

Ситуация на рынке Forex

Доллар упрочил свои позиции в пятницу против евро и иены после публикации более сильных, чем ожидали инвесторы, американских данных.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта в понедельник торгуется с повышением относительно бивалютной корзины, отыгрывая рост цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix.

Германия: Промышленное производство за сентябрь.

США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 30 дней.

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	5 ноя	4 ноя	Изм. ден.	29 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,6319	30,6319	+0	30,801	-0,169
EUR/RUB	42,9413	42,9413	+0	42,882	+0,059
Корзина	36,4175	36,4175	0,000	36,237	+0,18
EUR/USD	1,4032	1,4191	-0,016	1,395	+0,008
USD/JPY	81,2600	80,6900	+0,57	80,400	+0,86
GBP/USD	1,6182	1,6256	-0,007	1,604	+0,014
CHF/USD	1,0398	1,0429	-0,003	1,018	+0,022

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
05.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4419	0,7553
04.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4425	0,7560
29.10.10	0,2256	0,2538	0,2859	0,4484	0,7622

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
05.11.10	0,3575	0,8125	0,9938	1,2313	1,5081
04.11.10	0,4500	0,8075	0,9900	1,2281	1,5056
29.10.10	0,6925	0,8069	0,9869	1,2244	1,5069

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
05.11.10	-	-	-	-	-
04.11.10	-	-	-	-	-
29.10.10	3,11	3,25	3,50	3,75	4,23

- Доллар упрочил свои позиции в пятницу против евро и иены после публикации более сильных, чем ожидали инвесторы, американских данных. В то же время, курсы сырьевых валют в паре с долларом по итогам дня практически не изменились, что было обусловлено ростом сырьевых активов.

- Пятничные данные по количеству рабочих мест (в октябре число рабочих мест вне сельского хозяйства выросло на 151 тыс., вместо предполагаемого роста 60 тыс.) в США указали на продолжающееся восстановление крупнейшей экономики мира, усилив ожидания того, что ФРС в зависимости от выходящей статистики будет корректировать объем ежемесячных покупок. Напомним, что в рамках мер, направленных на дальнейшее количественное ослабление кредитно-денежной политики в США, ЦБ страны принял решение до конца II кв. 2011 г. приобрести долгосрочных облигаций на сумму \$600 млрд. При этом многие из основных торговых партнеров США выступили в конце недели с критикой решения ФРС. Так, министр финансов Германии В.Шойбле заявил в интервью немецкому телевидению, что «при всем уважении, политика США бестолковая». Не исключено, что на предстоящей встрече G20 будет поднят вопрос справедливости текущей монетарной политики США. Так, заместитель министра иностранных дел Китая Ц.Тянькай комментируя решение ФРС, сказал, что «Они должны дать нам какое-то объяснение».

- Отметим, что на прошлой неделе после обнародования итогов заседания ФРС пара EURUSD поднималась к отметке \$1,43 за евро, после чего участники начали фиксировать позиции. Причем повышение в пятницу доходности суверенных облигаций Ирландии, Португалии и Греции вновь оказало давление на европейскую валюту, как в паре с долларом, так и в паре с франком. Так, доходность 5-летних греческих облигаций на прошлой неделе вновь превисила 12% рубеж, в то время как доходность 10-летних облигаций Ирландии продолжает находиться на исторических максимумах.

- В результате, мы не исключаем, что на фоне продолжающегося, пусть и не столь стремительного как

