

Ситуация на рынке Forex

Снижение экономической активности распространилось и на такие локомотивы европейской экономики, как Германия и Франция, их ВВП в текущем квартале также может оказаться отрицательным.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

У инвесторов открылась возможность для дальнейшей игры на понижение рубля против доллара вплоть до минимумов середины октября – 31,59 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индексы менеджеров.
Еврозона: Заказы в промышленности.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Потребительские расходы.
США: Заказы на товары длительного пользования.
США: Индекс цен расходов на личное потребление.
США: Личные доходы/расходы.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Индекс потребительского доверия.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 95,0 млрд. руб. с депозитов банков.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,6670	79,23	1,5794
	1,3609	78,54	1,5719
	1,3560	77,44	1,5614
Поддерж.	1,3370	76,60	1,5543
	1,3346	76,34	1,5500
	1,3248	75,35	1,5483

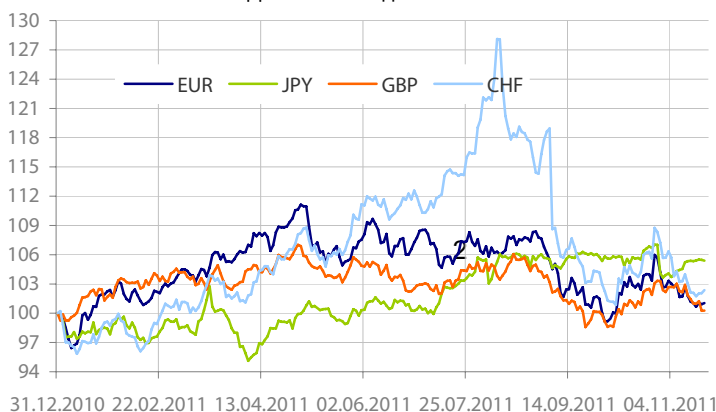
FX	22 ноя	21 ноя	Изм. ден.	18 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,0501	31,1000	-0,050	30,8326	+0,218
EUR/RUB	42,0075	41,8275	+0,18	41,7800	+0,227
Корзина	35,7589	35,7589	+0	35,7589	+0
EUR/USD	1,3522	1,3507	+0,002	1,353	0,000
USD/JPY	76,9900	76,9500	+0,04	76,910	+0,08
GBP/USD	1,5654	1,5651	+0	1,581	-0,015
CHF/USD	1,0947	1,0912	+0,003	1,091	+0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
22.11.11	0,1428	0,2572	0,5003	0,7122	1,0342
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

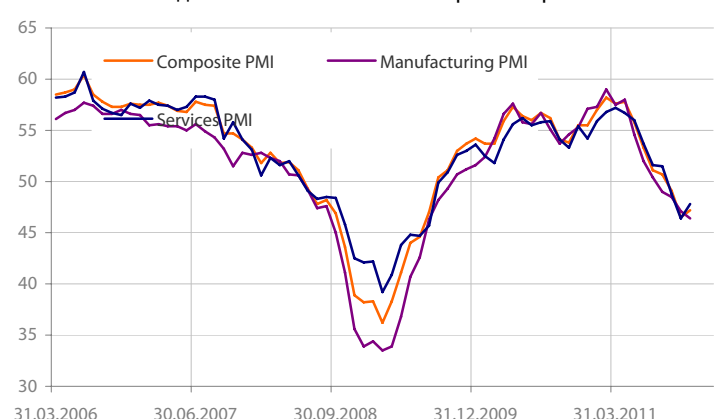
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
22.11.11	0,6344	1,1369	1,4131	1,6525	2,0038
21.11.11	0,6356	1,1375	1,4144	1,6513	2,0025
18.11.11	0,6369	1,1381	1,4150	1,6506	2,0031

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
22.11.11	5,36	6,29	6,55	6,81	7,01
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

