

### Ситуация на рынке Forex

Долговые проблемы Еврозоны и последующее предупреждение одного из рейтинговых агентств продолжили оказывать поддержку защитным валютам и во вторник.

**См. стр. 2**

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российский валютный рынок демонстрировал во вторник повышенную волатильность на фоне улучшения ситуации на денежном рынке и новостей с Forex.

**См. стр. 3**

### Календарь событий

Еврозона: Окончательный индекс PMI.  
Великобритания: Производственный PMI.  
США: Изменение занятости по данным ADP.  
США: Затраты на оплату труда.  
США: Расходы на строительство.  
США: Производственный индекс PMI.  
США: Обзор ФРС "Бежевая книга".

**См. стр. 4**

### События денежного рынка РФ

Возврат депозитов Минфину РФ, на 42 млрд. руб.  
Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 7 дней.

**См. стр. 5**

FX	30 ноя	29 ноя	Изм. ден.	26 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,4755	31,4386	+0,037	30,836	+0,64
EUR/RUB	41,0278	41,1131	-0,085	43,240	-2,212
Корзина	35,7740	35,7921	-0,018	36,417	-0,643
EUR/USD	1,3038	1,3104	-0,007	1,324	-0,020
USD/JPY	83,6100	84,3000	-0,690	84,100	-0,490
GBP/USD	1,5582	1,5556	+0,003	1,559	-0,001
CHF/USD	0,9985	0,9982	+0	0,996	+0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.11.10	0,2363	0,2606	0,3003	0,4610	0,7866
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.11.10	0,4488	0,7538	0,9675	1,2050	1,4875
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.11.10	4,78	4,08	3,95	4,04	4,39
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

- Долговые проблемы Еврозоны и последующее предупреждение одного из рейтинговых агентств продолжили оказывать поддержку защитным валютам и во вторник. Валюта США выросла против евро, но уступила относительно иены и продемонстрировала разнонаправленную динамику в паре с остальными основными валютами.

- Американские данные во многом оказались лучше ожиданий, но неприятие риску в значительной степени доминировало, поэтому вчера также продолжилось и снижение кривой доходности казначейских бумаг США. Так, индекс доверия потребителей Conference Board производственный индикатор Chicago PMI, еженедельные продажи в магазинах показали хороший рост, тогда как индекс цен на дома S&P/Case Shiller был ниже прогнозов.

