

### Ситуация на рынке Forex

Демонстрируя повышенную турбулентность в течение дня, доллару США все же удалось завершить торги вторника с преимуществом практически ко всем своим конкурентам при поддержке позитивных американских данных.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль значительно укрепился к бивалютной корзине и ее компонентам.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии.

США: Индекс цен на импорт.

США: Количество заявок на пособие по безработице.

США: Сальдо торгового баланса.

США: Ежемесячный Отчет по бюджету.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	9 ноя	8 ноя	Изм. ден.	5 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	30,7106	30,7874	-0,077	30,836	-0,125
EUR/RUB	42,5511	42,9497	-0,399	43,240	-0,689
Корзина	36,0388	36,2604	-0,222	36,417	-0,379
EUR/USD	1,3850	1,3941	-0,009	1,403	-0,018
USD/JPY	81,1700	81,1900	-0,020	81,260	-0,090
GBP/USD	1,6039	1,6139	-0,010	1,618	-0,014
CHF/USD	1,0375	1,0371	+0	1,040	-0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4428	0,7588
08.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4425	0,7556
05.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4419	0,7553

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.11.10	0,7663	0,8113	0,9950	1,2313	1,5138
08.11.10	0,3350	0,8063	0,9925	1,2313	1,5125
05.11.10	0,3575	0,8125	0,9938	1,2313	1,5081

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.11.10	2,86	3,25	3,50	3,75	4,24
08.11.10	2,90	3,25	3,50	3,75	4,24
05.11.10	-	-	-	-	-

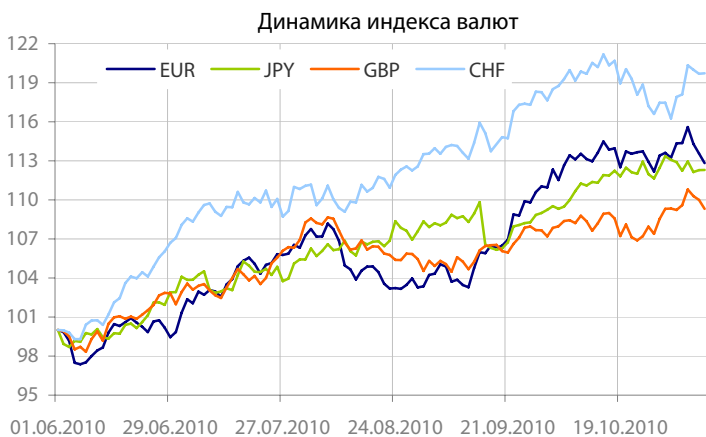
- Демонстрируя повышенную турбулентность в течение дня, доллару США все же удалось завершить торги вторника с преимуществом практически ко всем своим конкурентам при поддержке позитивных американских данных и роста доходности казначейских бумаг США (UST). При этом положительная динамика UST спровоцировала покупки пары USDJPY, которая торговалась в широком диапазоне, закрепившись к концу торгов у 4-недельного максимума.

- По данным США: оптовые запасы в стране выросли на 1,5% против ожидаемого увеличения на 0,7% м/м. Также были пересмотрены и сентябрьские показатели в сторону повышения, а это может предполагать пересмотр показателя ВВП за III. Таким образом, решение ФРС оставить за собой возможность сокращения объема объявленной программы выкупа долгосрочных облигаций, если макроэкономическая ситуация в стране будет улучшаться, то выходящая статистика в последнее время как раз намекает на это, поэтому инвесторы понимая это возобновили покупки доллара.

