

### Ситуация на рынке Forex

Ослабление «американца» против франка и иены сопровождалось снижением кривой доходности американских казначейских бумаг.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Позиции рубля по итогам первого дня текущей недели к бивалютной корзине изменились незначительно.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Япония: Индекс активности в промышленности.  
Япония: Решение Банка Японии по процентной ставке.  
Еврозона: Индекс доверия потребителей.  
Канада: Индекс потребительских цен.  
Канада: Розничные продажи.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	20 дек	17 дек	Изм. ден.	10 дек	Изм.нед.
USD/RUB	30,8326	30,8063	+0,026	30,836	-0,003
EUR/RUB	40,4789	40,5317	-0,053	43,240	-2,761
Корзина	35,1734	35,1827	-0,009	36,417	-1,244
EUR/USD	1,3122	1,3188	-0,007	1,323	-0,010
USD/JPY	83,7700	83,9800	-0,210	83,950	-0,180
GBP/USD	1,5509	1,5533	-0,002	1,580	-0,029
CHF/USD	1,0358	1,0324	+0,003	1,019	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.12.10	0,2413	0,2606	0,3028	0,4572	0,7833
17.12.10	0,2381	0,2606	0,3038	0,4572	0,7839
10.12.10	0,2381	0,2603	0,3016	0,4572	0,7825

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.12.10	0,3475	0,7288	0,9456	1,1925	1,4800
17.12.10	0,3538	0,7263	0,9456	1,1925	1,4800
10.12.10	0,5688	0,7575	0,9569	1,2038	1,4888

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.12.10	2,93	3,78	3,96	4,02	4,29
17.12.10	2,87	3,76	3,94	4,01	4,29
10.12.10	2,95	3,78	3,93	4,01	4,28

- Неделя началась для американской валюты со смешанной динамики. Ослабление «американца» против франка и иены сопровождалось снижением кривой доходности американских казначейских бумаг. Также он снижался в паре с австралийским и новозеландским долларами вследствие стабилизации ситуации на Корейском полуострове и сообщений, что ЦБ Китая, вероятно, не будет повышать ставки до конца текущего года. При этом валюта США укреплялась против евро и фунта на фоне сохраняющихся суверенных рисков Еврозоны, рост доллара отмечался и в паре с канадским коллегой вследствие не оправдавших надежд данных по оптовым продажам в Канаде за октябрь.

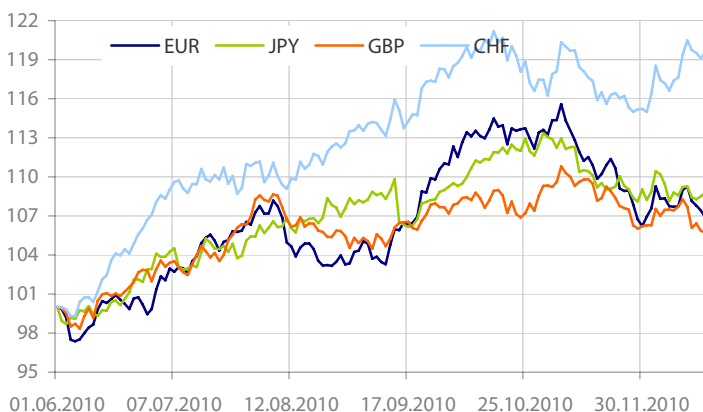
- Между тем, вчерашний комментарий президента ФРБ Сент-Луиса Д.Булларда (в 2011 г. не будет иметь права голоса на заседаниях ФРС) поддержал доллар. Он сказал, что беря во внимание последние макроэкономические новости, экономический рост США может быть сильнее, чем этого ждут рынки. Также он отметил, что признаков того, что QE2 спровоцирует ралли цен на сырье, нет, добавив, что есть много факторов помимо программ количественного смягчения, которые влияют на доллар.

- **Пара EURUSD** в понедельник двигалась в диапазоне 1,3095-1,3188, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3122. Евро вчера оставалось под давлением на фоне роста CDS на долги европейских стран. Причем последние предупреждения рейтинговых агентств подчеркивают отсутствие комплексного решения для проблем Еврозоны. Более того, суверенные проблемы распространяются и на корпоративный сектор, в том числе вчера Moody's понизило рейтинги ирландских банков, предупредив о снижении рейтингов банкам Испании. Сегодня это агентство предупредило о возможном снижении рейтинга Португалии на 2 степени, после чего пара возобновила снижение.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3234, 1,3296, 1,3380, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3101 (200-дневная скользящая средняя), 1,3080, 1,2970. Между тем, вероятность отскока пары вверх высока, с первой целью роста до 1,3240. При этом, исходя из сложившейся технической картины снижение пары вниз, видится нам более чем реальным, но для начала ей нужно пробить «200-дневную», что предполагает дальнейшее снижение евро против доллара до 1,30. Сегодня снова не ожидается большего числа данных, как по Еврозоне, так и США, поэтому стоит обратить внимание на новостную ленту, в том числе связанную с возможными выступлениями официальных лиц и комментариями рейтинговых агентств.