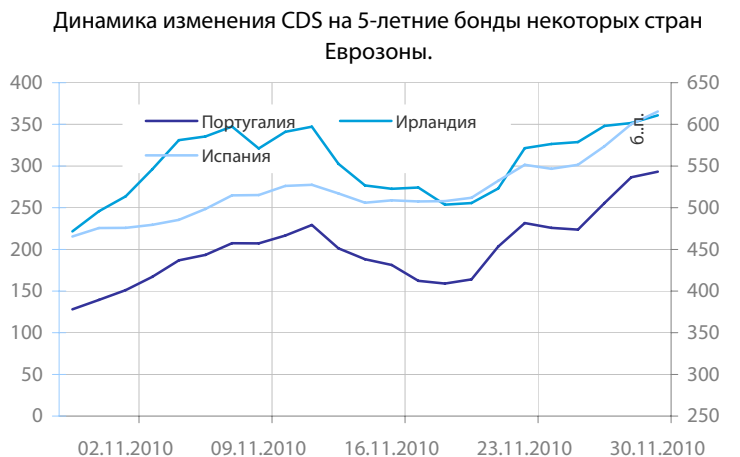
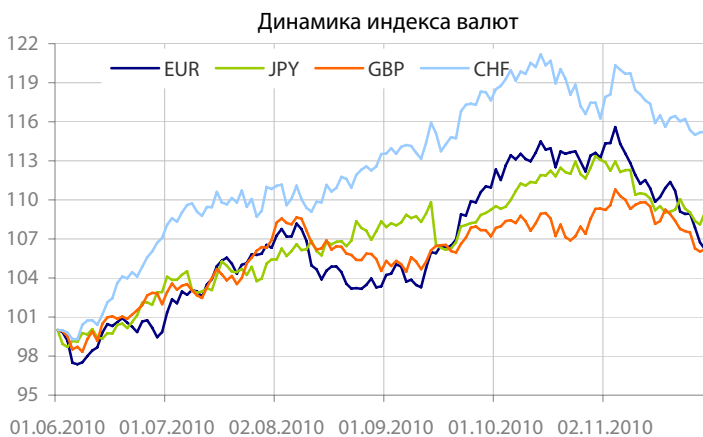
- **Пара EURUSD** во вторник двигалась в диапазоне 1,2966-1,3150, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3038. Риски распространения кредитного кризиса Еврозоны снова стали основной идеей, оказывающей давление на пару. Решение рейтингового агентства S&P поставить рейтинг Португалии на пересмотр с прогнозом «негативный» также отрицательно отразилось на позициях евро. В то же время, вчера на долговом рынке Еврозоны отмечались коррекционные настроения, что, возможно, было обусловлено выступлениями европейских официальных лиц, в том числе главы ЕЦБ Ж.-К.Трише, которые все снова говорили о том, что инвесторы недооценивают решимости властей бороться с долговым кризисом. Он также добавил, что покупки облигаций продолжаются. В целом ситуация в Еврозоне складывается крайне неопределенная, причем не только на уровне ожиданий, но и со стороны макроэкономической конъюнктуры. В частности, на это вчера указала и статистика из региона, где по-прежнему локомотивом роста выступает Германия, тогда как Италия и ряд периферийных стран продолжают демонстрировать слабость своих экономик. Так, в ноябре численность безработных в Германии снизилась на 9 тыс. человек и достигла 3,14 млн. уровень безработицы остался неизменным – 7,5%. В Италии безработица выросла до рекордного значения с 2004 г. - 8,6%. Таким образом, до тех пор пока структурные проблемы будут превалировать в Еврозоне, а экономика США демонстрировать по многим сегментам экономики улучшение показателей

давление на пару сохранится. Хотя нельзя исключать и всплески в рамках коррекции.

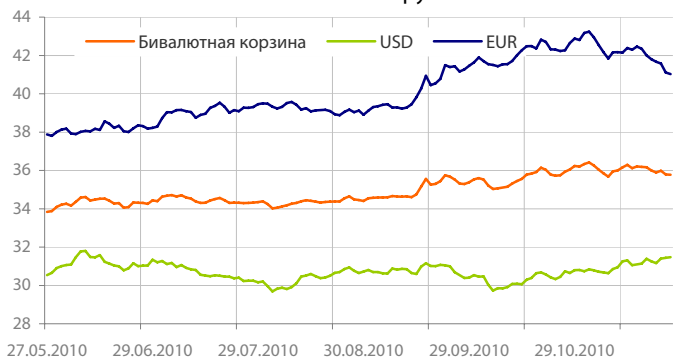
- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3080, 1,3160, 1,3280, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3020, 1,2970, 1,2910. Сегодня движение пары вверх до 1,32 выглядит вполне привлекательно на фоне позитивной динамики на европейских площадках, в том числе коррекции на долговом рынке Еврозоны. При этом риски возобновления нисходящего движения велики и, возможно, усилятся, если сегодняшняя статистика по США, в том числе по рынку труда, окажется лучше предположений, тогда уровень 1,29 может быть с легкостью протестирован. Также не стоит исключать и сюрпризов из зоны евро, в частности связанных с итогами сегодняшних аукционов немецких и португальских бондов. Отметим, что к моменту написания обзора вышли производственные индукторы PMI по Еврозоне, который в ноябре снизился до 55,3 п.

- **Пара USDJPY** двигалась в диапазоне 83,40-84,32 и к концу американской сессии опустилась до 83,61. Возможно, рост иены был связан с несколькими факторами. Во-первых, японские экспортеры могли покупать национальную валюту в конце месяца. Во-вторых, движение пары вниз вновь сопровождалось снижением кривой доходности казначейских бумаг США. Причем не исключено, что сегодняшние данные по американскому рынку труда окажутся лучше ожиданий. Что может спровоцировать рост доходности UST и пары USDJPY, соответственно. Таким образом, на этом фоне сегодня **пара USDJPY** может вновь подняться до 84,20, затем до 84,50. В этом случае уровни поддержки пройдут в районе 83,30, 82,80.

