

Ситуация на рынке Forex

В пятницу в отсутствие какой-либо важной макроэкономической статистики основными идеями для рынка оставались ставки в Китае и суверенные проблемы Ирландии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Минувшая неделя для российской валюты стала крайне волатильной на фоне сохраняющейся неопределенности на внешних и внутренних рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс экономической активности ФРБ Чикаго.

Еврозона: Предварительный индекс настроений потребителей.

Еврозона: Выступление глав ЕЦБ Ж.-К.Трише.

[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	19 ноя	18 ноя	Изм. ден.	12 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,0950	31,0537	+0,041	30,836	+0,259
EUR/RUB	42,4662	42,2979	+0,168	43,240	-0,774
Корзина	36,2120	36,1136	+0,098	36,417	-0,205
EUR/USD	1,3673	1,3615	+0,006	1,369	-0,002
USD/JPY	83,5500	83,6000	-0,050	82,530	+1,02
GBP/USD	1,5979	1,6030	-0,005	1,611	-0,014
CHF/USD	1,0078	1,0018	+0,006	1,019	-0,012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.11.10	0,2294	0,2534	0,2844	0,4422	0,7631
18.11.10	0,2294	0,2534	0,2844	0,4422	0,7633
12.11.10	0,2256	0,2534	0,2844	0,4428	0,7628

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.11.10	0,5000	0,7775	0,9788	1,2194	1,5000
18.11.10	0,5725	0,7875	0,9788	1,2194	1,5025
12.11.10	0,7313	0,8088	0,9925	1,2338	1,5125

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.11.10	2,87	3,26	3,50	3,75	4,24
18.11.10	2,83	3,25	3,50	3,75	4,25
12.11.10	2,82	3,26	3,50	3,75	4,24

- В пятницу в отсутствие какой-либо важной макроэкономической статистики основными идеями для рынка оставались ставки в Китае и суверенные проблемы Ирландии. Причем реакция на появляющуюся информацию относительно этих вопросов приводила инвесторов в некоторое замешательство, поэтому динамику многих валютных пар можно было охарактеризовать как разнонаправленную.

- Премьер-министр Ирландии Б.Коуэн заявил в пятницу о том, что 2 день переговоров с европейскими партнерами «проходит успешно». Также в этот день Китай объявил о повышении резервных требований для банков, тем самым очередной раз, просигнализовав о своих намерениях бороться с перегревом экономики. В то же время, на данный шаг власти Китая пошли во время выступления главы ФРС Б.Бернанке, выступившего в защиту второго раунда количественного смягчения, говоря, что это может помочь мировой экономике, и вновь обратив внимание на монетарную политику Китая. В целом, несмотря на некоторое ослабление доллара в пятницу и четверг, минувшая неделя принесла американской валюте преимущества против многих конкурентов, а именно 1,22% против иены, 1,16% против франка, 0,84% против фунта стерлингов и 0,13% к евро.

- Европейской валюте удалось избежать более значительных потерь благодаря техническим факторам, ее отскоку от минимумов в паре долларом, и некоторому ослаблению опасений за судьбу стран Еврозоны, хотя структурные проблемы региона сохраняются.

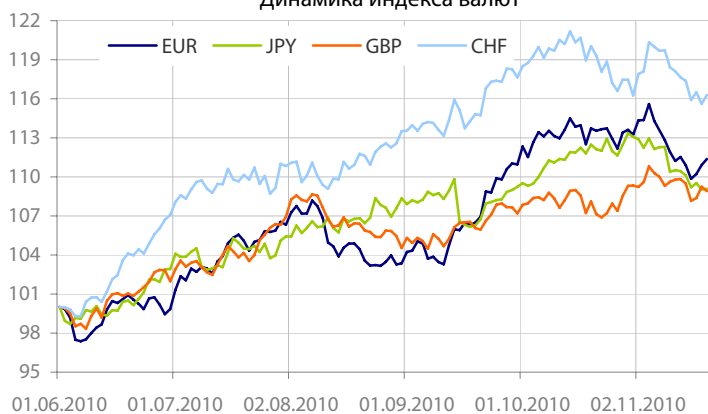
- **Пара EURUSD** в пятницу двигалась в диапазоне 1,3608-1,3732 и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3673. Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3780, 1,3870, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3710, 1,3650, 1,3570. В целом, не исключены в ближайшие дни локальные всплески пары до 1,3870 с возможным тестированием 1,3965, после чего вероятность возобновления нисходящей динамики усиливается, поэтому мы полагаем, что в ближайшие месяцы для пары первой целью станет 1,32, затем 1,3. Возможно, что пара так и

