окт | 10 окт | Изм. ден. | 7 окт | Изм.нед. |
|---|---|---|---|---|---|
| USD/RUB | 31,5500 | 31,5275 | +0,023 | 32,0500 | -0,500 |
| EUR/RUB | 43,0200 | 43,0301 | -0,010 | 43,2350 | -0,215 |
| Корзина | 36,7115 | 36,7037 | +0,008 | 37,0833 | -0,372 |
| EUR/USD | 1,3641 | 1,3661 | -0,002 | 1,338 | +0,026 |
| USD/JPY | 76,7200 | 76,7000 | +0,02 | 76,730 | -0,010 |
| GBP/USD | 1,5597 | 1,5676 | -0,008 | 1,556 | +0,003 |
| CHF/USD | 1,1020 | 1,1073 | -0,005 | 1,079 | +0,024 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|---|---|---|---|---|---|
| 11.10.11 | 0,1417 | 0,2431 | 0,3975 | 0,5869 | 0,9013 |
| 10.10.11 | - | 0,2430 | 0,3942 | 0,5825 | 0,8960 |
| 07.10.11 | 0,1394 | 0,2429 | 0,3911 | 0,5806 | 0,8927 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|---|---|---|---|---|---|
| 11.10.11 | 1,1475 | 1,3044 | 1,5044 | 1,7145 | 2,0581 |
| 10.10.11 | 0,8500 | 1,3019 | 1,5044 | 1,7139 | 2,0569 |
| 07.10.11 | 0,8488 | 1,3013 | 1,5038 | 1,7133 | 2,0550 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|---|---|---|---|---|---|
| 11.10.11 | 5,22 | 5,94 | 6,19 | 6,41 | 6,62 |
| 10.10.11 | 4,75 | 5,86 | 6,14 | 6,36 | 6,59 |
| 07.10.11 | 4,43 | 5,87 | 6,14 | 6,36 | 6,60 |

• После долгого ожидания парламент Словакии в конечном итоге проголосовал против ратификации новых полномочий европейского фонда финансовой стабильности EFSF. Реакция евро на это была приглушенной в основном из-за сообщений о возможном повторном голосовании, которое может пройти до конца недели.

• Между тем еще одним риском для рынков выступает вчерашнее одобрение сенатом США законопроекта, который дает возможность вводить дополнительные пошлины на товары из Китая и других стран, которые, по оценке Вашингтона, манипулируют курсом своей национальной валюты. Реакции Пекина пока не было слышно, но учитывая их недовольство по поводу оказываемого давления на него со стороны США, возможны ответные действия. В качестве реакции рынков на голосование отметим панические продажи юаня против доллара, которые удалось приостановить за счет интервенции ЦБ КНР. Также, этот законопроект может не пройти голосование в Палате представителей, в основном из-за того, что республиканцы категорически против него.

• Кроме этого, сенат вчера проголосовал против плана по сокращению уровня безработицы, предложенного Бараком Обамой. Напомним, что у Штатов есть время до середины ноября для того, чтобы утвердить бюджет на будущий год. В этой связи в следующем месяце может повториться летняя ситуация, когда проходило голосование по повышению «планки» долга.

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3566-1,3684, закрепившись к концу дня в районе 1,3641. Также негативным фактором для рынков и евро, как нам кажется, можно назвать новость о том, что, по словам комиссии ЕС/МВФ/ЕЦБ, очередной транш средств для Греции будет одобрен после согласия Еврогруппы и МВФ, как ожидается, он может быть выплачен в начале ноября. Заметим, что любая пауза или продление того или иного процесса только вредят европейской валюте и долговым площадкам региона. При этом в пятницу Греция должна провести платеж по части долга, не исключено, что вокруг этого на фоне комментариев «Тройки» давление на евро усилится. Отметим также продолжившийся вчера рост доходности греческих облигаций: дох-ть 1-летних бумаг поднялась до 155%.

