

Ситуация на рынке Forex

Вчерашнее движение многих валютных пар можно было охарактеризовать, как техническое, многие из них оттолкнулись от сильных уровней поддержки, либо сопротивления и в течение дня корректировались.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль по итогам среды понес новые потери относительно бивалютной корзины и ее компонентам вследствие негативного внешнего фона.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: Сальдо текущего счета платежного баланса.
Великобритания: Денежный агрегат М4.
Великобритания: Баланс промышленных заказов.
Евросоюз: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Индекс опережающих индикаторов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.
Доразмещение ОБР-15, на 5 млрд. руб., на 4 месяца.
Размещение ОБР, на 1,5 трлн. руб., на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	17 ноя	16 ноя	Изм. ден.	12 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,3043	31,2564	+0,048	30,836	+0,469
EUR/RUB	42,3895	42,1422	+0,247	43,240	-0,850
Корзина	36,2926	36,1550	+0,138	36,417	-0,125
EUR/USD	1,3531	1,3486	+0,004	1,369	-0,016
USD/JPY	83,2300	83,4700	-0,240	82,530	+0,7
GBP/USD	1,5901	1,5868	+0,003	1,611	-0,021
CHF/USD	1,0096	1,0043	+0,005	1,019	-0,010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.10	0,2306	0,2534	0,2844	0,4422	0,7625
16.11.10	0,2294	0,2534	0,2844	0,4422	0,7625
12.11.10	0,2256	0,2534	0,2844	0,4428	0,7628

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.11.10	0,6613	0,7975	0,9831	1,2231	1,5063
16.11.10	0,7025	0,8038	0,9881	1,2300	1,5088
12.11.10	0,7313	0,8088	0,9925	1,2338	1,5125

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.11.10	2,88	3,25	3,50	3,75	4,24
16.11.10	2,81	3,25	3,50	3,75	4,24
12.11.10	2,82	3,26	3,50	3,75	4,24

- Вчерашнее движение многих валютных пар можно было охарактеризовать, как техническое, многие из них оттолкнулись от сильных уровней поддержки, либо сопротивления и в течение дня корректировались. Американский доллар стал лидером снижения в этот день на фоне публикации слабых данных по инфляции и по рынку жилья, тем самым подкрепив аргументы ФРС в пользу количественного смягчения и понизив ожидания того, что американский ЦБ пересмотрит объемы покупки долгосрочных ценных бумаг.

- Что касается данных, то индекс потребительских цен США в октябре вырос на 0,2% по сравнению с сентябрем. Ежегодные базовые темпы инфляция достигли 0,6%, самого низкого уровня со времени начала регистрации в 1957 г. Это значительно ниже целевого показателя инфляции ФРС от 1,5% до 2,0%. Число закладок новых домов в США в октябре упало на 11,7% до 519 тыс. г/г - самый низкий уровень с апреля 2009 г., когда оно составило 477 000.

- Между тем, с бюджетно-долговыми проблемами может столкнуться не только Еврозона, но и США, где партия республиканцев рассматривает вопрос сокращения расходов федеральных бюджетов в следующем году. Это предполагает, то, что некоторые Штаты будут вынуждены сами себя содержать. В результате, доходность 10-летних бондов Калифорнии только с конца прошлой недели выросла на 4,7% до 4,23%. Кроме того, рост доходности казначейских облигаций также сказался и на доходности бумаг Штатов.

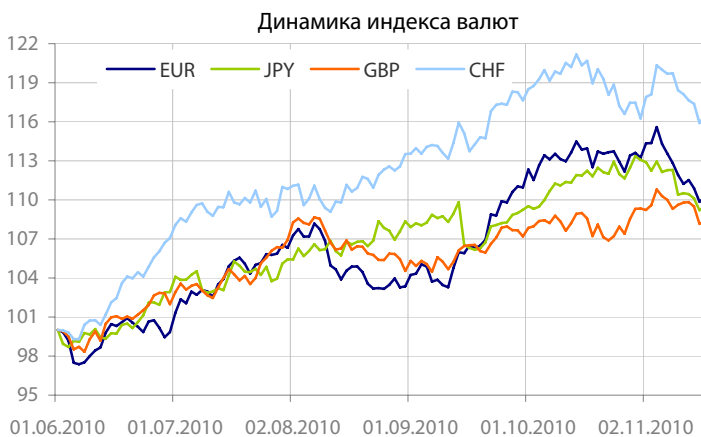
Пара EURUSD двигалась в диапазоне 1,3459-1,3564 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3531. Рост пары был преимущественно техническим, поскольку ей удалось отскочить от сильного уровня поддержки на фоне публикации американских данных и ожиданий того, что на сегодняшней встрече в Дублине будет решен вопрос помощи Ирландии. По словам министра финансов Б.Ленихана, переговоры с Евросоюзом и Международным валютным фондом вступят в основную фазу в четверг. Он также подтвердил, что новый бюджет обнародуют, как и планировалось, 7 декабря. В то же время, вчерашний день был не лишен и негативных новостей для евро, но их влияние было локальным. Во-первых, итоги вчерашнего аукциона 1-летних португальских бондов оказались слабыми. Во вторых, новость о том, что LCH Clearnet, крупнейший клиринговый центр