- **Пара USDJPY** вчера двигалась в диапазоне 83,63-84,12, и к концу американской сессии закрепилась в районе 83,77. Сегодня Банк Японии сообщил, что он по итогам 2-дневного заседания решил оставить свою монетарную политику без изменений, подтвердив, что он начал покупки во всех категорий активов по ранее принятой им программе. В комментариях также было отмечено, что, несмотря на то что, базовая инфляция остается на отрицательной территории, темпы дефляции по-прежнему умеренные. Таким образом, учитывая нейтральность заявлений, дальнейшая динамика пары будет коррелировать с движением американских государственных облигаций, поэтому предположительный диапазон движения пары в ближайшие дни может составить 83,30-84,41.

- Сегодня в Азии валюта США попала под давление замечаний вице-премьера КНР (Ван Цишань) о том, что Китай поддерживает меры европейских властей для стабилизации рынков, пострадавших от кризиса суверенного долга. Кроме этого, покупки «риска» отмечались на фоне стабилизации ситуации на Корейском полуострове, в итоге Shanghai comp. поднялся на 1,79%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3110-1,3194 и 83,57-83,84, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика изменения CDS на 5-летние облигации некоторых стран Еврозоны.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

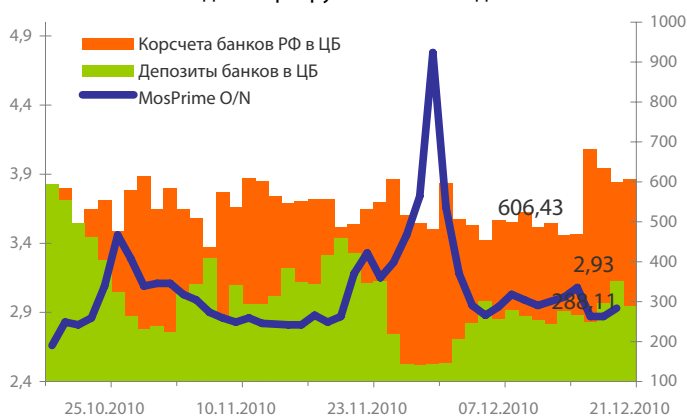
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



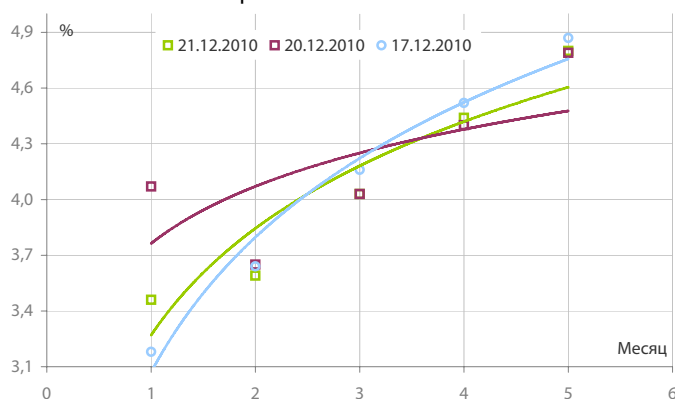
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Позиции рубля по итогам первого дня текущей недели к бивалютной корзине изменились незначительно, за счет ослабления евро и роста курса доллара в паре с российской валютой.

- По итогам 20 декабря стоимость бивалютной корзины не изменилась, составив 35,17 руб. Евро в этот день ослаб на 5 коп. (40,48 руб.). Курс американской валюты повысился на 3 коп. до 30,83 руб.

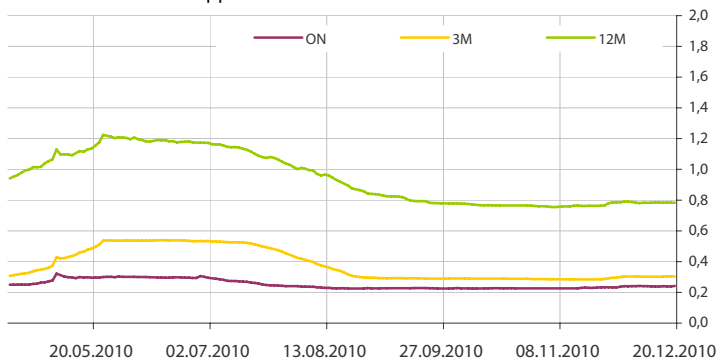
- Между тем, конъюнктура на денежном рынке сохраняется благоприятной, на фоне улучшения ситуации с рублевой ликвидностью однодневные ставки МБК вчера не превышали 3%, торгуясь большую часть дня в районе ставок ЦБ «овернайт» (2,5%), и опускаясь иногда до 2,3%.

