

### Ситуация на рынке Forex

Разнонаправленная динамика, отмечавшаяся в пятницу, была спровоцирована не оправдавшими себя ожиданиями инвесторов относительно дальнейших шагов ЦБ Китая, который снова повысил лишь требования к капиталам банков.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль, воспользовавшись преимущественно позитивным внешним фоном и очередным оттоком рублевой ликвидности в преддверии начала налогового периода, вырос против бивалютной корзины и ее компонентов в пятницу.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Индекс цен производителей.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

| FX      | 10 дек  | 9 дек   | Изм. ден. | 3 дек  | Изм.нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|----------|
| USD/RUB | 30,9175 | 30,9250 | -0,008    | 30,836 | +0,082   |
| EUR/RUB | 40,9250 | 40,9339 | -0,009    | 43,240 | -2,315   |
| Корзина | 35,4209 | 35,4290 | -0,008    | 36,417 | -0,997   |
| EUR/USD | 1,3226  | 1,3222  | +0        | 1,341  | -0,019   |
| USD/JPY | 83,9500 | 83,7700 | +0,18     | 82,530 | +1,42    |
| GBP/USD | 1,5802  | 1,5763  | +0,004    | 1,578  | +0,002   |
| CHF/USD | 1,0193  | 1,0174  | +0,002    | 1,027  | -0,008   |

| LIBOR USD | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10.12.10  | 0,2381 | 0,2603 | 0,3016 | 0,4572 | 0,7825 |
| 09.12.10  | 0,2400 | 0,2622 | 0,3022 | 0,4572 | 0,7825 |
| 03.12.10  | 0,2406 | 0,2650 | 0,3034 | 0,4622 | 0,7879 |

| LIBOR EUR | ON     | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10.12.10  | 0,5688 | 0,7575 | 0,9569 | 1,2038 | 1,4888 |
| 09.12.10  | 0,6013 | 0,7613 | 0,9631 | 1,2050 | 1,4900 |
| 03.12.10  | 0,3838 | 0,7638 | 0,9713 | 1,2063 | 1,4875 |

| MosPrime | ON   | 1m   | 2m   | 3m   | 6m   |
|----------|------|------|------|------|------|
| 10.12.10 | 2,95 | 3,78 | 3,93 | 4,01 | 4,28 |
| 09.12.10 | 2,99 | 3,82 | 3,96 | 4,03 | 4,31 |
| 03.12.10 | 2,95 | 3,83 | 3,91 | 3,95 | 4,31 |

- Разнонаправленная динамика, отмечавшаяся в пятницу, была спровоцирована не оправдавшими себя ожиданиями инвесторов относительно дальнейших шагов ЦБ Китая, который снова повысил лишь требования к капиталам банков. Тем не менее, опубликованные в минувшие выходные данные снова указали на чрезмерное инфляционное давление, что, вероятно, сохранит озабоченность по поводу необходимости дополнительных мер в области монетарной политики, а это, в свою очередь, будет сдерживать аппетит к риску в краткосрочной перспективе, поэтому движение рискованных валют сторону роста будет сдержанным, что и продемонстрировано в пятницу. В результате, позиции многих валютных пар по итогам дня изменились незначительно, хотя за неделю многих из них продемонстрировали хорошую динамику, в частности в паре с долларом евро снизился на 1,42%, франк опустился на 0,78%, иена ослабла на 1,69%, фунт поднялся на 0,13%.

- В целом, минувшая неделя прошла на фоне укрепления доллара США, который рос против многих конкурентов ввиду публикации преимущественно позитивных данных, дефицит торгового баланса неожиданно сократился до \$ 38,7 млрд. Причем не исключено, что если позитивная динамика последнего индикатора сохранится, то это может благоприятно сказаться на данных по ВВП США за 4 кв.