не поднимется до обозначенных уровней и возобновит снижение. Сегодня каких-либо важных макроновостей не ожидается, за исключением публикации индекса потребительского доверия в Еврозоне и выступления президента ЕЦБ Ж.-К.Трише.

- Отдельно обратим внимание на то, что на текущей неделе в четверг в Штатах по причине Дня Благодарения рынки будут зарыты, также день будет сокращен и в пятницу, поэтому на этом фоне в ближайшие 3 дня недели может отмечаться повышенная волатильность, причем часть ежемесячной статистики будет перенесена. Так, во вторник ожидается выход еще одной оценки по ВВП США за III кв., не исключено, что она будет повышена, что благоприятно отразится на позициях доллара, в первую очередь в паре с иеной и франком.

- **Пара NZDUSD** начала наступившую неделю с сильного снижения после того, как рейтинговое агентство S&P пересмотрело прогноз по рейтингу в иностранной валюте Новой Зеландии с «стабильного» до «негативного». Причина такого решения стала повышенная уязвимость страны от внешних потрясений. Сегодня пара опустилась на этих сообщениях на 1,5% до 0,7720. Отметим, что пара недавно поднималась до 0,7936, 2-летний максимум. В целом, также как и по многим другим валютам, снижение «киви» против доллара выглядит более чем вероятным, возможно, с первой целью 0,76.

- Между тем, на фоне сделанных в воскресенье заявлений сегодняшние торги в Азии, несмотря на решение S&P, преимущественно проходили на позитивной ноте. Так, премьер-министр Ирландии объявил в воскресенье, что страна официально попросила финансовую помощь у ЕС и МВФ. Евро на этом фоне рос против доллара, в то время как позиции последнего в паре с иеной и франком оставались неизменными, тем самым свидетельствуя о том, что игроки ожидают новых сигналов указывающих на улучшение макроэкономической конъюнктуры в США. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3695-1,3768 и 83,14-83,65.

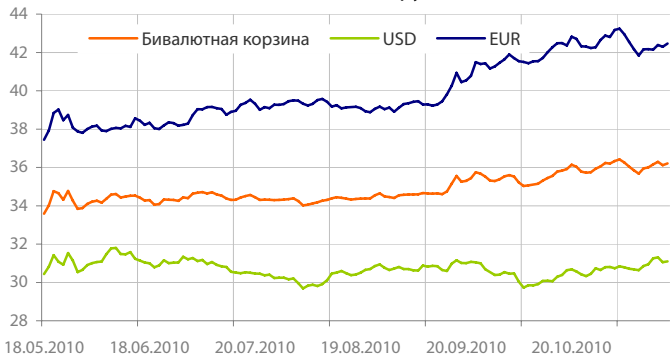
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних бумаг Германии


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

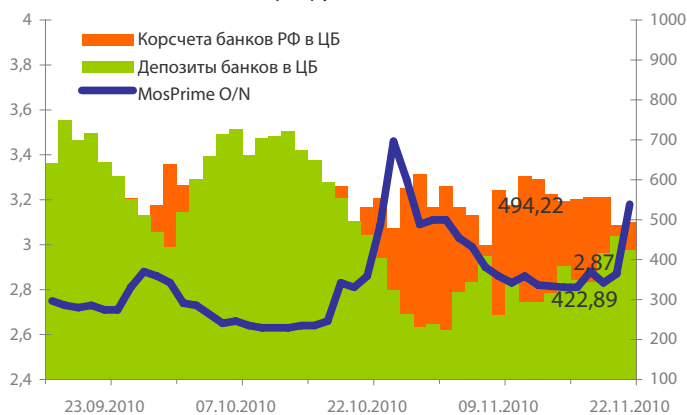
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



