

Ситуация на рынке Forex.

Пара USDCAD продолжает пребывать в ожидании решения канадского правительства касательно предложения о покупке за \$15,2 млрд нефтяной компании Nexen Inc. со стороны CNOOC.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключаем снижения пары USDRUB до конца недели до 31,20 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

	1m
EUR/USD	1,34
USD/RUB	30,4

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопров.	1,2867	84,83	1,6002
	1,2810	83,92	1,5961
	1,2775	81,41	1,5914
Поддерж.	1,2693	80,54	1,5882
	1,2650	79,89	1,5853
	1,2624	79,36	1,5795

FX	16 ноя	15 ноя	Изм. ден.	9 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,7250	31,6624	+0,063	31,6310	+0,094
EUR/RUB	40,3999	40,4400	-0,040	40,2250	+0,175
Корзина	35,6287	35,6123	+0,016	35,4983	+0,13
EUR/USD	1,2743	1,2773	-0,003	1,271	+0,003
USD/JPY	81,3200	81,1300	+0,19	79,490	+1,83
GBP/USD	1,5883	1,5859	+0,002	1,590	-0,001
CHF/USD	1,0576	1,0609	-0,003	1,054	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.12	0,1545	0,2075	0,3115	0,5260	0,8600
15.11.12	0,1545	0,2075	0,3110	0,5230	0,8595
09.11.12	0,1540	0,2090	0,3100	0,5265	0,8620

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.11.12	0,0136	0,0550	0,1264	0,2496	0,5036
15.11.12	0,0129	0,0550	0,1257	0,2504	0,5043
09.11.12	0,0129	0,0550	0,1286	0,2589	0,5214

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.11.12	6,44	6,76	7,12	7,39	7,59
15.11.12	6,52	6,77	7,10	7,39	7,58
09.11.12	5,84	6,62	6,92	7,35	7,55

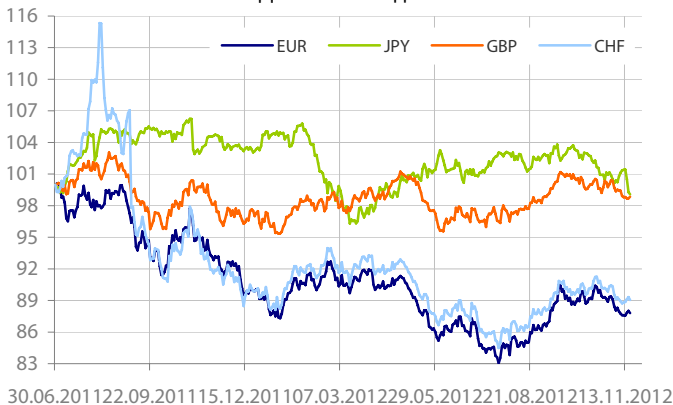
- Минувшая неделя прошла в рамках консолидации многих валютных пар после сильного роста доллара, отмечавшегося неделями ранее. Хотя и были исключения, в том числе бразильский реал, южноафриканский ранд и иена, которые все же потеряли против доллара по 1,86%, 1,81% и 2,25%. **Бразильскую валюту продавали на фоне реализации программ ЦБ Бразилии, направленных на ослабление национальной валюты, в то время как южноафриканский ранд снижался после публикации разочаровывающих данных по добыче полезных ископаемых (-8,3% г/г) и промышленному производству (-1,1% г/г).**

- **Пару USDJPY** покупали на прошлой неделе на политических рисках, фундаментальных факторах, а именно из-за продолжительного сохранения отрицательного сальдо торгового баланса, и на комментариях лидера оппозиции Японии С.Абэ, который выступил за прямое финансирование Банком Японии правительственных расходов. Отметим, что мы продолжаем ожидать рост пары USDJPY вплоть до 84,80.