- Ставка RUONIA по состоянию на 17 декабря составила 2,46% годовых с объемом сделок на сумму 66,26 млрд. руб. Валютные свопы овернайт в понедельник торговались в районе 2,6-2,8%, сегодня утром они опустились до 2,6-2,8%.

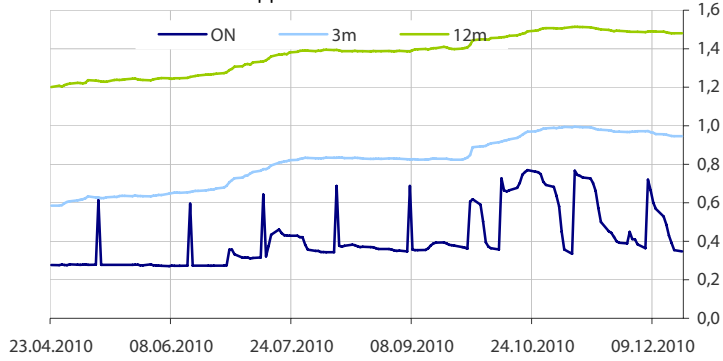
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась на 58,341 млрд. руб. за счет прошедших платежей по НДС (до 894,541 млрд. руб.) Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 600,579 млрд. руб. до 606,429 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 352,303 млрд. руб. до 288,112 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня рубль продолжит следовать за событиями на международном валютном рынке, поэтому предположительный диапазон движения бивалютной корзины может составить 35,00-35,30 руб.

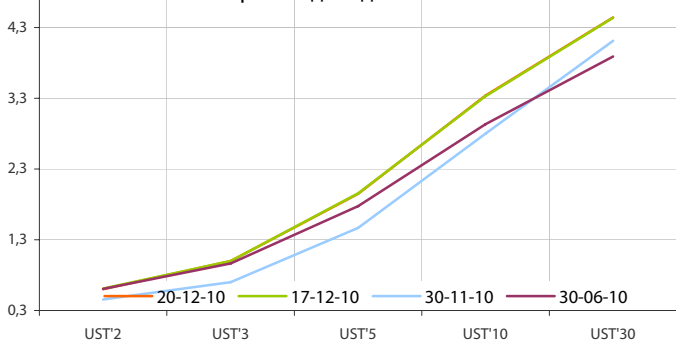
Динамика ставок USDLIBOR



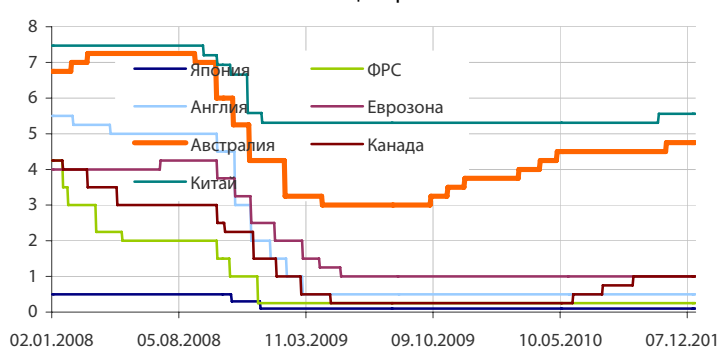
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



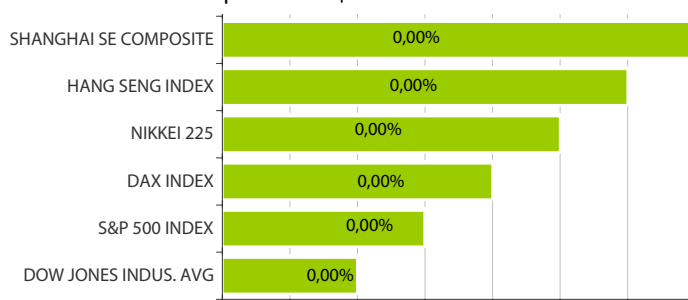
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/12/2010



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"

Дата	Событие
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.
24 дек	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<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)			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				
<b>Реальный сектор</b>				
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

**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.


**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