

Ситуация на рынке Forex

Доллар и франк начали неделю с сильного роста относительно многих конкурентов на фоне сохраняющихся проблем в Европе и Азии.

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

Российская валюта вновь упрочила свои позиции против бивалютной корзины на фоне сильного ослабления евро, как на нашем валютном рынке, так и на международном.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Индекс цен на жилье.

США: Индекс менеджеров PMI Чикаго.

США: Индекс доверия потребителей.

США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке.

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

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	29 ноя	26 ноя	Изм. ден.	19 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	31,4386	31,3986	+0,04	30,836	+0,603
EUR/RUB	41,1131	41,5811	-0,468	43,240	-2,127
Корзина	35,7921	35,9807	-0,189	36,417	-0,625
EUR/USD	1,3104	1,3242	-0,014	1,367	-0,057
USD/JPY	84,3000	84,1000	+0,2	83,550	+0,75
GBP/USD	1,5556	1,5592	-0,004	1,598	-0,042
CHF/USD	0,9982	0,9964	+0,002	1,008	-0,010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.11.10	0,2325	0,2575	0,2959	0,4591	0,7849
26.11.10	0,2325	0,2563	0,2944	0,4588	0,7846
19.11.10	0,2294	0,2534	0,2844	0,4422	0,7631

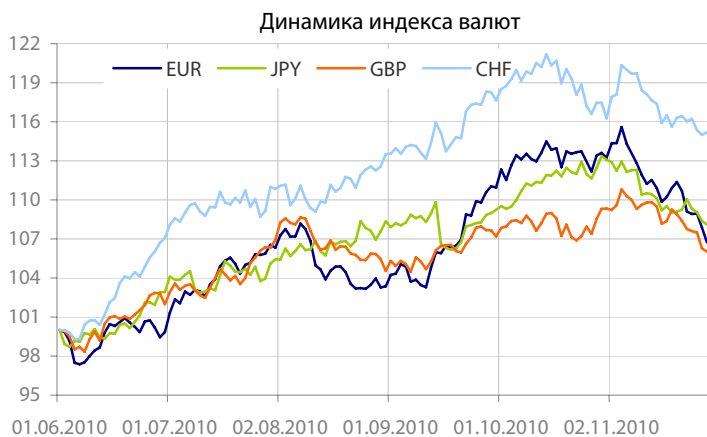
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.11.10	0,3888	0,7513	0,9675	1,2063	1,4900
26.11.10	0,3925	0,7525	0,9688	1,2100	1,4925
19.11.10	0,5000	0,7775	0,9788	1,2194	1,5000

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.11.10	3,74	3,51	3,58	3,78	4,26
26.11.10	3,46	3,39	3,53	3,75	4,26
19.11.10	2,87	3,26	3,50	3,75	4,24

- Доллар и франк начали неделю с сильного роста относительно многих конкурентов на фоне сохраняющихся проблем в Европе и Азии. Также укреплялась и иена против исковых активов, но ее рост был ограничен геополитической напряженностью в регионе на фоне снижения кривой доходности американских казначейских бумаг, 10-летние UST опустились на 1,6% до 2,822%.

- **Пара EURUSD** в понедельник двигалась в диапазоне 1,3064-1,3302, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3104. Усиление суверенных рисков Еврозоны продолжили давить на пару вопреки обнародованному пакету помощи Ирландии, который по слухам может понадобиться Португалии и Испании. Прием проблемы последней, долг которой достигает 600 млрд. евро, сравнивают с кризисом в США, поскольку за проблемами на рынках недвижимости последовал рост безработицы и спад экономики в целом, но только в отличие от Штатов у этой страны нет возможности девальвировать свою валюту, поэтому приходится сокращать расходы.

