

### Ситуация на рынке Forex

Франк находится под давлением на фоне ожиданий новых шагов ЦБ Швейцарии.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль сегодня, скорее всего, продолжит следить за российскими событиями, которые, судя по поступающей информации, далеко не позитивны.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

Германия: Промышленное производство.

США: Индекс ипотечного кредитования.

Великобритания: Оценка ВВП от NIESR.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 111,21 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

31.12.2011

EUR/USD 1,32

USD/JPY 90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3520	79,23	1,5889
	1,3485	78,54	1,5794
	1,3450	78,00	1,5719
Поддерж.	1,3335	76,60	1,5500
	1,3212	76,34	1,5483
	1,3146	75,35	1,5407

FX	6 дек	5 дек	Изм. ден.	2 дек	Изм. нед.
USD/RUB	31,2050	30,8720	+0,333	30,8510	+0,354
EUR/RUB	41,7300	41,6100	+0,12	41,6100	+0,12
Корзина	35,9413	35,7041	+0,237	35,6926	+0,249
EUR/USD	1,3397	1,3452	-0,005	1,339	+0,001
USD/JPY	77,7200	77,7800	-0,060	77,990	-0,270
GBP/USD	1,5575	1,5672	-0,010	1,560	-0,002
CHF/USD	1,0779	1,0887	-0,011	1,085	-0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.12.11	0,1500	0,2751	0,5378	0,7583	1,0789
05.12.11	0,1495	0,2741	0,5339	0,7543	1,0740
02.12.11	0,1461	0,2703	0,5283	0,7483	1,0652

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.12.11	0,6193	1,1300	1,4007	1,6493	2,0064
05.12.11	0,6164	1,1300	1,4000	1,6464	2,0043
02.12.11	0,6256	1,1300	1,4019	1,6475	2,0044

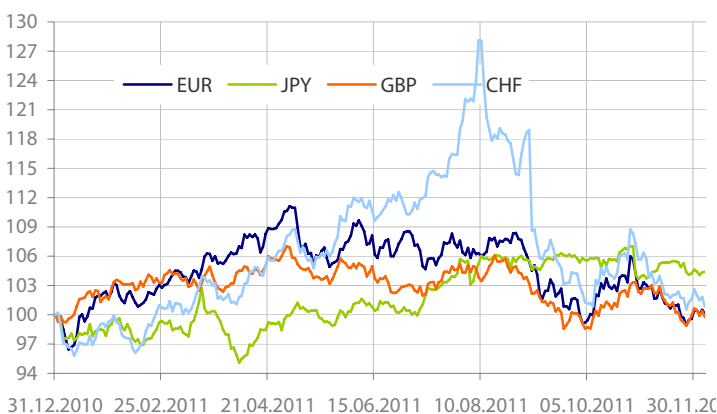
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.12.11	5,37	6,27	6,65	6,90	7,13
05.12.11	5,38	6,27	6,63	6,88	7,12
02.12.11	5,39	6,25	6,63	6,89	7,13

- На фоне отсутствия важных новостей из США американский доллар вчера пользовался популярностью среди инвесторов в свете продолжающихся спекуляций на тему долгового кризиса еврозоны и новых сигналов, указывающих на растущие риски для экономик стран Азии.

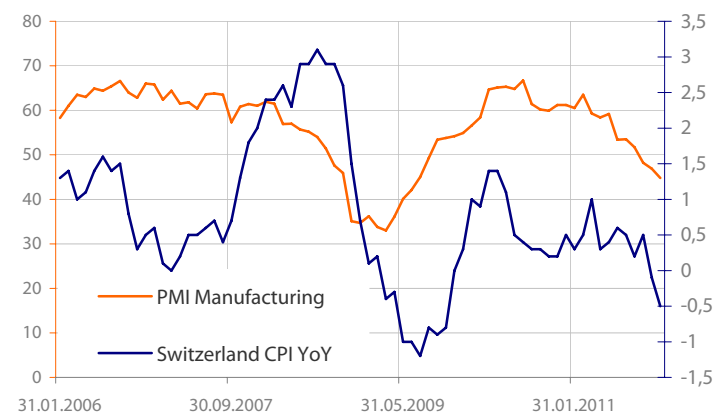
- **Паpa EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3456–1,3334, закрепившись к концу дня в районе 1,3397. Евро удалось избежать сильных потерь, хотя решение S&P поставить на пересмотр рейтинги 15 стран европейского блока и предупредить о риске потери фондом EFSF рейтинга «AAA» оставили осадок, спровоцировав в первой половине дня распродажу на европейском долговом рынке, но без чувства паники. Это во многом могло быть обусловлено ожиданиями новых скоординированных мер от регуляторов, в первую очередь европейских. В частности, вчера рынками обсуждалась возможность открытия доступа ESM (Европейский Стабилизационный Механизм) к финансированию ЕЦБ. В любом случае, эти разговоры пока что держатся на уровне предположений, и судить о дальнейшей политике ЕС можно будет только по итогам предстоящего европейского Саммита. К тому же нельзя исключать и сюрпризов по итогам завтрашнего заседания от ЕЦБ, который старательно продолжает абсорбировать всю ликвидность от покупок суверенных облигаций. Вчера ему удалось изъять весь объем, который, по последней оценке Банка, составил 207 млрд. евро.