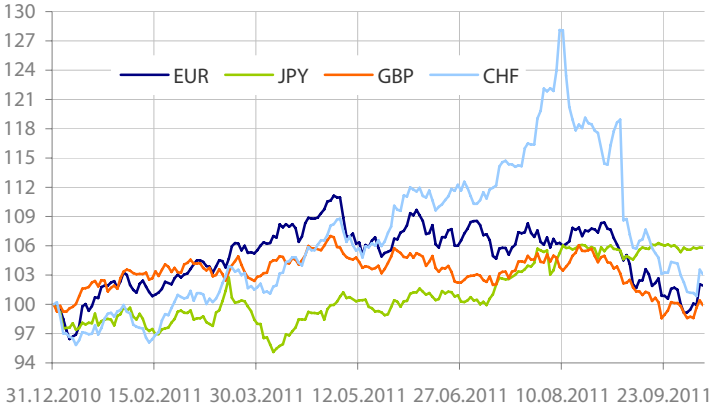
• Кроме этого, рейтинговые агентства понизили рейтинги нескольким банкам еврозоны, но это в значительной степени было связано с пятничным снижением рейтингов ряду стран региона.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3839, 1,39,1,3937, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3682, 1,3477, 1,3420. Инвесторы будут внимательно следить за публикацией «минуток» с последнего заседания ФРС. Также выступит с речью по вопросам итальянской экономики глава ЦБ Италии и будущий президент ЕЦБ М.Драги, тогда как председатель Еврокомиссии Баррозу планирует вынести предложения по рекапитализации банков Европы. Кроме этого, из статистики выделим: данные с рынка труда Великобритании и США и уже вышедшие показатели промышленного производства еврозоны (подскочили на 1,2%м/м и на 5,2% г/г). Отметим сокращение данного показателя для Германии на 1% м/м, но при этом сильный рост отмечался в Португалии (+8,2%) и Ирландии (+4,4%).

• Между тем в рамках принятого в середине сентября решения, ЕЦБ в октябре, ноябре и декабре провести аукционы в паре с Банками Англии, Японии и Швейцарии по предоставлению банкам долларовой ликвидности на срок около 3 месяцев сегодня по итогам первого аукциона банки привлекли у ЕЦБ $1,353 млрд. на 84 дня. Это, возможно, и стало причиной стремительного снижения доллара США в первую половину дня. Тем не менее столь значительные объемы привлечений лишний раз указывают на проблемы отдельных банков еврозоны. Заметим, что на этих же аукционах, проведенных Банком Англии, не было желающих привлечь доллары.

• Сегодня в Азии отмечалась смешанная динамика основных индексов региона (Nikkei 225 снижался на 0,4%, Shanghai comp. подрастал на 3%). Китайский индекс Shanghai comp. отскочил от годовых минимумов на покупках китайского фонда бумаг банковского сектора страны. При этом были и негативные сообщения - отчетность от компании Alcoa оказалась на треть хуже ожиданий. Главным образом это было связано с сокращением заказов из Европы из-за экономической неопределенности.

Динамика индекса валют




Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD

Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

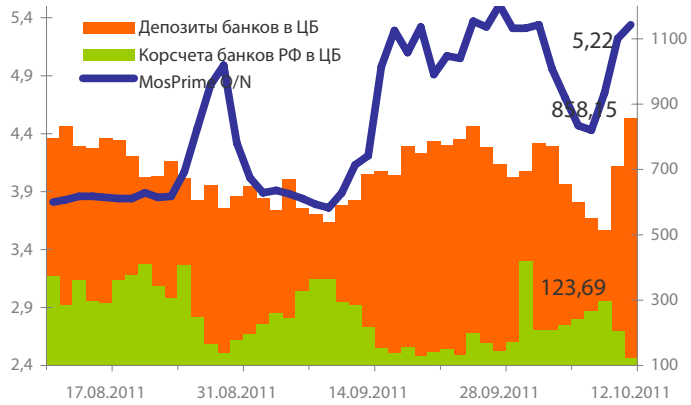
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

