

### Ситуация на рынке Forex

Вчерашний день не преподнес каких-либо сюрпризов, а ряду слухов, в том числе о возможном снижении рейтинга Франции, не суждено было сбыться.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль до конца дня, вероятнее всего, продолжит изменяться в паре с долларом в сложившемся за последние несколько дней диапазоне 31,95- 31,62 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: Торговый баланс.

США: Индекс потребительских цен.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Погашение ОБР-21.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3380	79,23	1,5720
	1,3166	78,54	1,5611
	1,3050	78,00	1,5550
Поддерж.	1,2930	76,60	1,5483
	1,2867	76,34	1,5407
	1,2691	75,35	1,5350

FX	15 дек	14 дек	Изм. ден.	9 дек	Изм. нед.
USD/RUB	31,7900	31,8150	-0,025	31,4550	+0,335
EUR/RUB	41,4255	41,3400	+0,085	42,0000	-0,575
Корзина	36,1260	36,1013	+0,025	36,2003	-0,074
EUR/USD	1,3008	1,2994	+0,001	1,339	-0,038
USD/JPY	77,8900	78,0800	-0,190	77,650	+0,24
GBP/USD	1,5494	1,5469	+0,002	1,567	-0,018
CHF/USD	1,0626	1,0508	+0,012	1,083	-0,021

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.12.11	0,1505	0,2846	0,5592	0,7830	1,1059
14.12.11	0,1505	0,2826	0,5551	0,7785	1,0992
09.12.11	0,1500	0,2766	0,5418	0,7620	1,0849

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.12.11	0,4364	1,0550	1,3493	1,6136	1,9714
14.12.11	0,4479	1,0550	1,3493	1,6150	1,9757
09.12.11	0,6064	1,0800	1,3650	1,6186	1,9779

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.12.11	5,65	6,72	6,83	7,10	7,25
14.12.11	5,74	6,68	6,81	7,07	7,23
09.12.11	6,06	6,61	6,85	7,06	7,22

• Вчерашний день не преподнес каких-либо сюрпризов, а ряду слухов, в том числе о возможном снижении рейтинга Франции, не суждено было сбыться. В результате этого на рынках отмечались коррекционные настроения. В частности, индекс доллара снизился с многомесячных максимумов на 0,33% — до 80,321 п. Также отмечалась коррекция и валют Азии — соответствующий индекс валют этого региона, рассчитываемый Bloomberg и JP Morgan, отскочил от минимумов года на 0,3% — до 114,57 п. Американские индексы также прибавили по 0,4%. Исключением дня стали товарные рынки, где отмечались продажи золота, по слухам, крупными фондами в рамках фиксации прибыли в конце года и нефти Brent, возможно, по той же причине, в том числе из-за экспирации январского контракта на нефть.

• Поддержку рынкам также оказала и вчерашняя статистика из США, исключением стали показатели по промпроизводству, сообщившие о сокращении данного сектора в ноябре на 0,2%, хотя опубликованный ранее индекс ISM для американской промышленности, выросший до 52,7 п., свидетельствовал об обратном. Учитывая вчерашние индексы активности от ряда ФРБ США, в декабре может наблюдаться рост промпроизводства. Также приятно удивила и статистика по рынку труда, сообщившая о снижении числа заявок на пособие по безработице в США за неделю на 19 тыс. — до 366 тыс., самого низкого значения с мая 2008 года. Поводя итог, можно заключить, что американская экономика продолжает стабилизироваться. Однако этому процессу могут помешать внешние риски, о которых накануне упоминали в ФРС, в том числе из-за европейского долгового кризиса.

• **Пара EURCHF** изменялась вчера в диапазоне 1,23977–1,22247, закрепившись к концу дня в районе 1,22418. Явным лидером роста в четверг стал франк после того, как ЦБ Швейцарии вопреки как нашим ожиданиям, так и рынка и не стал повышать планку привязки пары EURCHF с 1,2 до 1,25 на фоне относительно благоприятных экономических и инфляционных прогнозов. Но также в Банке выразили свою готовность к дальнейшим шагам в случае, если экономические риски и риск дефляции потребуют этого. Тем не менее, учитывая высокую вероятность реализации негативных сценариев в зоне евро, способных также отразиться и на Швейцарии, ЦБ страны, вероятнее всего, решится на новые шаги, а значит, нельзя исключать снижения франка в среднесрочной перспективе как к доллару, так и к евро.