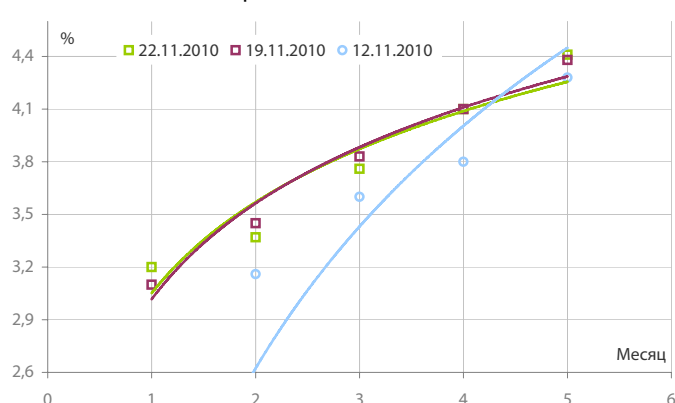
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

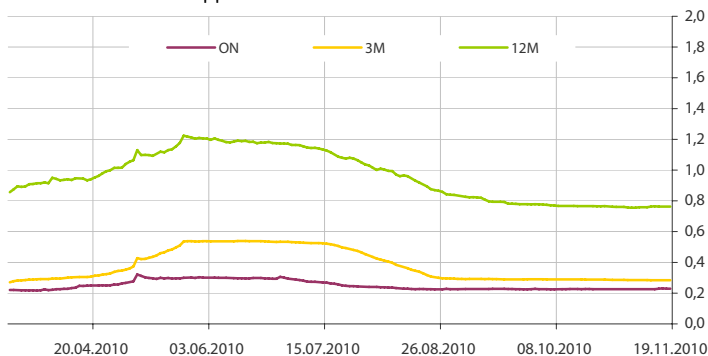
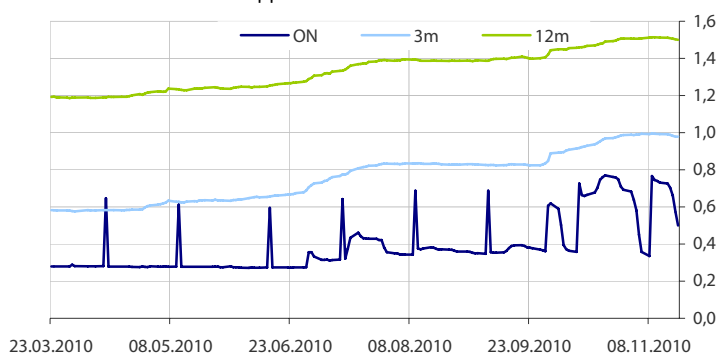
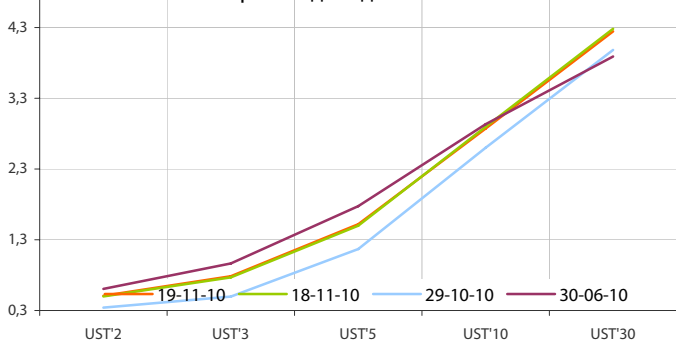
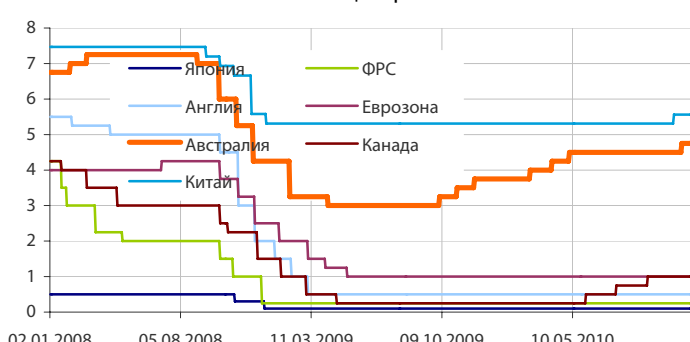


- Минувшая неделя для российской валюты стала крайне волатильной на фоне сохраняющейся неопределенности на внешних и внутренних рынках, в том числе относительно усилившихся разговоров по поводу объемов оттока капитала из страны. В результате, недельные потери рубля к доллару составили 0,83%, преимущества относительно евро составили 1,82% и к бивалютной корзине около 0,57%.