Европы, с 18 ноября повышает минимальный уровень гарантийной маржи для операций с ирландскими гособлигациями до 30%. Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3650, 1,3680, 1,3750., тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3520, 1,3450. На движение пары в четверг могут повлиять комментарии официальных лиц, в том числе главы ЕЦБ Ж.-К. Трише и представителей ФРС США. Также сегодня будет опубликован ряд данных по США. В целом при ухудшении ситуации в зоне евро снижение пары в ближайшие месяцы до 1,3 выглядит более чем вероятным, причем в этом случае сильной поддержкой выступит уровень 1,3160.

- **Пара USDJPY** изменялась в среду в коридоре 83,04-83,59, опустившись к концу дня в район 83,23. Причем движение пары продолжает коррелировать с изменением стоимости американских казначейских бумаг и с рынком облигаций в целом. На этот раз слабые данные по инфляции поддержали treasuries. Не исключено, что публикации четверг, которые могут оказаться лучше ожиданий спровоцируют новые продажи длинных бумаг, тогда пара вновь устремится к 84. В то же время, ее рост будет ограничен продажами валютной выручки японскими экспортерами, по слухам они продают доллары в диапазоне 83-84. Сегодня **для пары USDJPY** уровни сопротивления пройдут: 83,40, 83,60 и 84, тогда как уровни поддержки пройдут: 82,90, 82,05.

- На сегодняшних торгах в Азии на фоне позитивной динамики ведущих азиатских индексов доллара продолжил корректироваться в паре со многими своими конкурентами, тем самым продолжая отыгрывать вчерашний новостной фон. Кроме этого движение пар проходило. В итоге, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3511-1,35608 и 83,11-83,40.

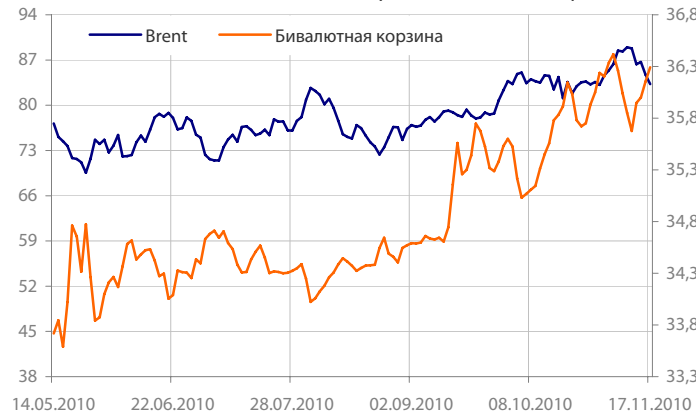
- Отдельно стоит отметить, тот факт, что риски повышения ставок со стороны Китая остаются, поскольку учитывая прошлые решения ЦБ страны, то он повышал ставку в 20-х числах месяца, а значит не исключено, что Банк и на этот раз поступит также. Эти предположения были приведены в одной из китайских газет.