- В результате, вчера спрэды испанских бумаг к немецким вновь обновили максимы за все время существования Евросоюза, составив по итогам дня около 265 б.п. Кроме этого, дополнительным негативом вчера для евро послужили и слабые итоги аукциона итальянских бумаг, которые также спровоцировали рост доходности бумаг этой страны. В итоге сегодня утром спрэд между бондами Италии и Германии вновь расширился и достиг новых максимумов - 200 б.п. Отметим, что гос. долг Италии является третьим по величине в мире после США и Японии и составляет около 2 трлн. евро. Также вновь о себе напомнила и Венгрия, о возможном снижении рейтинга которой сообщил Fitch вследствие желания правительства этой страны перенести \$14 млрд. частных пенсионных накоплений в государственный бюджет, чтобы уменьшить дефицит и государственный долг.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

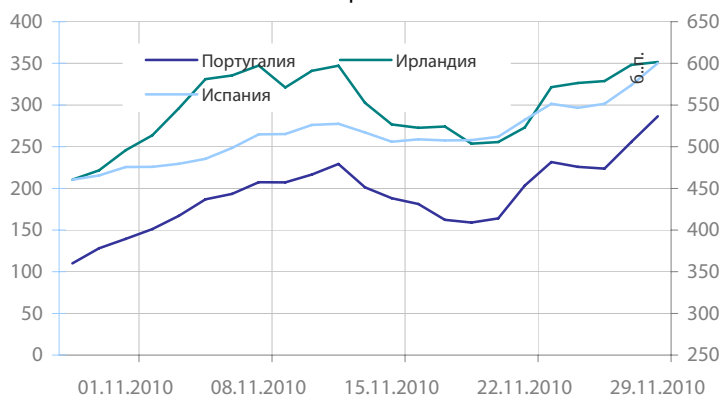
- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3160, 1,3210, 1,3340, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080, 1,30, 1,29. Мы не исключаем в ближайшие несколько дней отскока по паре до 1,3340 на фоне возможной фиксации прибыли под конец месяца. Хотя риски снижения пары 1,29 сохраняются. К тому же, если сегодняшняя американская статистика окажется лучше ожиданий, то покупки доллара усилятся, тогда у пары есть все шансы протестировать и этот уровень. Кроме этого, сегодня состоится ряд выступлений представителей монетарных властей США, в том числе главы ЦБ Б.Бернанке. Отметим, что вчера пара закрылась ниже 200-дневной скользящей средней 1,3131 (сегодня 1,3125), с технической стороны это предполагает дальнейшее падение EURUSD.

- **Пара USDJPY** двигалась в диапазоне 83,82-84,41 и к концу американской сессии поднялась до 84,130. Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 84,30, 84,50 с целью роста до 85, тогда как уровни поддержки пройдут в районе 83,70, 82,81.

- **Пара EURCHF** двигалась в диапазоне 1,3401-1,3102 и к концу американской сессии опустилась до 1,3127. Сегодня если давление на EURUSD усилится, возможен прорыв по EURCHF 1,3 с дальнейшим ее снижением по направлению до 1,28. В этом случае уровни поддержки пройдут: 1,3020, 1,2980, а сопротивления 1,3150 и 1,3350.

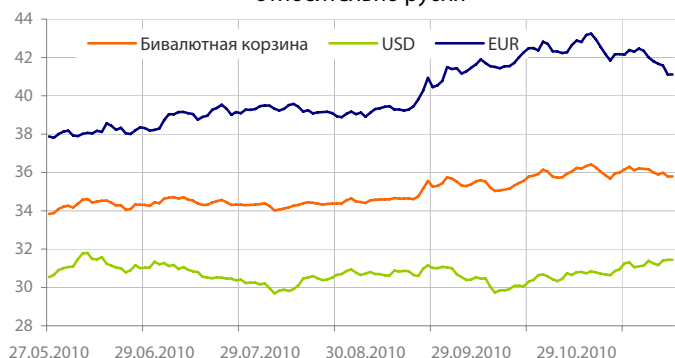
- Сегодня торги в Азии проходили на фоне укрепления доллара и снижения большинства азиатских индексов, китайский Shanghai comp. опустился на 1,61% из-за вновь появившихся разговоров о повышении ставок в КНР. В целом давление на рискованные активы сохранилось. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3076-1,3150 и 83,83- 84,41.