- Что касается ситуации в США, то ни политические игры, ни дебаты по поводу бюджетных сокращений, ни риски снижения рейтингов страны не могут помешать инвесторам покупать американские казначейские бумаги на фоне ухудшения ситуации в Европе и Азии. В частности, 5-летние ноты вчера разместились под рекордную доходность (0,937%) при сохранении сильного спроса на них (bid to cover: 3,15).
- В то же время, несмотря на то, что европейский долговой кризис продолжает развиваться по негативному сценарию, пара EURUSD, вопреки некоторому улучшению ситуации в США, а также сомнениям по поводу новых QE от ФРС (в последних «минутках» не было сигналов об агрессивных шагах), продолжает изменяться в диапазоне 1,3420-1,36. Это во многом может быть связано с репатриацией капиталов крупными европейскими финансовыми институтами. Более того, как раз этот фактор и может быть тем оправданием для отмечающихся в последние дни сильнейших движений валют азиатского региона, а именно: их снижения на фоне оттока капитала из Азии. По словам министра финансов Индии Пранаба Мукерджи, именно из-за иностранных институциональных инвесторов, которые выводят капитал, падает курс национальной валюты. Стоит отметить, что в любой момент денежные потоки в еврозону могут приостановиться, что повлечет за собой стремительное снижение пары EURUSD, поэтому предыдущие цели по её снижению остаются вполне достижимыми, а это 1,3146 и, возможно, ниже — вплоть до 1,28.
- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3470-1,3569, закрепившись к концу дня в районе 1,3522. Вместе с тем очередным нарушителем спокойствия в еврозоне стала Бельгия, которая, по появившейся информации, может пересмотреть свое участие в разработанной в октябре программе спасения франко-бельгийского банка Dexia, что свидетельствует об ухудшении финансового положения страны. Предположительно, Бельгия оказалась не в состоянии выполнить свою часть обязательств по предоставлению гарантий по активам банка. В связи с этим страна ведет переговоры с Францией, призывая ее увеличить свою долю обязательств по финансированию. При этом взятие Францией на себя больших обязательств может негативно отразиться на ее рейтинге «AAA». Помимо этого, бельгийский политический кризис, а также сложная в целом ситуация в еврозоне могут спровоцировать агентство Moody's, поставившее в октябре рейтинг Бельгии «Aa1» на пересмотр, снизить его уже в этом месяце. На этом фоне 10-летние бумаги этой страны впервые с 2002 года преодолели 5%-ный рубеж.
- Пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3560, 1,3609, 1,3667 (50-дневная скользящая средняя), 1,3775, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3370, 1,3346, 1,3248. Внимание сегодня будет направлено на уже опубликованные индек-

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индексы активности по секторам в еврозоне


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

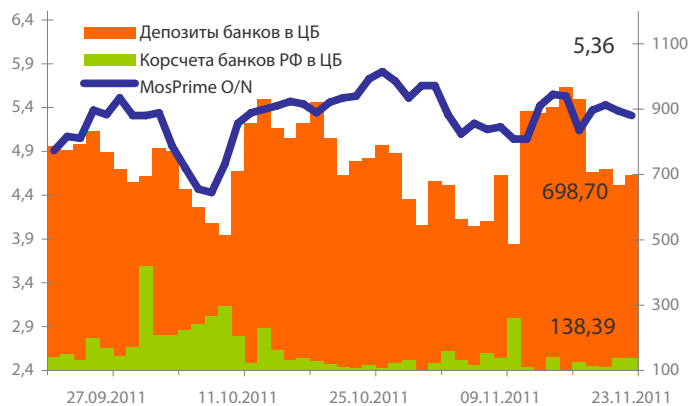
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль сегодня, как мы и ожидали, продолжил снижение против доллара по направлению к 31,29 руб. К обеду ему удалось пройти эту отметку, тем самым открыв возможность инвесторам для дальнейших его продаж вплоть до минимумов середины октября – 31,59 руб. Поддержкой же для пары USDRUB станет уровень, лежащий в районе 31,14 руб. При этом под занавес торгов могут отмечаться коррекционные настроения, в том числе ряд инвесторов накануне праздничных дней в США, возможно, постарается зафиксировать прибыль. Также на текущих уровнях могут отмечаться продажи экспортерами своей валютной выручки под предстоящие в пятницу платежи по НДС.

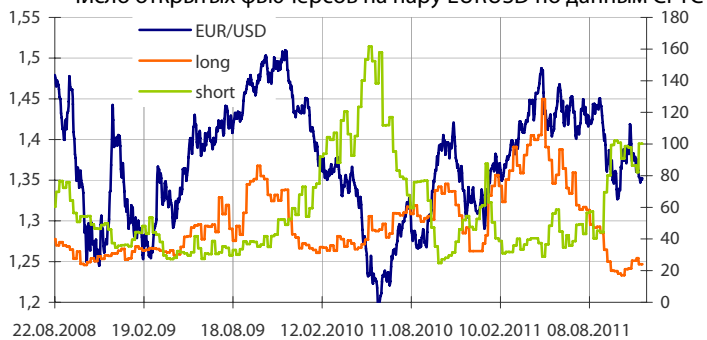
- На денежном рынке ситуация сохраняется сложная: утром открываемся с ростом ставок, к вечеру же корректируемся по ним. Так, ставки «овернайт» МБК поднимались утром до 5,5%, к вечеру же они снижались до 4,5%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь повышалась до 5,75-6%.

- Общая рублевая ликвидность подросла вчера на 30,345 млрд. руб.- до 837,094 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 668,821 до 698,702 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 137,928 до 138,392 млрд. руб.