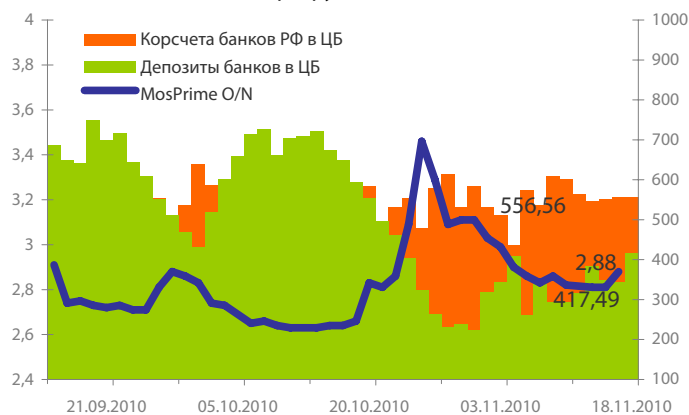
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



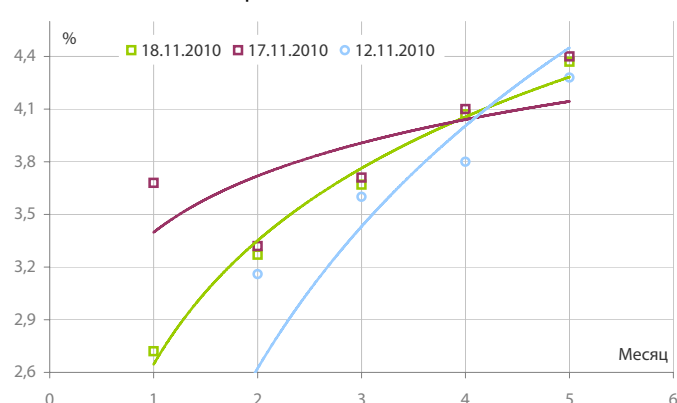
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль по итогам среды понес новые потери относительно бивалютной корзины и ее компонентам вследствие негативного внешнего фона.

- По итогам 17 ноября стоимость бивалютной корзины выросла на 14 коп. до 36,29 руб. Евро в этот день окреп на 25 коп. (42,39 руб.). Курс американской валюты вырос на 5 коп. до 31,30 руб.

- Между тем, ситуация на денежном рынке оставалась нервной - однодневные рублевые МБК изменялись в широком диапазоне 2,0-2,55%. Ставка RUONIA по состоянию на 16 ноября составила 2,69% годовых с объемом сделок на сумму 72,25 млрд. руб.

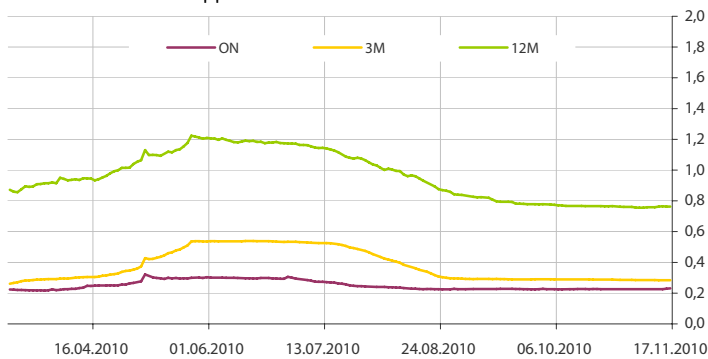
- Ситуация в сегменте валютных свопов овернайт вчера также немного изменилась, ставки немного снизились до 2,6-2,7%.

- Общая рублевая ликвидность выросла на 74,14 млрд. руб. до 974,052 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 556,206 млрд. руб. до 556,563 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 343,706 млрд. руб. до 417,489 млрд. руб.

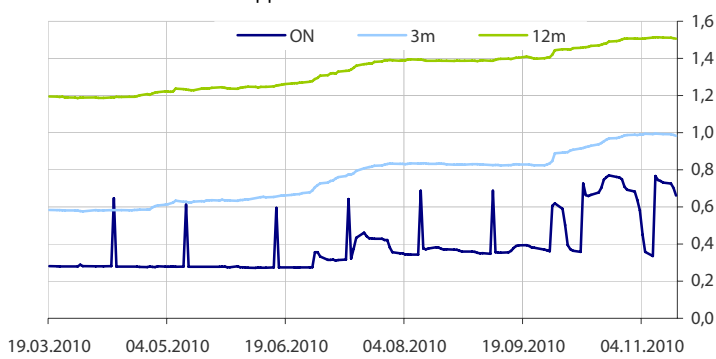
- Отметим, что сегодня ЦБ РФ проведет на ММВБ аукцион по первичному размещению бескупонных краткосрочных облигаций ОБР-16 на 1,5 трлн. руб. Возможно, что это отразится на ставках денежного рынка и объемах ликвидности.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может продолжить утренний рост против бивалютной корзины, если доллар на международном валютном рынке сохранит негативную динамику до закрытия торгов на российском валютном рынке. Не исключено, что ближайшей целью по «корзине» может стать уровень 36,15 руб. Хотя все же, рост бивалютной корзины до 36,40 руб. в ближайшие дни видится нам более чем вероятным.

