

Ситуация на рынке Forex

Желание покупать защитные активы усилилось во вторник после появления информации об инциденте, произошедшем на Корейском полуострове.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рублю вчера вновь удалось укрепиться против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс экономических ожиданий IFO.

Великобритания: ВВП за 3 квартал

Еврозона: Новые заказы в промышленности.

США: Заявки на пособие по безработице.

США: Личные доходы/расходы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Размещение ОФЗ, на 35 млрд. руб.

Возврат депозитов Минфину РФ, на 50 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

| FX | 23 ноя | 22 ноя | Изм. ден. | 12 ноя | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 31,3863 | 31,1425 | +0,244 | 30,836 | +0,551 |
| EUR/RUB | 42,0050 | 42,3487 | -0,344 | 43,240 | -1,235 |
| Корзина | 36,1647 | 36,1853 | -0,021 | 36,417 | -0,253 |
| EUR/USD | 1,3393 | 1,3588 | -0,020 | 1,369 | -0,030 |
| USD/JPY | 82,8400 | 83,4300 | -0,590 | 82,530 | +0,31 |
| GBP/USD | 1,5811 | 1,5903 | -0,009 | 1,611 | -0,030 |
| CHF/USD | 1,0055 | 1,0091 | -0,004 | 1,019 | -0,014 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 23.11.10 | 0,2319 | 0,2534 | 0,2844 | 0,4422 | 0,7631 |
| 22.11.10 | 0,2306 | 0,2534 | 0,2844 | 0,4422 | 0,7631 |
| 12.11.10 | 0,2256 | 0,2534 | 0,2844 | 0,4428 | 0,7628 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 23.11.10 | 0,4438 | 0,7638 | 0,9738 | 1,2113 | 1,4938 |
| 22.11.10 | 0,4525 | 0,7700 | 0,9763 | 1,2169 | 1,4981 |
| 12.11.10 | 0,7313 | 0,8088 | 0,9925 | 1,2338 | 1,5125 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 23.11.10 | 3,33 | 3,35 | 3,52 | 3,75 | 4,26 |
| 22.11.10 | 3,18 | 3,30 | 3,51 | 3,75 | 4,25 |
| 12.11.10 | 2,82 | 3,26 | 3,50 | 3,75 | 4,24 |

- Желание покупать защитные активы усилилось во вторник после появления информации об инциденте, произошедшем на Корейском полуострове. Вышедшая вчера американская статистика преимущественно оказала повышательное влияние на доллар. Вторая оценка ВВП за III кв. оказалась выше прогнозных значений, а деловая активность в промышленности и сфере услуг по данным ФРБ Ричмонда показала улучшения. Однако показатели по продажам новых домов разочаровали.

- «Минутки» последнего заседания ФРС сообщили о том, что большинство чиновников увидели преимущества QE2, но при этом отмечались разногласия, поскольку некоторые предполагали, что сильное ослабление монетарной политики окажет давление на доллар. Таким образом, разногласия в стане ЦБ в дальнейшем могут поставить под сомнение, что QE2 будет длиться до конца июня. Также в отчете сообщалось о том, что участники заседания обсуждали основную процентную ставку.

