

Ситуация на рынке Forex

Доллар получил хороший импульс к росту в паре с евро после очередных комментариев рейтинговых агентств.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера на фоне растущих цен на нефть и продолжающегося налогового периода рубль продолжил свой рост против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Баланс внешней торговли.
Великобритания: ВВП за 3 кв.
Великобритания: Протоколы Банка Англии.
США: ВВП за 3 кв.
США: Индекс цен на жильё.
США: Продажи на вторичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Размещение ОФЗ, на 25,720 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	21 дек	20 дек	Изм. ден.	17 дек	Изм. нед.
USD/RUB	30,7525	30,8326	-0,080	30,836	-0,083
EUR/RUB	40,3374	40,4789	-0,142	43,240	-2,902
Корзина	35,0657	35,1734	-0,108	36,417	-1,352
EUR/USD	1,3120	1,3122	0,000	1,319	-0,007
USD/JPY	83,7600	83,7700	-0,010	83,980	-0,220
GBP/USD	1,5469	1,5509	-0,004	1,553	-0,006
CHF/USD	1,0431	1,0358	+0,007	1,032	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.12.10	0,2413	0,2606	0,3028	0,4572	0,7833
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.12.10	0,3475	0,7275	0,9469	1,1938	1,4800
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.12.10	2,92	3,76	3,95	4,02	4,29
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

- Доллар получил хороший импульс к росту в паре с евро после очередных комментариев рейтинговых агентств. Кроме этого, некоторую поддержку ему также оказало приостановление снижения кривой доходности казначейских бумаг США. В целом, вчерашнюю сессию американская валюта провела в смешанной динамике против остальных активно торгуемых валют в преддверии сегодняшней публикации американских данных по ВВП за III кв.

- **Пара EURUSD** во вторник двигалась в диапазоне 1,3074-1,3202, и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3120. Евро, как и ожидалось, вчера вновь попал под давление новых оценок рейтинговых агентств стран Еврозоны. В частности, Moody's поставило рейтинг Португалии на пересмотр с прогнозом «негативный». Также кредитный рейтинг Греции «BBB-» от Fitch может быть понижен в январе 2011 г. Причем от Moody's и S&P рейтинг этой страны уже ниже этого уровня. В результате последних событий возобновился рост доходности бондов периферийных стран и вместе с ними растет и стоимость страховки от дефолта на бонды этих стран.

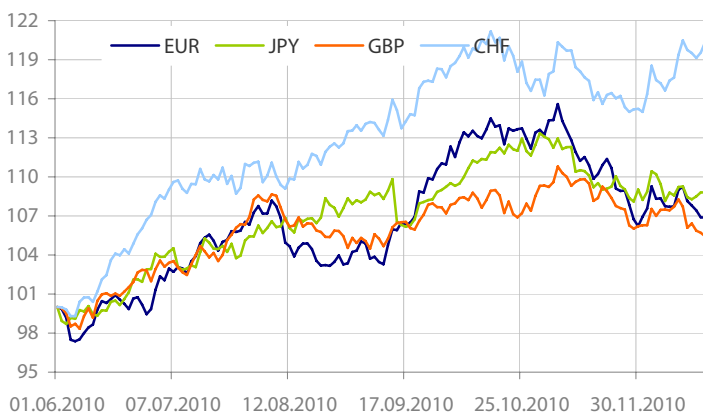
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3174, 1,3240, 1,3290, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3098 (200-дневная скользящая средняя), 1,3061, 1,2969. Между тем, пробитие «200-денаной» предполагает снижение пары до 1,2969, причем не исключена коррекция на фоне публикации сегодняшней статистики из США, поэтому возможный выброс пары может повысить ее до 1,3286. Также сегодня стоит обратить внимание на голосование по греческому бюджету на 2011 г.

- **Пара GBPUSD** вчера изменялась в диапазоне 1,5568-1,5453, и к концу американской сессии закрепились в районе 1,5469. Пара в течение дня вновь двигалась за парой EURUSD, и по итогам дня ей все же удалось консолидироваться ниже силь-

ного уровня поддержки 1,55. Давление на пару также оказали и данные по Великобритании. В частности, чистые заимствования государственного сектора страны в ноябре достигли рекордно высокого уровня – 23,3 млрд. фунтов.

