

Ситуация на рынке Forex

Вчера из-за публикации благоприятной статистики по США и Китаю, ожиданий новых шагов со стороны ЕЦБ по поддержанию долгового рынка в Еврозоне в отношении многих активов преобладали коррекционные настроения, также позволившие высокодоходным валютам поправить свои позиции в парах с долларом, иеной и франком.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Рубль по итогам дня снизился к бивалютной корзине на фоне некоторой стабилизации на денежном рынке, при этом ему удалось вырасти против доллара и снизиться относительно евро, тем самым отыгрывая события на Forex.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Еврозона: Пересмотренный ВВП за 3 кв.
Еврозона: Индекс цен производителей.
Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ.
США: Заявки на пособие по безработице.
Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ.
США: Незавершенные сделки по продаже жилья.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**

Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб.
Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	1 дек	30 ноя	Изм. ден.	26 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	31,3824	31,4755	-0,093	30,836	+0,547
EUR/RUB	41,1947	41,0278	+0,167	43,240	-2,045
Корзина	35,7979	35,7740	+0,024	36,417	-0,620
EUR/USD	1,3129	1,3038	+0,009	1,324	-0,011
USD/JPY	84,2400	83,6100	+0,63	84,100	+0,14
GBP/USD	1,5594	1,5582	+0,001	1,559	+0
CHF/USD	0,9965	0,9985	-0,002	0,996	+0

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.12.10	0,2400	0,2653	0,3034	0,4666	0,7900
30.11.10	0,2363	0,2606	0,3003	0,4610	0,7866
26.11.10	0,2325	0,2563	0,2944	0,4588	0,7846

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.12.10	0,4113	0,7538	0,9688	1,2050	1,4875
30.11.10	0,4488	0,7538	0,9675	1,2050	1,4875
26.11.10	0,3925	0,7525	0,9688	1,2100	1,4925

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.12.10	3,66	4,01	4,03	4,11	4,41
30.11.10	4,78	4,08	3,95	4,04	4,39
26.11.10	3,46	3,39	3,53	3,75	4,26

- Вчера из-за публикации благоприятной статистики по США и Китаю, ожиданий новых шагов со стороны ЕЦБ по поддержанию долгового рынка в Еврозоне в отношении многих активов преобладали коррекционные настроения, также позволившие высокодоходным валютам поправить свои позиции в парах с долларом, иеной и франком. Дополнительно оптимизм был поддержан появившейся информацией о том, что США готовы помочь в увеличении Европейского фонда спасения за счет средств МВФ.

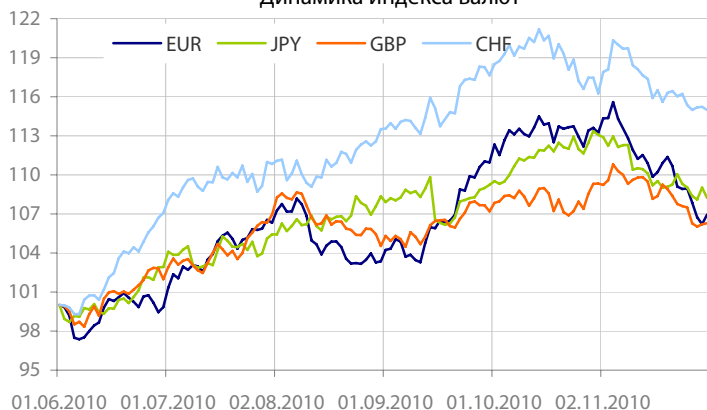
- Среди данных США - лучше ожиданий оказались как текущие экономические показатели, так и прогнозы отчета «Бежевая книга». Так, количество рабочих мест в частном секторе, согласно ADP, в США за ноябрь выросло на 93 тыс. Отметим, что этот показатель традиционно влияет на ожидания участников рынка в отношении пятничного обзора по состоянию рынка труда. Также лучше прогнозов оказался и индекс деловой активности ISM, который в ноябре составил 56,6 п., тогда как ожидали 56,2 п. Однако столь оптимистичные данные можно было интерпретировать по-разному. С одной стороны сильные данные из США усилили надежду на улучшение ситуации в экономике страны, с другой дали возможность полагать, что ФРС пойдет на уменьшение программы количественного смягчения. Тем не менее, на фоне появившегося позитива инвесторы решили возобновить продажи казначейских бумаг США, в том числе доходность только 10-летних UST поднялась 5,97% до июльских максимумов -2,97%. При этом, как мы полагаем, что все же на рост доходности этих бумаг повлияло именно ожидание пересмотра QE-2.