• **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,2957–1,3050, закрепившись к концу дня в районе 1,3008. Вчера состоялись многочисленные выступления европолитиков, и многие из них вновь говорили о сложности всей ситуации в еврозоне, призывая также к терпению. В частности, глава МВФ К.Лагард заявила, что все страны должны работать вместе, чтобы решить долговой кризис в Европе. Таким образом она могла парировать недавний комментарий главы ФРС США Б.Бернанке, недвусмысленно заверившего, что Штаты не станут в разгар долгового кризиса помогать европейским банкам. Хотя недавнее решение ФРС и ряда других ЦБ понизить ставки по свопам свидетельствует об обратном.

• Отметим вчерашнее выступление главы ЕЦБ М.Драги, который сообщил, что сейчас начался процесс изменения европейской фискальной системы, предполагающий активное участие самих стран. При этом такие изменения предполагают снижение темпов экономического роста в краткосрочной перспективе, что будет компенсировано восстановлением доверия на рынках. Он также обрушился с критикой на программы количественного смягчения (QE), признав их неэффективными и заверив всех, что ЦБ не станет их реализовывать. Хотя недавно принятые решения о предоставлении банкам трехлетних кредитов, по нашему мнению, можно рассматривать как некую форму QE.

• В поддержку слов Драги о возможном снижении темпов роста экономики еврозоны приведем в пример очередной отчет компании Markit, которая публикует свои индексы PMI. В частности, композитный индикатор четвертый месяц подряд свидетельствует о снижении активности в европейской экономике, хотя и меньшими темпами. Его значение в ноябре составило -47,9 п. Выделим комментарий главного экономиста компании Markit Криса Уильямсона, который отметил, что Еврозона понесла самые сильные квартальные потери в течение двух с половиной лет. По его словам, снижение активности, отмечавшееся в последние месяцы, предполагает сокращение экономики в VI кв. на 0,6%. Это также укладывается в рамки наших ожиданий, что в свете бюджетных сокращений и ряда структурных проблем экономика еврозоны к концу года может сократиться.

• **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3050, 1,3166, 1,3380, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2930, 1,2867, 1,2691. Внимание инвесторов сегодня будет направлено на новости с конференции, которая проходит в Риме и где примут участие главы ЦБ некоторых стран ЕС, в том числе Англии (М.Кинг) и Италии (М.Драги). Также стоит выделить выступление канцлера Германии А.Меркель и ряда представителей ФРС США, среди них Р.Фишер и Ч.Эванс. Кроме этого, «тройка» (ЕС/МВФ/ЕЦБ) должна будет озвучить свой доклад по Греции по итогам 4-дневного визита в страну. Из макроэкономического календаря отметим данные по потребительской инфляции в США.

• Сегодня в Азии вновь преобладали позитивные настроения, которые спровоцировали локальные продажи доллара. Nikkei 225 подрос на 0,29%, Shanghai comp. — на 2,01%. Последнему помогли отскочить от очередных годовых минимумов спекуляции на тему очередного снижения ставок по резервным требованиям банков ЦБ КНР уже в ближайшие дни. Также отмечались сильные движения рупии в паре со всеми конкурентами после того, как ЦБ страны принял решение ограничить торговлю форвардными контрактами. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3013-1,3044 и 77,80-77,95.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Движение пары EURUSD**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

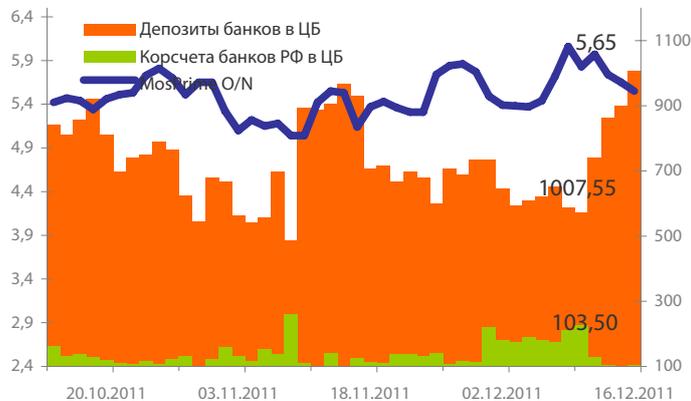
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