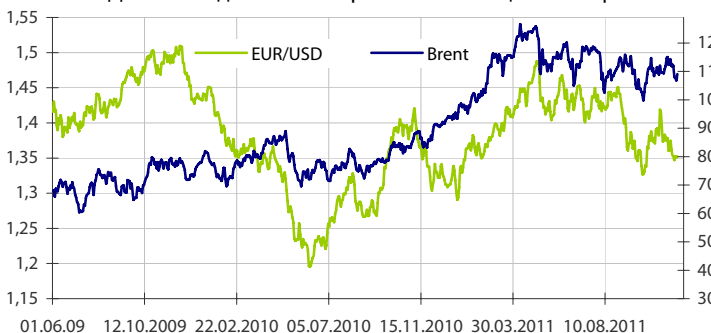
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



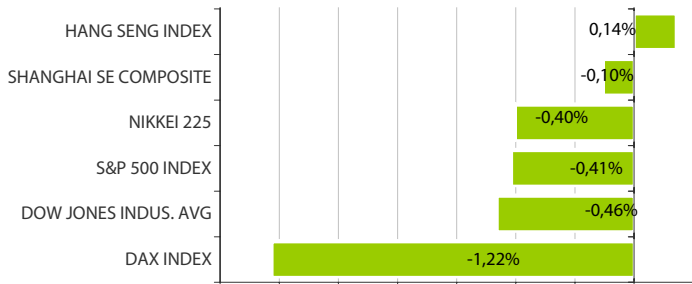
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 22/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