- Пара EURUSD** в среду двигалась в диапазоне 1,2970-1,3178, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3129. Недавний комментарий главы ЕЦБ Ж.-К.Трише, указал на то, что ЕЦБ может значительно расширить свою покупку государственных облигаций, что вчера поддержало европейские стоки и евро в том числе. Сильное

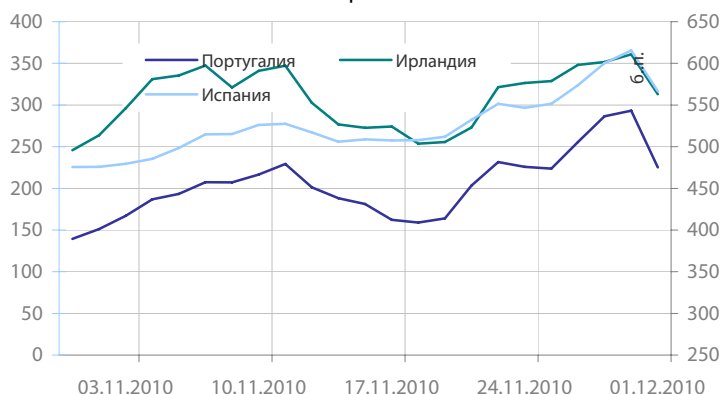
размещение португальских 12-месячных бумаг стало дополнительным позитивом, однако доходность по ним была выше на 47 б.п., чем при предыдущем сопоставимом аукционе в середине ноября. При этом снова активным покупателем бондов выступил ЕЦБ. Тем не менее, доходности многих бумаг «проблемных» стран Еврозоны и страховки дефолтов на них вчера понизились. Кроме этого, позитивом для евро стали и данные из Еврозоны, где индекс деловой активности во Франции за ноябрь составил 57,9 п. при предыдущем 55,2 п., индекс деловой активности в Германии составил 58,1 п. при предыдущем значении 56,6. Однако испанский PMI снизился до 50 п.

- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3160, 1,3280, 1,3380, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3060, 1,2970, 1,2910. Сегодня риски движения пары вверх до 1,3280 сохраняются на фоне предстоящего заседания ЕЦБ, хотя не исключено, что многие европейские активы, в том числе евро уже в «цене», то есть уже отыграли возможной расширение программ покупки государственных бумаг Банком, поэтому снижение пары более чем вероятно. Кроме этого, в четверг состоится аукцион Испанских бондов, результаты которого могут повлиять на евро. В виду этого снижение EURUSD до 1,29 в ближайшие дни по-прежнему актуально и более того не исключено и продолжение ее движения до конца месяца вплоть до 1,28.

- Азиатские фондовые рынки сегодня отыгрывали вчерашний позитив, хотя некоторые из них не смогли выделиться существенным ростом, так китайский Shanghai comp. вырос лишь на 0,71%. Во многом такая динамик была связана с ожиданиями повышения ставок в стране. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,2971-1,3039 и 83,38- 83,72.

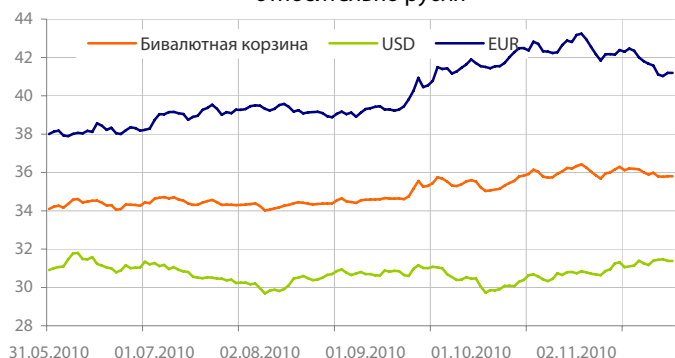
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения CDS на 5-летние бонды некоторых стран Еврозоны.