- В среду торги на ведущих азиатских площадках проходили разнонаправленно, причем, несмотря на сильные китайские данные (Индекс PMI поднялся до апрельских уровней – 55,2 п.) Shanghai comp. вырос лишь на 0,12%. Одной из причин столь слабой динамики послужили сохраняющиеся опасения повышения основных ставок Китаем. Также незначительно вырос и австралийский индекс S&P/ASX 200 (на 0,5%), столь невнятная динамика как раз стала результатом китайского фактора и слабых данных по ВВП Австралии (ожидали рост 0,4 кв/кв, фактическое значение 0,2% кв/кв). На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,2971-1,3039 и 83,38-83,72.



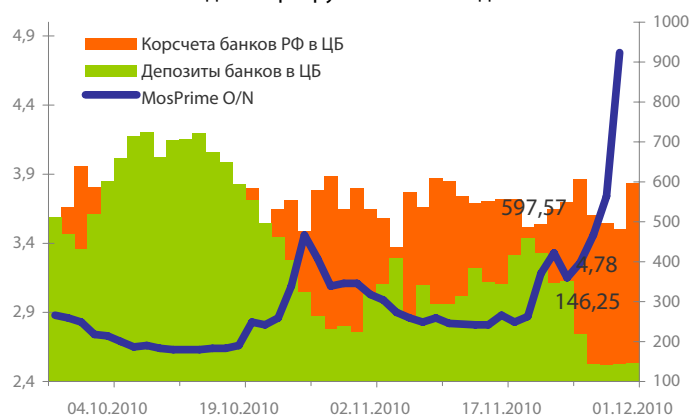
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



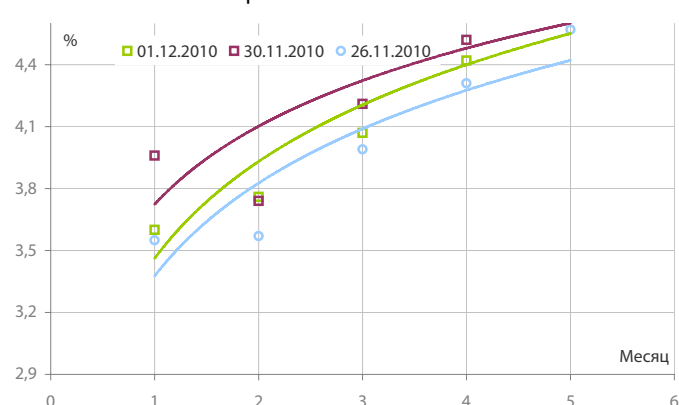
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российский валютный рынок демонстрировал во вторник повышенную волатильность на фоне улучшения ситуации на денежном рынке и новостей с Forex.

- По итогам 29 ноября стоимость бивалютной корзины снизилась на 2 коп. до 35,77 руб. Евро в этот день ослаб на 9 коп. (41,03 руб.). Курс американской валюты поднялся на 4 коп. до 31,48 руб.

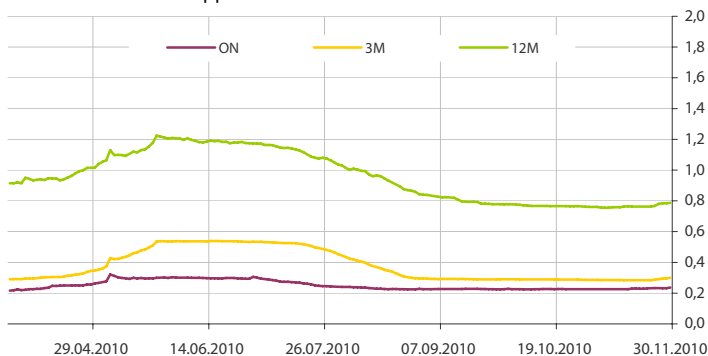
- Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает улучшаться по мере возобновления притока рублевой ликвидности в систему. При этом ставки денежного рынка еще не успели отреагировать и вчера однодневные МБК вновь поднимались до 5%. Валютные свопы овернайт также торговались с повышением в районе тех же 5%. Ставка RUONIA по состоянию на 29 ноября составила 4,27% годовых с объемом сделок на сумму 104,15 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.