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



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

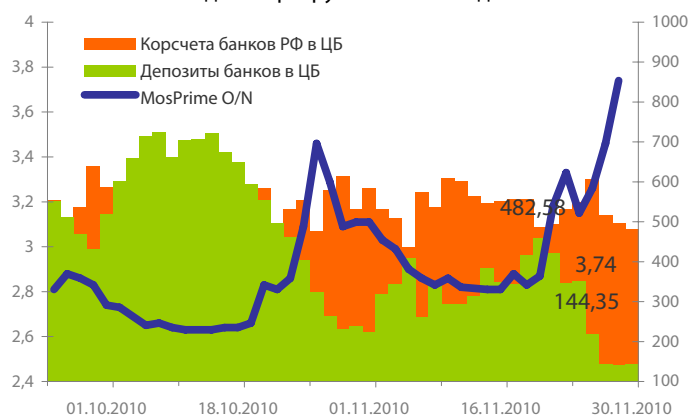
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



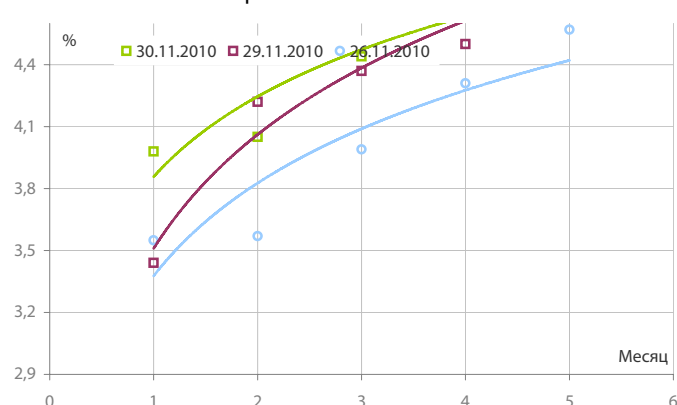
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта вновь упрочила свои позиции против бивалютной корзины на фоне сильного ослабления евро, как на нашем валютном рынке, так и на международном. Снижение рубля против доллара ограничивалось сложной ситуацией на денежном рынке и ростом цен на нефть из-за геополитических факторов.