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

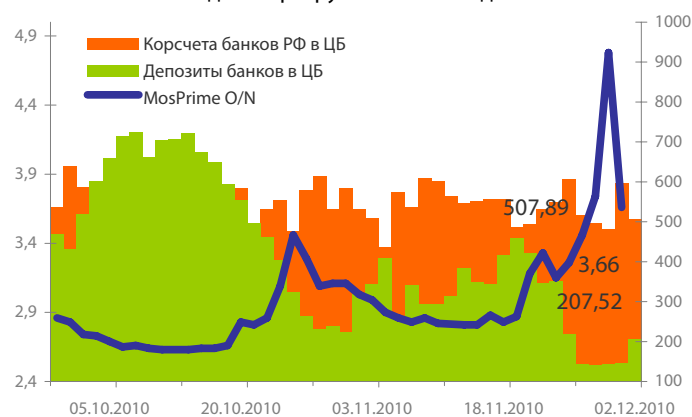
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



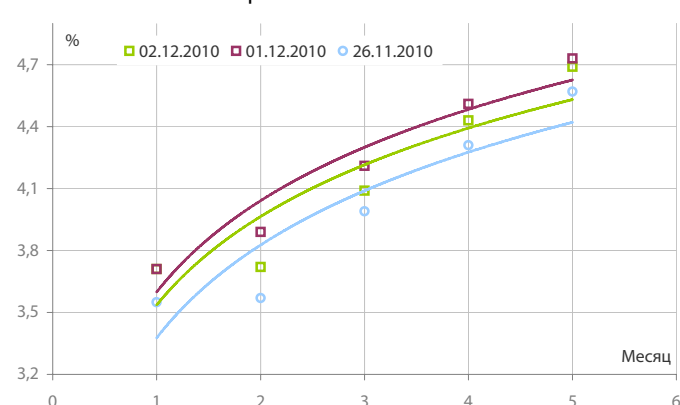
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль по итогам дня снизился к бивалютной корзине на фоне некоторой стабилизации на денежном рынке, при этом ему удалось вырасти против доллара и снизиться относительно евро, тем самым отыгрывая события на Forex. При этом в паре с долларом некоторую роль сыграло и повышение нефтяных цен.

