

Ситуация на рынке Forex

События в Еврозоне и технические факторы помогли американской валюте завершить пятницу на положительной ноте.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Пятничная ситуация на российском валютном рынке не отличалась от событий предыдущих нескольких дней, когда рубль изменялся против доллара и евро в зависимости от позиций этих валют на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Платежный баланс.

Еврозона: Индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г.

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	17 дек	16 дек	Изм. ден.	10 дек	Изм. нед.
USD/RUB	30,8063	30,7575	+0,049	30,836	-0,029
EUR/RUB	40,5317	40,6629	-0,131	43,240	-2,708
Корзина	35,1827	35,2149	-0,032	36,417	-1,235
EUR/USD	1,3188	1,3233	-0,004	1,323	-0,004
USD/JPY	83,9800	84,1800	-0,200	83,950	+0,03
GBP/USD	1,5533	1,5615	-0,008	1,580	-0,027
CHF/USD	1,0324	1,0356	-0,003	1,019	+0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.12.10	0,2381	0,2606	0,3038	0,4572	0,7839
16.12.10	0,2388	0,2606	0,3038	0,4597	0,7851
10.12.10	0,2381	0,2603	0,3016	0,4572	0,7825

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.12.10	0,3538	0,7263	0,9456	1,1925	1,4800
16.12.10	0,3925	0,7300	0,9469	1,1913	1,4800
10.12.10	0,5688	0,7575	0,9569	1,2038	1,4888

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.12.10	2,87	3,76	3,94	4,01	4,29
16.12.10	2,87	3,75	3,93	4,00	4,30
10.12.10	2,95	3,78	3,93	4,01	4,28

- События в Еврозоне и технические факторы помогли американской валюте завершить пятницу на положительной ноте. В целом, на минувшей неделе движение многих валют можно было охарактеризовать как разнонаправленное, вероятно стало результатом снижения активности участников рынка к концу года. В итоге, валюта США выросла за эти дни к фунту на 1,73%, к евро на 0,29%, тогда как её потери составили к иене 0,04% и франку 1,26%.

- Отметим, что за прошлую неделю индекс доллара вырос 0,38% до 80,373 п., причем этому индикатору удалось повыситься до верхней границы среднесрочного понижательного канала, проход которого в ближайшие дни открывает возможность дальнейшего роста индекса до 82 п.

- Между тем, Президент США Б.Обама подписал законопроект, который, который среди прочего, кроме налоговых послаблений предполагает еще расширение пособий по безработице. Не исключено, что это также поддержало доллар, в первую очередь против европейских коллег. К тому же, продление программ может благоприятно сказаться на темпах роста ВВП США в следующем году, что на фоне долгового кризиса Еврозоны может носить как понижательный эффект для пары EURUSD.

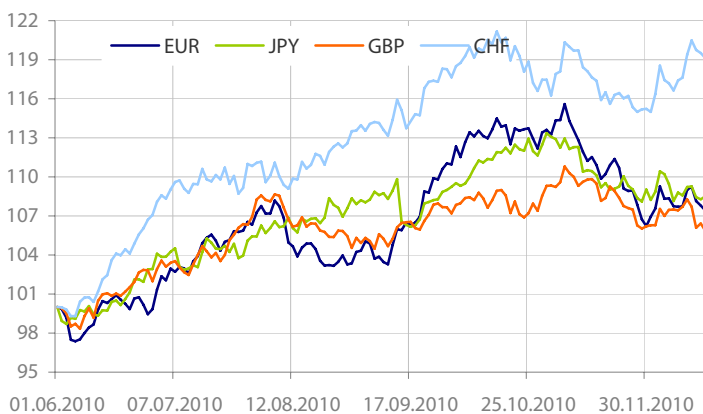
- **Пара EURUSD** в четверг двигалась в диапазоне 1,3133-1,3359, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3188. В пятницу Moody's понизило кредитный рейтинг Ирландии на 5 ступеней до «Ваа1» с прогнозом «негативный», также высказав свою озабоченность по поводу увеличения расходов по спасению банковской системы страны, упомянув о неопределенности в отношении экономических перспектив, и ухудшения финансового положения правительства. Напомним, что ранее на прошлой неделе были поставлены кредитные рейтинги Испании, Греции и Бельгии на пересмотр с прогнозом «негативный». В то же вре-