- Пара EURUSD** в четверг двигалась в диапазоне 1,3179-1,3283, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3226. Пара вопреки техническим факторам и продолжающемуся постепенному росту доллара вновь удержалась выше 1,32. Отметим, что президент Франции Н.Саркози заявил, что он, как и канцлер Германии А.Меркель выступает против идеи панъевропейского выпуска облигаций. Что касается евро, он сказал: «мы будем защищать евро, так как евро – это Европа». В целом, ситуация с долговым кризисом в Еврозоне продолжает оказывать давление на настроение инвесторов в отношении евро. Причем на этой неделе европейская валюта может и дальше страдать в преддверии Саммита ЕС (16-17), где любая новость по поводу возможной реструктуризации долгов европейских стран может болезнен-

но отразиться на евро, при этом движение которой в паре с долларом до конца года в район 1,3 сохраняет как более чем вероятным.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3265, 1,3325, 1,3350, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3, 1,3165, 1,3080. Возможно, что до завтрашнего заседания ФРС США диапазон движения пары составит 1,3150- 1,3350 (21-дневная скользящая средняя). Причем, как мы ожидаем ФРС оставит программу покупки активов без изменений, поэтому основное внимание будет обращено на риторику ЦБ, особенно если учитывать недавнее повышение ключевой доходности американских казначейских бумаг и попытку дальнейшего роста доллара, то не исключены и сюрпризы. Поэтому закрытие выше или ниже обозначенного диапазона может свидетельствовать о продолжении движения. Сегодня не ожидается важных макроэкономических новостей из-за чего движение пары EURUSD, вероятнее всего, будет проходить в ранее обозначенном диапазоне. Также отметим, что к концу года часть инвесторов могут снизить активность, что в первую очередь может отразиться на объемах торгов, но при этом рынок может стать тонким вследствие чего движения по многим валютным парам будут сильными.

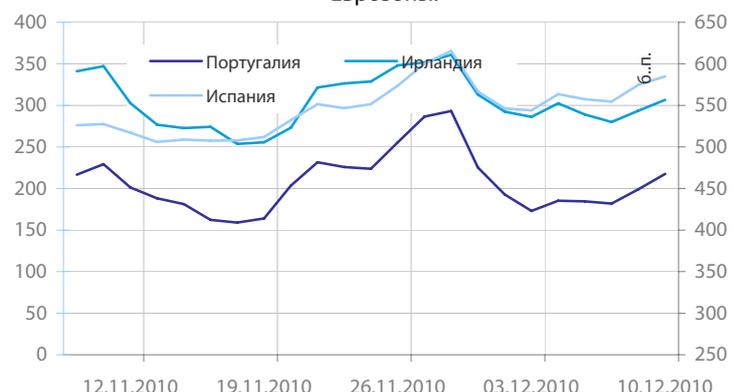
- Текущая неделя началась с роста на азиатских фондовых площадках на фоне решений китайского ЦБ. При этом многие валютные пары изменялись преимущественно в боковом диапазоне.

- Относительно вышедшей китайской статистики на минувших выходных, указавшей на сильнейший рост, как потребительской инфляции (5,1% г/г), так и производственной инфляции (6,1% г/г), поэтому пятничное решение ЦБ КНР повысить требования к банкам лишь на некоторое время понизило ожидания повышения основных ставок. В то же время, мы не исключаем, что Банк Китая до конца года пойдет на этот шаг.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

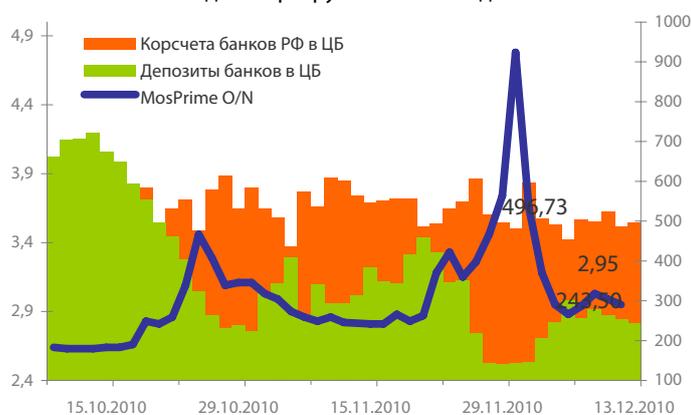
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