- В то же время с учетом возможного положительного решения уже на текущей неделе вопросов, связанных с программой «bailout» для Греции и Кипра и запросом Испании финансовой помощи, доллар США в ближайшие недели может сдать ранее завоеванные им позиции, в первую очередь против евро. Поводом для продаж доллара также продолжает выступать сверхмягкая политика ФРС, в том числе реализация ею программы QE3, оценить результаты которой инвесторы смогут уже сегодня в рамках публикации данных по продажам на вторичном рынке жилья США. **Помимо этого позитивом для рынков, а значит против доллара, как «валюты-убежища», могут служить ожидания касательно того, что республиканцам и демократам в итоге удастся прийти к общему консенсусу по вопросам бюджетной политики.** В этой связи отметим пятничный комментарий министра финансов США Т.Гайтнера, который заявил, что им удастся договориться в течение «нескольких недель». Заметим, что эти комментарии вернули рынки в пятницу к росту, позволив индексу S&P закрепиться по итогам дня с 0,48% преимуществом.

- Вместе с тем сегодня инвесторам в США представляют данные по рынку жилья, на котором в последнее время отмечается улучшение ситуации, тем самым демонстрируя тот положительный эффект, который оказывает последняя программа ФРС по выкупу ипотечных бумаг. Более того, это также дает надежду на то, что регулятор по завершению операций «твист» в конце года примет решение о расширении QE3 за счет выкупа казначейских бумаг. При этом в поддержку этой идеи выступают как комментарии монетарных политиков, так и макроданные, указывающие на неравномерность экономического роста в США. Так, в пятницу глава ФРБ Атланты отметил важность необходимости дальнейшего агрессивного смягчения монетарной политики для поддержания рынка труда. Вышедшие данные по промышленному производству в октябре, сообщившие о его сокращении на 0,4%, также указывают на актуальность новых стимулирующих программ.

- **Пара EURUSD** стабилизировалась на прошлой неделе и закрепилась по итогам пятницы в районе 1,2743, в то время как инвесторы продолжают следить за переговорами по Греции и Кипру,

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

возможным запросом Испании помощи, а также за комментариями политиков из ЕЦБ, поскольку заседание данные по еврозоне указали на сползание европейской экономики обратно в рецессию (ВВП III кв. сократилось на 0,1% кв/кв), что может подтолкнуть Банк к очередному снижению ставок. **Хотя, как мы не раз писали, что на примере Ирландии, предпринявшей активные шаги по снижению уровня жизни в стране, тем самым усилив конкурентоспособность своей экономики, вернув её к росту, ожидаем таких же результатов и от других стран региона. Понимая это, ЕЦБ в рамках своего ценowego мандата вряд ли будет агрессивен в снижении ставок.**

- **Пара USDCAD** продолжает пребывать в ожидании решения канадского правительства касательно предложения о покупке за \$15,2 млрд нефтяной компании Nexen Inc. со стороны CNOOC. С учетом комментариев ряда канадских политиков, не исключаем одобрения властей уже в ближайшее время, что в потенциале может локально поддержать канадскую валюту наравне с растущими котировками нефти. Обращая внимание на возобновившийся рост акций компании Nexen, что поддерживает идею благоприятного исхода переговоров. Ближайшей целью снижения пары USDCAD видим отметку 0,9938, лежащую в районе 100-дневной скользящей средней.