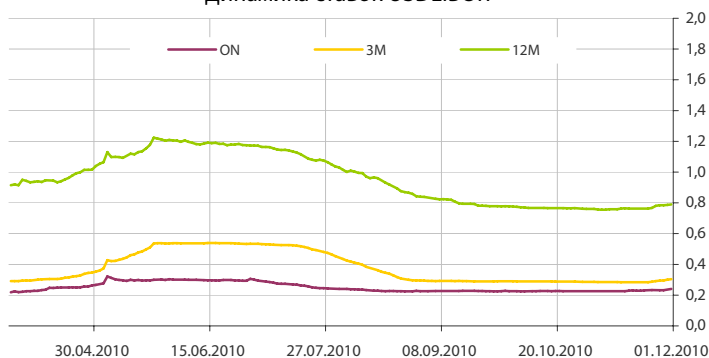
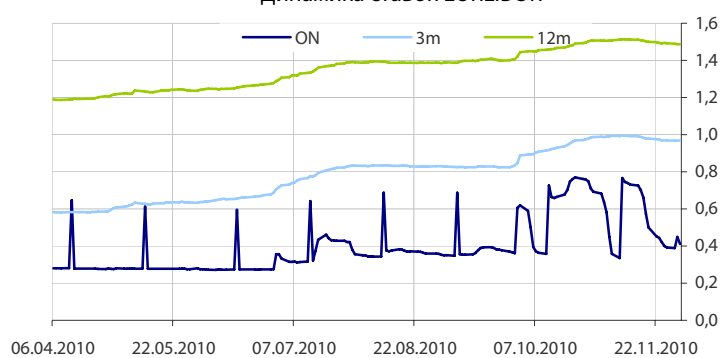
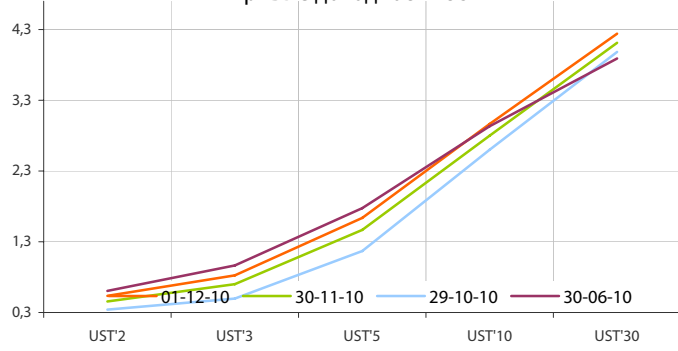
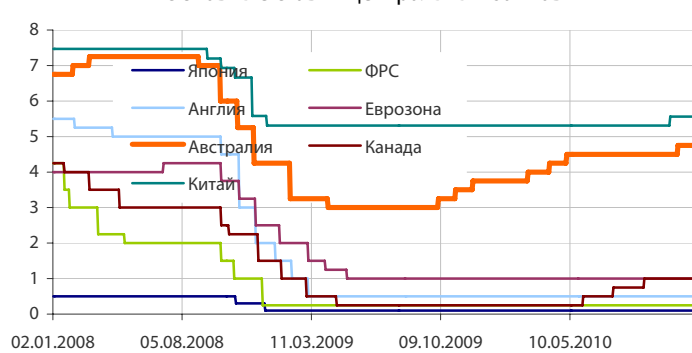
• По итогам 1 декабря стоимость бивалютной корзины выросла на 2 коп. до 35,80 руб. Евро в этот день окреп на 17 коп. (41,19 руб.). Курс американской валюты поднялся на 10 коп. до 31,38 руб.

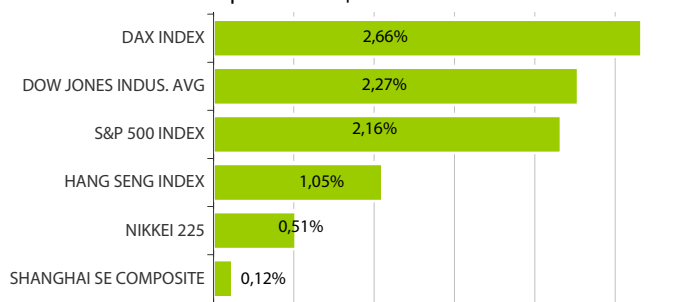
• Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает улучшаться, хотя вчера вновь отмечался отток ликвидности (расчеты по прямому РЕПО с ЦБ на 30 млрд. руб. и возврат депозитов Минфину на 42 млрд. руб.), который спровоцировал в утренние часы рост однодневных ставок МБК до 4,5%, хотя это ниже прошлых дней (5%), позже они вернулись в район 3%. Валютные свопы овернайт также торговались ниже уровней начала недели (5%) в районе 3,25-3,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 30 ноября составила 4,43% годовых с объемом сделок на сумму 115,40 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность снизилась на 28,398 млрд. руб. до 715,413 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 597,565 млрд. руб. до 507,894 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 146,246 млрд. руб. до 207,519 млрд. руб.

• Мы полагаем, что рост стоимости бивалютной корзины сегодня продолжится с первой целью 35,90 руб.. пройдя которую открывается уровень 35,98 руб.

• Что касается динамики в декабре, то рубль, вероятнее всего, останется под давлением нормализации ситуации на денежном рынке, где до конца года ожидается пополнение ликвидности за счет сезонного притока бюджетных средств. Кроме этого, до конца года, компаниям предстоит погасить большой объем кредитов. Таким образом, текущий рост цен на нефть может лишь локально поддерживать рубль и, возможно, что сможет нивелировать часть возможных потерь рубля от движения пары EURUSD на международном валютном рынке.

