

Ситуация на рынке Forex

Курс индийской рупии упал до рекордного минимума в свете продолжающегося оттока капитала из страны.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне назревшей коррекции на рынках рубль сегодня старается вернуть себе часть вчерашних потерь, понесенных им против доллара.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Заимствования госсектора

США: ВВП за III кв.

США: Индекс цен расходов на личное потребление.

США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook.

США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин предложит банкам 95 млрд. руб.

[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	21 ноя	18 ноя	Изм. ден.	11 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,1000	30,8326	+0,267	30,4425	+0,658
EUR/RUB	41,8275	41,7800	+0,047	41,7400	+0,087
Корзина	35,7589	35,7589	+0	35,5264	+0,233
EUR/USD	1,3507	1,3525	-0,002	1,375	-0,024
USD/JPY	76,9500	76,9100	+0,04	77,200	-0,250
GBP/USD	1,5651	1,5806	-0,015	1,607	-0,041
CHF/USD	1,0912	1,0910	+0	1,112	-0,021

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.11.11	0,1428	0,2567	0,4950	0,7061	1,0259
18.11.11	0,1428	0,2566	0,4878	0,6986	1,0181
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814

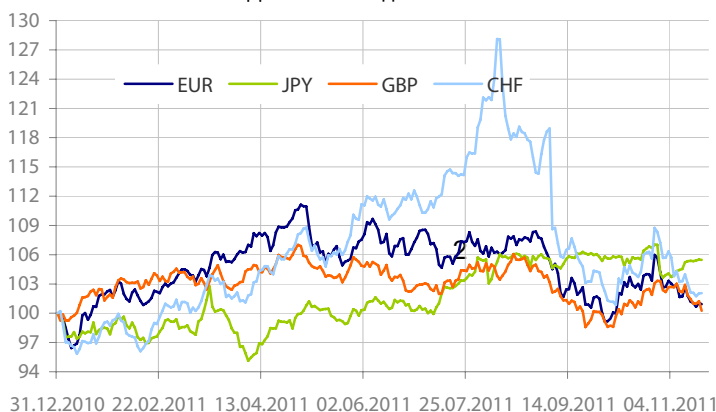
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.11.11	0,6356	1,1375	1,4144	1,6513	2,0025
18.11.11	0,6369	1,1381	1,4150	1,6506	2,0031
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.11.11	5,43	6,26	6,54	6,81	6,99
18.11.11	5,37	6,28	6,56	6,82	7,00
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96

- Рынки закрывались вчера на сообщениях о том, что «суперкомитету», скорее всего, не удастся достичь согласия до 23 ноября, что усилило опасения новых решений от рейтинговых агентств по США. В частности, S&P и Moody's подтвердили свои текущие рейтинги для страны, при этом Fitch собирается озвучить свое решение до конца ноября. Ранее это агентство не раз заявляло, что неспособность комитета договориться, вероятно, приведет к «негативному прогнозу» по американскому рейтингу.

- Отдельно выделим азиатский регион, валюты и ценные бумаги которого продолжили снижение и на этой неделе. Соответствующий индекс, отслеживающий динамику этих валют и рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал за понедельник на 0,51% — до 114,95 п. Наихудшую динамику показала индийская рупия, которая снизилась по отношению к доллару США на 1,58%. Таким образом, она обновила рекордные минимумы на фоне повышенного спроса на доллары со стороны импортеров, оттока иностранного капитала из страны в связи с мировой экономической нестабильностью, замедлением темпов роста экономики Индии и неоднозначной политической обстановкой в этой стране. По словам министра финансов Индии Пранаб Мукерджи именно из-за иностранных институциональных инвесторов, которые выводят капитал, падает курс валюты. В этой связи отметим отрицательные показатели торгового и платежного балансов Индии. Напомним, что во II кв. дефицит платежного баланса страны составил \$14,1 млрд. Это второе минимальное значение индикатора за все время ведения данной статистики. Минимум же был зафиксирован в 2010 г. в III кв. и составил -\$16,80 млрд. В результате такого фона отмечались продажи индийского долга. Так, 5-летние бумаги страны накануне выросли по доходности до максимальных значений с августа 2008 г. и составили вчера 8,804%.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3430-1,3541, закрепившись к концу дня в районе 1,3511. В то же время уже утром на вчерашних торгах отмечались распродажи «риска». Инвесторы старались оставить незамеченными очевидные успехи на политическом поприще таких стран, как Греция, Италия и Испания. Возможно, что нарушителем спокойствия стала Франция, а именно предупреждение Moody's о том, что повышенные траты этой страны на обслуживание долга в

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

течение длительного периода времени будут усиливать давление на её бюджет и, соответственно, на рейтинг страны. Однако это заявление потеряло свой вес, когда стали известны итоги аукционов «коротких» бумаг Франции, которые в целом оказались нейтральными.