# Ситуация на внутреннем валютном рынке

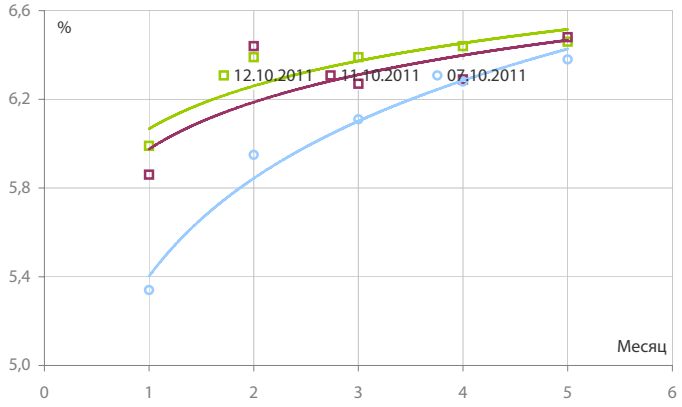
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля

Динамика бивалютной корзины и цен на нефть

Индикаторы рублевой ликвидности




Кривые NDFs USDRUB




• На фоне спекулятивного роста цен на нефть на сообщениях с Ближнего Востока рубль существенно укрепился против доллара США, который в свою очередь снижался против евро на фоне 3-месячных тендеров ЕЦБ. Не исключено, что ситуация ко второй половине дня изменится, т.к. инвесторы могут обратить внимание на сложную ситуацию в еврозоне и ряд других событий. В этой связи дальнейший рост рубля против доллара может быть ограничен уровнем 31,05 руб., тогда как целью отскока пары может стать отметка 31,45 руб.

• Ситуация на денежном рынке РФ продолжает вызывать опасения на фоне столь высокого спроса на инструменты по представлению ликвидности ЦБ РФ и Минфина, это указывает на то что отдельные участники рынка испытывают затруднения. Так, вчера на спрос на средства Минфина составил 234,5 млрд. руб. при лимите в 115 млрд. руб. Сегодня ЦБ РФ был вынужден увеличить на 150 млрд. руб. по сравнению со вторником лимит средств, предоставляемых на двух аукционах прямого однодневного РЕПО, - до 400 млрд. руб. В результате сегодня банки привлекли у ЦБ 388,9 млрд руб. Ставки «овернайт» МБК поднимались сегодня утром до 5,25-5,75%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона поднималась до 6%.

• Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 65,586 млрд. руб. до 981,843 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 712,066 до 858,15 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 204,191 до 123,693 млрд. руб.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

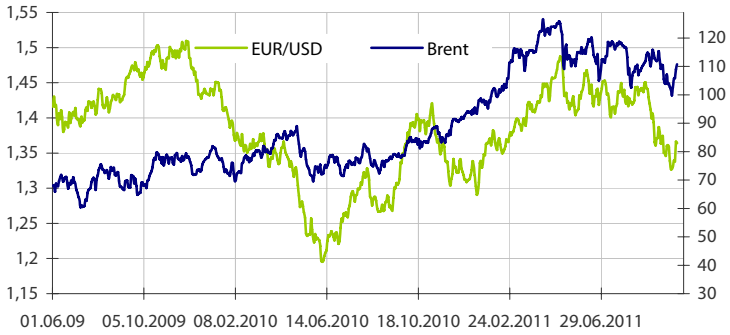
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

Динамика индекса сырьевых валют

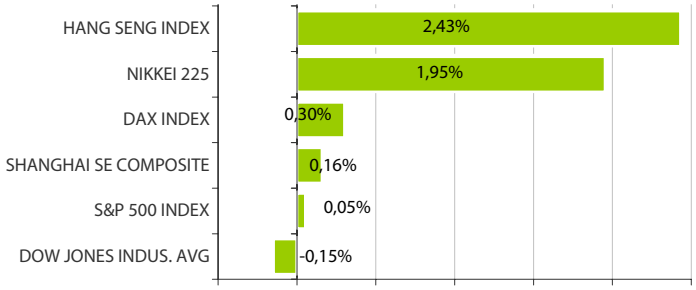
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

