

Ситуация на рынке Forex

Неделя для американской валюты началась с ее укрепления против большинства конкурентов на фоне снижения аппетита к риску в преддверии сегодняшнего голосования по новому бюджету Ирландии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта продолжила следить за событиями на Forex, снижаясь в течение дня в паре с доллара и укрепляясь против евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс опережающих индикаторов.

Великобритания: Оценка ВВП

Великобритания: Промпроизводство.

Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности.

Канада: Решение Банка Канада по ставке.

США: Индекс экономического оптимизма.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.

Возврат средств (вторая часть РЕПО).

[См. стр. 5](#)

| FX | 6 дек | 3 дек | Изм. ден. | 26 ноя | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 31,2487 | 31,1838 | +0,065 | 30,836 | +0,413 |
| EUR/RUB | 41,5313 | 41,7841 | -0,253 | 43,240 | -1,709 |
| Корзина | 35,8759 | 35,9539 | -0,078 | 36,417 | -0,542 |
| EUR/USD | 1,3297 | 1,3414 | -0,012 | 1,324 | +0,005 |
| USD/JPY | 82,6900 | 82,5300 | +0,16 | 84,100 | -1,410 |
| GBP/USD | 1,5699 | 1,5778 | -0,008 | 1,559 | +0,011 |
| CHF/USD | 1,0177 | 1,0272 | -0,010 | 0,996 | +0,021 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 06.12.10 | 0,2403 | 0,2650 | 0,3034 | 0,4597 | 0,7825 |
| 03.12.10 | 0,2406 | 0,2650 | 0,3034 | 0,4622 | 0,7879 |
| 26.11.10 | 0,2325 | 0,2563 | 0,2944 | 0,4588 | 0,7846 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 06.12.10 | 0,3638 | 0,7650 | 0,9713 | 1,2063 | 1,4863 |
| 03.12.10 | 0,3838 | 0,7638 | 0,9713 | 1,2063 | 1,4875 |
| 26.11.10 | 0,3925 | 0,7525 | 0,9688 | 1,2100 | 1,4925 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 06.12.10 | 2,88 | 3,81 | 3,91 | 3,96 | 4,29 |
| 03.12.10 | 2,95 | 3,83 | 3,91 | 3,95 | 4,31 |
| 26.11.10 | 3,46 | 3,39 | 3,53 | 3,75 | 4,26 |

- Неделя для американской валюты началась с ее укрепления против большинства конкурентов на фоне снижения аппетита к риску в преддверии сегодняшнего голосования по новому бюджету Ирландии, поскольку его принятие дает возможность стране использовать пакет помощи от ЕС/МВФ. Также в отсутствие сколь-нибудь важной статистики инвесторы следили за выступлениями представителей ФРС США, а также продолжили обсуждение недавних комментариев главы американского ЦБ Б.Бернанке. Причем его намек на изменение объемов QE в сторону повышения был похож воспринят как то, что в отличие от европейских коллег в США есть методы по борьбе с кризисом. Кроме этого, уверенности инвесторов в отношении экономических перспектив США добавила и новость о том, что президент США Б.Обама договорился с Республиканской партией о продлении налоговых льгот для американских налогоплательщиков на 2 года.

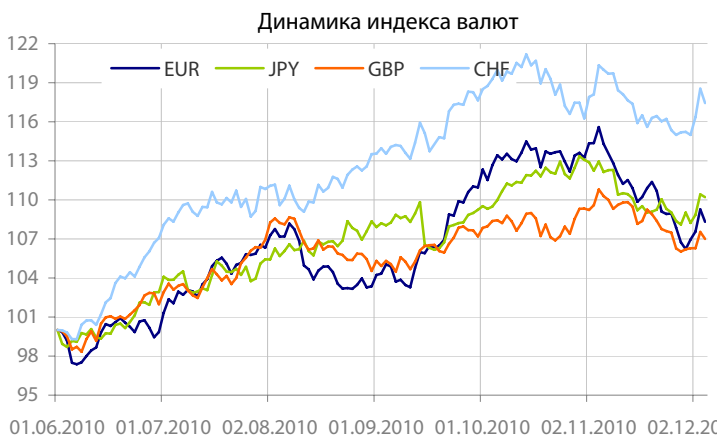
- **Пара EURUSD** в первый трудовой день текущей недели двигалась в диапазоне 1,3246-1,3423, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3297. Снижение пары сопровождалось возобновлением роста доходности большинства бумаг периферийных стран Еврозоны на фоне небогатого на макрособытия календаря понедельника и встречи министров финансов региона, на которой было отвергнуто предложение увеличить фонд финансовой стабильности, поскольку в этом случае основное бремя вновь ложится на плечи немцев.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3370, 1,3440, 1,3590, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3290, 1,3250, 1,3170. Как уже упоминалось, все внимание участников рынка будет направлено на голосование по бюджету Ирландии на 2011 г., поэтому итоги этого события смог локально либо поддержать пару, либо оказать на нее давление. Кроме этого, вчера нами упоминалось, что на текущей неделе рынки могут вновь вспомнить о возможном повышении ставок Китаем, так сегодня утром действительно этот вопрос обсуждался в печатных изданиях КНР. Причиной этому могут стать предстоящие данные по инфляции в стране, к тому же традиционно ЦБ страны принимает решение по кредитно-денежной политике за 2 дня до выхода данных по потребительским ценам (12 декабря).