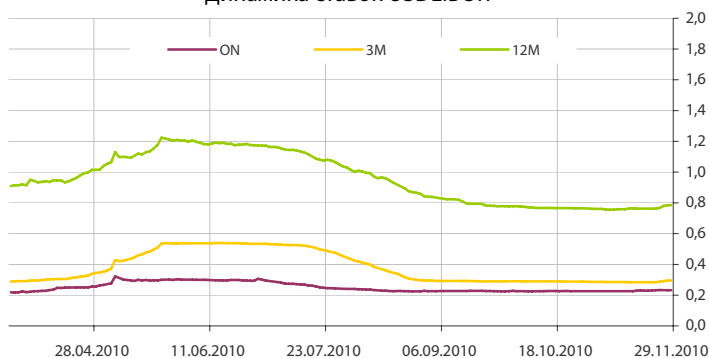
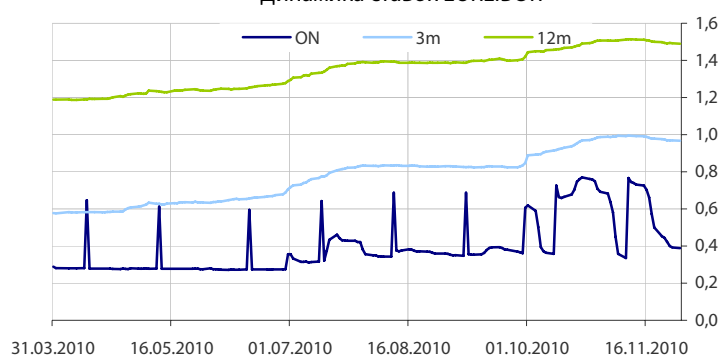
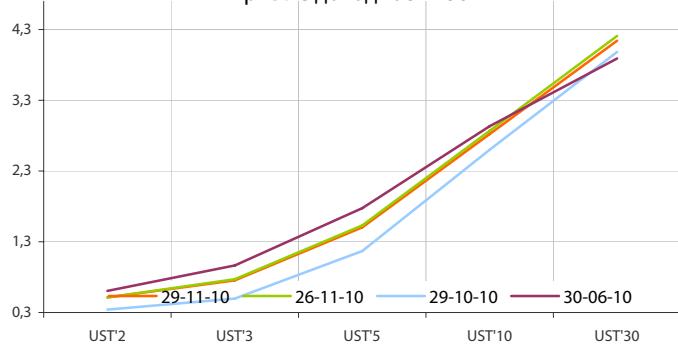
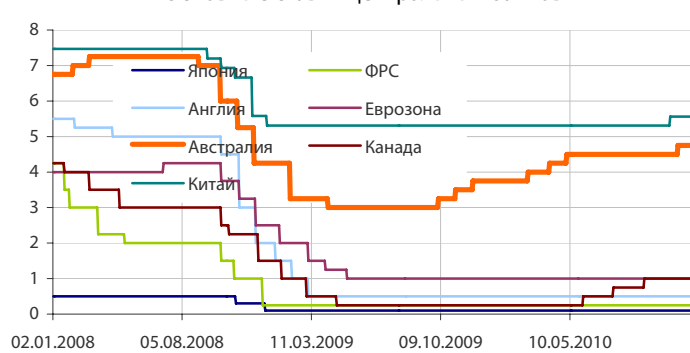
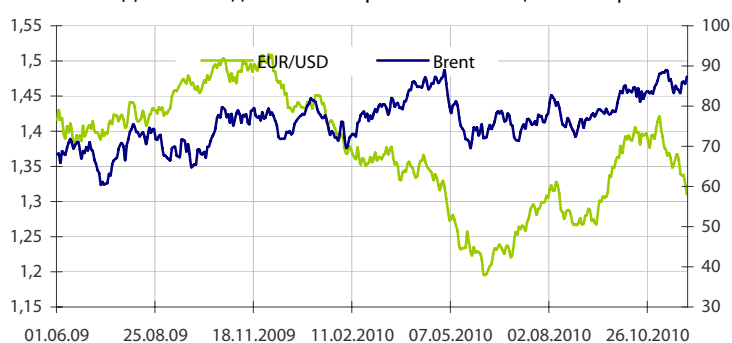
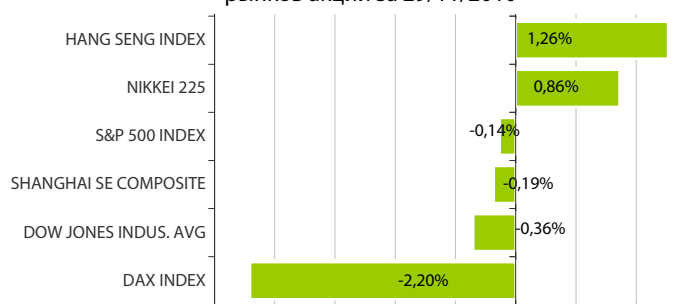
• По итогам 29 ноября стоимость бивалютной корзины снизилась на 19 коп. до 35,79 руб. Евро в этот день ослаб на 47 коп. (41,11 руб.). Курс американской валюты поднялся на 4 коп. до 31,44 руб.

• Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает ухудшаться, что также отражается и в ставках денежного рынка, в том числе однодневные МБК поднимались до 5%. Валютные свопы овернайт торговались с повышением в районе тех же 5%. Ставка RUONIA по состоянию на 26 ноября составила 3,14% годовых с объемом сделок на сумму 104,42 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность упала на 11,126 млрд. руб. до 626,93 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 497,81 млрд. руб. до 482,581 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 140,246 млрд. руб. до 144,349 млрд. руб.

• Отдельно отметим, что из-за того, что банкам вчера было трудно найти средства на рынке, они были вынуждены обратиться к ЦБ. В итоге, спрос на фондирование через прямое РЕПО с ЦБ на 1 день был выше обычного, где из предложенных 10 млрд. руб. банки привлекли около 8,2 млрд. руб.

• Что касается дальнейшего движения рубля, то его рост в бивалютной корзине, вероятнее всего, будет ограничен сильным уровнем поддержки, проходящим в районе 36,55 руб. Причем не исключено, что пара EURUSD осуществит попытки снижения в район 1,29, тогда в этом случае продажи на рынке нефти возобновятся, что спровоцирует более значительные покупки доллара против рубля, ввиду этого возможен отскок корзины от утренних минимумов с первой целью 35,75 руб.

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 29/11/2010

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 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
30 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
1 дек	Возврат депозитов Минфину РФ, на 42 млрд. руб. Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 7 дней.
2 дек	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.
3 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 25 дней.

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)		

Данные: www.cbr.ru

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