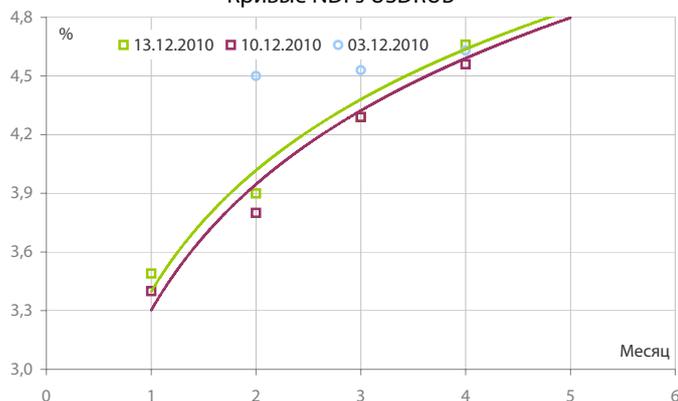
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

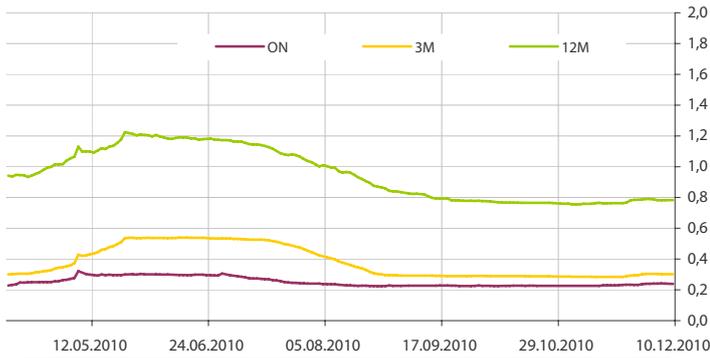
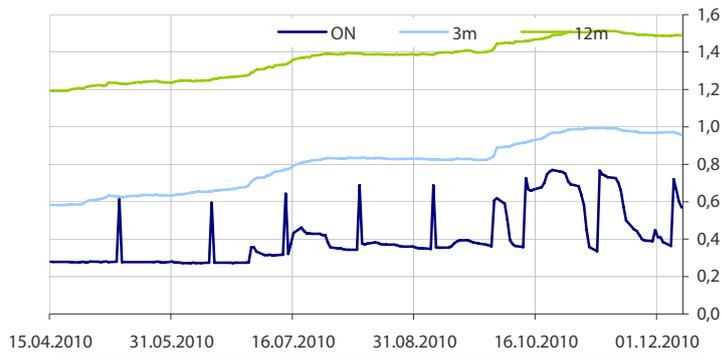
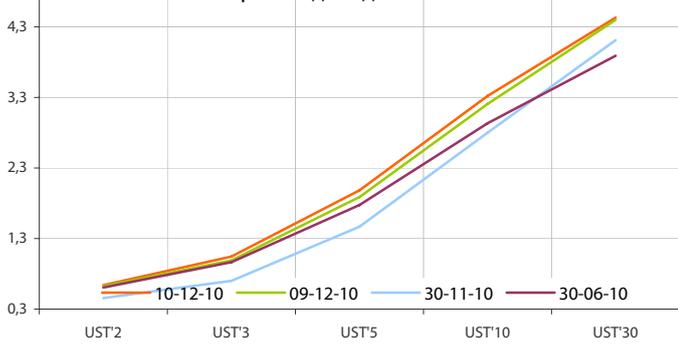
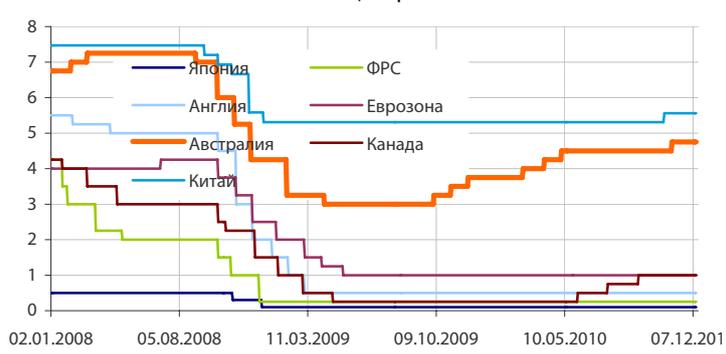