- Паре EURUSD удалось завершить день без значительных потерь благодаря техническим факторам, после достижения ею сильного уровня поддержки она отскочила, после чего ее рост поддержали пришедшие из Греции сообщения о хороших результатах аукциона 26-недельных бондов. В то же время, исходя из последних данных Всемирного Банка, то основная часть выпускаемых облигаций периферийных экономик Еврозоны, среди которых Греция, Ирландия, Португалия и Испания приходится на местные компании, то в случае обострения кризиса суверенных долгов серьезные потери понесут именно компании региона. В частности, более 75% от размещенных во вторник облигаций Греции досталось именно внутренним компаниям. Между тем, вчера доходность португальских и ирландских бумаг вновь обновила рекордные максимумы, 10-летние бонды которых поднялись до 6,756% и 7,937%, соответственно.

- Не исключено, что ирландский кризис продлится до декабря, поскольку министр финансов Б.Лениха пообещал представить в начале декабря 4-летний план сокращения дефицита бюджета до 3% к 2014 г. Если же принятие этого бюджета встретит сопротивление внутри страны, тогда рост доходности бондов Ирландии продолжится, что будет оказывать давление евро. Таким образом, на фоне прогрессирующего долгового кризиса в Еврозоне пара EURUSD в ближайшие месяцы может опуститься до 1,28.

- Между тем на риски возможности реструктуризации долга одной из стран валютного блока намекают намерения Правительства Германии, которое собирается принять новый механизм решения проблем суверенного долга в 2014 г., один из пунктов вынуждает инвесторов и налогоплательщиков разделять бремя при реструктуризации долга.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- Пара EURUSD 9 ноября двигалась в диапазоне 1,3974-1,3760 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3850. Пара USDJPY изменялась в коридоре 80,571-81,96, опустившись к концу дня в район 81,17. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,6184-1,6026 закрепившись к концу торгов на отметке 1,6039.

- Сегодня на торгах в Азии фиксация прибыли по рисковому инструменту продолжилась, поскольку инвесторы опасаются новых мер со стороны «Большой двадцатки», которые могут быть приняты на предстоящем саммите. Кроме того, не дожидаясь итоговых решений G20 некоторые из стран, начали предпринимать первые шаги. Так, Китай, который опасаясь резкого увеличения потоков спекулятивного капитала в страну, ввел жесткие правила регулирования краткосрочного иностранного долга для финансовых компаний. Также сегодня Пекин принял решения поднять на 50 б.п. требования по резервированию для банков на фоне хороших данных по торговому балансу (\$27,15 млрд.) В итоге, в среду в Азии пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазоне 1,3736-1,3864 и 81,08-81,97, соответственно.

- Не исключено, что сегодняшний день окажется не менее волатильным, чем предыдущий день на фоне публикации большего ряда макроданных. Более того, в преддверии начала 11 ноября саммита G20 фиксация прибыли по рисковому активу продолжится, поэтому любая позитивная статистика лишь локально сможет повлиять на ход торгов.

- Для пары EURUSD основными новостями могут стать итоги аукциона португальских бумаг и данные по пособиям по безработице, которые выходят на день раньше из-за выходного дня в четверг по случаю Дня Ветеранов. Не исключено, что на фоне обострения кризиса в Еврозоне, паре все же удастся вновь протестировать важный уровень поддержки 1,37, тот уровень, который дважды она пыталась взять в прошлом месяце. В этом случае уровни сопротивления пройдут: 1,3830, 1,3920, 1,3990, 1,4060. Тогда как, уровни поддержки: 1,3730, 1,3695, 1,3560. Отдельно отметим, что риски снижения пары EURCHF до 1,3 в ближайшие месяцы сохраняются. Важный уровень поддержки проходит в районе 1,33.

- Для пары USDJPY триггером сегодняшнего дня может стать аукцион UST, рост доходности которых может спровоцировать пробитие парой сильного уровня сопротивления проходящего в отметке 82,00/30.