- Между тем появляется все больше сомнений по поводу сохранения Францией своего наивысшего кредитного рейтинга на фоне снижения её способности справляться с будущими возможными потрясениями. Об этом вчера говорили в Fitch. В результате вся кривая французских облигаций поднялась примерно на 5-12 б.п., доходность 10-леток составила 3,24%. Учитывая высокие риски для страны в случае обострения долговых проблем Италии и Греции, рейтинг её может быть понижен уже в I кв. 2012 г.

- В продолжение итальянской темы выделим уже опубликованные цифры по промышленному производству в стране. Они, как мы и ожидали, оказались неутешительными и сообщили о сокращении на 4,1% г/г., таким образом продолжив череду данных, свидетельствующих о рисках наступления рецессии в Италии, о которых также накануне говорили в компании Markit, публикующей также индексы PMI. Такая же тенденция сокращения объемов промпроизводства может отмечаться и в Германии, поскольку, начиная с октября, значение немецкого индекса PMI консолидировалось ниже 50 п., тем самым указывая на снижение активности в секторе.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Макроэкономические показатели Швейцарии**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

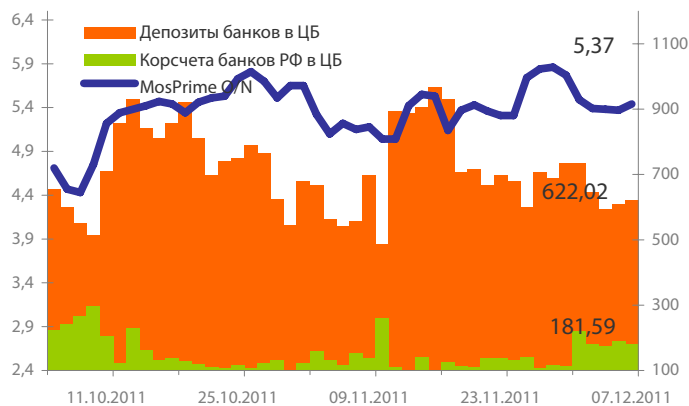
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



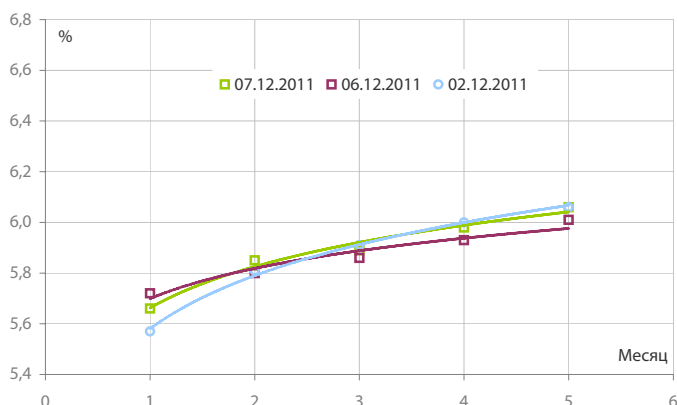
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