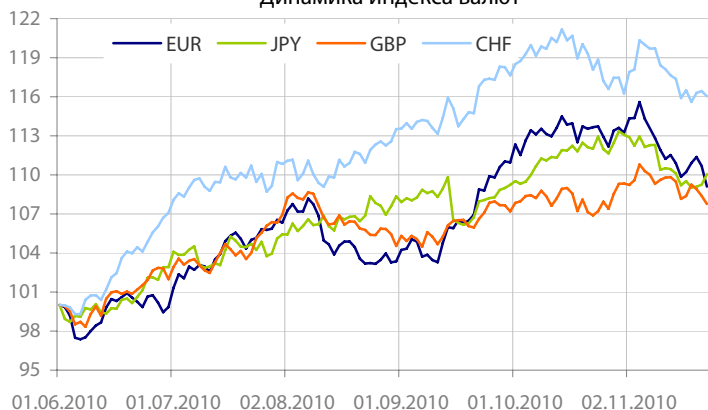
- **Пара EURUSD** вчера двигалась в диапазоне 1,3362-1,3633, и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3393. На евро оказывали давление общее неприятие к риску и комментарий канцлера Германии А.Меркель, заявившей, что евро находится в «исключительно серьезной» ситуации после запроса Ирландией помощи. В то же время, вслед за Ирландией продолжились разговоры вокруг Испании и Португалии. В частности, Moody's отметили, что в то время как Испания является фундаментально сильной, у них действительно есть озабоченность по Португалии из-за зависимости банковской системы страны от финансирования со стороны ЕЦБ. Другое рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный суверенный рейтинг Ирландии до «А» с «АА-» в связи с планами правительства страны взять кредиты у ЕС и МВФ. В итоге, на этом фоне вчера вновь отмечалось увеличение спреда между немецкими бондами и бумагами проблемных

стран Еврозоны, в том числе спред между облигациями Испании и Германии вырос до новых исторических максимумов за все время существования зоны евро.

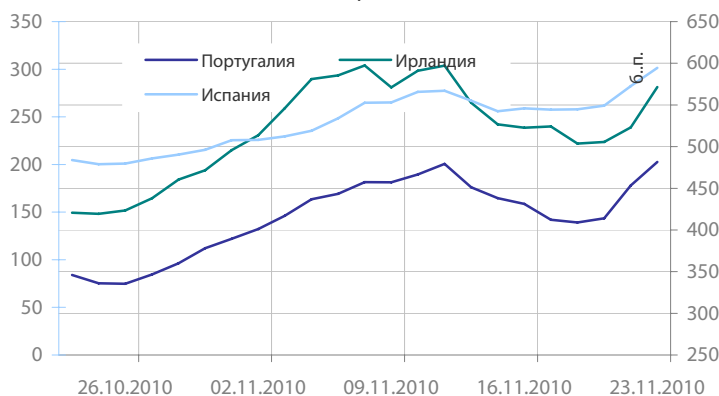
- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3460, 1,3530, 1,3710, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3360, 1,3290, 1,3150. В целом в среду утром отмечались новые продажи евро, тем самым свидетельствуя о том, что игра на понижение пары продолжается и, возможно, что ближайшей целью станут уровни 1,31-1,30. Однако существует риск отката пары до 1,3450. 24 ноября ожидается большой пул американской статистики и аукцион немецких 10-летних бумаг.

- **Пара GBPUSD** вчера двигалась в диапазоне 1,5967-1,5798 и к концу американской сессии опустилась до 1,5811. Дальнейшее изменение пары исключительно будет зависеть от того, как себя будет вести евро. Не исключено, что в ближайшие дни следующей целью станет октябрьский минимум 1,5650. При этом сегодня фунту локально смогут помочь макропубликации по Великобритании.

- Сегодня на торгах в Азии, доллар сумел удержать позиции по отношению к евро, но потерял немного к австралийскому и новозеландскому долларам. На этом фоне пара EURUSD торговалась в диапазоне 1.3360-1.3419. Пара USDJPY изменялась в районе 82,83-83,36. В целом аппетит к риску оставался приглушенным на фоне смешанной динамики ведущих азиатских индексов после негативного закрытия рынка в США, где только S&P 500 около 1,4%.

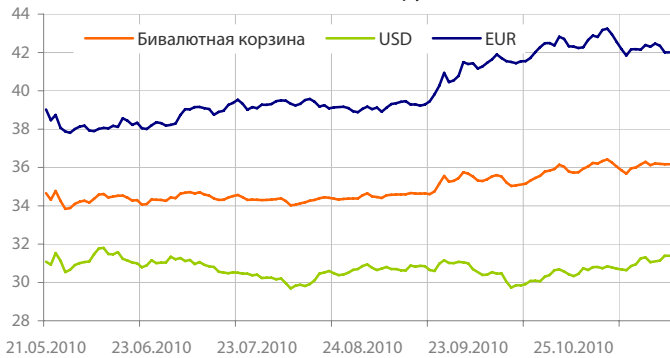
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

