

### Ситуация на рынке Forex

С итогами промежуточных выборов в США и заседания ФРС вновь о себе напомнили бюджетно-долговые проблемы некоторых стран Еврозоны, что негативно отразилось в начале текущей недели на позициях европейской валюты.

**См. стр. 2**

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил вчерашний день с преимуществом относительно бивалютной корзины на фоне высоких цен на нефть и снижения евро на Forex.

**См. стр. 3**

### Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

Великобритания: Сальдо торгового баланса за сентябрь.

США: Оптовые запасы за сентябрь.

**См. стр. 4**

### События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней

Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца.

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

**См. стр. 5**

FX	8 ноя	5 ноя	Изм. ден.	29 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,7874	30,8356	-0,048	30,801	-0,013
EUR/RUB	42,9497	43,2398	-0,290	42,882	+0,068
Корзина	36,2604	36,4175	-0,157	36,237	+0,023
EUR/USD	1,3941	1,4032	-0,009	1,395	-0,001
USD/JPY	81,1900	81,2600	-0,070	80,400	+0,79
GBP/USD	1,6139	1,6182	-0,004	1,604	+0,01
CHF/USD	1,0371	1,0398	-0,003	1,018	+0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4425	0,7556
05.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4419	0,7553
29.10.10	0,2256	0,2538	0,2859	0,4484	0,7622

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.11.10	0,3350	0,8063	0,9925	1,2313	1,5125
05.11.10	0,3575	0,8125	0,9938	1,2313	1,5081
29.10.10	0,6925	0,8069	0,9869	1,2244	1,5069

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.11.10	2,90	3,25	3,50	3,75	4,24
05.11.10	-	-	-	-	-
29.10.10	3,11	3,25	3,50	3,75	4,23

• С итогами промежуточных выборов в США и заседания ФРС вновь о себе напомнили бюджетно-долговые проблемы некоторых стран Еврозоны, что негативно отразилось в начале текущей недели на позициях европейской валюты. При этом в качестве новой страны «изгоя» инвесторы выбрали Ирландию, доходность бондов которой в последние дни обновляет исторические максимумы (дох-ть 10-летних облигации вчера составила 7,86%), вслед за ней растет и страховка от дефолта на эти бумаги (10-летние CDS вчера закрепились на уровне 555,590 б.п.).

• В то же время, ирландское правительство представило накануне план, который предполагает меры жесткой экономии объемом 6 млрд. евро в 2011 году. Еврокомиссар по экономическим и валютным вопросам О.Рен и ирландский министр финансов Б.Ленихан провели вчера пресс-конференцию, на которой О.Рен одобрил этот проект.

• Макроданные, вышедшие вчера по Германии оказались довольно смешанными, указав на некоторое снижение в промышленном производстве страны на фоне сильных данных по внешней торговле. Немецкий экспорт вырос на 3,0% в сентябре против ожидаемого роста в 1,5%. При этом сильнее, чем предполагали, сократился импорт (на 1,5%), что помогло увеличить торговый баланс до максимумов за последние 2 года. Столь значительный рост этого индикатора усилил ожидания того, что на предстоящем саммите G20 одной из тем станут дисбалансы во внешней торговле (16,8 млрд. евро). Промышленное производство в Германии в сентябре неожиданно упало на 0,8% м/м и увеличилось на 7,9% г/г.

• Между тем, вчера состоялось несколько выступлений представителей ФРС США, мнение которых по поводу QE-2 разделилось. Президент ФРБ Сент-Луиса Д.Буллард отметил то, что выгоды от дальнейшего количественного ослабления перевесят затраты и, что полный эффект от дальнейшего монетарного ослабления будет ощущаться в течение 6 месяцев. В то же время глава Президент ФРБ Далласа Р.Фишер, который будет иметь право голоса в ФРС в 2011 г., отметил, что QE-2 - «довольно рискованная затея». Также и управляющий ФРС К.Уорш выразил сомнения, что новая программа Центрального банка США будет способна эффективно помочь экономике.

• В результате, мы не исключаем, что на фоне продолжающегося, пусть и не столь стремительного как многим бы того хотелось, роста американской экономики на фоне прогрессирующего долгового кризиса в Еврозоне пара EURUSD в ближайшие месяцы может опуститься до 1,28. Причем снижение пары EURCHF видится нам более веро-

ятным, поскольку давление на доллар США оказывает приятная ФРС США программа QE-2. Ввиду этого, по паре EURCHF до конца года целью может стать уровень 1,3 и, возможно, даже 1,29.