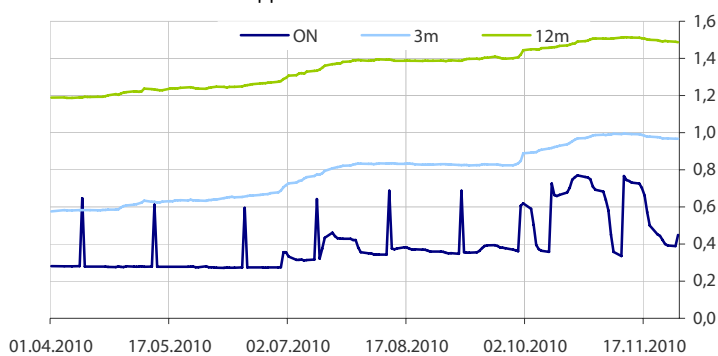
- Отметим, что сегодня опубликовали индекс PMI обрабатывающих отраслей России от HSBC, который указал на замедление темпов роста промпроизводства в стране по сравнению с предыдущим месяцем с 51,8 до 51,1 п. Последний показатель стал минимальным с марта текущего года.

- Что касается дальнейшего движения рубля, то его рост в бивалютной корзине, вероятнее всего, продолжится вплоть до ближайшего уровня сопротивления, проходящего в отметке 35,95 руб. Причем давление на рубль может оказывать нормализация ситуации на денежном рынке, где до конца года ожидается пополнение ликвидности за счет сезонного притока бюджетных средств.

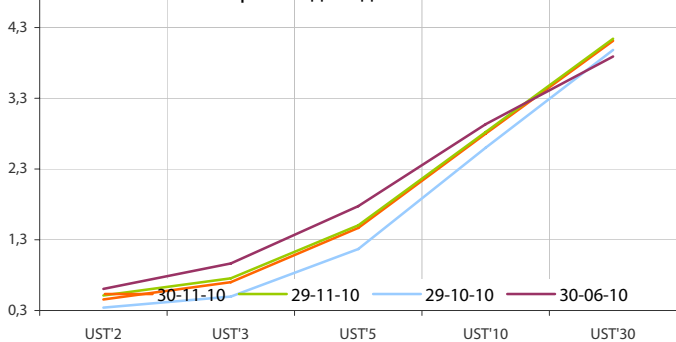
Динамика ставок USDLIBOR



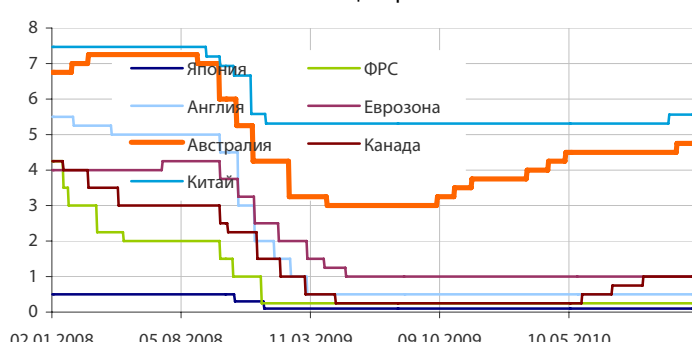
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



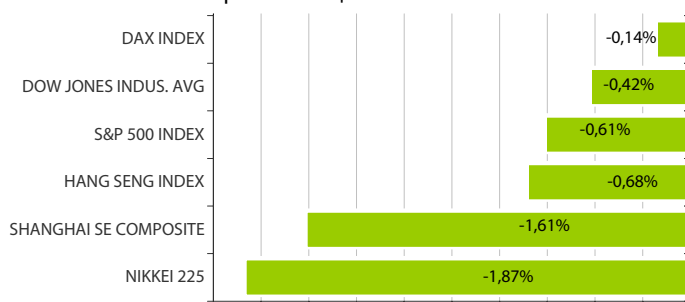
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/11/2010



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
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.
7 дек	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 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
<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