- На вторничном же рынке облигаций отмечались распродажи на фоне публикации статистики по покупкам бондов ЕЦБ на неделе, завершившейся 15 ноября, по результатам которой Банк приобрел бумаг на 7,99 млрд. евро. Такие объемы опровергают слухи касательно активизации европейским ЦБ программ выкупа облигаций, а значит, в свете возможного ухудшения ситуации на рынках продажи бондов европейских стран могут усилиться.

- Вместе с тем были и позитивные новости, несколько поддержавшие евро. Так, министр финансов Э.Вензелос заявил, что по результатам встречи Еврогруппы, назначенной на 29 ноября, будет озвучено решение по реализации шестого транша помощи Греции. Председатель Совета ЕС Херман ван Ромпей согласился с этим. Тем не менее, доходности греческих бумаг продолжают держаться в районе исторических максимумов. Доходность 2-леток и вовсе сегодня утром обновила их, поднявшись до 113,997%.

- **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 уже прошедшие аукционы бумаг Испании, итоги которых оказались преимущественно хуже прошлых размещений. Кроме этого, день сегодня богат на выступления и встречи официальных лиц. Выделим встречу премьер-министра Италии М.Монти с Херманом ван Ромпеем. Также выступят канцлер Германии А.Меркель и президент ФРБ Миннеаполиса Н. Кочерлакота. Что касается макроэкономического календаря, то стоит выделить индекс настроений потребителей в еврозоне, очередную оценку ВВП США за III кв., производственный индекс ФРБ Ричмонда и публикацию «минутки» ФРС США.

- На азиатских торговых площадках отмечалось разнонаправленное изменение ведущих индексов региона. Nikkei 225 потерял 0,4%, Shanghai comp 0,10%, индийский NIFTY повысился на 0,71%. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3470-1,3508 и 76,88-77,31 соответственно.

Движение пары доллар/рупия


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

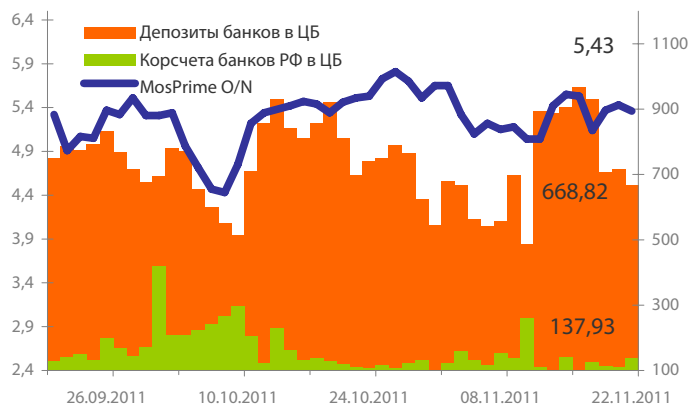
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



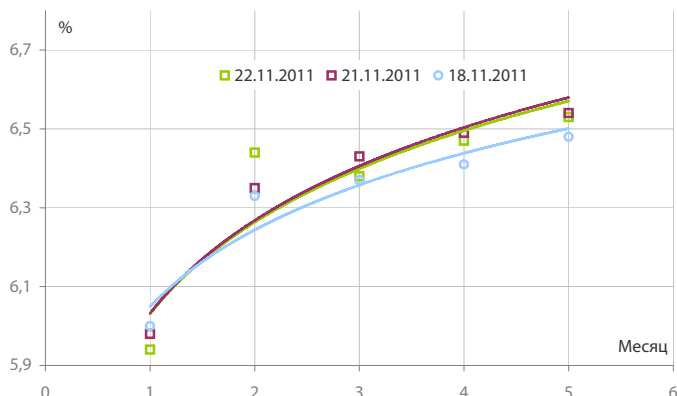
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне назревшей коррекции на рынках рубль сегодня старается вернуть себе часть вчерашних потерь, понесенных им против доллара. Также на текущих уровнях могут отмечаться продажи экспортерами своей валютной выручки под предстоящие в пятницу платежи по НДС. Однако к вечеру ситуация может несколько измениться в свете сохранения неопределенности по поводу судьбы долгового кризиса еврозоны и бюджетной политики США. В этой связи предположительный диапазон торгов пары USDRUB до конца дня может составить 30,90-31,15 руб. С технической точки зрения, после прохода вчера парой ряда важных уровней сопротивления она так и не смогла протестировать отметку, лежащую в районе 31,29 руб. Возможно, что этот уровень будет достигнут несколько позже.