- Для пары GBPUSD сохраняются риски отката пары сначала до 1,5950 и затем до 1,5830. Сегодня публикуют отчет по инфляции Великобритании.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

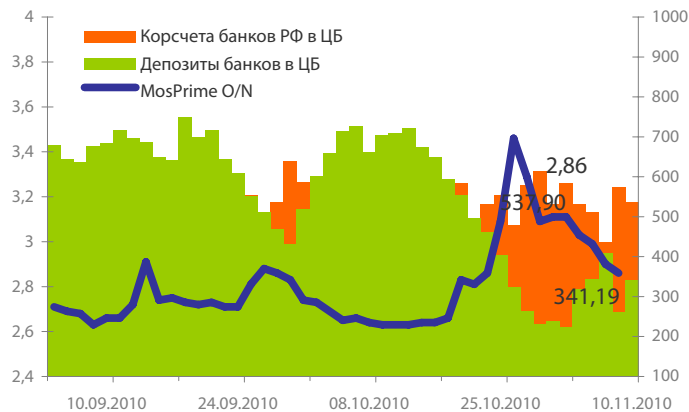
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



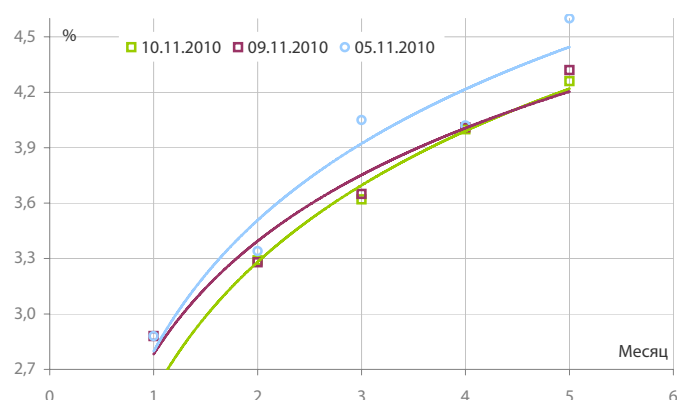
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчера рубль значительно укрепился к бивалютной корзине и ее компонентам. В основном снижение корзины происходило за счет сильного ослабления евро против рубля на фоне негативной динамики пары EURUSD на Forex. В то же время, этот фактор помешал рублю в полной мере отыграть высокие цены на нефть, спровоцировавшие продажи экспортерами валютной выручки.

- По итогам 9 ноября стоимость бивалютной корзины снизилась на 22 коп. до 36,04 руб. Евро в этот день ослаб на 40 коп. (42,55 руб.). Курс американской валюты опустился на 8 коп. до 30,71 руб.

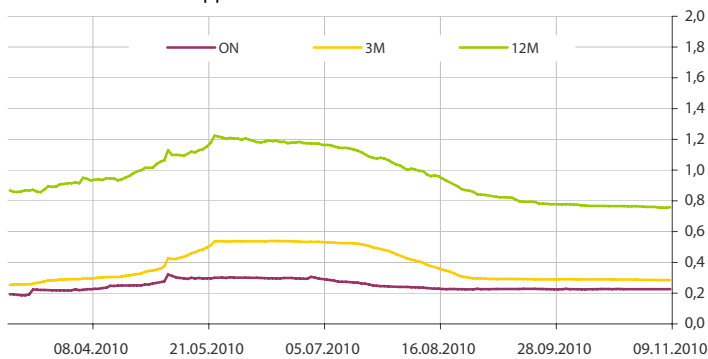
- Между тем, ситуация на денежном рынке продолжает улучшаться на фоне возобновления притока рублевой ликвидности - однодневные рублевые МБК большую часть дня находились в районе 2,4%, что ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 8 ноября составила 2,8% годовых с объемом сделок на сумму 80,24 млрд. руб.

- Ситуация в сегменте валютных свопов овернайт за вчерашний день практически не изменилась, ставки колебались в районе 2,3 – 2,75%.