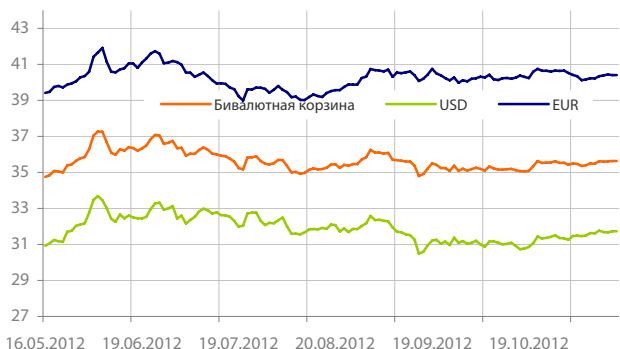
- **Ожидаемые события понедельника и ближайших нескольких дней.** Сегодня внимание инвесторов привлекут выступления таких политиков, как главы Бундесбанка Й.Вайдмана и вице-президента ЦБ Швейцарии Ж.-П. Дантини. Что касается макроэкономического календаря, то выделим уже вышедшие данные по промышленным заказам в Италии (-4% м/м), объемам производства в строительном секторе еврозоны (-1,4% м/м) и сальдо платежного баланса Греции за сентябрь, которое составило 775 млн. евро, таким образом, став вторым положительным результатом с 2010 г. Позже в США выйдут данные рынку недвижимости. Отметим, что во многом динамику валют ближайших дней определяют итоги многочисленных встреч политиков и выступления представителей мировых ЦБ, поскольку важных макропубликаций до четверга практически не будет. Во вторник: **министры финансов еврозоны** соберутся по Греции, **выступит глава ФРС Б.Бернанке и ЦБ Японии** озвучит свое решение по итогам заседания, тогда как из данных выделим объемы начального строительства в США и «минутки» ЦБ Австралии. В среду пройдут слушания в ЕС по иранской ядерной программе, выступит заместитель главы ЦБ Канады Т.Лейн и представят торговый баланс Испании, индекс Мичигана США, а также «минутки» Банка Англии. Кроме того связи с Днем Благодарения в США, публикация первичных заявок на пособие по безработице будет перенесена на среду.

- Пятничный рост американских рынков, греческие ожидания, а так же ряд макроданных по Азии (ВВП Таиланда выросло в III кв. на 1,2% кв/кв) поддержали сегодня многие фондовые индексы азиатского региона, в том числе Nikkei 225 рос на 1,43%, Shanghai comp. - на 0,11%. На этом фоне пара EURUSD торговалась в районе 1,2770 пара USDJPY около 81,30, тогда как пара AUDUSD вернулась к 1,0370.

Динамика акций компании Nexen и пары USDCAD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

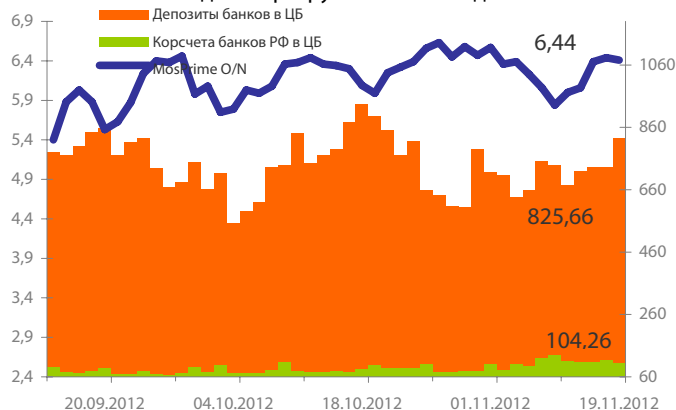
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



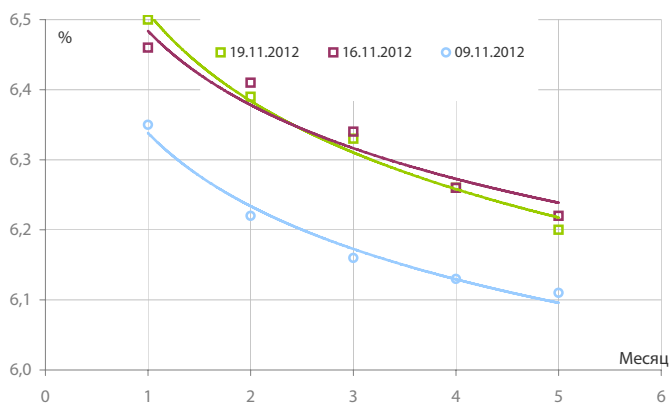
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