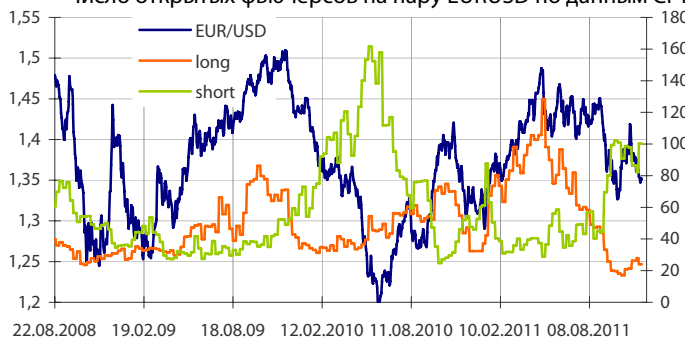
- На денежном рынке ситуация сохраняется сложная: утром открываемся с ростом ставок, к вечеру же корректируемся по ним. Так, ставки «овернайт» МБК поднимались утром до 5%, к вечеру же они снижались до 4%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь повышалась до 6%, опустившись при этом к под занавес торгов до 5,5%.

- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 22,374 млрд. руб.- до 806,749 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 717,562 до 668,821 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 111,561 до 137,928 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



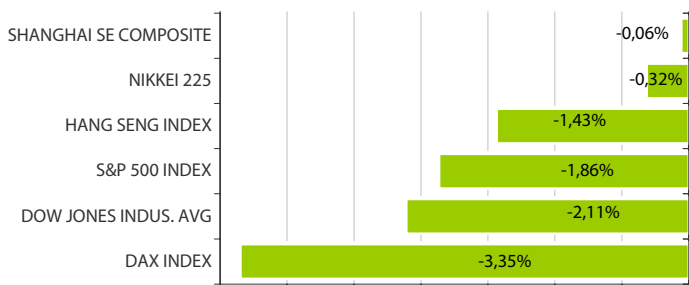
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



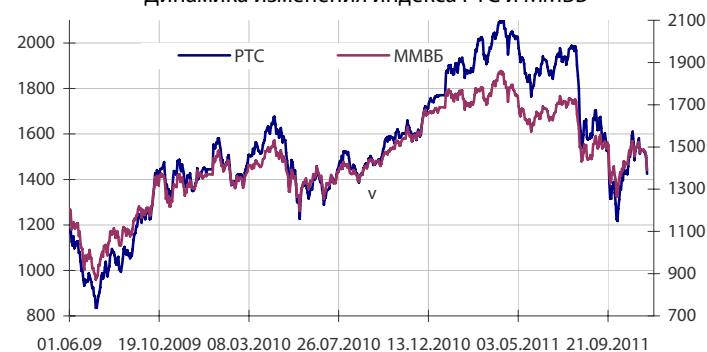
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