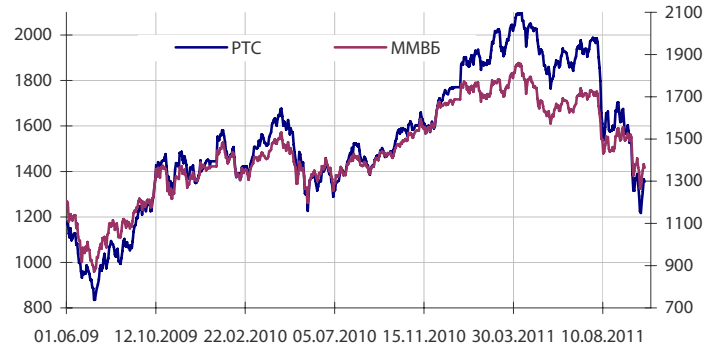



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/10/2011



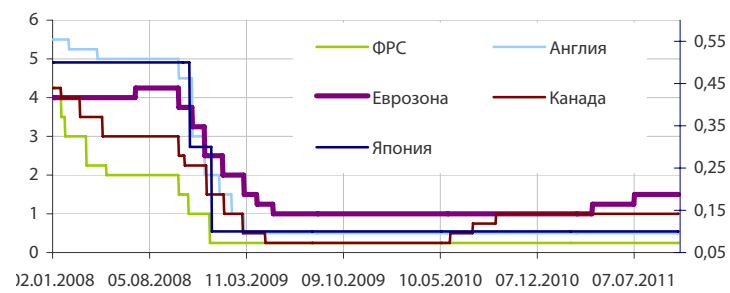

Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



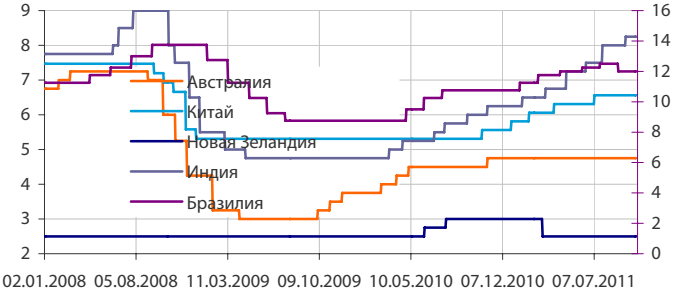

Динамика изменения индекса Baltic DRY

Динамика изменения индекса VIX

Основные ставки центральных банков




Основные ставки центральных банков



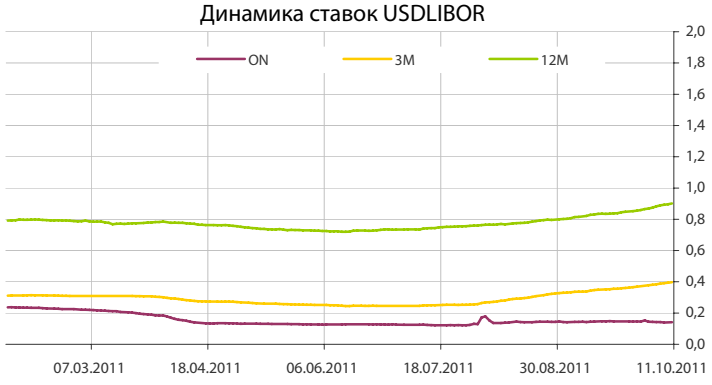

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

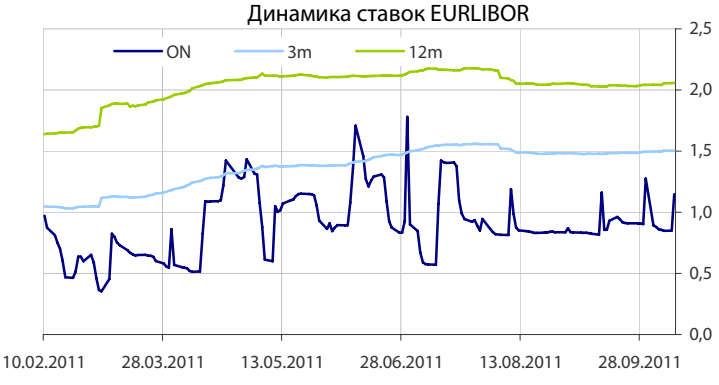
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