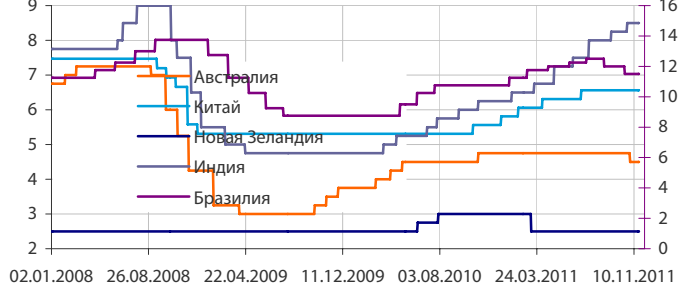
Динамика изменения индекса VIX



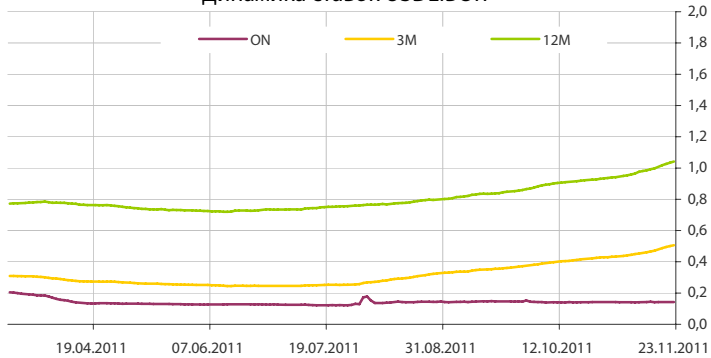
Основные ставки центральных банков



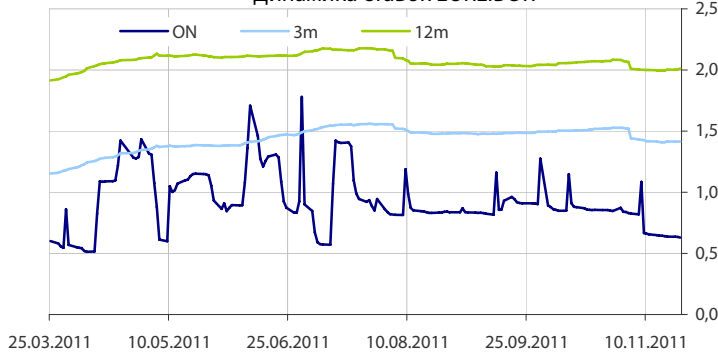
Основные ставки центральных банков



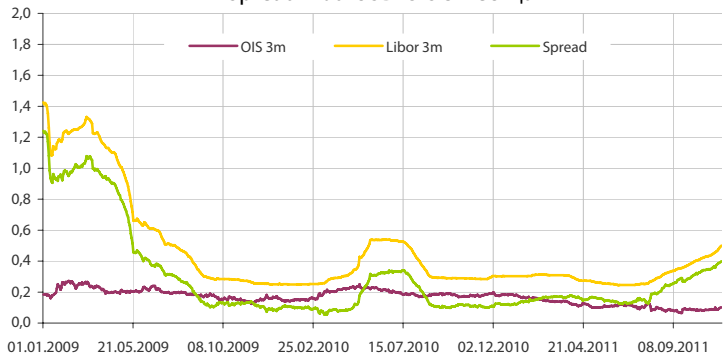
Динамика ставок USDLIBOR



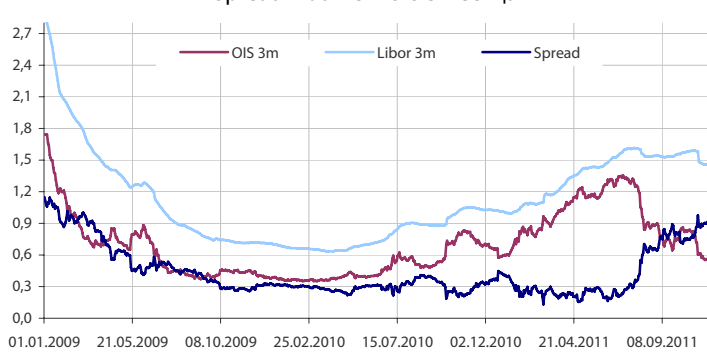
Динамика ставок EURLIBOR



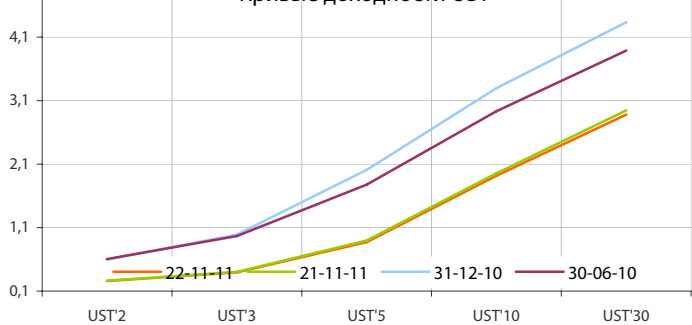
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



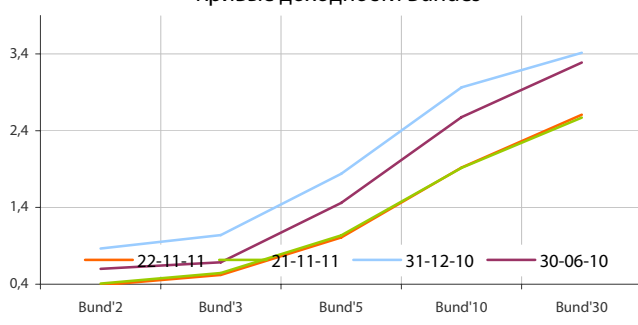
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



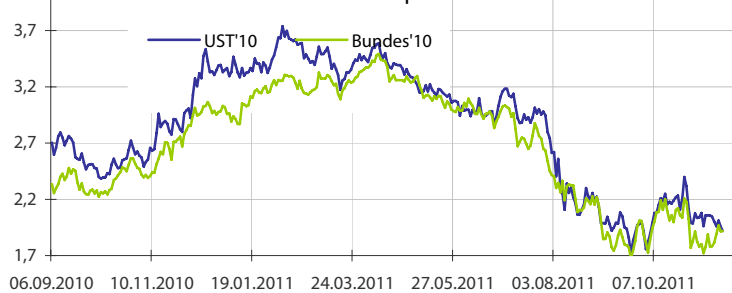
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



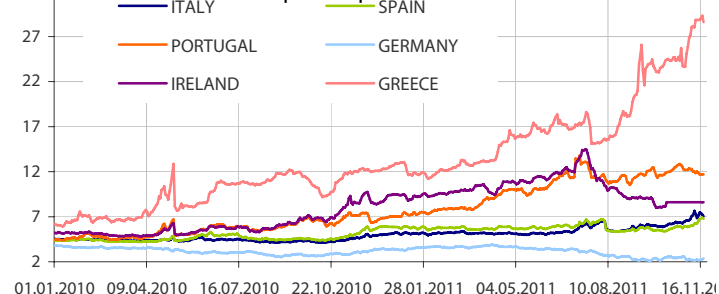
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



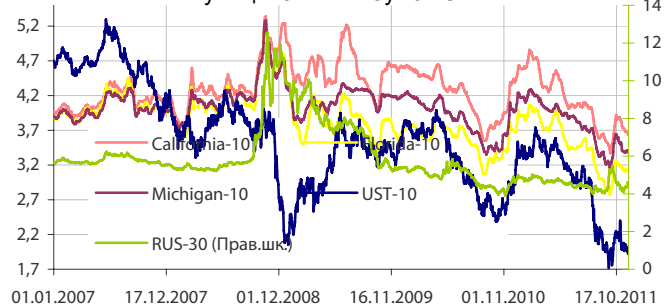
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 semenovkhdd@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.