- Рубль, воспользовавшись преимущественно позитивным внешним фоном и очередным оттоком рублевой ликвидности в преддверии начала налогового периода, вырос против бивалютной корзины и ее компонентов в пятницу. Причем на российском валютном рынке вновь отмечалось желание игроков играть на понижение корзины, реагируя в течение торгового дня на динамику по паре EURUSD на Forex. Причем как раз последний фактор позволил доллару вырасти за неделю против рубля на 0,27%, тогда как потери евро в паре российской валютой составили 5,66%. В итоге, столь значительное ослабление «европейца» стоило бивалютной корзине 2,81% недельных потерь.

- Между тем, несмотря на продолжающийся отток ликвидности ставки на денежном рынке практически не изменились. Однодневные ставки МБК большую часть дня торговались чуть выше ставок овернайт ЦБ РФ (2,5%) и к закрытию опускались ниже их. Ставка RUONIA по состоянию на 9 декабря составила 2,861% годовых с объемом сделок на сумму 65,57 млрд. руб. Валютные свопы овернайт в пятницу находились в районе 2,5-2,7%, сегодня утром ставки торговались в районе 2,6-2,7%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась на 1,994 млрд. руб. до 740,23 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 487,853 млрд. руб. до 496,734 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 254,371 млрд. руб. до 243,496 млрд. руб.

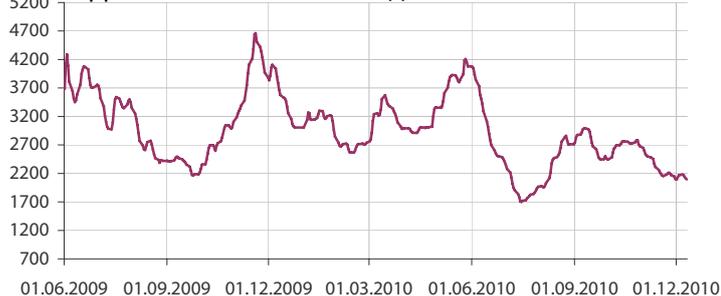
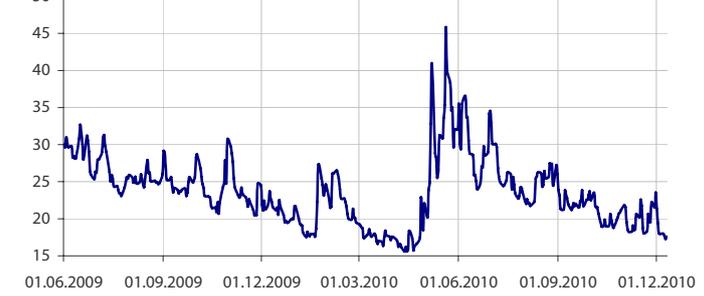
- Мы полагаем, что сегодня предположительный диапазон движения бивалютной корзины вновь может составить 35,30-35,60 руб. В целом, как нам кажется движение рубля дальше нижней границы маловероятно.

