

Ситуация на рынке Forex

Доллар оказался в последний трудовой день минувшей недели под давлением его новых продаж в основном за счет более слабых, чем ожидали инвесторы, данных по рынку труда.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил неделю на минорной ноте, сдав позиции к бивалютной корзине.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс доверия инвесторов за декабрь.
США: Выступление главы ФРБ Ричмонда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат средств (вторая часть РЕПО).
Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	3 дек	2 дек	Изм. ден.	26 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,1838	31,1937	-0,010	30,836	+0,348
EUR/RUB	41,7841	41,2393	+0,545	43,240	-1,456
Корзина	35,9539	35,7142	+0,24	36,417	-0,464
EUR/USD	1,3414	1,3204	+0,021	1,324	+0,017
USD/JPY	82,5300	83,7200	-1,190	84,100	-1,570
GBP/USD	1,5778	1,5595	+0,018	1,559	+0,019
CHF/USD	1,0272	1,0083	+0,019	0,996	+0,031

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
03.12.10	0,2406	0,2650	0,3034	0,4622	0,7879
02.12.10	0,2397	0,2656	0,3034	0,4653	0,7900
26.11.10	0,2325	0,2563	0,2944	0,4588	0,7846

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
03.12.10	0,3838	0,7638	0,9713	1,2063	1,4875
02.12.10	0,4100	0,7588	0,9688	1,2063	1,4875
26.11.10	0,3925	0,7525	0,9688	1,2100	1,4925

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
03.12.10	2,95	3,83	3,91	3,95	4,31
02.12.10	3,18	3,86	3,97	4,01	4,37
26.11.10	3,46	3,39	3,53	3,75	4,26

- Доллар оказался в последний трудовой день под давлением его новых продаж в основном за счет более слабых, чем ожидали инвесторы, данных по рынку труда. Глава ФРС США Б.Бернанке накануне не исключил возможность расширения программы количественного смягчения стоимостью в \$600 млрд. Также частично выход из доллара был спровоцирован и продолжающимся сужением спреда между бондами периферийных стран Еврозоны и немецких бумаг на фоне локальной стабилизации ситуации вокруг долгового кризиса этого региона, хотя в целом конъюнктура остается сложной и риски ее ухудшения сохраняются. В целом начало зимы стало не самым успешным для американской валюты, поскольку за прошлую неделю она терла практически ко всем свои конкурентам, в том числе снижение против франка составило 3,02%, иены 1,9%, евро 1,27% фунта 1,2%. В итоге, индекс доллара за неделю понизился на 1,22%, закрывшись в районе 79,377 п.

- По поводу американской статистики. Изменение занятости вне сельского хозяйства составило лишь (+39 тыс.) при ожидаемом росте в 150 тыс. Кол-во рабочих мест на производстве (-13 тыс.), в сфере услуг (+54 тыс.), оба этих показателя также оказались ниже предположений. Уровень безработицы также неожиданно подскочил до 9,8% при прогнозе 9,6%. В то же время, индекс менеджеров по снабжению в непродовольственном секторе составил 55,0 п. (ожидали 54,8 п.), но этого индикатора было недостаточно, чтобы переломить ситуацию в отношении продаж доллара.

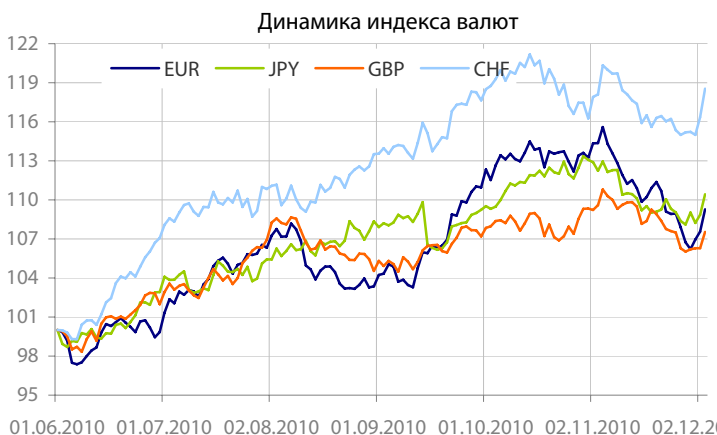
- **Пара EURUSD** в пятницу двигалась в диапазоне 1,3188-1,3438, и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3414. Как уже упоминалось, спред между европейскими бондами продолжил сокращаться и внес вклад в рост пары до сильных уровней сопротивления. Причиной столь позитивного движения европейских облигаций стал комментарий члена Управляющего совета ЕЦБ Э.Новотны о том, что Банк на прошлой неделе крайне энергично использовал суверенные программы покупки облигаций. Отметим, что сегодня ЕЦБ публикует отчет о покупках ценных бумаг на прошлой неделе, однако в него не войдут данные за четверг и пятницу, когда, возможно, и отмечалась повышенная активность ЦБ. Кроме этого, еще одним фактором, сыгравшим на стороне евро, стало выступление бельгийского министра финансов Д.Рейндерс, который высказался о воз-

можности расширения фонда спасения в Еврозоне в течение «ближайших недель или месяцев».