- **Сегодня для пары GBPUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,5533, 1,5620, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,5450, причем как раз пробитие этого уровня предполагает снижение пары, вплоть до сентябрьских минимумов 1,5285. Хотя, не исключено, что в этом случае она задержится в районе «200-дневной» - 1,5392. Одной из возможных причин снижения может стать сегодняшняя статистика по Великобритании, в том числе ВВП за III кв. и «минутки» декабрьского заседания Банка Англии.

- Сегодня в Азии доллар немного снизился против евро, но к остальным конкурентам он остался практически на тех же уровнях, что и на закрытии американской сессии. Ведущие азиатские индексы преимущественно снижались (Shanghai. comr. снизился на 0,9%) вследствие продолжающихся учений Южной Кореи. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3074-1,3143, USDJPY 83,71-83,91, соответственно.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

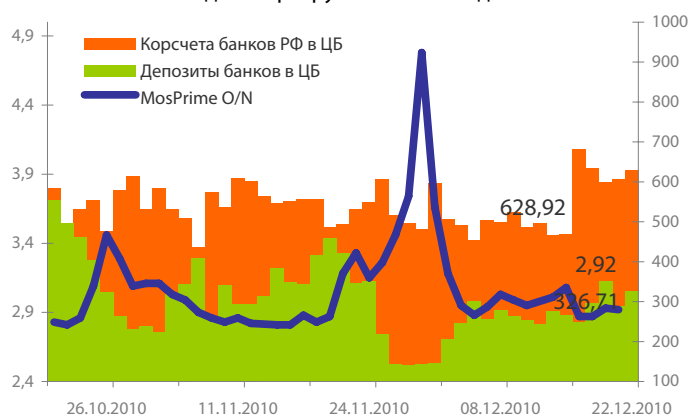
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



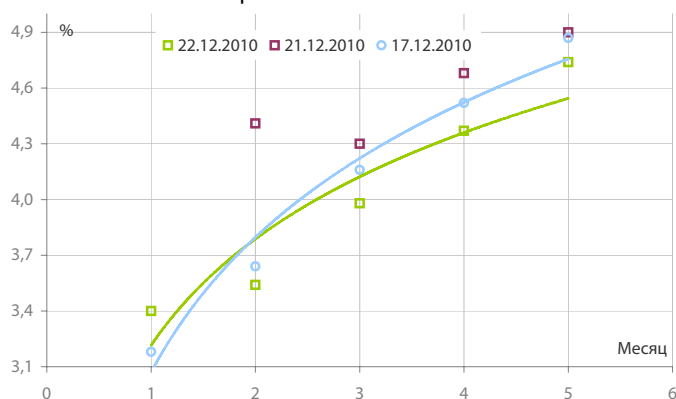
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Вчера на фоне растущих цен на нефть и продолжающегося налогового периода рубль продолжил свой рост против бивалютной корзины. Причем вопреки благоприятной ситуации на денежном рынке рубль проигнорировал новый рост доллара на Forex.

- По итогам 21 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 11 коп. до 35,07 руб. Евро в этот день ослаб на 14 коп. (40,34 руб.). Курс американской валюты понизился на 8 коп. до 30,75 руб.

- Между тем, конъюнктура на денежном рынке сохраняется благоприятной, ситуация со ставками не изменилась, однодневные МБК вчера не превышали 3%, торгуясь большую часть дня в районе ставок ЦБ «овернайт» (2,5%).

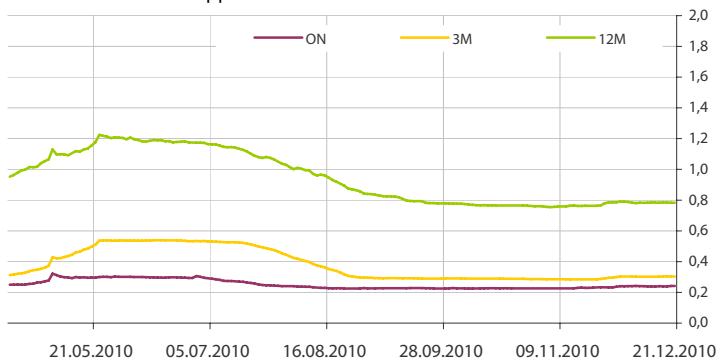
- Ставка RUONIA по состоянию на 20 декабря составила 2,73% годовых с объемом сделок на сумму 89,33 млрд. руб. Валютные свопы овернайт во вторник торговались в районе 2,5-2,6%, сегодня утром они немного опустились до 2,4-2,6%.