**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 12/12/2010**

**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 13 декабря 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 20:10 Канада: Выступление главы Банка Канады М.Карни
- 21:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

**вторник 14 декабря 2010 г.**

- 08:30 Япония: Промышленное производство за октябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Цены на жилье за октябрь
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений за декабрь
- 15:30 США: Оптимизм малого бизнеса за ноябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за ноябрь
- 16:30 США: Цены производителей за ноябрь
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за октябрь
- 22:15 США: Решение ФРС по ставке Прогноз: 0.25%

**среда 15 декабря 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Заявки на пособие по безработице за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Занятость в Евроне за 3 квартал
- 15:00 США: Заявки на ипотеку за 4-10 декабря
- 16:30 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за декабрь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 17:00 США: Чистые приобретения долгосрочных ценных бумаг США за октябрь
- 17:15 США: Промышленное производство за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 4-10 декабря

**четверг 16 декабря 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за ноябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за ноябрь
- 16:30 США: Баланс текущего счета за 3 квартал
- 16:30 США: Закладки новых домов за ноябрь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 5-11 декабря
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за декабрь

**пятница 17 декабря 2010 г.**

- 08:00 Великобритания: Индекс доверия потребителей за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Индекс ожиданий IFO за декабрь
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за октябрь
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за октябрь
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за ноябрь

| Дата   | Событие   |
|--------|---|
| 13 дек | Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.  |
| 14 дек | Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.<br>Беззалоговый аукцион ЦБ, на 1 месяц. |
| 15 дек | Уплата страховых взносов за ноябрь 2010 г.<br>Размещение ОФЗ.<br>Погашение ОБР.     |
| 16 дек | Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.  |

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

| Категории данных  | Даты (сроки) публикации данных |                           |                         |                             |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|   | Декабрь 2010                   | Январь 2011               | Февраль 2011            | Март 2011                   |
| <b>Финансовый сектор</b>  |                                |                           |                         |                             |
| Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.  | 31.12.2010<br>(11.2010)        | 31.01.2011<br>(12.2010)   | 28.02.2011<br>(01.2011) | 31.03.2011<br>(02.2011)     |
| Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.   | 14.12.2010<br>(11.2010)        | 14.01.2011<br>(12.2010)   | 14.02.2011<br>(01.2011) | 14.03.2011<br>(02.2011)     |
| <b>Внешний сектор</b>   |                                |                           |                         |                             |
| Платежный баланс, за отчетный квартал, год.   | 31.12.2010<br>(III кв. 2010)   |                           |                         | 31.03.2011<br>(IV кв. 2010) |
| Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.   |                                | Еженедельно, по четвергам |                         |                             |
| Международные резервы, по состоянию на конец периода.   | 7.12.2010<br>(11.2010)         | 12.01.2011<br>(12.2010)   | 7.02.2011<br>(01.2011)  | 5.03.2011<br>(02.2011)      |
| Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода. | 20.12.2010<br>(11.2010)        | 20.01.2011<br>(12.2010)   | 18.02.2011<br>(01.2011) | 18.03.2011<br>(02.2011)     |
| Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).  | 10.12.2010<br>(10.2010)        | 14.01.2011<br>(11.2010)   | 11.02.2011<br>(12.2010) | 14.03.2011<br>(01.2011)     |
| Международная инвестиционная позиция РФ за год.   |                                | 30.06.2011<br>(2010 год)  |                         |                             |
| <b>Внешний долг Российской Федерации</b>  |                                |                           |                         |                             |
| Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.  | 31.12.2010<br>(III кв. 2010)   |                           |                         | 31.03.2011<br>(IV кв. 2010) |
| Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.                                     | 31.12.2010<br>(III кв. 2010)   |                           |                         | 31.03.2011<br>(IV кв. 2010) |
| Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.  | 31.12.2010<br>(III кв. 2010)   |                           |                         | 31.03.2011<br>(IV 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)         | 29 (IV кв./10)              |
| Индексы промышленного производства.   | 30 (За ноя./10)                | 31 (За дек./10)           | 03 (За Янв./11)         | 29 (Фев./11)                |
| Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.  | 30 (За ноя./10)                | 31 (За дек./10)           | 03 (За Янв./11)         | 29 (Фев./11)                |
| Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.  | 30 (За ноя./10)                | 31 (За дек./10)           | 03 (За Янв./11)         | 29 (Фев./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