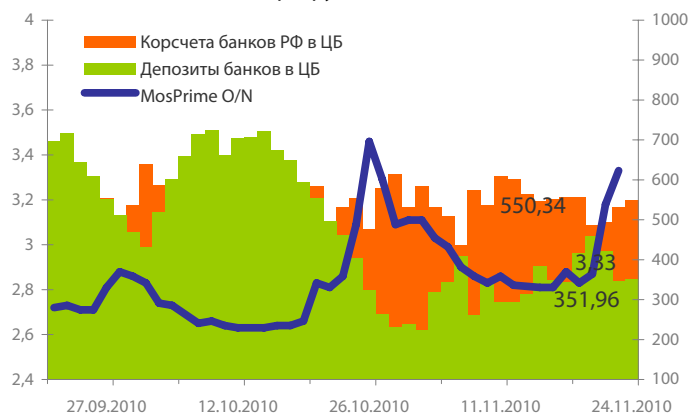
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



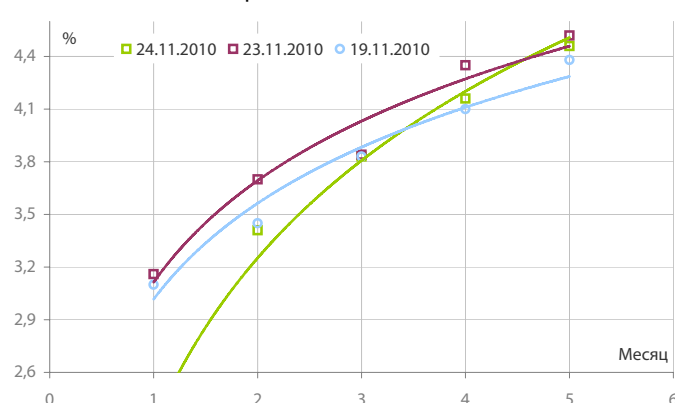
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рублю вчера вновь удалось укрепиться против бивалютной корзины благодаря сильному снижению евро против рубля на фоне ослабления европейской валюты в паре с долларом на Forex. В то же время, значительных потерь против «американца» рублю удалось избежать благодаря налоговым платежам и по-прежнему комфортному для рубля уровню цен на нефть.

- По итогам 23 ноября стоимость бивалютной корзины снизилась на 2 коп. до 36,17 руб. Евро в этот день ослаб на 34 коп. (42,01 руб.). Курс американской валюты вырос на 24 коп. до 31,39 руб.

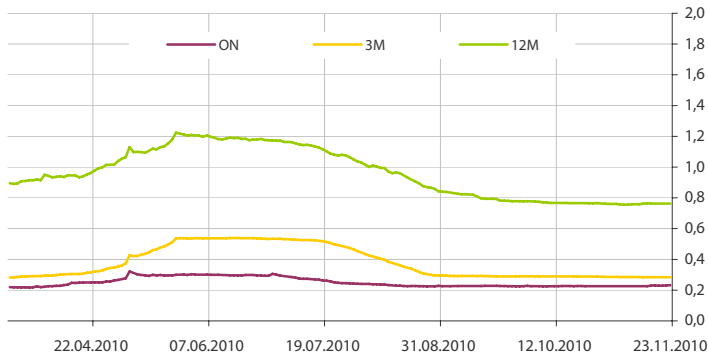
- Между тем, ситуация на денежном рынке продолжает оставаться сложной на фоне налогового периода, однодневные ставки МБК вновь торговались в широком диапазоне 1,75-2,85%. Валютные свопы овернайт торговались районе 2,7-2,9%. Ставка RUONIA по состоянию на 22 ноября составила 3,42% годовых с объемом сделок на сумму 81,57 млрд. руб.

- Более того, сегодня ситуация на денежном рынке может осложниться, поскольку банкам предстоит вернуть Минфину 57 млрд. руб., пройдут аукционы ОФЗ на сумму 35,5 млрд. руб., также не исключены предварительные платежи по НДС и акцизам (до 25 ноября).