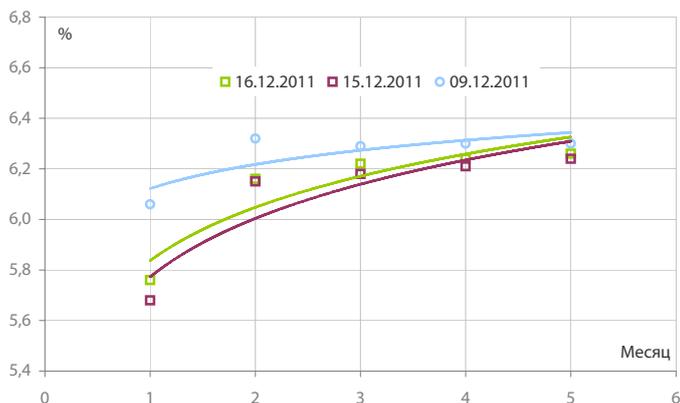
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль до конца дня, вероятнее всего, продолжит изменяться в паре с долларом в сложившемся за последние несколько дней диапазоне 31,95- 31,62 руб.

- На фоне некоторого улучшения ситуации с ликвидностью, в том числе из-за поступающих бюджетных средств, на денежном рынке отмечается снижение ставок. Так, «овернайт» МБК консолидировались сегодня в районе 4,75-5,25%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона снизилась с 6 до 5,5%.

- Общая рублевая ликвидность выросла за вчера на 112,125 млрд. руб. — до 1111,046 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 901,671 до 1007,547 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 97,25 до 103,499 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



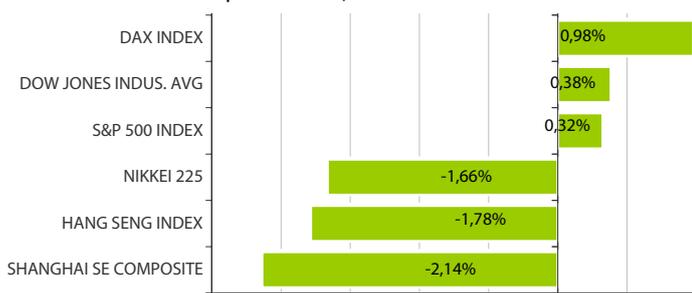
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/12/2011



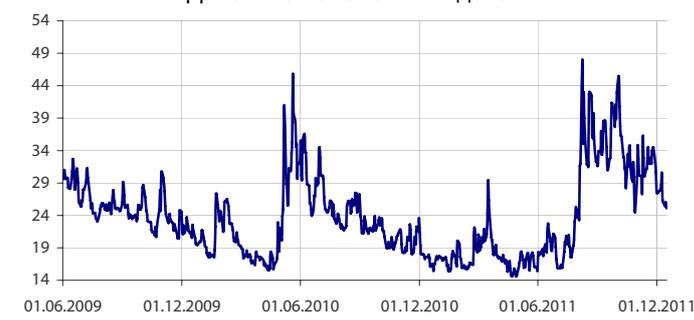
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