• Пара EURUSD 8 ноября двигалась в диапазоне 1,3888-1,4070 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3941. Пара USDJPY изменялась в коридоре 81,01-81,44, опустившись к концу дня в район 81,19. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,6214-1,6104 закрепились к концу торгов на отметке 1,6139.

• Между тем, в ходе сегодняшней азиатской сессии евро продолжил снижение против доллара на фоне преимущественно негативной динамики большинства ведущих азиатских индексов. Одной из причин стали новости из Китая, где местные регуляторы объявили о ряде мер по ограничению притока спекулятивного капитала. В частности, будет усилен контроль над использованием краткосрочного внешнего долга финансовыми учреждениями, также усилят надзор за репатриацией капиталов китайскими компаниями, зарегистрированными за рубежом. В результате, сегодня пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазоне 1,3837-1,3950 и 80,74-81,25.

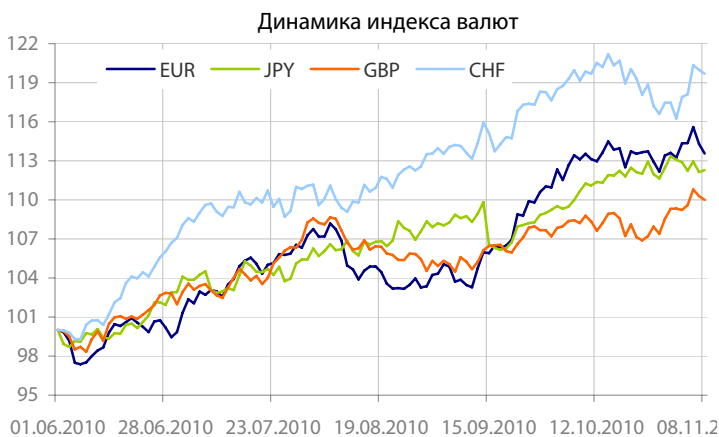
• Относительно вторника, то сегодняшний день будет богат на макроданные, что может добавить внутрисуточной волатильности многих валютных пар. При этом данным вряд ли удастся сильно повлиять на настроение инвесторов, и они продолжат фиксировать прибыль в преддверии Саммита G20.

• Также сегодня отдельно стоит выделить аукцион по размещению греческих бумаг на сумму в 300 млн. евро, не исключено, что при слабом спросе, либо при более высокой премии к предыдущим размещениям, снижение евро может усилиться, если аукцион пройдет без каких-либо затруднений, тогда это поддержит евро.

• В результате, вероятность снижения пары EURUSD в ближайшее время до сильного уровня поддержки 1,37 выглядят более чем реально. В этом случае уровни сопротивления пройдут: 1,3920, 1,3990, 1,4060, 1,4140. Тогда как, уровни поддержки: 1,3830, 1,380.

• Для пары USDJPY диапазон движения составит 82-80. Уровни поддержки: 80,70, 80,20 с возможными стопами в районе 79,70.

• Для пары GBPUSD при ухудшении макроэкономической конъюнктуры в Великобритании может в ближайшее время реализоваться сценарий нисходящей коррекции с первой целью 1,5916, затем 1,5830. Сегодня публикуются данные по торговому балансу и промышленному производству.



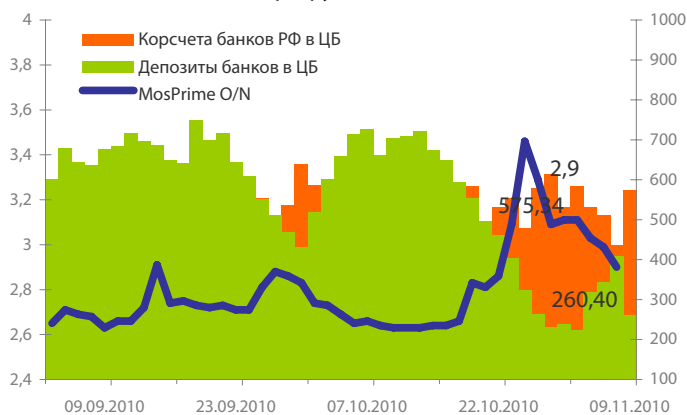
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