мя, в последний трудовой день были и макроэкономические новости. В частности отчет IFO оказался сильнее, чем ожидали игроки, в том числе текущие оценки делового климата в Германии лишней раз указали на то, что эта страна по-прежнему опережает своих коллег по валютному блоку.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3170, 1,3210, 1,33, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3130, 1,3104 (200-дневная скользящая средняя). Между тем, вероятность отскока пары вверх высока, если ей удастся пройти 1,3210, после чего для открывается уровень 1,33. При этом пробитие «200-дневной» предполагает снижение евро против доллара до 1,30. Сегодня в отсутствие важной статистики из США внимание стоит обратить на индекс потребительских настроений в Еврозоне. Продажи евро, как «риска» могут отмечаться на фоне эскалации конфликта на Корейском полуострове, который спровоцировал на сегодняшних торгах в Азии продажи «стоков». Совет Безопасности ООН встретился в воскресенье, чтобы обсудить напряженности в регионе, но так не смогли достичь соглашения по данному вопросу.

- На этом фоне сегодня в Азии усилилось желание инвесторов покупать защитные активы, в том числе иену и франк. Пара EURUSD немного корректировалась после пятничного снижения, изменяясь в диапазоне 1,3125-1,3187.

- Отдельно отметим, что разговоры по поводу повышения ставок в Китае продолжаются, и официальные представители ЦБ этой страны всячески пытаются дать понять, что в этом году новых шагов ждать не стоит, намекая при этом на 2011 г. Напомним, что Китай последний раз повышал процентные ставки в октябре текущего года впервые с 2007 г. на фоне роста инфляции в стране до 4,4 г/г.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций США



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

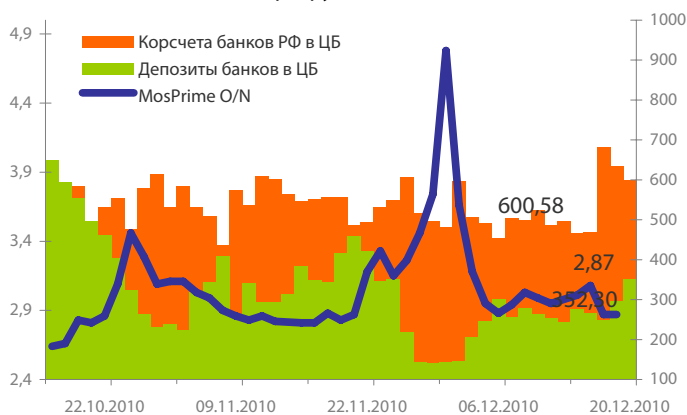
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



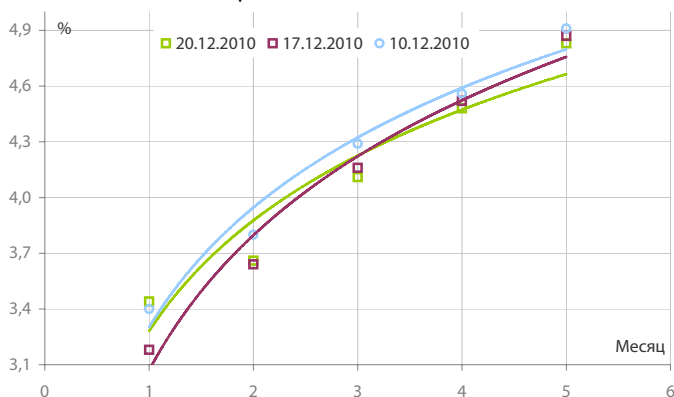
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Пятничная ситуация на российском валютном рынке не отличалась от событий предыдущих нескольких дней, когда рубль изменялся против доллара и евро в зависимости от позиций этих валют на Forex. Причем давление на рубль в паре с долларом во время налоговых платежей оказал встречный приток рублевой ликвидности, как от погашения ОБР-14 в середине недели, так и от поступления бюджетных средств к концу года.