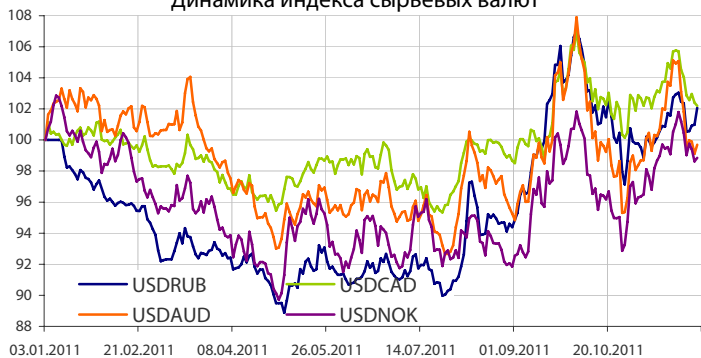


- Рубль сегодня, скорее всего, продолжит следовать за российскими событиями, которые, судя по поступающей информации, далеко не позитивны. При этом внешний фон до конца торгов может не претерпеть изменения и останется более или менее стабильным. В частности, нефть Brent может продолжить торговаться в районе \$111 за барр., пара EURUSD также, вероятно, продолжит изменяться в уже устоявшемся диапазоне 1,3550-1,3340. Что касается пары USDRUB, то диапазон её торгов может составить 31,05-31,31 руб.

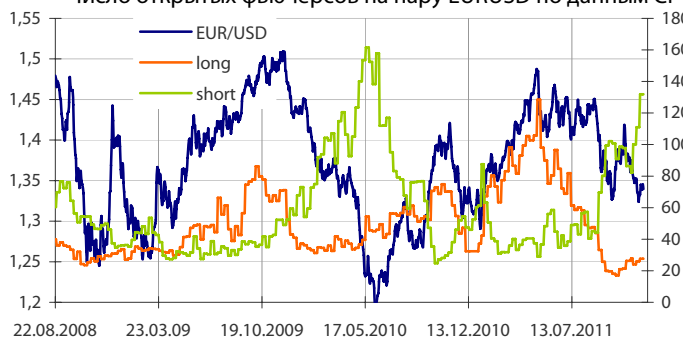
- На денежном рынке, как мы и ожидали, на фоне сегодняшнего возвращения Минфину более 100 млрд. руб. ставки возобновили рост. К ухудшению ситуации также мог быть причастен и ЦБ РФ, который снизил лимиты по аукционам однодневного РЕПО до 110 млрд. руб. В результате «овернайт» МБК торгуются сегодня в районе 5,5-6%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона оказалась выше 6%.

- Общая рублевая ликвидность подросла за вчерашний день на 2,988 млрд. руб. — до 800,612 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 610,067 до 622,019 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 190,557 до 181,593 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



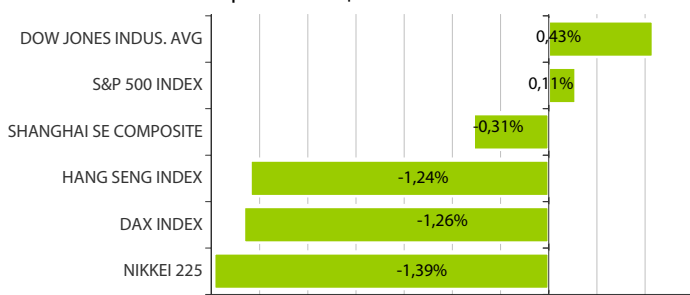
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/12/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