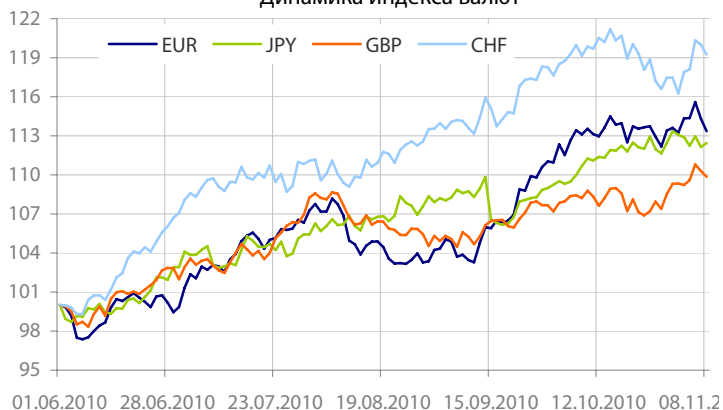
многим бы того хотелось, роста американской экономики на фоне прогрессирующего долгового кризиса в Еврозоне пара EURUSD в ближайшие месяцы может опуститься до 1,28. Причем снижение пары EURCHF видится нам более вероятным, поскольку давление на доллар США оказывает приятная ФРС США программа QE-2. Ввиду этого, по паре EURCHF до конца года целью может стать уровень 1,3 и, возможно, даже 1,29.

- Пара EURUSD 5 ноября двигалась в диапазоне 1,4024-1,4249 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,4032. Пара USDJPY изменялась в коридоре 80,61-81,47, поднявшись к концу дня в район 81,26. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,6295-1,6167 закрепившись к концу торгов на отметке 1,6182.

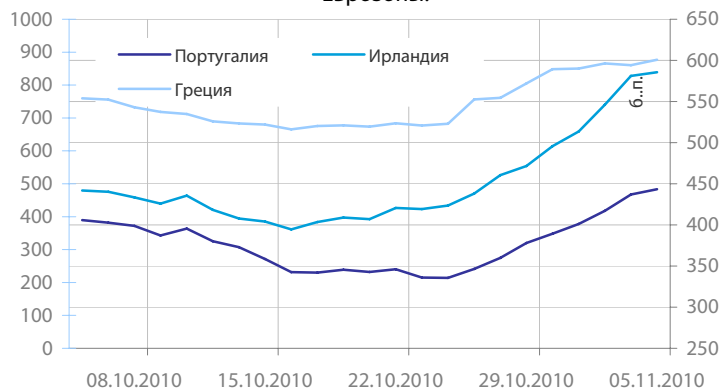
- Между тем, неделя началась с сообщений о новом росте доходности облигаций Ирландии, что немного понизила курс евро относительно доллара, в итоге на торгах в Азии диапазон движения пары EURUSD составил 1,3919-1,4085. Причем такая динамика происходит на фоне сегодняшнего 2-дневного визита еврокомиссара по вопросам экономической и финансовой политики ЕС О.Рена в Дублин с целью обсудить сокращение госрасходов и повышение налогов в Ирландии. В то же время, движение остальных основных валютных пар проходило преимущественно в узких диапазонах, в частности пара USDJPY двигалась в диапазоне 81,14-81,44.

- Что касается макроэкономических публикаций по понедельнику, то их сегодня будет немного, и возможно реакция на них окажется локальной. Пару EURUSD сможет поддержать публикация индекса доверия инвесторов Sentix в Еврозоне и Германии, также выйдут данные по немецкому промышленному производству.

- В остальном, все внимание участников рынка будет приковано к пресс-конференции О.Рена с участием ирландского министра финансов Б.Ленихана. Также сегодня состоится ряд выступлений представителей ФРС США, а именно главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда, член правления ФРС К.Уорша, причем оба имеют права голоса в ЦБ.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

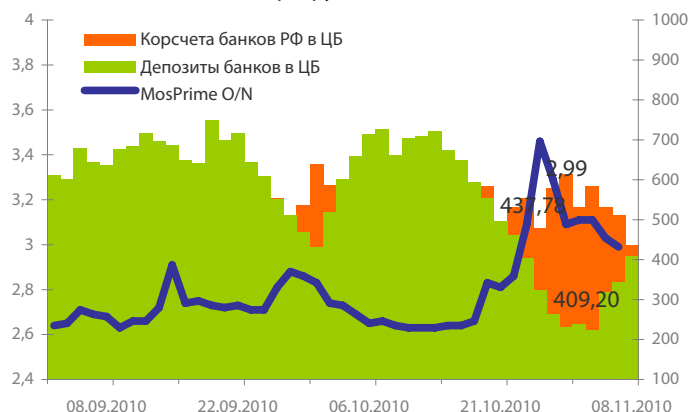
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



