

Ситуация на рынке Forex

Доллар показывал хорошую динамику против валют Азии. Соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал за неделю на 0,84%.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

С технической точки зрения, велика вероятность, что следующей целью снижения пары USDRUB может стать уровень 31,29 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса
США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго.
США: Продажи на вторичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3675	79,23	1,5825
	1,3609	78,54	1,5786
	1,3560	77,44	1,5719
Поддерж.	1,3430	76,60	1,5650
	1,3346	76,34	1,5614
	1,3248	75,35	1,5483

FX	18 ноя	17 ноя	Изм. ден.	11 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	30,8326	30,8448	-0,012	30,4425	+0,39
EUR/RUB	41,7800	41,6799	+0,1	41,7400	+0,04
Корзина	35,7589	35,7206	+0,038	35,5264	+0,233
EUR/USD	1,3525	1,3472	+0,005	1,375	-0,023
USD/JPY	76,9100	77,0000	-0,090	77,200	-0,290
GBP/USD	1,5806	1,5761	+0,005	1,607	-0,026
CHF/USD	1,0910	1,0879	+0,003	1,112	-0,021

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.11.11	0,1428	0,2566	0,4878	0,6986	1,0181
17.11.11	0,1428	0,2548	0,4794	0,6892	1,0076
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.11.11	0,6369	1,1381	1,4150	1,6506	2,0031
17.11.11	0,6419	1,1381	1,4100	1,6469	1,9963
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000

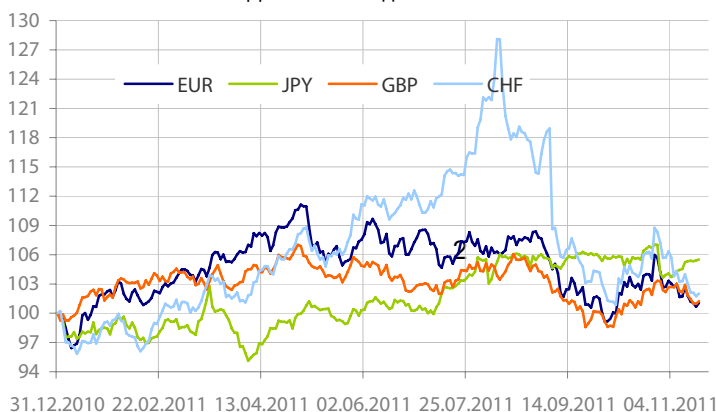
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.11.11	5,37	6,28	6,56	6,82	7,00
17.11.11	5,14	6,28	6,54	6,82	7,00
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96

- В последний трудовой день прошлой недели преобладали негативные настроения. Рынки акций Европы и США закрылись преимущественно с потерями. Однако на валютных рынках не было единых тенденций, и по некоторым из валют отмечались коррекционные настроения. Тем не менее это не помешало доллару остаться по итогам недели лидером роста, а его индекс повысился за неделю на 1,45%. Кроме этого, он показывал хорошую динамику и против валют Азии. Соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал за неделю на 0,84%. Поддержку американской валюте оказывали сомнения инвесторов по поводу запуска новых программ монетарных стимулов ФРС США после того, как в США вышла очередная порция довольно позитивной макроэкономической статистики. В том числе первичные обращения за пособием по безработице снизились до новых минимумов с апреля текущего года (388 тыс.).

- В то же время, учитывая позиции доллара США, можно заключить, что рынки пока не беспокоятся по поводу решения по бюджетному сокращению, которое должен озвучить в среду «суперкомитет», состоящий из конгрессменов и сенаторов от обеих партий США. В данной ситуации некоторые опасения могут вызывать рейтинговые агентства, которые в случае промедления американских властей, как это было летом, могут понизить рейтинг США. Напомним, что S&P стало первым агентством, лишившим США наивысшего кредитного рейтинга.

- Пара EURUSD торговалась в пятницу в диапазоне 1,3447-1,3614, закрепившись к концу дня в районе 1,3525. Евро торговался с повышением против доллара (+0,44%), отыгрывая тем самым некоторые потери недели (-1,65%) в свете спекуляций, что ЕЦБ может кредитовать Международный валютный фонд для того, чтобы тот впоследствии поддерживал рынки суверенных бондов еврозоны. На этом фоне также скорректировались котировки долговых бумаг Италии и Испании. В частности, кривая доходности итальянских бондов практически по всей длине закрепилась ниже 7%. Кроме этого, поддержку оказали и сообщения о том, что правительство Марио Монти получило вотум доверия нижней палаты парламента Италии — Палаты депутатов.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3560, 1,3609, 1,3675 (50-дневная скользящая средняя), 1,3775, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3430, 1,3346, 1,3248. Внимание сегодня будет направлено на аукционы бумаг Франции на фоне рисков «заражения» долговым кризисом и этой страны. Отметим сегодняшний ком-

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

ментарий Moody's о том, что повышенные траты на обслуживание долга в течение длительного периода времени будут усиливать давление на бюджет и, соответственно, рейтинг страны.