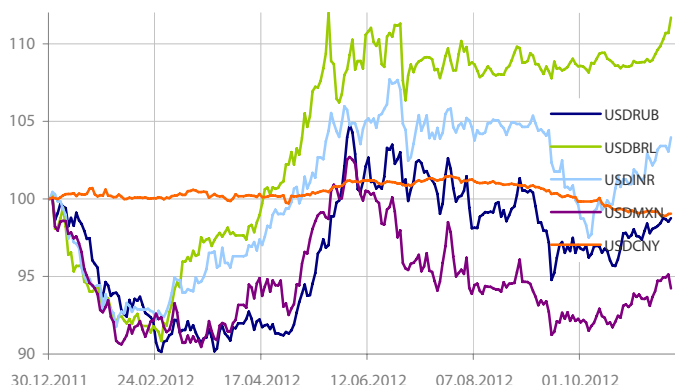
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



- Как и ожидалось, пара USDRUB продолжает торговаться в рамках своего осеннего торгового диапазона (30,70-31,74 руб.) и, судя по всему, такая динамика сохранится до тех пор, пока не будут озвучены решения по Греции и ряду других важных вопросов. При этом поддержку рублю продолжают оказывать стартовавший 15 ноября налоговый период и вероятное продолжение роста нефтяных котировок в свете приходящих сообщений с Ближнего Востока. В этой связи не исключаем снижения пары USDRUB до конца недели до 31,20 руб.

- Отметим, что с технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для пары USDRUB станут отметки 31,62 и 31,55 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 31,73 и 31,84 руб.

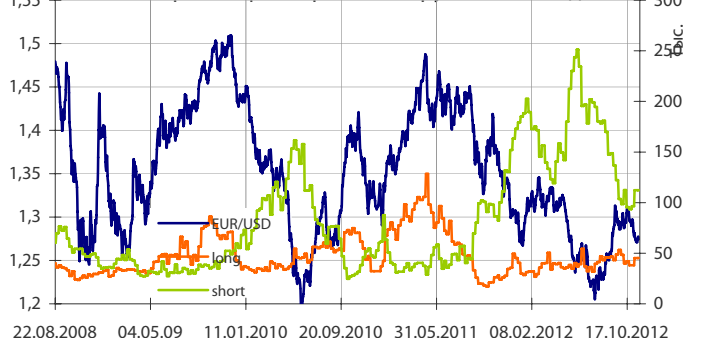
- Что же касается ситуации на денежном рынке, то она в свете начавшегося на прошлой неделе налогового периода практически не изменилась. Так, МБК «овернайт» держались сегодня утром в районе 5,75-6,25%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона изменялась несколько выше в районе 6,25-6,5%.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась за прошлую неделю на 144,465 млрд. руб. — до 929,924 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 674,859 до 825,661 млрд. руб., а депозиты снизились с 110,6 до 104,263 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



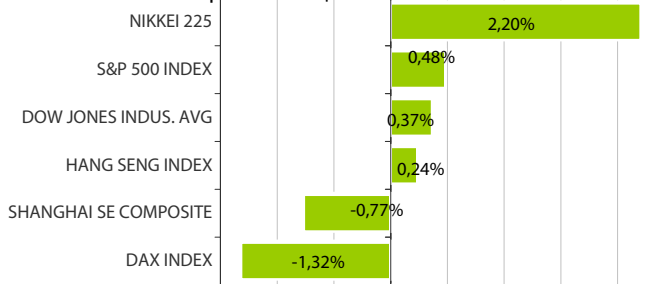
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/11/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