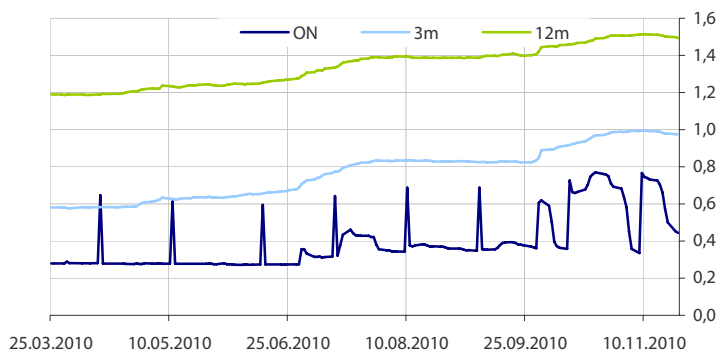
- Общая рублевая ликвидность увеличилась на 23 млрд. руб. до 902,296 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 533,16 млрд. руб. до 550,336 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 346,136 млрд. руб. до 351,96 млрд. руб.

- Мы полагаем, что в среду на фоне запланированных на сегодня событий на денежном рынке рубль может укрепиться на уровнях, которых он достиг против бивалютной корзины утром. Причем с технической стороны снижение бивалютной корзины сегодня до 35,95 руб. более чем вероятно. В целом в ближайшие несколько дней диапазон движения рубля в бивалютной корзине может составить 35,95-36,30 руб.

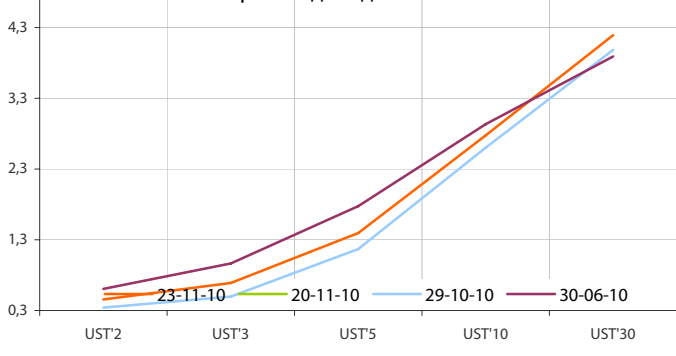
Динамика ставок USDLIBOR



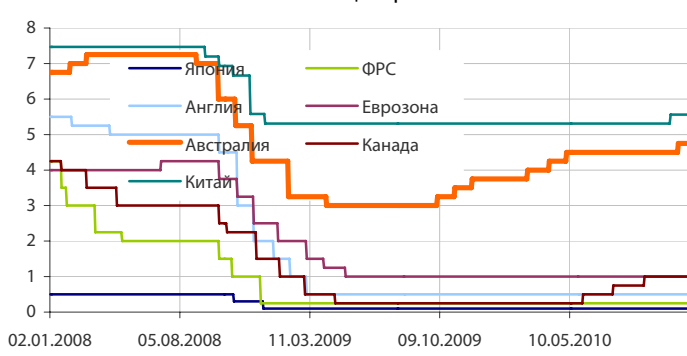
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



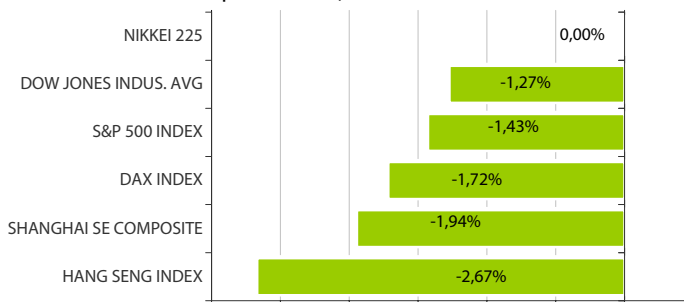
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/11/2010



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 |
|--------|--|
| 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 млрд. 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. |
| 25 ноя | Уплата НДС и акцизов за октябрь 2010 г. Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца. Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб. |

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