- Кроме этого, важной станет встреча премьер-министра Греции Лукаса Пападемоса с председателем ЕС Херманом ван Ромпеем и главой Еврокомиссии Жозе Мануэлом Баррозу. Также состоится выступление президента ФРБ Атланты Д.Локхарта. Что касается макроэкономического календаря, то стоит выделить значения платежного баланса еврозоны, индекс производственной активности в Чикаго и ряд цифр по рынку недвижимости в США.

- Пара GBPUSD изменялась в пятницу в диапазоне 1,5738-1,5889, закрепившись к концу дня в районе 1,5806. Фунт стерлингов также корректировался против доллара на фоне успехов евро, завершив при этом пятницу с недельными потерями (-1,64%), понесенными из-за спекуляций на тему увеличения Банком Англии покупок активов. В этой связи отметим интервью в Financial Times с представителем Банка Англии Мартином Уилом, который сказал, что есть «серьезные основания» для расширения QE, если ситуация в экономике не улучшится. На этом фоне доходность 5-летних облигаций Великобритании обновила минимумы, по крайней мере, с 1992 г., опустившись в пятницу до 1,12%. В сложившихся условиях мы сохраняем наши прогнозы по снижению пары GBPUSD до 1,54.

- Особо чувствительные к риску спекулятивные валюты — австралийский (-2,61%), новозеландский (-3,67%) и канадский (1,67%) доллары — также снижались на прошлой неделе на фоне европейских проблем, закрепившись в паре с долларом ниже паритета. Более того, валюта «оззи» испытывала давление со стороны усилившихся ожиданий снижения ставок Банком Австралии, а также опасений относительно ситуации на рынке недвижимости в Китае и рисков, которые несет ряд крупнейших кредиторов страны в связи с некоторыми проектами местных органов самоуправления.

- Накануне предстоящих событий на сегодняшних торгах в Азии отмечались распродажи на ведущих фондовых площадках региона. Nikkei 225 терял 0,32%, Shanghai comp. — 0,06%. Кроме этого, разочарованием для рынка стали слабые данные по торговому балансу Японии, который стал в прошлом месяце дефицитным (\$3,56 млрд.).

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

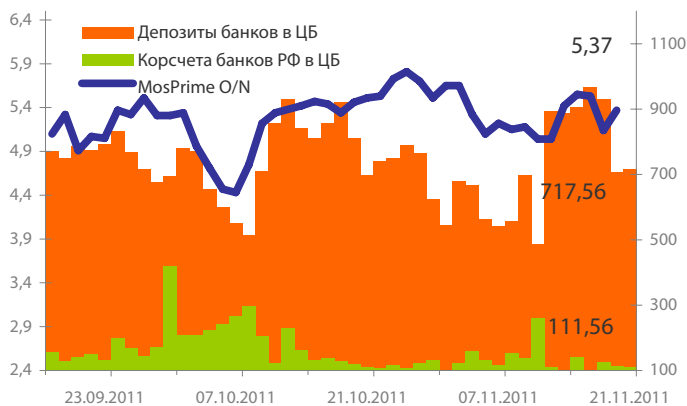
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



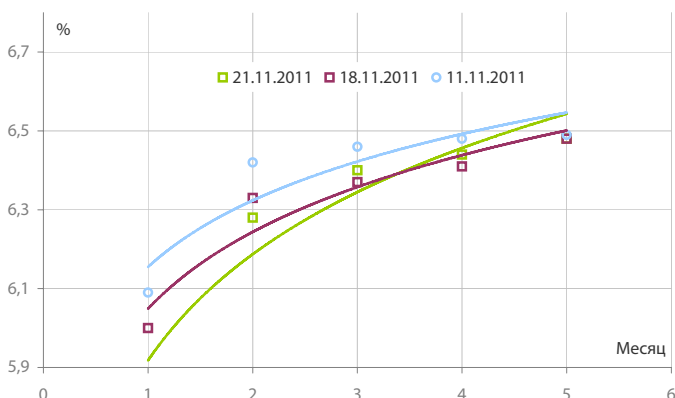
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Как мы и ожидали, российская валюта уже в начале недели опустилась против доллара до 31 руб. Таким образом, рубль продолжил отыгрывать события внешних рынков. С технической точки зрения, велика вероятность, что после прохождения парой USDRUB этой отметки, следующей целью её снижения может стать уровень 31,29 руб. При этом ближайшей поддержкой для пары USDRUB станет уровень 30,86 руб. Что касается российских новостей, способных локально поддержать национальную валюту, то можно выделить платежи по НДС (до 21 ноября) и по НДСП (до 25 ноября).