- В то же время, на фоне по-прежнему высоких цен на нефть, когда Urals продолжительный период времени консолидируется в районе \$89,50 за барр., и налоговых платежей, для рубля прошлая неделя оказалась довольно позитивной и принесла ему 6,68% преимуществ к евро, 0,1% против доллара и 3,51% к бивалютной корзине.

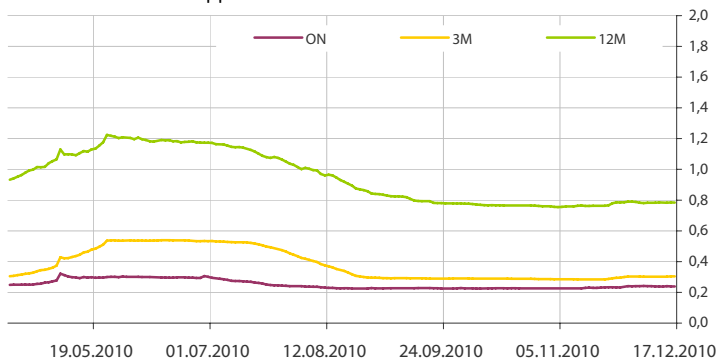
- Между тем, конъюнктура на денежном рынке сохраняется благоприятной, поскольку на фоне улучшения ситуации с рублевой ликвидностью однодневные ставки МБК вчера не превышали 3%, торгуясь большую часть дня в районе ставок ЦБ «овернайт» (2,5%), и опускаясь иногда до 2%.

- Ставка RUONIA по состоянию на 16 декабря составила 2,56% годовых с объемом сделок на сумму 98,10 млрд. руб. Валютные свопы овернайт также в пятницу торговались в районе 2,5-2,6%, сегодня утром они незначительно поднялись до 2,6-2,8%.

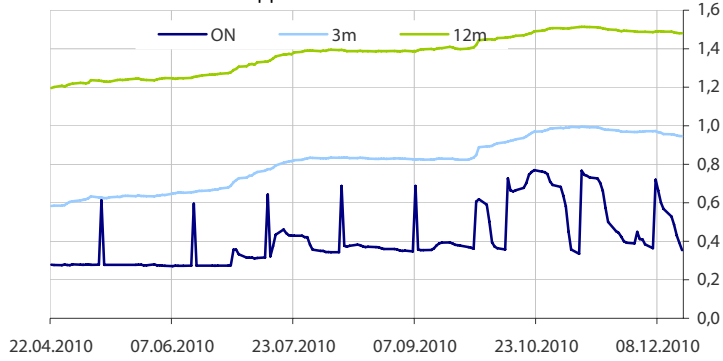
- Общая рублевая ликвидность увеличилась на 21,101 млрд. руб. до 952,882 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 634,889 млрд. руб. до 600,579 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 296,892 млрд. руб. до 352,303 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня рубль продолжит следить за событиями на международном валютном рынке, причем не исключено, что при более значительном снижении пары EURUSD бивалютная корзина может возобновить свой рост, поэтому диапазон ее движения может составить 35,00-35,30 руб.