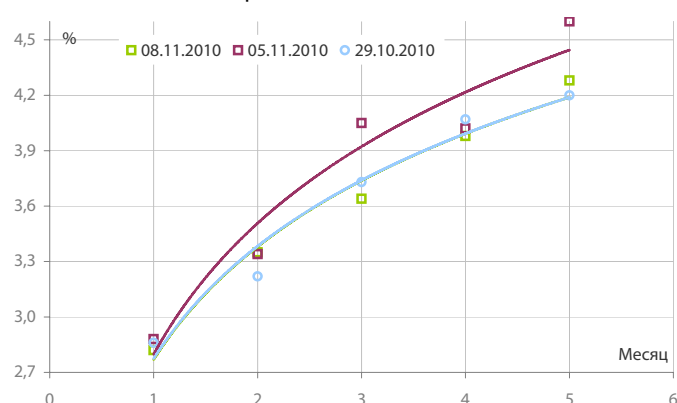
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

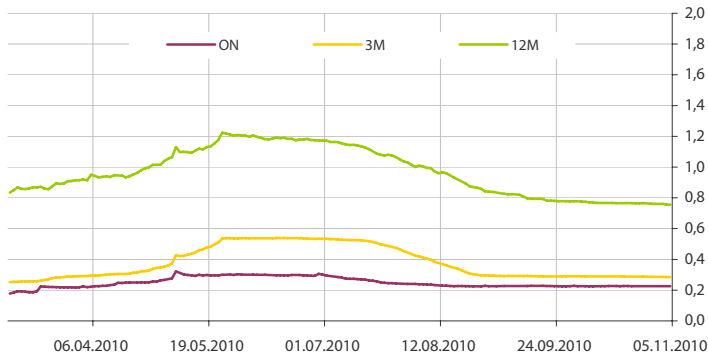


• Российская валюта в понедельник торгуется с повышением относительно бивалютной корзины, отыгрывая рост цен на нефть, отмечавшийся во время праздников в РФ, и снижение евро на Forex, спровоцировавшее продажи европейской валюты против рубля.

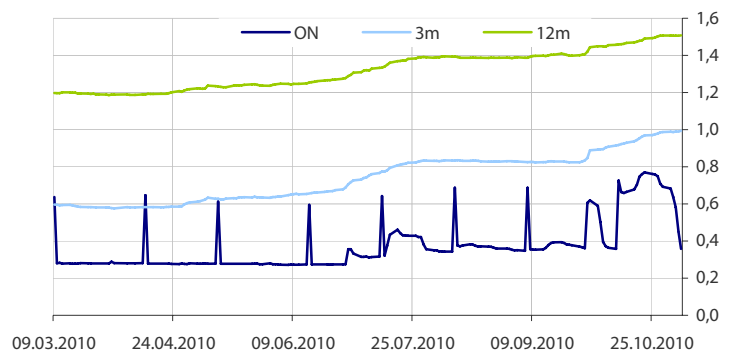
• Между тем, ситуация на денежном рынке продолжает улучшаться - однодневные рублевые МБК в течение дня не превышали 2,75% рубеж, при этом в первые в текущем месяце опускались ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 2 ноября составила 2,8% годовых с объемом сделок на сумму 103,14 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 6,613 млрд. руб. до 846,981 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 510,626 млрд. руб. до 437,784 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 342,968 млрд. руб. до 409,197 млрд. руб.

• Мы не исключаем, что рубль завершит день с преимуществом относительно бивалютной корзины на фоне высоких цен на нефть. Однако, возможно, что до конца дня нефтяной рынок сохранит негативную динамику вследствие роста курса доллара Forex, тогда утреннее укрепление рубля к «корзины» будет нивелировано. Предположительный коридор изменения рубля в бивалютной корзине в ближайшие дни может составить 36,08-36,46.