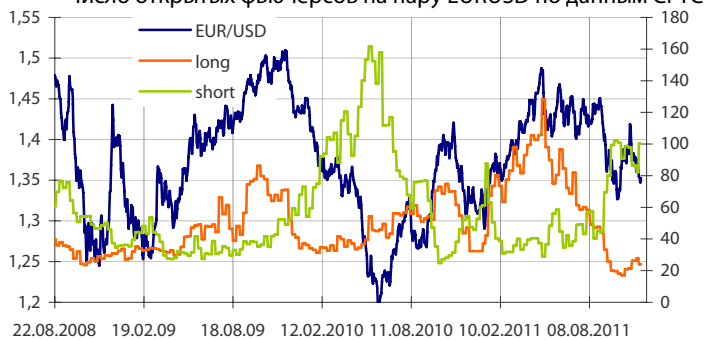
- Накануне минувших выходных отмечалась некоторая коррекция в сегменте ставок денежного наблюдения. Так, ставки «овернайт» МБК поднимались утром до 5,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь повышалась до 6%.

- Общая рублевая ликвидность подросла за пятницу на 8,419 млрд. руб.- до 829,123 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 707,473 до 717,562 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 113,231 до 111,561 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



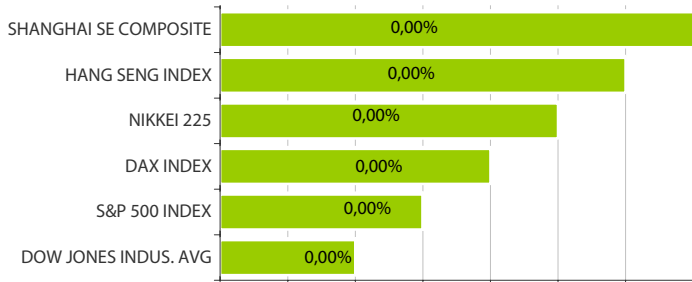
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



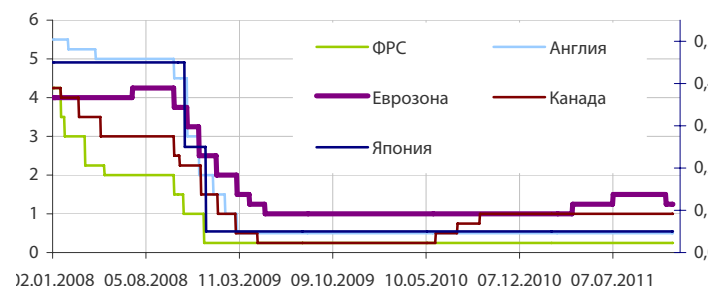
Динамика изменения индекса Baltic DRY



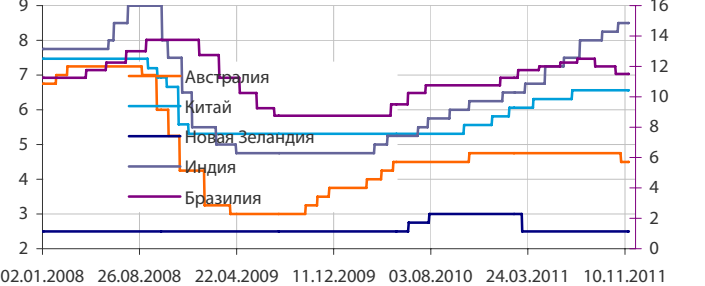
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