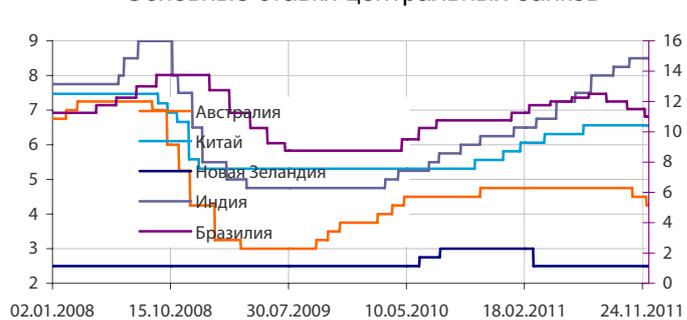
Динамика изменения индекса VIX



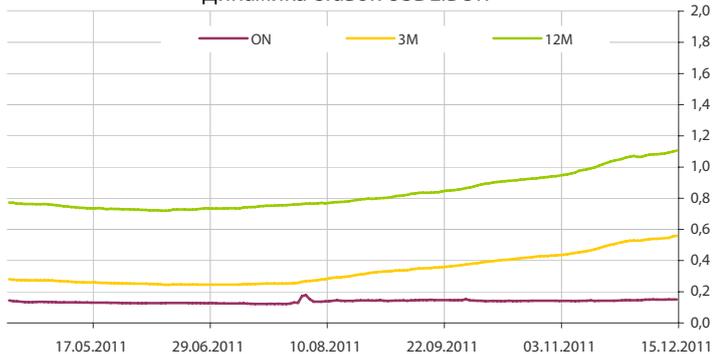
Основные ставки центральных банков



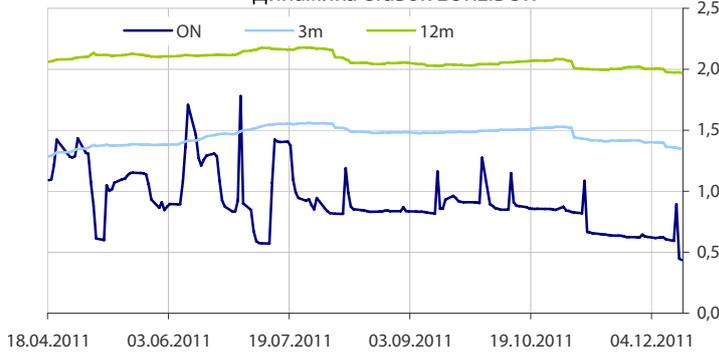
Основные ставки центральных банков



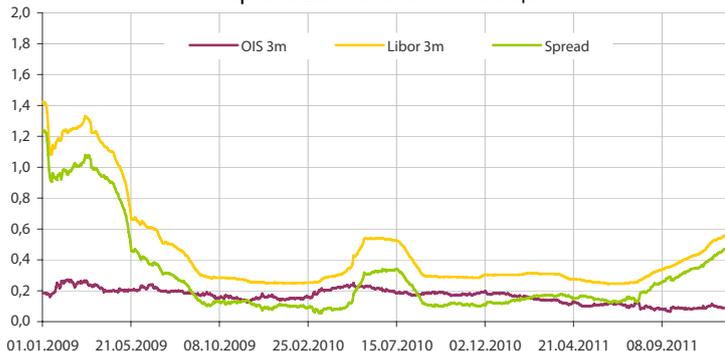
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



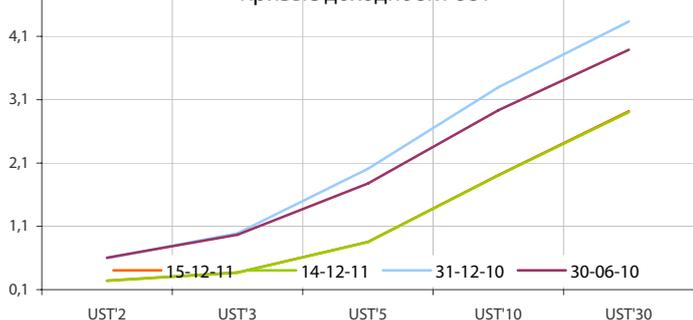
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



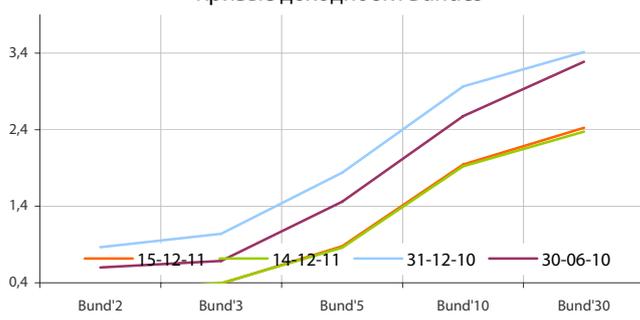
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