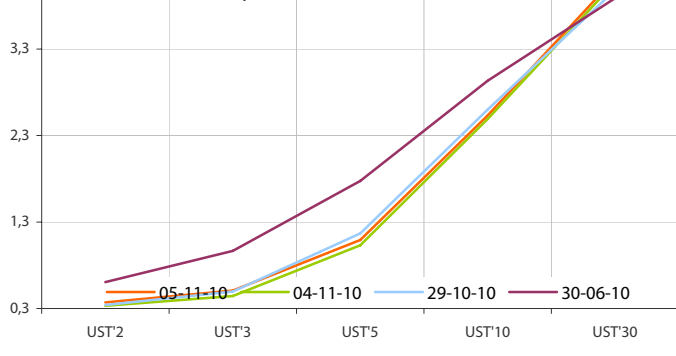
Динамика ставок USDLIBOR



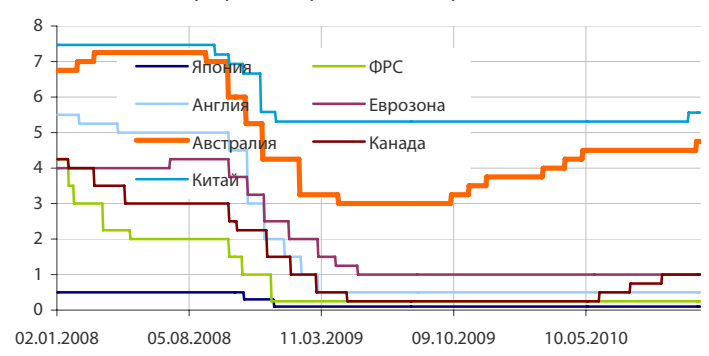
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



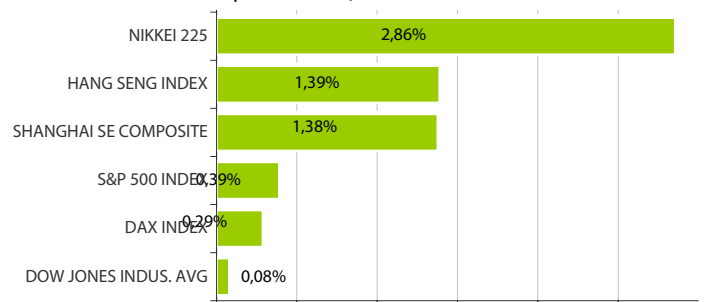
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 5/11/2010



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 8 ноября 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за сентябрь
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €13.2 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix.
- 14:00 Германия: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 9.5% г/г
- 19:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда

вторник 9 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Сальдо платежного баланса за сентябрь Прогноз: ¥1.27 трлн.
- 08:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за октябрь Прогноз: 41.7
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: -0.1% м/м, 1.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за сентябрь Прогноз: 0.3% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -£8 млрд.
- 18:00 США: Оптовые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

среда 10 ноября 2010 г.

- 05:00 Китай: Прирост банковского кредита
- 05:00 Китай: Сальдо торгового баланса за октябрь Прогноз: \$25.5 млрд.
- 08:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за октябрь Прогноз: 40.6
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за октябрь Прогноз: 1.2%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 6 ноября Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -\$45.0 млрд.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 5 ноября
- 22:00 США: Ежемесячный Отчет по бюджету за октябрь Прогноз: -\$153.8 млрд.

четверг 11 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Заказы в машиностроении за сентябрь Прогноз: -9.5% м/м, 4.9% г/г
- 02:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за октябрь Прогноз: 0.5%
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 4.0%
- 05:00 Китай: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 13.5%
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 4.5%
- США: День Ветеранов
- Саммит G20

пятница 12 ноября 2010 г.

- 10:00 Германия: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.8% к/к, 3.7% г/г
- 13:00 Еврозона: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.5% к/к, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.5% м/м 7.2% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за ноябрь Прогноз: 69.2

Дата	Событие
8 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 30 дней. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
9 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
10 ноя	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. рубю.
11 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 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 (За III кв./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Индексы промышленного производства.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За 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