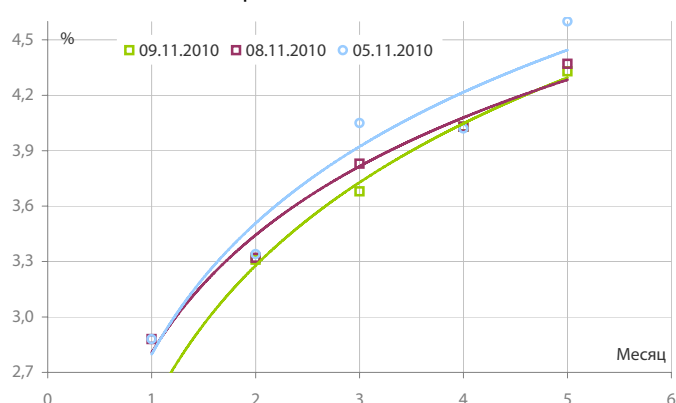
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль завершил вчерашний день с преимуществом относительно бивалютной корзины на фоне высоких цен на нефть и снижения евро на Forex.

- По итогам 8 ноября стоимость бивалютной корзины снилась на 16 коп. до 36,26 руб. Евро в этот день ослаб на 29 коп. (42,95 руб.). Курс американской валюты снизился на 5 коп. до 30,79 руб.

- Между тем, ситуация на денежном рынке продолжает улучшаться - однодневные рублевые МБК большую часть дня находились ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), иногда опускаясь до 2,25%. Ставка RUONIA по состоянию на 3 ноября составила 2,77% годовых с объемом сделок на сумму 75,04 млрд. руб.

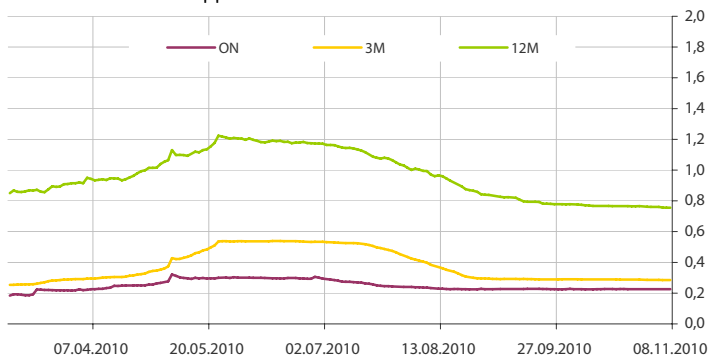
- Рынок валютных свопов овернайт вел себя вчера достаточно спокойно, ставки колебались в районе 2,3 – 2,75%. Возможно, что если ситуация на внешних и внутренних рынках не претерпит сильного изменения, тогда ставки останутся на том же уровне.

- В отличие от ставок денежного рынка, ситуация с рублевой ликвидностью вновь начала ухудшаться. Общая рублевая ликвидность уменьшилась на 11,235 млрд. руб. до 835,746 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 437,784 млрд. руб. до 575,344 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 409,197 млрд. руб. до 260,402 млрд. руб.

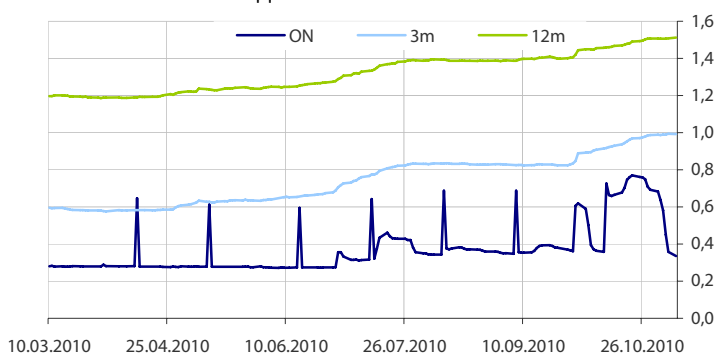
- Отметим, что вчера ЦБ РФ раскрыл информацию по валютным интервенциям за октябрь. Российский регулятор продал около 3,2 млрд. долл. и 0,4 млрд евро. При этом, как мы полагаем, объем накопленных интервенций составил примерно 1,3 млрд. долл. В итоге, если учесть последние заявления представителей ЦБ о том, когда он поднимает вверх границы бивалютного коридора, то регулятор за прошлый месяц мог делать это несколько раз, а это означает, что текущий коридор составляет 33 -37 руб.