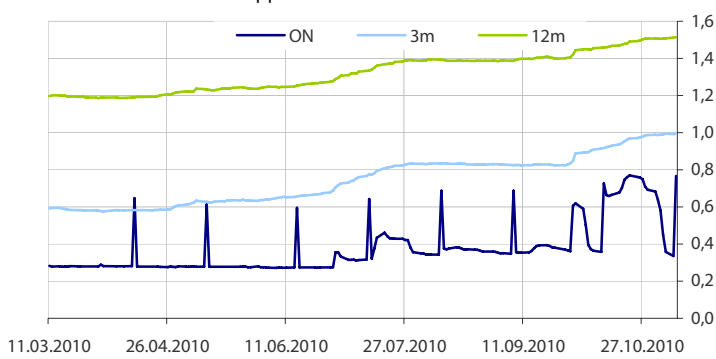
- Общая рублевая ликвидность выросла на 43,347 млрд. руб. до 879,093 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 575,344 млрд. руб. до 537,903 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 260,402 млрд. руб. до 341,19 млрд. руб.

- В среду утром снижение стоимости бивалютной корзины продолжилось на фоне сохраняющегося благоприятно внешнего фона. Мы не исключаем, что «корзина» сегодня консолидируется в районе сильного уровня поддержки, проходящего в районе 35,88 руб., однако, если продажи евро на международном валютном рынке сохранятся, тогда у рубля есть шанс пробить этот уровень.

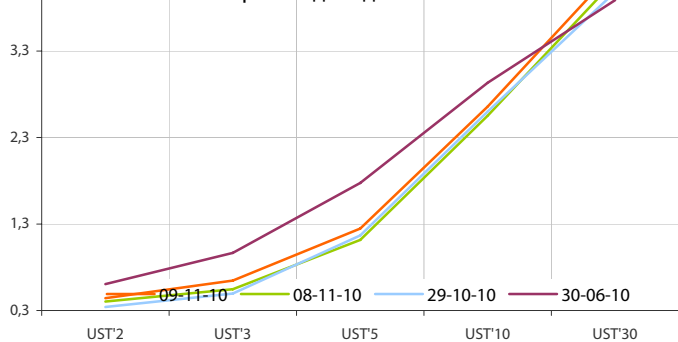
Динамика ставок USDLIBOR



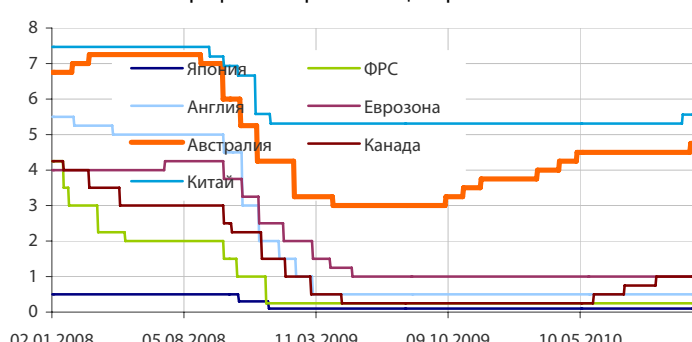
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



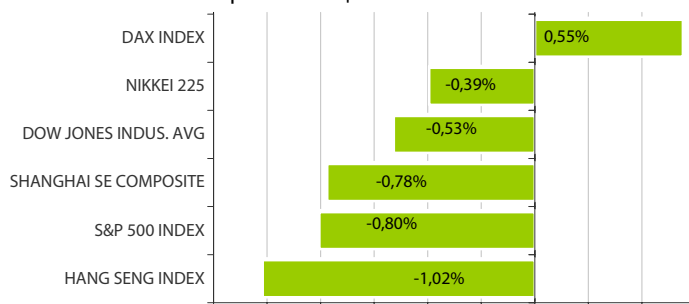
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/11/2010



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
10 ноя	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб.
11 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца. Доразмещение ОБР, на 5 млрд. руб.
12 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней.
15 ноя	Уплата страховых взносов за октябрь 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 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
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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)		
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
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

Трейдер

+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