- Между тем, начавшийся налоговый период, в том числе сегодняшние платежи по НДС, спровоцировали в последний трудовой день минувшей недели повышение ставок, как на рынке МБК, так и в сегменте валютных свопов. Однодневные рублевые МБК продолжили изменяться в широком диапазоне, в течение дня поднимаясь до июльских максимумов -3,25%. Валютные свопы овернайт торговались районе 2,9-3%. Ставка RUONIA по состоянию на 18 ноября составила 2,69% годовых с объемом сделок на сумму 39,89 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность сократилась на 29,368 млрд. руб. до 917,109 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 486,927 млрд. руб. до 494,215 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 459,55 млрд. руб. до 422,894 млрд. руб.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может все же попытаться отыграть часть пятничных потерь на фоне завершения платежей по НДС. Однако не исключаем усиления негативного внешнего фона сегодня и, возможно, в ближайшие дни, что предполагаем дальнейшее снижение российской валюты вплоть до 36,40 руб. к бивалютной корзине. При этом чтобы достичь этого уровня, корзине нужно преодолеть сильное сопротивление в районе 36,25 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 19/11/2010

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"

понедельник 22 ноября 2010 г.

- 16:00 Индекс экономической активности ФРБ Чикаго.
- 18:00 Еврозона: Предварительный индекс настроений потребителей за ноябрь Прогноз: -10
- 19:00 Еврозона: Выступление глав ЕЦБ Ж.-К.Трише с годовым отчетом в Европарламенте

вторник 23 ноября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс цент на импорт за октябрь
- 10:00 Германия: ВВП, окончательные данные за 3 квартал Прогноз: +0.7% к/к, +3.9% г/г
- 11:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственном секторе за ноябрь Прогноз: 55.2
- 11:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за ноябрь Прогноз: 54.8
- 11:30 Еврозона: Доверие потребителей за октябрь
- 12:30 Великобритания: Число одобренных заявок на ипотечное кредитование за октябрь Прогноз: 31.3 тыс.
- 16:30 США: ВВП, вторая оценка за III квартал Прогноз: +2.3%
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за октябрь Прогноз: 4.49 млн
- 18:00 США: Индекс активности в обрабатывающем секторе промышленности ФРБ Ричмонда за ноябрь
- 22:00 США: Протоколы заседания ФРС за 3 ноября

среда 24 ноября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроений в деловых кругах экономического института IFO за ноябрь
- 12:00 Германия: Индекс экономических ожиданий IFO за ноябрь
- 12:30 Великобритания: ВВП за 3 квартал
- 13:00 Еврозона: Новые заказы в промышленности за сентябрь
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 14-20 ноября
- 16:30 США: Личные доходы за октябрь Прогноз: +0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за октябрь Прогноз: +0.3%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за октябрь Прогноз: 0.0%
- 17:55 США: Индекс настроений потребителей, рассчитывающийся Мичиганским университетом за ноябрь
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за октябрь Прогноз: 316 тыс.
- 18:00 США: Индекс на жилье за сентябрь

четверг 25 ноября 2010 г.

- США: Национальный праздник День Благодарения. Рынки закрыты.

пятница 26 ноября 2010 г.

- Япония: Индекс потребительских цен за октябрь
- Япония: Уровень безработицы за октябрь
- Германия: Розничные продажи за октябрь
- Германия: Индекс потребительских цен за ноябрь

Дата	Событие
22 ноя	Уплата 1/3 суммы НДС за III квартал 2010 г. 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.
24 ноя	Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 26 дней. Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 1 и 12 месяцев. Возврат депозитов Минфину РФ, на 7 000 млн руб., на 7 месяцев Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 3 месяца Размещение ОФЗ, на 35 млрд. руб. Возврат депозитов Минфину РФ, на 50 млрд. руб., на 1 месяц 17 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


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