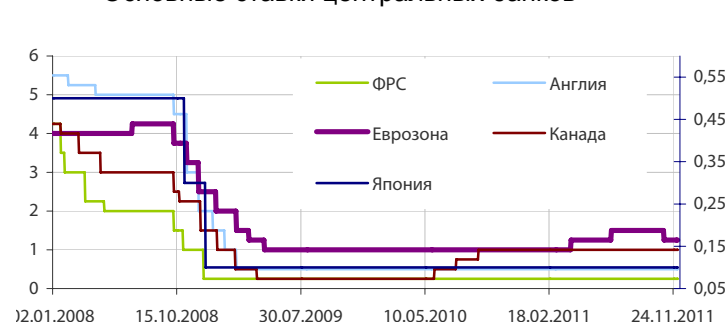
Динамика изменения индекса Baltic DRY



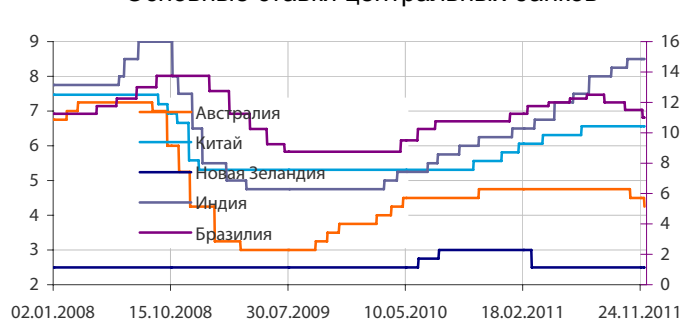
Динамика изменения индекса VIX

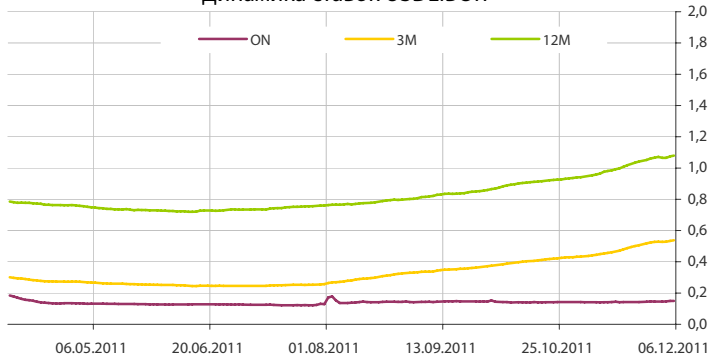
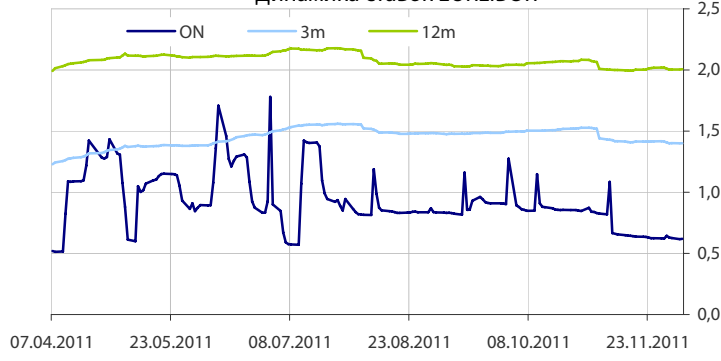
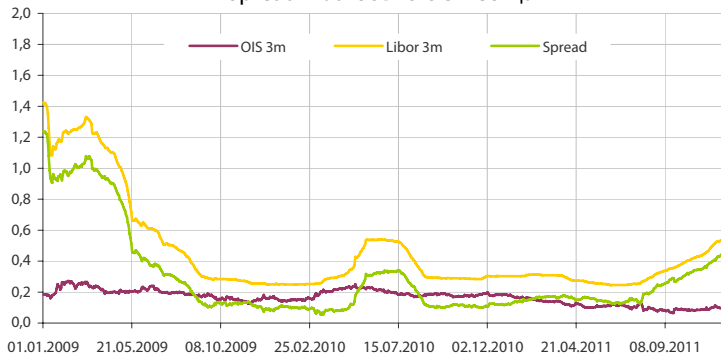
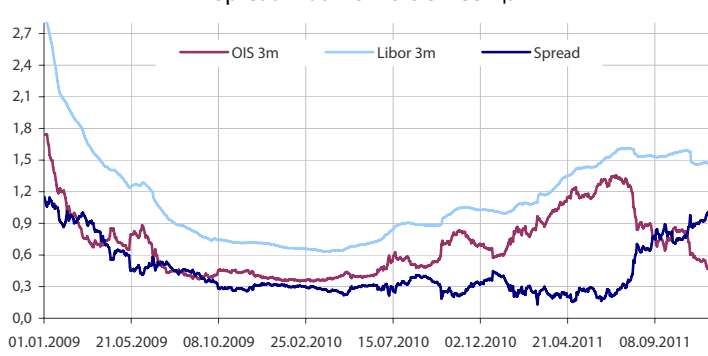
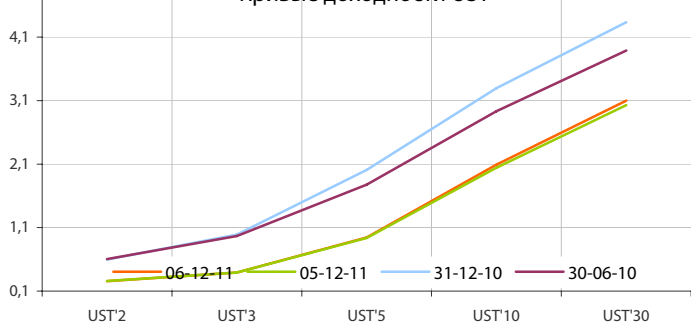
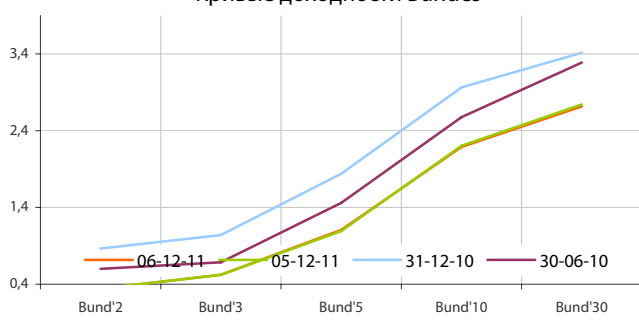
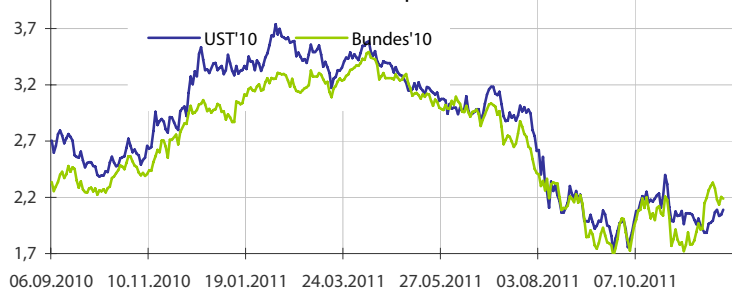