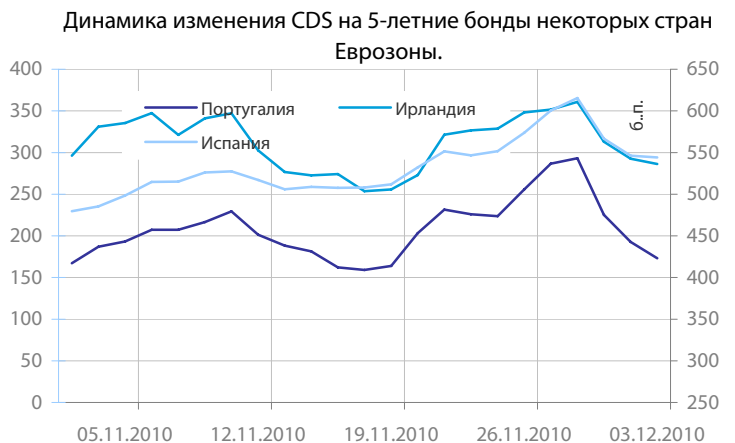
- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3450, 1,3550, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3320, 1,3230, 1,3204. Сегодня критической отметкой может стать уровень 1,3450, при прохождении которой следующей целью может стать уровень 1,3630. Вероятность сохранения повышательного движения высока, хотя по существу структурные проблемы Еврозоны сохраняются, да и, в общем, далеки от завершения, поскольку те же решения властей по сокращению бюджетных расходов встречают сопротивление у населения. К тому же, все планы спасения преимущественно лежат на крупнейших экономиках региона, таких как Германия, что также не нравится как немецким властям, так и населению этих стран. **В ближайшие несколько дней** в отсутствие сколько-нибудь важной статистики стоит уделить внимание сегодняшней встрече министров финансов Еврозоны и итогам по голосованию в Ирландии по новому бюджету (7 декабря). Отдельно стоит отметить, что с технической стороны для пара может как пойти вверх, так и вниз и, возможно, что до конца недели игроки определяться с направлением ее движения. С нашей стороны вероятность возобновления нисходящего движения велика и целью для этого движения может стать уровень 1,30, затем 1,28.

- Сегодня на торгах в Азии отмечалась смешанная динамика ведущих азиатских индексов, по многим валютным парами отмечались коррекционные настроения, в том числе движение пар EURUSD и USDJPY проходило в диапазонах 1,3334-1,3442 и 82,57- 82,99.

- Стоит отметить, что на текущую неделю запланирован выход большего пула китайской статистики, начало их публикации намечено 9 декабря. Особую роль могут сыграть данные по инфляции, в том числе на 12 декабря намечен выход цифр по потребительским ценам в КНР. При этом можно предположить, что к концу недели рынки вновь заговорят о повышении ставок в Китае, к тому же традиционно ЦБ страны принимает решение по кредитно-денежной политике за 2 дня до выхода данных по потребительским ценам. Не исключено, что «китайский» фактор вновь поддержит доллар и другие защитные валюты.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

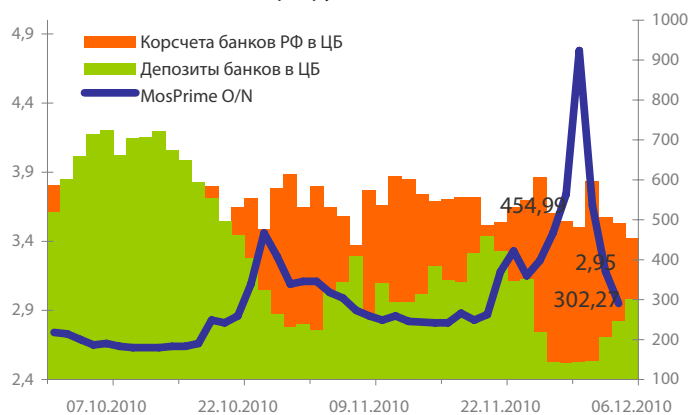
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