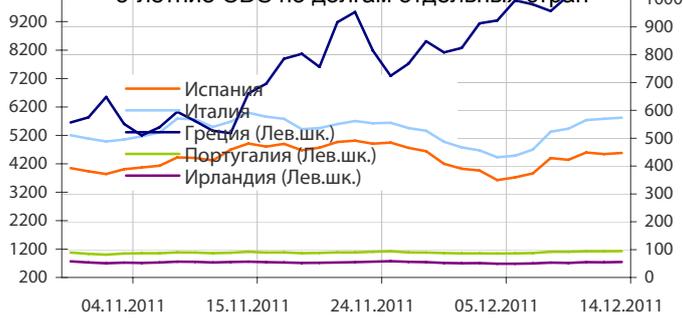
Кривые доходности Bundes



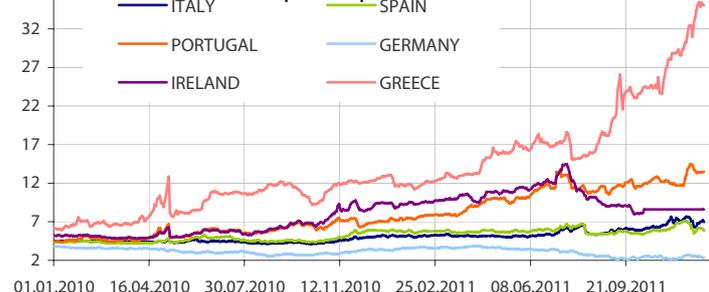
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



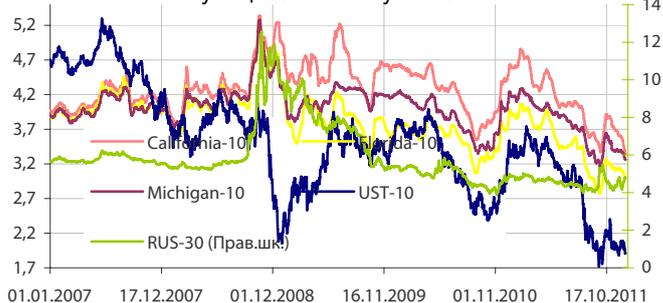
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

**понедельник 12 декабря 2011 г.**

- 11:00 Германия: Индекс оптовых цен Прогноз: 4.2% г/г
- 23:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета

**вторник 13 декабря 2011 г.**

- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.2% м/м
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 31
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -56.5
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.6% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 19:00 США: Товарные запасы Прогноз: 0.9% м/м
- 23:15 США: Решение по ставке ФРС США Прогноз: 0.25%

**среда 14 декабря 2011 г.**

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.4%
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 2.1% г/г
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.3% м/м
- 17:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.9% м/м

**четверг 15 декабря 2011 г.**

- 06:30 Китай: Индекс менеджеров по снабжению в производственном секторе
- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 50
- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для обрабатывающей промышленности Прогноз: 47.5
- 13:00 Еврозона: Месячный бюллетень ЕЦБ
- 13:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственном секторе
- 13:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг
- 13:30 Великобритания: Инфляционные ожидания потребителей
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.3% м/м
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 3% г/г
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ценных бумаг
- 18:15 США: Промышленное производство
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

**пятница 16 декабря 2011 г.**

- 14:00 Еврозона: Торговый баланс
- 17:30 США: Индекс потребительских цен

Дата	Событие
16 дек	Погашение ОБР-21.
20 дек	Аукционы прямого репо на 1 день и неделю Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.

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

12 дек	Внешняя торговля РФ за окт 11г (ЦБР).
12-13 дек	ВВП в III кв 2011 г (первая оценка, Росстат).
14 дек	Индекс потребительских цен с 6 по 12 дек 2011 г (Росстат).
15 дек	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
16 дек	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 дек	Промышленное производство в янв-ноя 2011 г (Росстат). Оптовые цены в РФ в ноя 2011 г (Росстат).
16-19 дек	Внешняя торговля товарами в янв-окт 2011 г (Росстат).

Данные:Reuters

**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, 77-47-60  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04  
 Reuters Dealing: PSBF

**Руководство**

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

**Управление клиентских операций**

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

**Отдел торговых операций**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	Прямой: +7 (495) 411-51-30 или +7 (495) 777-47-55 доб. 70-47-55
--	------------------	--

**Инвестиционный департамент**

 тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 77-47-00  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
 e-mail: ib@psbank.ru

**Руководство**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662 Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942 Прямой: +7 (495) 411-51-37 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349 Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> urumov@psbank.ru	Треjder	Моб.: +7 (910) 417-97-73 +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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.