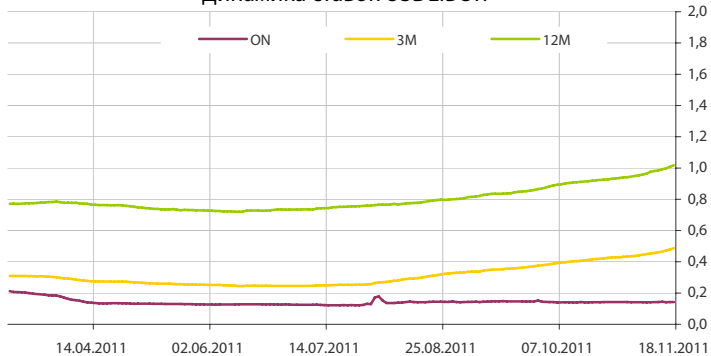
Основные ставки центральных банков



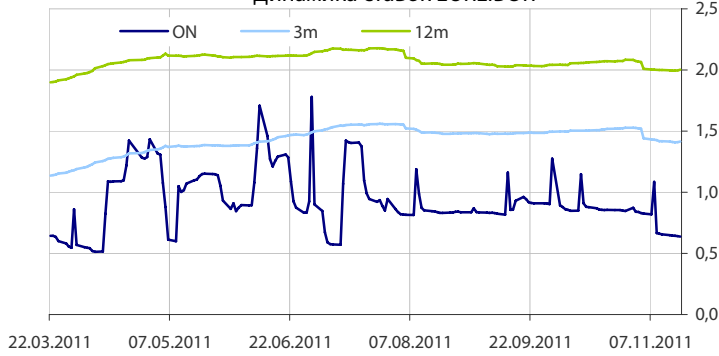
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

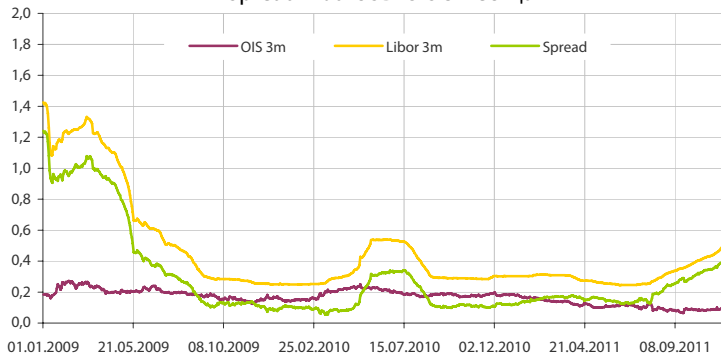
Динамика ставок USDLIBOR



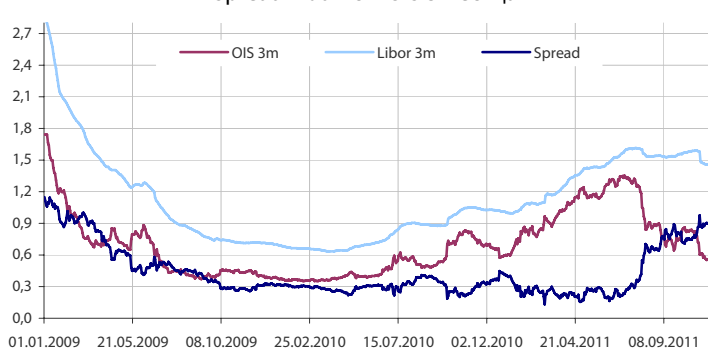
Динамика ставок EURLIBOR



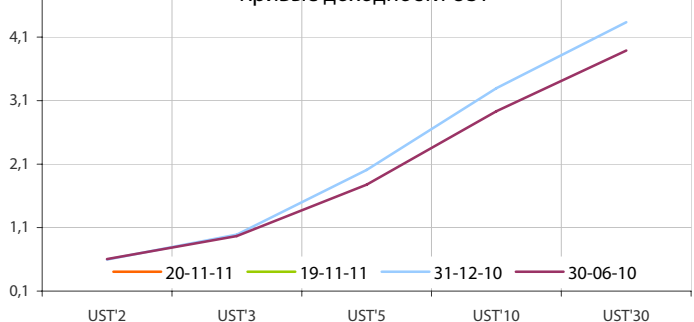
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



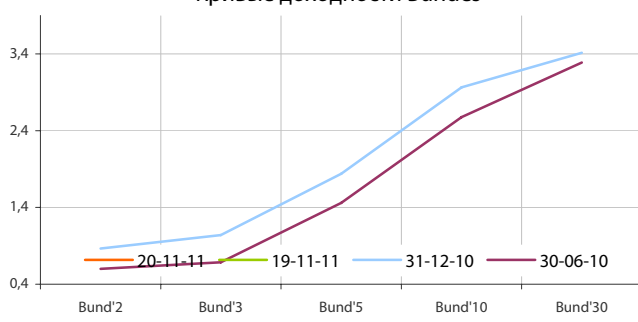
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