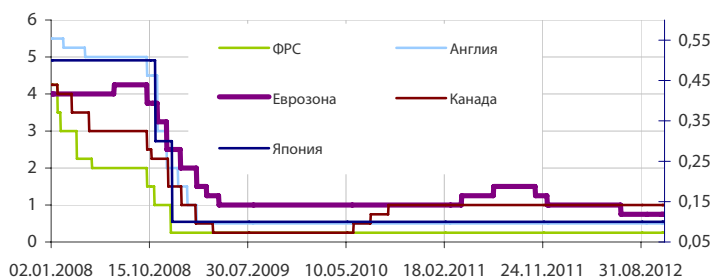
Динамика изменения индекса Baltic DRY



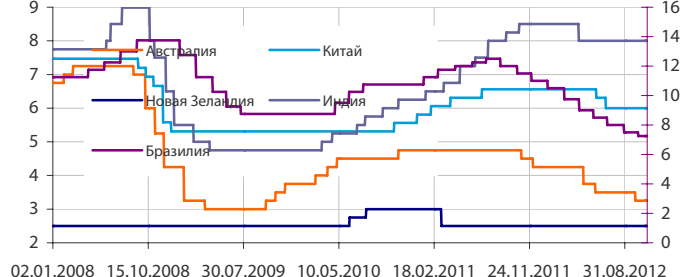
Динамика изменения индекса VIX

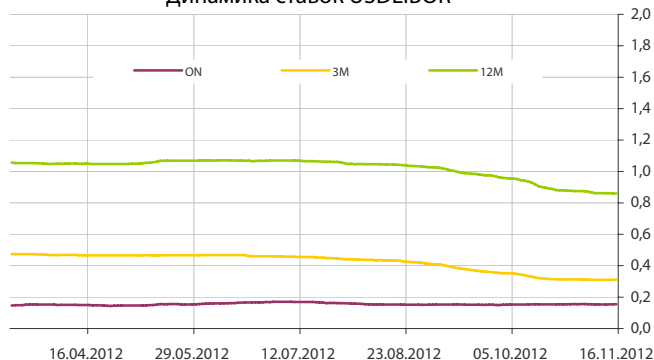
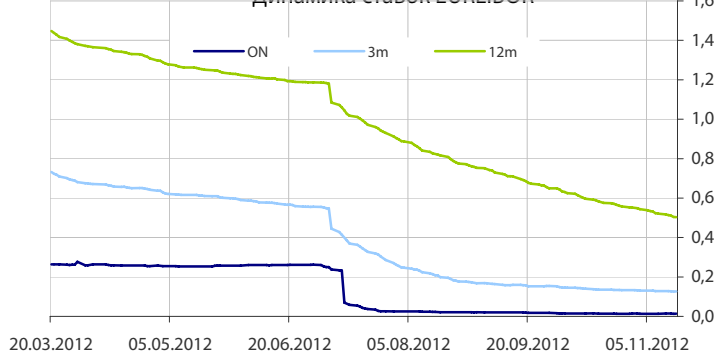
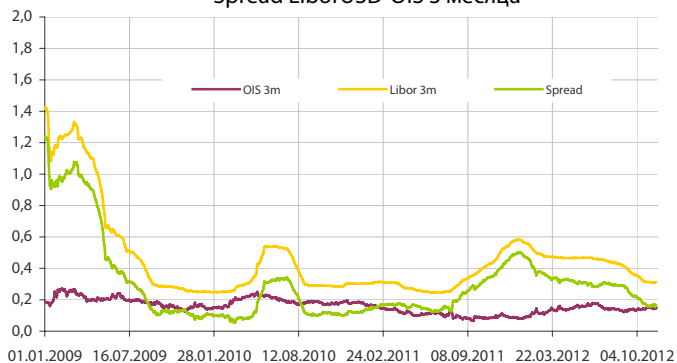
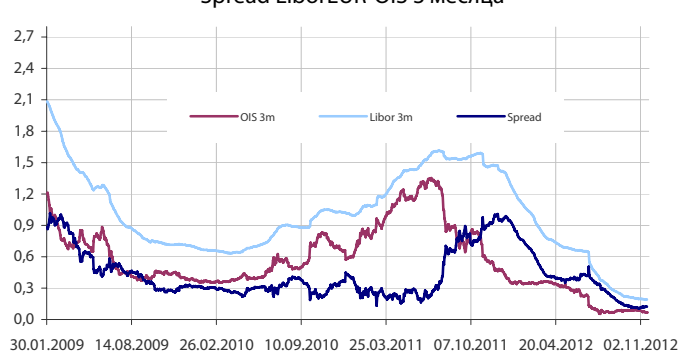
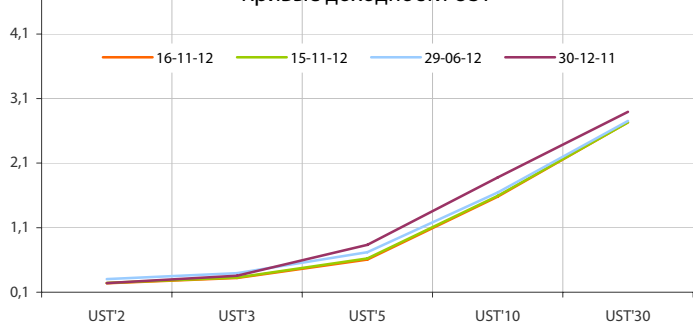
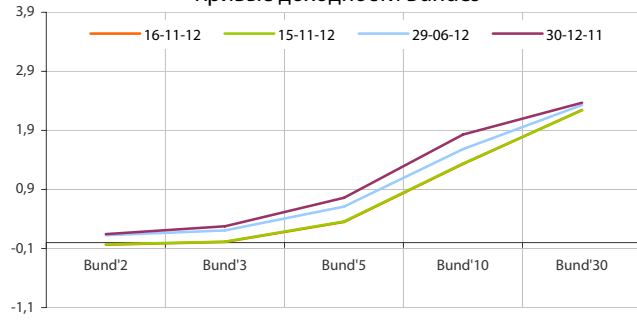