- Общая рублевая ликвидность выросла на 61,082 млрд. руб. до 955,623 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 606,429 млрд. руб. до 628,915 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 288,112 млрд. руб. до 326,708 млрд. руб.

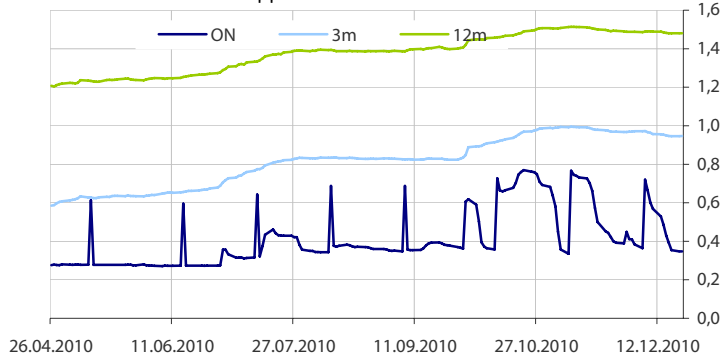
- Отметим, что учитывая умеренный приток бюджетных средств к концу года, до которого осталось полторы недели, из чего следует, что за это время приток денег может значительно усилиться, поэтому предстоящие платежи по НДС/Акцизам и налогу на прибыль не окажут влияние на денежный рынок. Возможно, этот фактор может негативно отразиться в последние дни текущего года на позициях рубля, который приблизился как в парах с долларом и евро к сильным уровням поддержки, от которых может начаться коррекция.

- Мы полагаем, что российский валютный рынок продолжит следить за внешним фоном и событиями на денежном рынке. Ввиду этого предположительный диапазон движения рубля в бивалютной корзине в среду может составить 34,95-35,25 руб.

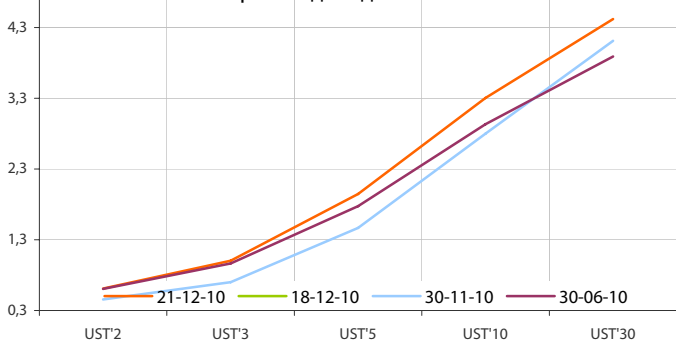
Динамика ставок USDLIBOR



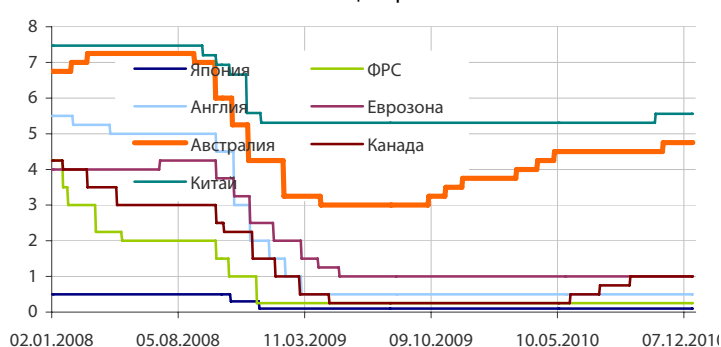
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



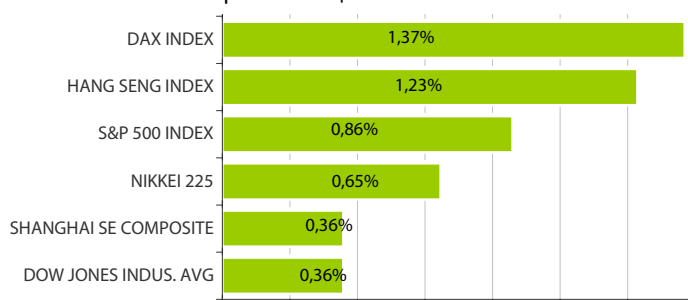
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/12/2010



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
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.
27 дек	Уплата акцизов и НДС за ноябрь 2010 г.

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