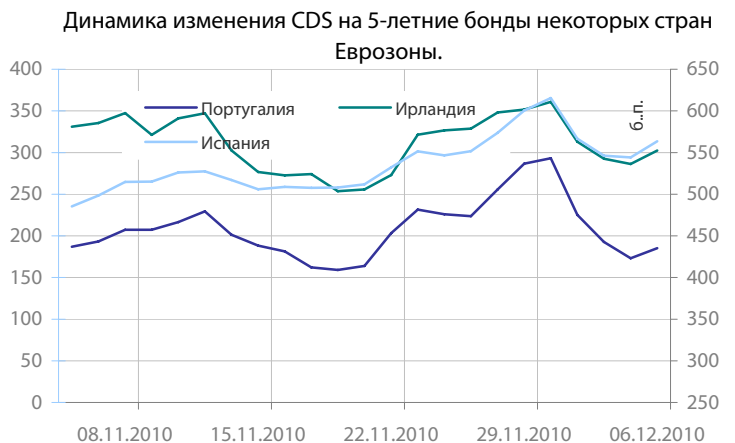
- **Пара AUDUSD** вчера изменялась в диапазоне 0,9927-0,9849, и к концу американской сессии закрепилась в районе 0,9886. Снижение пары было связано с ожиданием того, что ЦБ Австралии на сегодняшнем заседании решит оставить ставки на прежнем уровне, что он и сделал, после чего пара продолжила снижение, но затем восстановилась. Причем, исходя из сделанных заявлений, Банк, вероятнее всего, весь 1 кв. 2011 не станет повышать ставки, что может оказывать давление на австралийский доллар, в первую очередь в паре с валютой США. Таким образом, на этом фоне и беря во внимание возможное повышение ставок Китаем, пара **AUDUSD в ближайшие недели** может опуститься до 0,97, при прохождении этого уровня открывается отметка 0,94.

- **Пара USDHUF** вчера возобновила рост после решения Moody's понизить рейтинг гособлигаций Венгрии до «Ваа3» с «Ваа1», присвоив прогноз «негативный». Причем и другие рейтинговые агентства, ранее заявившие о возможном понижении рейтинга этой стране, могут пойти на это ближайшее время. Причиной эти решений стало желание правительства этой страны перенести \$14,2 млрд. частных пенсионных накоплений в государственный бюджет для снижения бюджетного дефицита. Напомним, что Венгрия была первой страной, из Европейского союза получившей финансовую помощь в 2008 г., поэтому важно отметить, что спустя несколько лет вновь заговорили об этой стране, а значит, структурные проблемы сохраняются. Более того, некоторую параллель можно провести с проблемами периферийных стран, которым также пытаются оказать помощь, несмотря на которую на примере Венгрии вероятность возобновления опасений за судьбу экономик этих стран могут усилиться, а значит, как и форинт, так и евро может попадать под давление. Не исключено, что **пара USDHUF в ближайшее время** продемонстрирует новый рост вплоть до 230. Отметим, что форинт снизился против доллара США с начала ноября по 6 декабря на 9%.

- Сегодня в Азии доллар корректировался в парах со многим конкурентами вследствие возросших ожиданий того, что парламент Ирландии одобрит бюджет на 2011 г. На этом фоне движение пар EURUSD и USDJPY проходило в диапазонах 1,3277-1,3354 и 82,34- 82,73.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

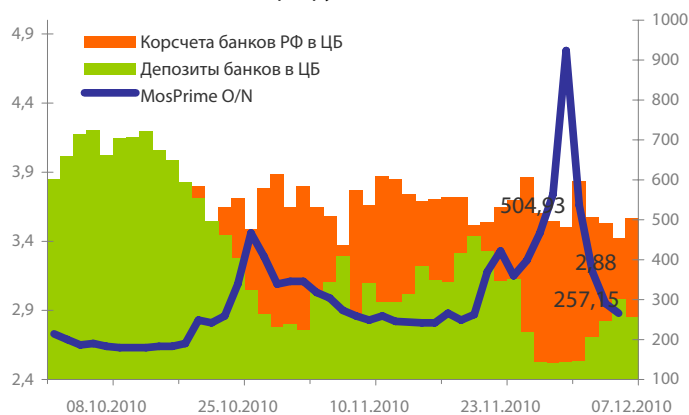
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



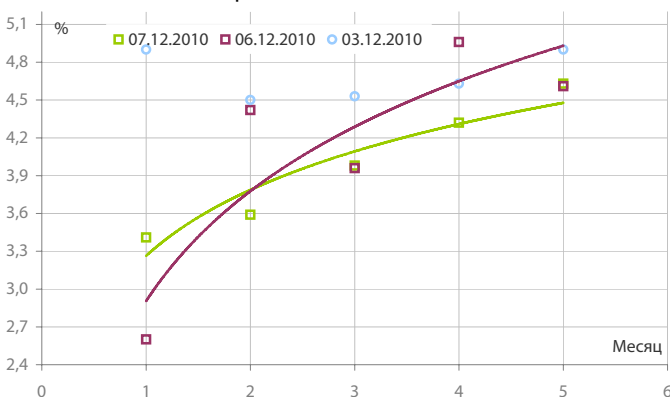
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта продолжила следить за событиями на Forex, снижаясь в течение дня в паре с доллара и укрепляясь против евро.