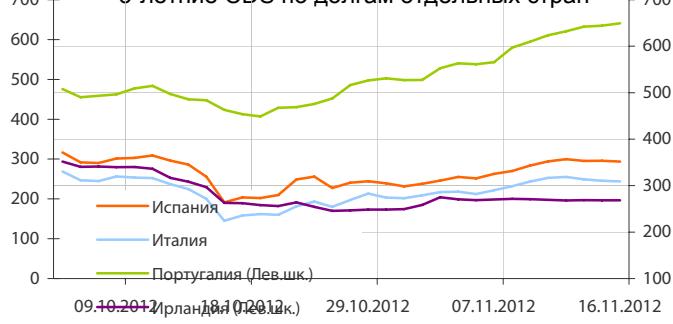
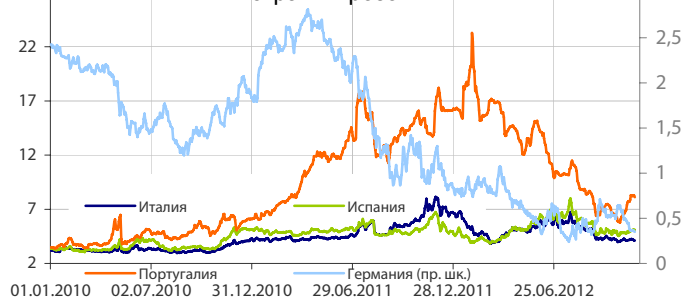
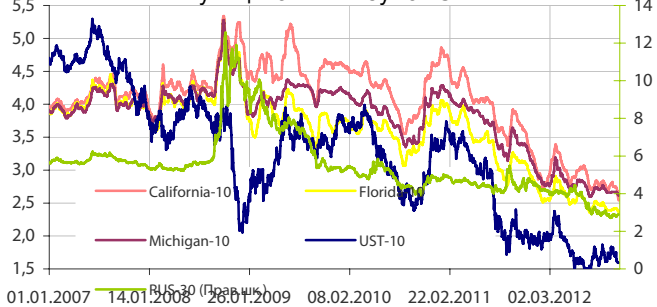
Основные ставки центральных банков



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 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны

Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США


Monday 19 ноября 2012 г.