- Мы полагаем, что коридор изменения рубля в бивалютной корзине в ближайшие дни может составить 36,08-36,46.

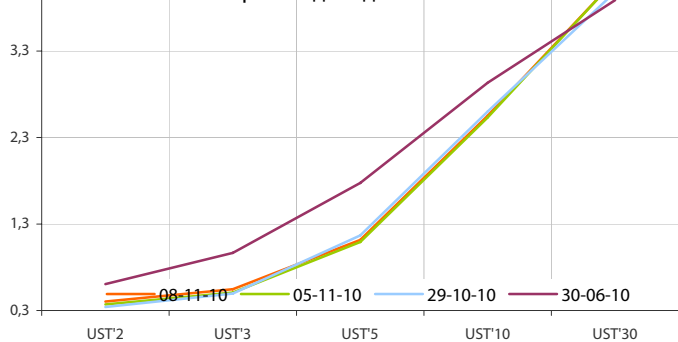
Динамика ставок USDLIBOR



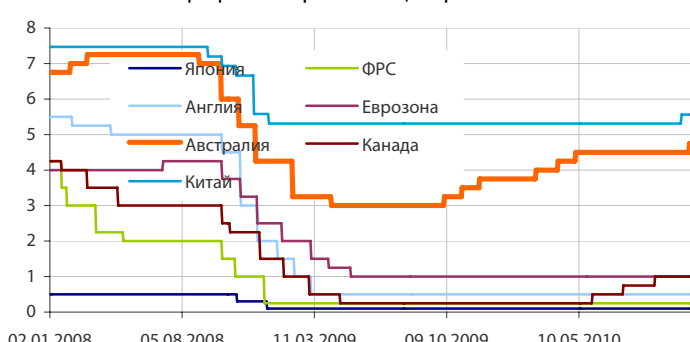
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



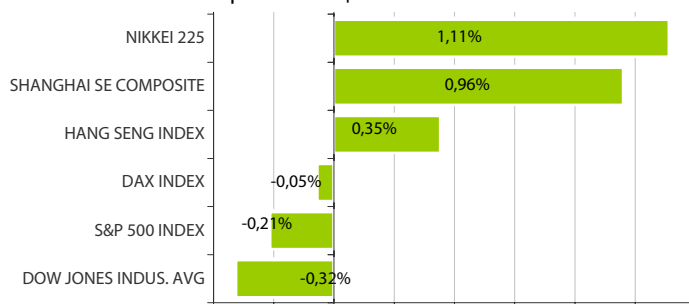
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/11/2010



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 8 ноября 2010 г.**

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за сентябрь
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €13.2 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов Sentix.
- 14:00 Германия: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 9.5% г/г
- 19:30 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда

**вторник 9 ноября 2010 г.**

- 02:50 Япония: Сальдо платежного баланса за сентябрь Прогноз: ¥1.27 трлн.
- 08:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за октябрь Прогноз: 41.7
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: -0.1% м/м, 1.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за сентябрь Прогноз: 0.3% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 3.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -£8 млрд.
- 18:00 США: Оптовые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

**среда 10 ноября 2010 г.**

- 05:00 Китай: Прирост банковского кредита
- 05:00 Китай: Сальдо торгового баланса за октябрь Прогноз: \$25.5 млрд.
- 08:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за октябрь Прогноз: 40.6
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за октябрь Прогноз: 1.2%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 6 ноября Прогноз: 450 тыс.
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: -\$45.0 млрд.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 5 ноября
- 22:00 США: Ежемесячный Отчет по бюджету за октябрь Прогноз: -\$153.8 млрд.

**четверг 11 ноября 2010 г.**

- 02:50 Япония: Заказы в машиностроении за сентябрь Прогноз: -9.5% м/м, 4.9% г/г
- 02:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за октябрь Прогноз: 0.5%
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 4.0%
- 05:00 Китай: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 13.5%
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 4.5%
- США: День Ветеранов
- Саммит G20

**пятница 12 ноября 2010 г.**

- 10:00 Германия: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.8% к/к, 3.7% г/г
- 13:00 Еврозона: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.5% к/к, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: 0.5% м/м 7.2% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за ноябрь Прогноз: 69.2

Дата	Событие
9 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
10 ноя	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. рубю.
11 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.
12 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней.

**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