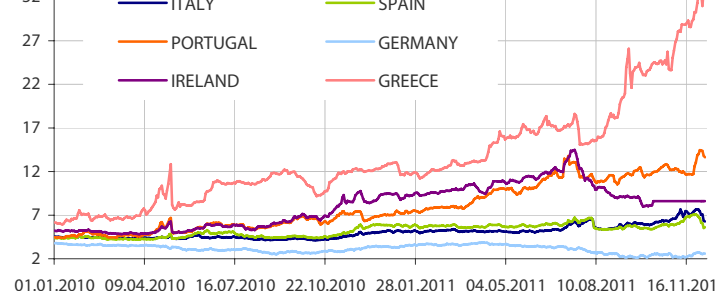
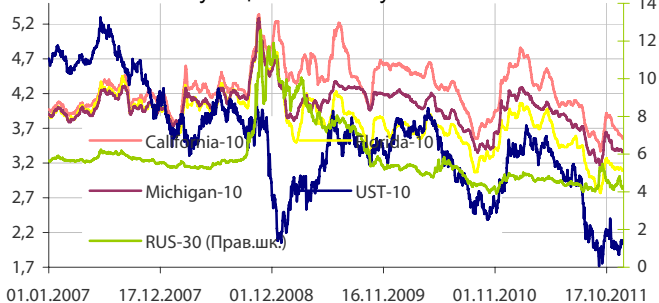
Основные ставки центральных банков



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 5 декабря 2011 г.**

- 12:53 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг
- 12:58 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- 12:58 Еврозона: Составной индекс менеджеров по снабжению
- 13:28 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг
- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -22.5
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.1% м/м
- 19:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: -0.3% м/м
- 19:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM Прогноз: 53.5

**вторник 6 декабря 2011 г.**

- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.8% м/м
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 19:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

**среда 7 декабря 2011 г.**

- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.3% м/м
- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.4% м/м
- 16:00 США: Индекс ипотечного кредитования
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП от NIESR

**четверг 8 декабря 2011 г.**

- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.0%
- 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Оптовые запасы

**пятница 9 декабря 2011 г.**

- 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен
- 09:30 Китай: Промышленное производство
- 09:30 Китай: Розничные продажи
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.4% г/г
- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 14.3 млрд.
- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1% м/м
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 17:30 США: Торговый баланс
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей Прогноз: 65.8

Дата	Событие
7 дек	Выплата купона ОФЗ 46018 на 2,57 млрд. руб. Возврат Минфину 111,21 млрд. руб. Аукцион ОФЗ с погашением через 6 лет на 10 млрд. руб.
8 дек	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц. ВЭБ размещает на депозиты до 15 млрд. руб. пенснакоплений до 10 июл 11 г.

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

25-28 ноя	Финансовые результаты деятельности организаций в янв-сен 2011 г (Росстат).
30 ноя	Индекс потребительских цен с 22 по 28 ноя 2011 г. (Росстат).
1 дек	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 дек 10г (Минфин).
2 дек	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5-6 дек	Индекс потребительских цен в ноя 2011 г (Росстат).
7 дек	Индекс потребительских цен с 29 ноя по 5 дек 2011 г (Росстат).
8 дек	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

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.