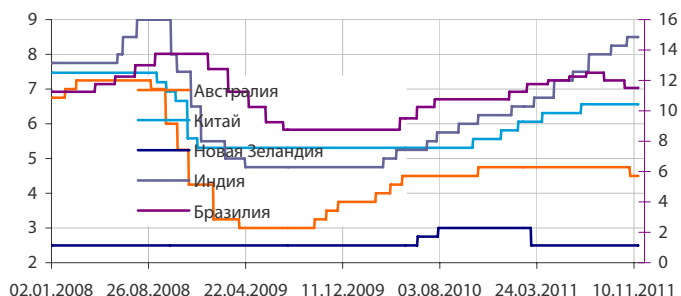
Динамика изменения индекса VIX

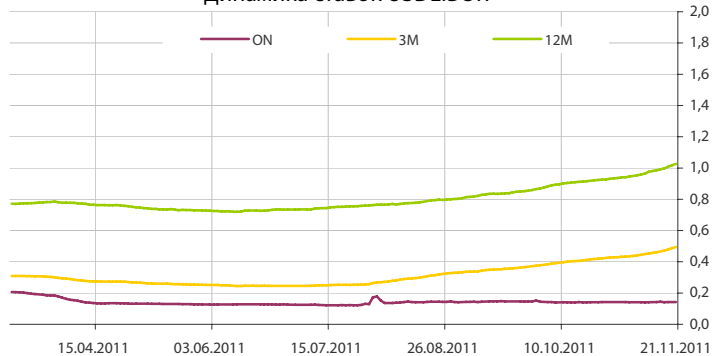
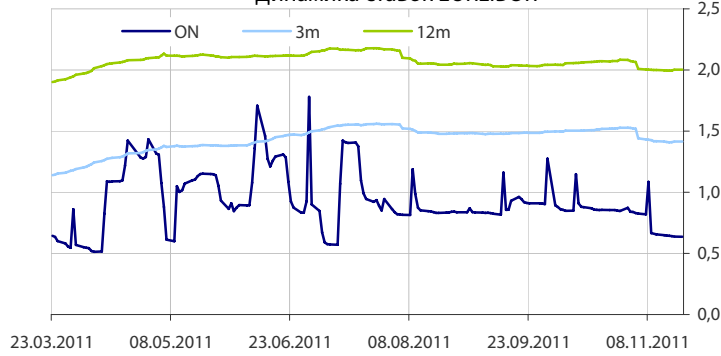
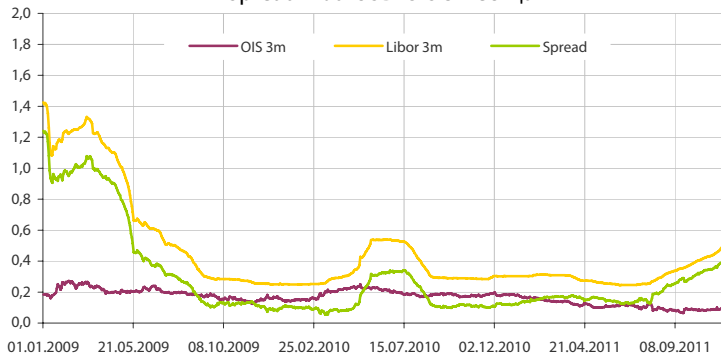
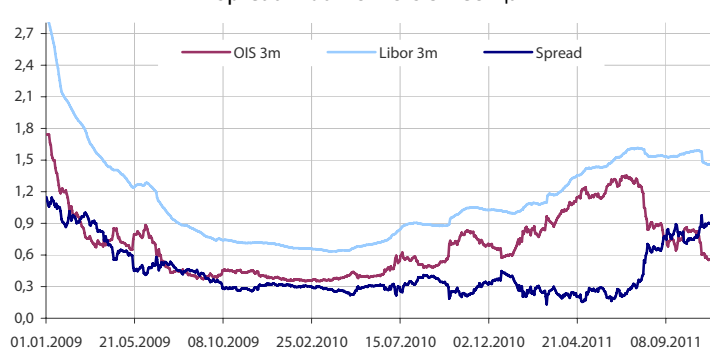
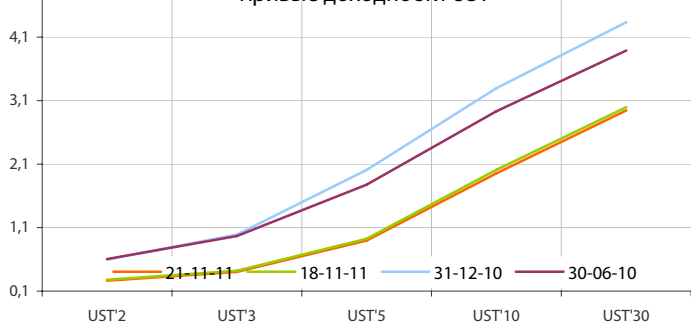
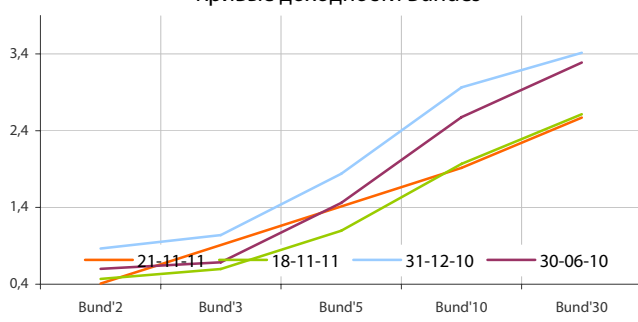
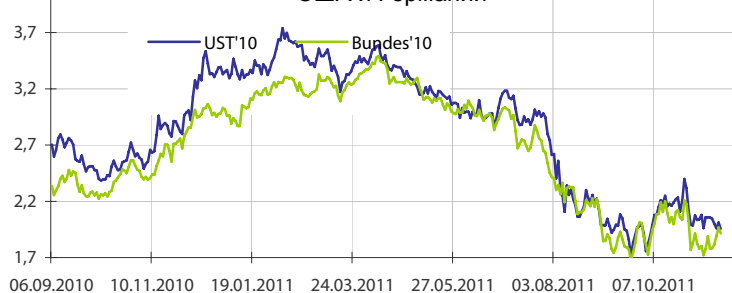
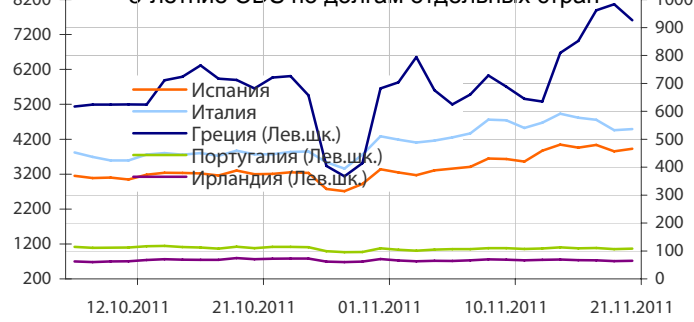
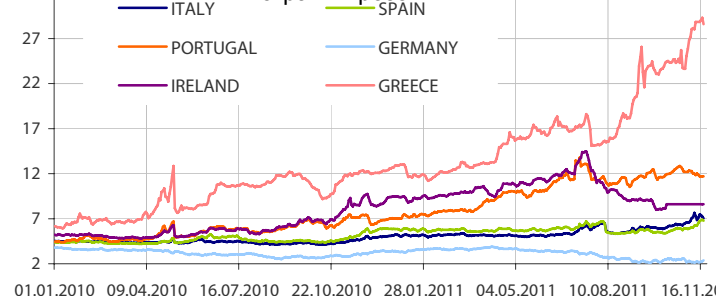
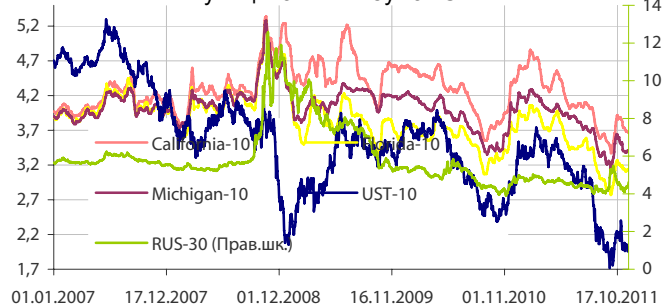


Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



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
22 ноя	Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Минфин предложит банкам 95 млрд. руб. до 7 дек по ставке от 5,85%. Возврат Минфину 95,0 млрд р с депозитов банков (23 авг под 4,82%).
23 ноя	Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 10 млрд. руб. Исполнение 2-й части репо аукциона 15 ноя (26,3 млрд под 5,26%).
24 ноя	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.

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

23 ноя	Индекс потребительских цен с 15 по 21 ноя 2011 г (Росстат).
24 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
25 ноя	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
24-25 ноя	Индексы потребительских цен в РФ и за рубежом в окт 2011 г (Росстат).
25-28 ноя	Финансовые результаты деятельности организаций в янв-сен 2011 г (Росстат).
30 ноя	Индекс потребительских цен с 22 по 28 ноя 2011 г. (Росстат).
1 дек	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 дек 10г (Минфин).

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.