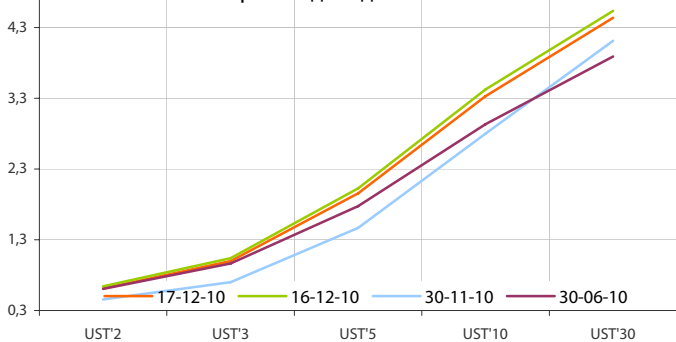
Динамика ставок USDLIBOR



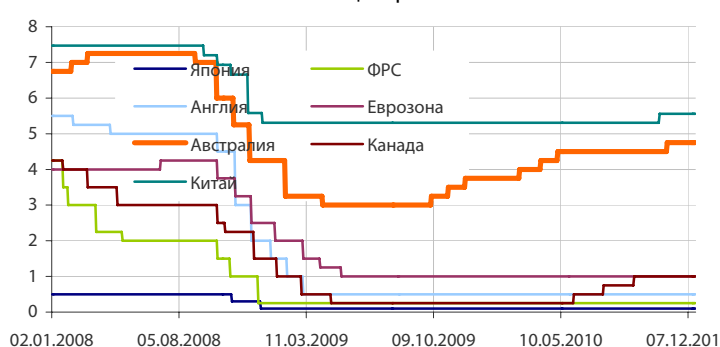
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



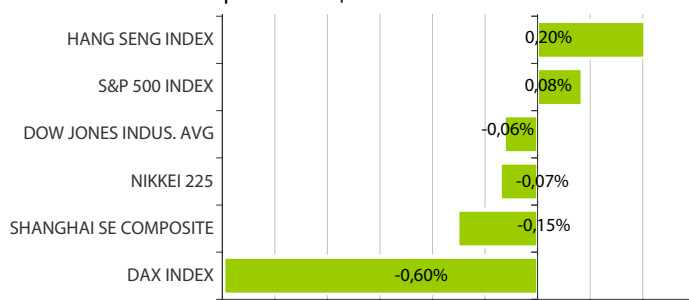
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/12/2010



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 20 декабря 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:00 Еврозона: Текущий счет платежного баланса за октябрь Прогноз: -€9.3 млрд
- 18:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за декабрь Прогноз: -9

вторник 21 декабря 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс активности в промышленности за октябрь Прогноз: -0.1% м/м
- 08:00 Япония: Решение Банка Японии по процентной ставке
- 10:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 5.9
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 Канада: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.5% м/м

среда 22 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: Баланс внешней торговли за ноябрь
- 12:30 Великобритания: Валовой внутренний продукт (ВВП) за 3 квартал Прогноз: +0.8% к/к
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 16:30 США: ВВП за 3 квартал Прогноз: +2.8% к/к
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление за 3 квартал Прогноз: +0.1% к/к
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за октябрь Прогноз: -0.1% м/м
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за ноябрь Прогноз: 4.72 млн в год
- 18:30 США: Запасы сырой нефти за 11-17 декабря

четверг 23 декабря 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Заявки на ипотеку за ноябрь Прогноз: 31.3 тыс
- 16:30 США: Потребительские расходы за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за ноябрь Прогноз: -0.6% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за ноябрь Прогноз: 421 тыс.
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей от Мичиганского университета за декабрь Прогноз: 74.6
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за ноябрь Прогноз: 301 тыс.

пятница 24 декабря 2010 г.

- Еврозона: Рождество. Рынки закрыты.
- США: Рождество. Рынки закрыты.

Дата	Событие
20 дек	Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
21 дек	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
22 дек	Размещение ОФЗ, на 25,720 млрд. руб.
23 дек	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)
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)			31.03.2011 (IV 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)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV 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)	29 (IV кв./10)
Индексы промышленного производства.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./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