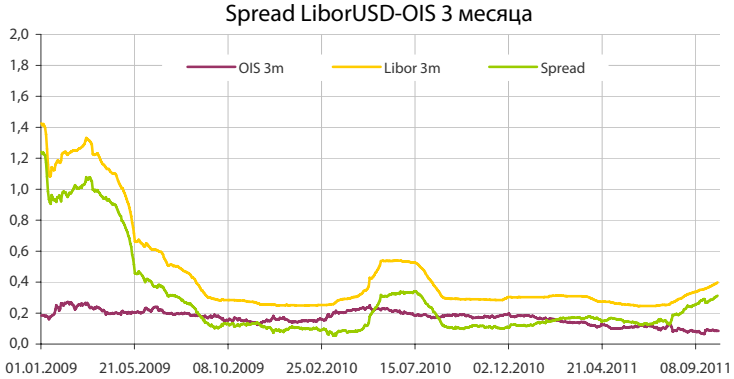
Динамика ставок USDLIBOR



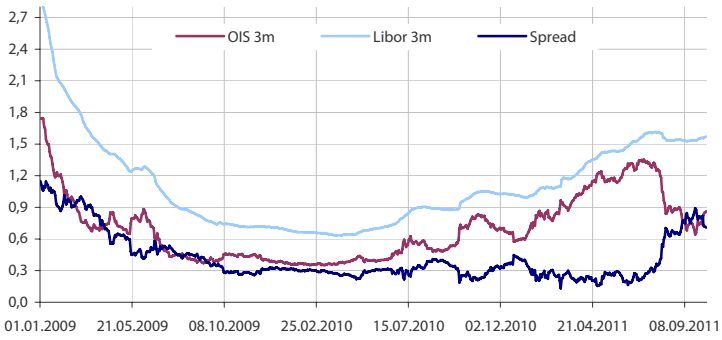

Динамика ставок EURLIBOR



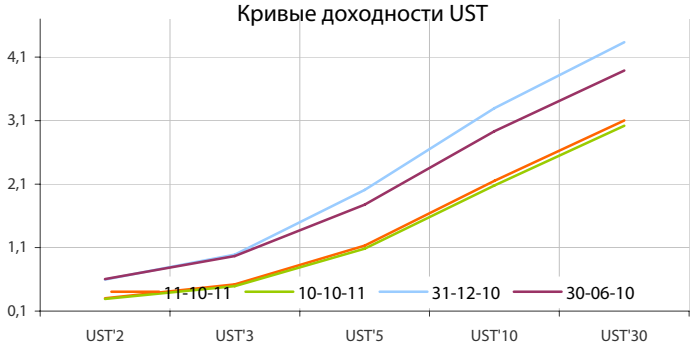

Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



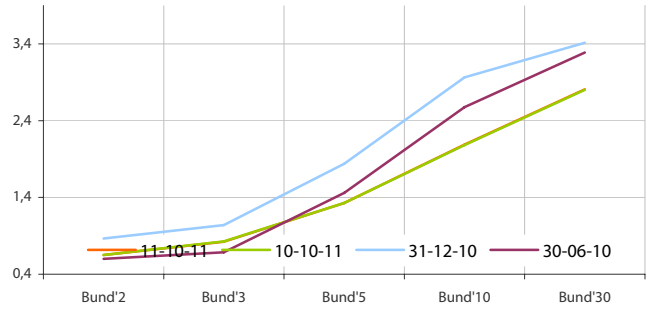

Spread LiborEUR-OIS 3 месяца




Кривые доходности UST

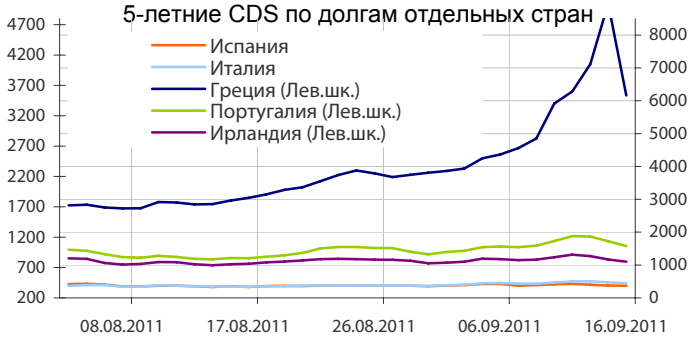



Кривые доходности Bundes

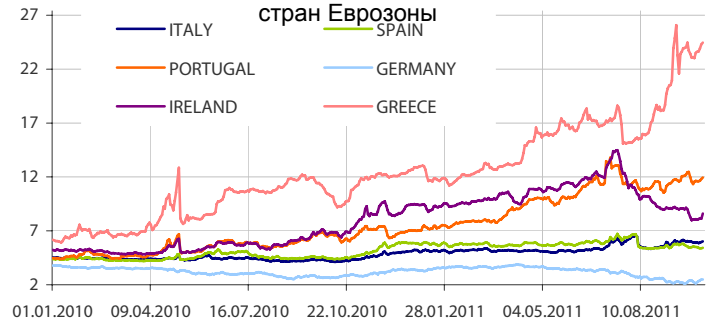



Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии

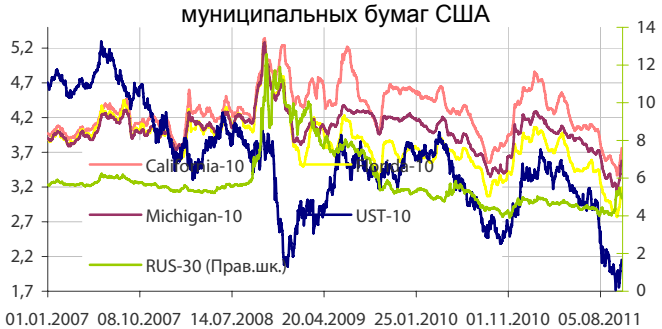
5-летние CDS по долгам отдельных стран




Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны




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 10 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 10.3 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -19
- 22:00 США: Баланс бюджета
- США: День Колумба. Выходной в банках.

## вторник 11 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -1.2% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 18:00 Великобритания: Оценка ВВП от Niesr

## среда 12 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8%
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -0.7% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: JOLTs-Открытие вакансий
- 22:00 США: Протоколы ФРС

## четверг 13 октября 2011 г.

- 05:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.6% г/г
- 12:00 Еврозона: Бюллетень ЕЦБ
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

## пятница 14 октября 2011 г.

- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 6.8% г/г
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 3% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи
- 17:55 США: Предварительный Мичиганский индекс доверия потребителей
- 18:00 США: Товарные запасы

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 |
|---|---|
| 12 окт | Возврат Минфину 114,3 млрд. руб. с депозитов банков.<br>Выплата купона ОФЗ 26199 на 669,2 млн. руб.<br>Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 10 млрд. руб. |
| 13 окт | ВЭБ предложит банкам 10 млрд.руб. пенснакоплений на 146 дней. |
| 14 окт | Погашение ОБР-20. |