- 13:00 Италия: Промышленные заказы
- 14:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 19:00 США: Индекс рынка жилья
- 19:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

Tuesday 20 ноября 2012 г.

- 11:00 Германия: Индекс цен производителей
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 США: Строительство новых домов
- 17:30 США: Начало жилстроительства
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

Wednesday 21 ноября 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:58 США: Markit США PMI
- 18:55 США: Индекс настроений по расчету Мичиганского университета
- 19:00 США: Опережающий индикатор

Thursday 22 ноября 2012 г.

- 12:00 Франция: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:00 Франция: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:30 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 19:00 Еврозона: Потребительское доверие Еврозоны
- США: День Благодарения. Рынки закрыты.

Friday 23 ноября 2012 г.

- 11:00 Германия: ВВП
- 11:45 Франция: Индикатор делового климата
- 13:00 Италия: Розничные продажи
- 13:00 Германия: Индексы IFO

Дата	Событие
20 ноя	Уплата трети НДС за III кв 2012 года. Ломбардный аукцион ЦБР на 7 дней, репо на 7 дней . Аукцион ОФЗ 25208, срок обращения - 7 лет, объем - 35,0 млрд. руб.
21 ноя	Возврат Казначейству РФ 40 млрд р с депозитов (21 авг/7,3%)
26 ноя	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.
28 ноя	Аукцион ОФЗ 25080, срок обращения - 5 лет, объем - 15,0 млрд. руб. Уплата налога на прибыль.

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

16-19 ноя	Промпроизводство в РФ, год/год (Росстат). Оборот розничной торговли в РФ, год/год (Росстат).
19-21 ноя	Безработица в РФ, на конец окт (Росстат). Инвестиции в основной капитал в РФ, год/год (Росстат). Реальная заработная плата в РФ, год/год (Росстат).
21 ноя	Инфляция в РФ с 13 по 19 ноя 12г (Росстат).
22 ноя	Общий объем резервов РФ на конец недели, млрд \$ (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
Гришанов Кирилл Николаевич

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
Скабелин Андрей Владимирович

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
Кулаков Алексей Дмитриевич

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
Зибарев Денис Александрович

zibarev@psbank.ru

Вице-президент-Директор департамента

77-47-77

Тулинов Денис Валентинович

tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

77-47-38

Миленин Сергей Владимирович

milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-94

Субботина Мария Александровна

subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-33

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

zakharov@psbank.ru

Валютные и товарные рынки

77-47-75

Шагов Олег Борисович

shagov@psbank.ru

Рынки акций

77-47-34

Грицкевич Дмитрий Александрович

gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-10

Семеновых Денис Дмитриевич

semenovkhd@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-01

Управление торговли и продаж
Круть Богдан Владимирович

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

Хмелевский Иван Александрович

khmelevsky@psbank.ru

Синдикация и продажи

ICQ 595-431-942

Прямой: +7 (495) 411-51-37

Федосенко Петр Николаевич

fedosenkopn@psbank.ru

Синдикация и продажи

ICQ 639-229-349

 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
 Моб.: +7 (916) 622-13-70

Павленко Анатолий Юрьевич

apavlenko@psbank.ru

Трейдер

ICQ 329-060-072

 Прямой: +7 (495) 705-90-69
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23

Рыбакова Юлия Викторовна

rybakova@psbank.ru

Трейдер

ICQ 119-770-099

 Прямой: +7 (495) 705-90-68
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41

Воложев Андрей Анатольевич

volozhev@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

Прямой: +7 (495) 705-90-96

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
 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.