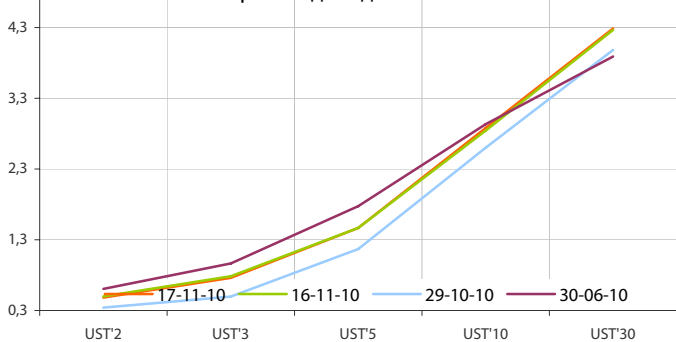
Динамика ставок USDLIBOR



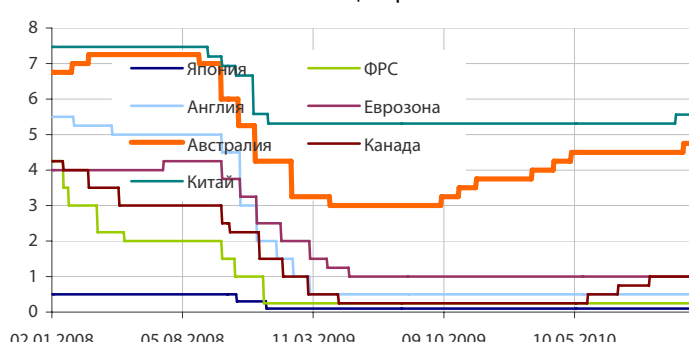
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



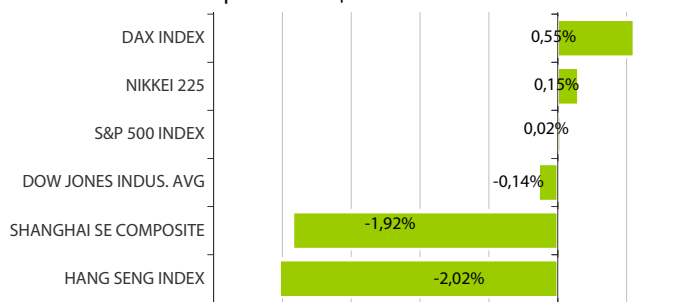
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/11/2010



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"

Дата	Событие
18 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца. Доразмещение ОБР, на 5 млрд. руб., на 4 месяца. Размещение ОБР, на 1,5 трлн. руб., на 3 месяца.
19 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 27 дней
22 ноя	Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
23 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. Беззалоговый аукцион ЦБ, на 100 млн руб., 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

понедельник 15 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.6% к/к, 2.5% у/у
- 02:50 Япония: Индекс-дефлятор ВВП за 3 квартал Прогноз: -1.5%
- 07:30 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -1.9% м/м, 11.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €1.0 млрд.
- 16:30 США: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.7%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за октябрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за ноябрь Прогноз: 14
- 18:00 США: Деловые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

вторник 16 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: -0.5%
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.2% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: -6.0
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за ноябрь Прогноз: 75.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: 2.3
- 16:30 США: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.8% м/м, 4.6% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 2.1% г/г
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за сентябрь Прогноз: \$100 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за октябрь Прогноз: 74.9%
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за ноябрь Прогноз: 17

среда 17 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.7%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за октябрь Прогноз: 570 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за октябрь Прогноз: 600 тыс.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 1.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 0.7% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 ноября

четверг 18 ноября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за сентябрь Прогноз: -€2.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.4% м/м, 0.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований госсектора за октябрь Прогноз: £8.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за октябрь Прогноз: 0.2%
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за ноябрь Прогноз: -24
- 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 13 ноября Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за ноябрь Прогноз: 5.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за октябрь Прогноз: 0.5%

пятница 19 ноября 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за сентябрь Прогноз: -0.6%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.1% г/г
- 13:15 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

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