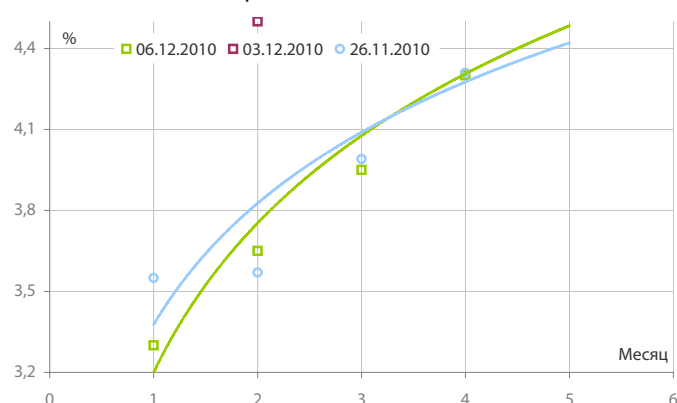
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль завершил неделю на минорной ноте, сдав позиции к бивалютной корзине из-за ослабления российской валюты против евро на фоне роста последнего на Forex. Движение против доллара был ограничено сохраняющимся спросом на валюту со стороны клиентов банков.

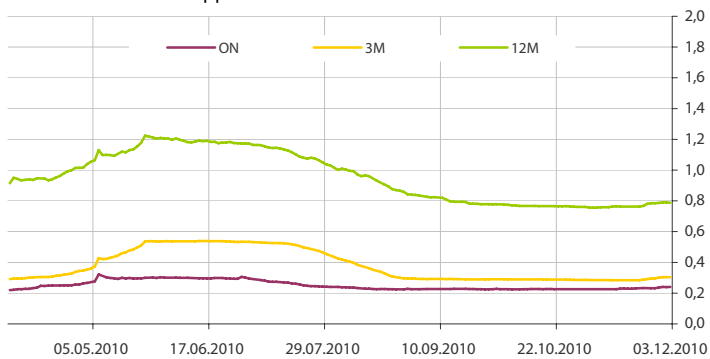
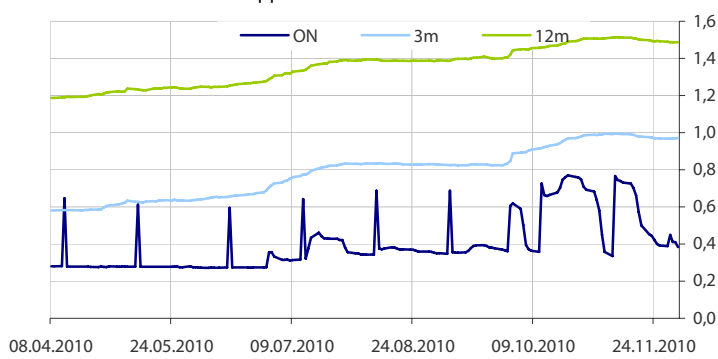
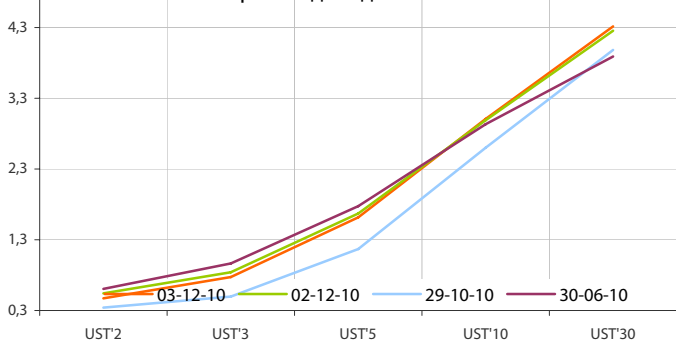
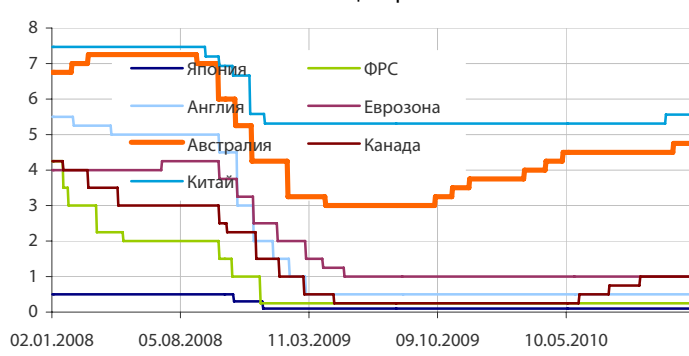
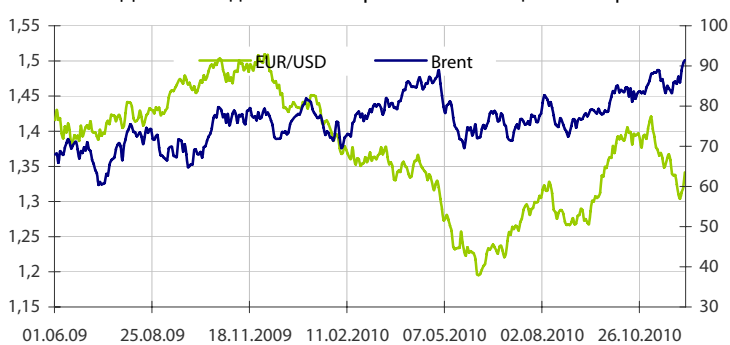
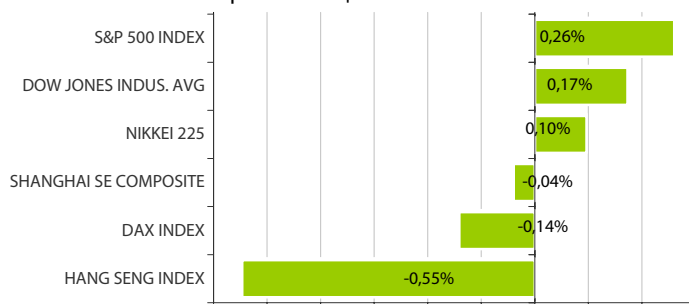
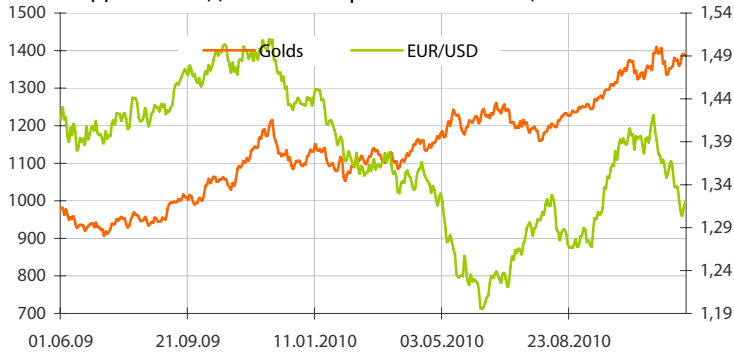
- В целом минувшая неделя оказалась удачной для рубля, поскольку ему удалось за те дни вырасти против евро на 3,48% и корзины на 1,29%, тогда как в паре с долларом он снизился на 1,12%.

- Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает улучшаться на фоне притока ликвидности, который спровоцировал снижение ставок МБК, в том числе однодневные ставки большую часть дня торговались в районе ставок овернайт ЦБ РФ (2,5%). Ставка RUONIA по состоянию на 2 декабря составила 2,78% годовых с объемом сделок на сумму 90,11 млрд. руб.

- Валютные свопы овернайт завершили неделю практически на тех же уровнях, что и в четверг 2,5-2,8%, сегодня утром ситуация оставалась неизменной.

- Общая рублевая ликвидность выросла на 19,533 млрд. руб. до 757,258 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 492,3 млрд. руб. до 454,987 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 245,385 млрд. руб. до 302,271 млрд. руб.

- Между тем, в ближайшие дни стоит обратить внимание на уровни по бивалютной корзине, в случае ее снижения, то 35,80 и 35,60, если же рост, то целями станут 36,05 и 36,30 руб. Во многом движение корзины будет определяться динамикой пары EURUSD на Forex и денежными потоками по паре USDRUB.

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 3/12/2010

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 6 декабря 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Доверие инвесторов за декабрь Прогноз: 13.8
- 21:00 США: Выступление главы ФРБ Ричмонда Лэкера

вторник 7 декабря 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс опережающих индикаторов за октябрь
- 08:00 Великобритания: Оценка ВВП
- 12:30 Великобритания: Промпроизводство за октябрь
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь
- 17:20 Канада: Решение Банка Канада по ставке Прогноз: 1%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма за декабрь

среда 8 декабря 2010 г.

- 14:00 Германия: Промпроизводство за октябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 9 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: ВВП за 3 кв.
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Месячный отчет ЕЦБ
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по ставке Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы за октябрь

пятница 10 декабря 2010 г.

- 08:00 Китай: Баланс внешней торговли за ноябрь
- 08:00 Китай: Индекс цен на недвижимость за ноябрь
- 08:00 Япония: Доверие потребителей за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за ноябрь
- 16:30 США: Баланс внешней торговли за октябрь
- 17:55 США: Доверие потребителей за декабрь

Дата	Событие
6 дек	Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 4 млрд. руб., на 3 дня. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
7 дек	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 168 млн. руб., на 6 дней.
8 дек	Возврат депозитов Минфину РФ, на 2,8 млрд. руб., на 6 месяцев. Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 7 дней. В совокупности: объем размещения ОФЗ 18,22 млрд. руб.
9 дек	Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц, 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
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 (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