Динамика ставок USDLIBOR

Динамика ставок EURLIBOR

Кривые доходности UST

Основные ставки центральных банков

Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть

Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/12/2010

Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото

Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX

Динамика изменения индекса Baltic DRY

Динамика изменения индекса VIX


Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

понедельник 29 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика.
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата.
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие.
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа.

вторник 30 ноября 2010 г.

- 02:15 Япония: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 02:30 Япония: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 5.0%
- 02:50 Япония: Промпроизводство (предв.) за октябрь Прогноз: -2.6% м/м
- 13:00 Еврозона: Предварительный индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +1.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 10.1%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: +1.4% г/г
- 17:45 США: Индекс менеджеров PMI Чикаго за ноябрь Прогноз: 60.2
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 52.9
- 23:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 1 декабря 2010 г.

- 04:00 Китай: Производственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.9
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за ноябрь Прогноз: -0.4% м/м
- 10:00 Германия: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +1.3% м/м
- 12:00 Еврозона: Окончательный производственный индекс PMI за ноябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Производственный PMI за ноябрь Прогноз: 55.2
- 15:30 США: Индекс увольнений за ноябрь
- 16:15 США: Изменение занятости по данным ADP за ноябрь Прогноз: +43 тыс
- 16:30 США: Производительность труда вне с/х за 3 кв Прогноз: +2.4% к/к
- 16:30 США: Затраты на оплату труда за 3 кв Прогноз: -0.2% к/к
- 18:00 США: Расходы на строительство за октябрь Прогноз: -0.3% м/м
- 18:00 США: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"

четверг 2 декабря 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Пересмотренный ВВП за 3 кв Прогноз: +0.4% к/к
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 21-27 ноября Прогноз: 425 тыс
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за октябрь Прогноз: -0.9% м/м

пятница 3 декабря 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Окончательный PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 55.2
- 12:30 Великобритания: PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 53.4
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 США: Средний почасовой заработок за ноябрь Прогноз: +0.2% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы за ноябрь Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне с/х за ноябрь Прогноз: +146 тыс
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь Прогноз: -0.7% м/м
- 18:00 США: Непроизводственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.7

Дата	Событие
2 дек	Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб. Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца. Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 6,8 млрд. руб., на 1 день.
3 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 25 дней.
6 ноя	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
7 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	30.11.2010 (10.2010)	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	13.11.2010 (10.2010)	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	9.11.2010 (10.2010)	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	19.11.2010 (10.2010)	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.11.2010 (09.2010)	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2011 (2010 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.		31.12.2010 (III кв. 2010)		
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.		31 (3а III кв./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Индексы промышленного производства.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)

Данные: www.gks.ru

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва,
ул. Смирновская, 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, де-
нежном и товарном рынках:**

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Гришанов Кирилл Николаевич

Grishanov@psbank.ru
Kgrishanov@bloomberg.net

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке**Островский Андрей Владимирович**

Ostrovskya@psbank.ru
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

Отдел конверсионных операций на международном рынке**Скабелин Андрей Владимирович**

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел срочных операций**Кулаков Алексей Дмитриевич**

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

Инвестиционный департамент:

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
E-mail: ib@psbank.ru

Зибарев Денис Александрович

Zibarev@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-77

Тулинов Денис Валентинович

Tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей Владимирович

Milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария Александровна

Subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Управление торговли и продаж**Галямина Ирина Александровна**

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Урумов Тамерлан Таймуразович

Urumov@psbank.ru

Треjder

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление брокерского обслуживания**Хмелевский Иван Александрович**

Khmelevsky@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 595-431-942

Прямой: +7(905) 411-51-37
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18

Аналитика**Захаров Антон Александрович**

Zakharov@psbank.ru

Валютные и товарные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Грицкевич Дмитрий Александрович

Gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

Monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений Юрьевич

Zharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

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 её 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.

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