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

| | |
|---|---|
| 4-5 окт | Индекс потребительских цен в сен 2011 г. |
| 5 окт | Индекс потребительских цен с 27 сен по 3 окт 2011 г. |
| 6 окт | Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). |
| 7 окт | Объем денежной базы в узком определении (ЦБР) . |
| 6-7 окт | Внешняя торговля (ФТС). |
| 7-10 окт | Потребительские ожидания в III кв 2011 г.<br>Производство нефтепродуктов и цены на них с 26 сен по 2 окт. |
| 12 окт | Индекс потребительских цен с 4 по 10 окт 2011 г.<br>Внешняя торговля РФ за авг 11г (ЦБР). |
| 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.<br>Производство нефтепродуктов и цены на них с 3 по 9 окт. |

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**<br>grishanov@psbank.ru; kgrishanov@bloomberg.net | Директор департамента | Прямой: +7 (495) 411-51-31 или<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-59 |

### Управление клиентских операций

| | | |
|---|---|---|
| **Скабелин Андрей Владимирович**<br>skabelin@psbank.ru; askabelin1@bloomberg.net | Начальник управления | Прямой: +7 (495) 411-51-34 или<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-56 |

### Отдел торговых операций

| | | |
|---|---|---|
| **Кулаков Алексей Дмитриевич**<br>kulakovad@psbank.ru | Начальник отдела | Прямой: +7 (495) 411-51-30 или<br>+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**<br>zibarev@psbank.ru | Вице-президент-Директор департамента | 70-47-77 |
| **Тулинов Денис Валентинович**<br>tulinov@psbank.ru | Руководитель департамента | 70-47-38 |
| **Миленин Сергей Владимирович**<br>milenin@psbank.ru | Заместитель руководителя департамента | 70-47-94 |
| **Субботина Мария Александровна**<br>subbotina@psbank.ru | Заместитель руководителя департамента | 70-47-33 |

### Аналитическое управление

| | | |
|---|---|---|
| **Захаров Антон Александрович**<br>zakharov@psbank.ru | Валютные и товарные рынки | 70-47-75 |
| **Шагов Олег Борисович**<br>shagov@psbank.ru | Рынки акций | 70-47-34 |
| **Грицкевич Дмитрий Александрович**<br>gritskevich@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-20-14 |
| **Монастыршин Дмитрий Владимирович**<br>monastyrshin@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-20-10 |
| **Семеновых Денис Дмитриевич**<br>semenovykhdd@psbank.ru | Рынок облигаций | 70-20-01 |

### Управление торговли и продаж

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Круть Богдан Владимирович**<br>krutbv@psbank.ru | Синдикация и продажи | ICQ 311-833-662 | Прямой: +7 (495) 228-39-22<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13 |
| **Хмелевский Иван Александрович**<br>khmelevsky@psbank.ru | Синдикация и продажи | ICQ 595-431-942 | Прямой: +7 (495) 411-51-37<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18 |
| **Федосенко Петр Николаевич**<br>fedosenkopn@psbank.ru | Синдикация и продажи | ICQ 639-229-349 | Моб.: +7 (916) 622-13-70<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92 |
| **Павленко Анатолий Юрьевич**<br>apavlenko@psbank.ru | Трейдер | ICQ 329-060-072 | Прямой: +7 (495) 705-90-69<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23 |
| **Рыбакова Юлия Викторовна**<br>rybakova@psbank.ru | Трейдер | ICQ 119-770-099 | Прямой: +7 (495) 705-90-68<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41 |
| **Воложев Андрей Анатольевич**<br>volozhev@psbank.ru | Трейдер | | Прямой: +7 (495) 705-90-96<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58 |
| **Жариков Евгений Юрьевич**<br>zharikov@psbank.ru | Трейдер | | Прямой: +7 (495) 705-90-96<br>+7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35 |
| **Урумов Тамерлан Таймуразович**<br>urumov@psbank.ru | Трейдер | | Моб.: +7 (910) 417-97-73<br>+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.