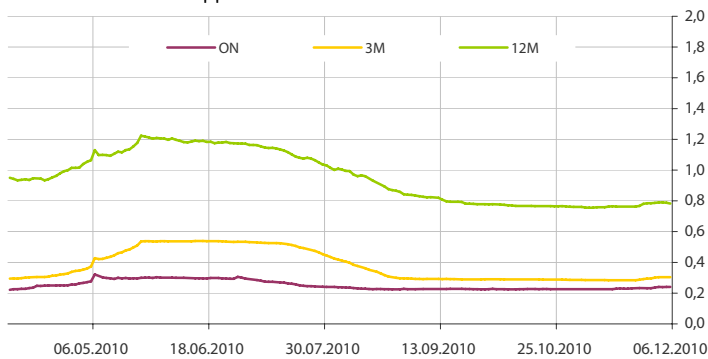
- По итогам 6 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. до 35,88 руб. Евро в этот день ослаб на 25 коп. (41,53 руб.). Курс американской валюты вырос на 7 коп. до 31,25 руб.

- Между тем, конъюнктура на денежном рынке продолжает улучшаться на фоне нового 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 3 декабря составила 2,78% годовых с объемом сделок на сумму 76,78 млрд. руб.

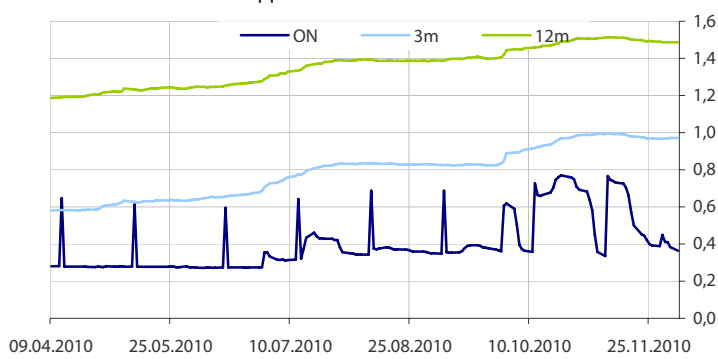
- Общая рублевая ликвидность выросла на 4,817 млрд. руб. до 762,075 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 454,987 млрд. руб. до 504,925 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 302,271 млрд. руб. до 257,15 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня российские участники валютного рынка продолжат следить за движением пары EURSUD на Forex и при ее значительном изменении может сильно меняться и стоимость бивалютной корзины, при этом диапазон движения корзины вряд ли выйдет из коридора 35,80-36,10 руб.

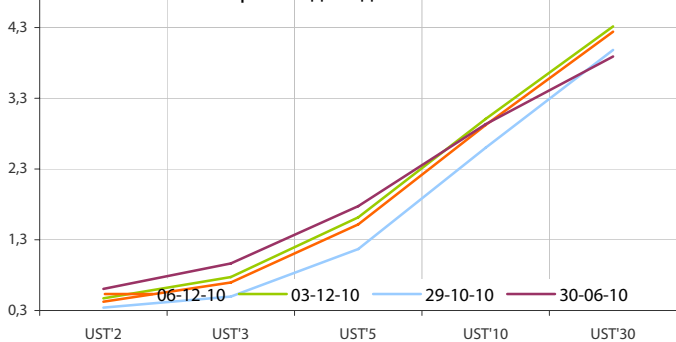
Динамика ставок USDLIBOR



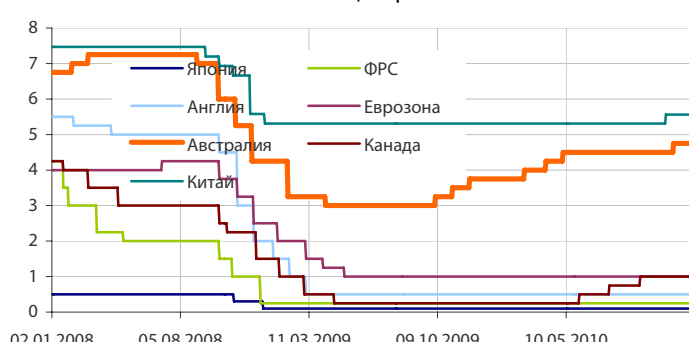
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/12/2010



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 |
|--------|---|
| 7 дек | Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 5,127 млрд. руб., на 1 день |
| 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. |
| 10 дек | Возврат депозитов в ЦБ, на 28 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 (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