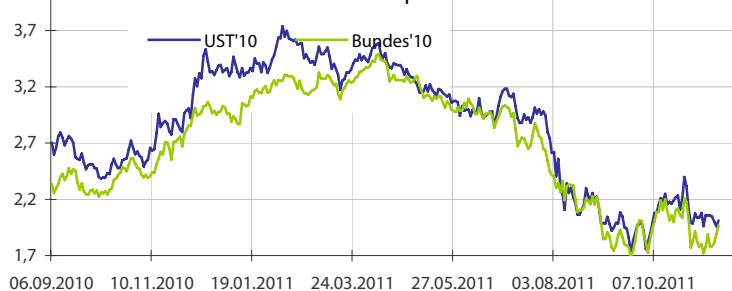
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



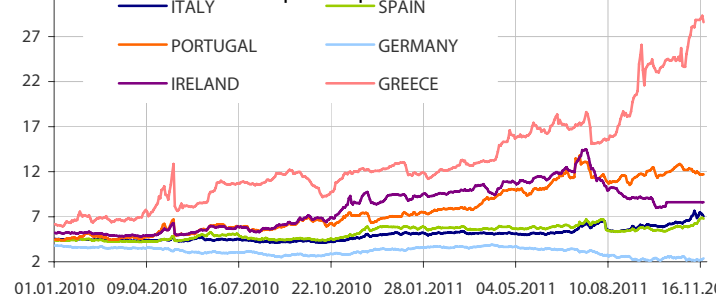
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



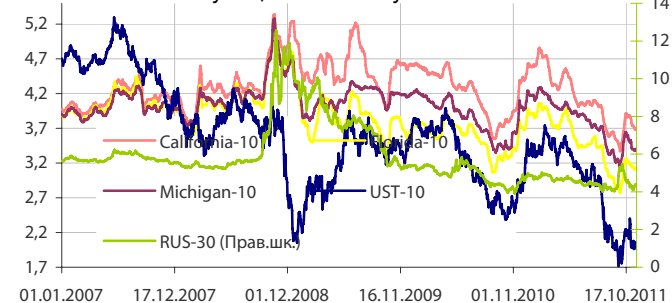
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 21 ноября 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 19:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: -2.2%

вторник 22 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 США: ВВП Прогноз: 2.5%
- 17:30 США: Индекс цен расходов на личное потребление Прогноз: 2.4%
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 23 ноября 2011 г.

- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 50
- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности Прогноз: 48.5
- 12:58 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 46
- 12:58 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности Прогноз: 46.5
- 14:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -2.5% м/м
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:30 США: Потребительские расходы Прогноз: 0.4% м/м
- 17:30 США: Заказы на товары длительного пользования Прогноз: -1.3% м/м
- 17:30 США: Индекс цен расходов на личное потребление
- 17:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:55 США: Индекс потребительского доверия от ун-та Мичигана

четверг 24 ноября 2011 г.

- 11:00 Германия: ВВП
- 11:00 Германия: Индекс GfK
- 13:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 105.1
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 115.3
- 13:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 96
- 13:30 Великобритания: ВВП Прогноз: 0.5%
- 16:00 Великобритания: Индекс заказов в промышленности Прогноз: -18
- США: Национальный праздник - День Благодарения. Рынки закрыты

пятница 25 ноября 2011 г.

- 13:00 Италия: Розничные продажи
- Германия: Индекс цен на импорт

Дата	Событие
21 ноя	Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.
22 ноя	Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца.

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

14-15 ноя	Предварительная оценка динамики ВВП в III кв 2011 г (Росстат).
15-16 ноя	Индекс цен производителей в окт 2011 г (Росстат).
16-17 ноя	Промышленное производство в янв-окт 2011 г (Росстат).
16 ноя	индекс потребительских цен с 8 по 14 ноя 2011 г (Росстат).
17 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
18 ноя	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР)
17-18 ноя	Внешняя торговля товарами в янв-сен 2011 г (Росстат). Просроченная задолженность по зарплате на 1 ноя 2011 г (Росстат).

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 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
--	----------------------	---

Федосенко Петр Николаевич 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
---	----------------------	---

Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Треjder	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	Треjder	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	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

Урумов Тамерлан Таймуразович 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.