

Ситуация на рынке Forex

Доллар стал явным лидером прошлой недели благодаря публикации преимущественно позитивной статистики по США и сохраняющимся опасениям за судьбу Еврозоны.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил минувшую неделю на минорной ноте, потеряв 9 коп. против бивалютной корзины на фоне 0,74% ослабления российской валюты против доллара.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

Еврозона: Индекс делового климата.

Еврозона: Потребительское доверие.

США: Индекс производственной активности.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль организаций.

См. стр. 5

| FX | 26 ноя | 25 ноя | Изм. ден. | 19 ноя | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|--------|-----------|
| USD/RUB | 31,3986 | 31,1666 | +0,232 | 30,836 | +0,563 |
| EUR/RUB | 41,5811 | 41,6672 | -0,086 | 43,240 | -1,659 |
| Корзина | 35,9807 | 35,8919 | +0,089 | 36,417 | -0,437 |
| EUR/USD | 1,3242 | 1,3375 | -0,013 | 1,367 | -0,043 |
| USD/JPY | 84,1000 | 83,5900 | +0,51 | 83,550 | +0,55 |
| GBP/USD | 1,5592 | 1,5772 | -0,018 | 1,598 | -0,039 |
| CHF/USD | 0,9964 | 0,9997 | -0,003 | 1,008 | -0,011 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 26.11.10 | 0,2325 | 0,2563 | 0,2944 | 0,4588 | 0,7846 |
| 25.11.10 | - | 0,2550 | 0,2919 | 0,4563 | 0,7803 |
| 19.11.10 | 0,2294 | 0,2534 | 0,2844 | 0,4422 | 0,7631 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 26.11.10 | 0,3925 | 0,7525 | 0,9688 | 1,2100 | 1,4925 |
| 25.11.10 | 0,4000 | 0,7513 | 0,9688 | 1,2100 | 1,4938 |
| 19.11.10 | 0,5000 | 0,7775 | 0,9788 | 1,2194 | 1,5000 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 26.11.10 | 3,46 | 3,39 | 3,53 | 3,75 | 4,26 |
| 25.11.10 | 3,26 | 3,39 | 3,53 | 3,75 | 4,26 |
| 19.11.10 | 2,87 | 3,26 | 3,50 | 3,75 | 4,24 |

- Доллар стал явным лидером прошлой недели благодаря публикации преимущественно позитивной статистики по США и сохраняющимся опасениям за судьбу Еврозоны. Кроме этого давление на рискованные активы оказывали давление ожидания ужесточения монетарной политики Китаем и конфликт на Корейском полуострове. В результате, американская валюта по итогам недели укрепилась против евро на 3,25%, фунта на 2,48%, франка на 1,14%, иены на 0,65%.

- **Пара EURUSD** в пятницу двигалась в диапазоне 1,3201-1,3376, и к концу американской сессии закрепилась в районе 1,3242. В воскресенье министры финансов одобрили 85 млрд. евро пакет помощи Ирландии, тем самым задав положительный импульс для роста евро в начале текущей недели. Важно отметить, что, по словам комиссара ЕС О.Рена, владельцы облигаций в ирландских банках не будут страдать от "стрижки" в рамках спасательной операции. Дополнительную поддержку в понедельник утром оказали и сделанные накануне заявления европейских официальных лиц. Немецкий Минфин опроверг претензии, высказанные в статье Financial Times Deutschland о том, что Португалию в настоящее время призывают принять попросить финансовой помощи. Премьер-министр Испании Сапатеро категорически отрицал, что Испания переживает кризис, и исключил необходимость какого-либо плана спасения, утверждая, что инвесторы, которые играют на понижение бумаг Испании, заблуждаются. Сегодня, несмотря на это доходность бумаг этой страны продолжила свой рост после незначительной пятничной коррекции, в том числе доходность 10-летних бумаг находится в районе 8-летних максимумов – 5,2%.

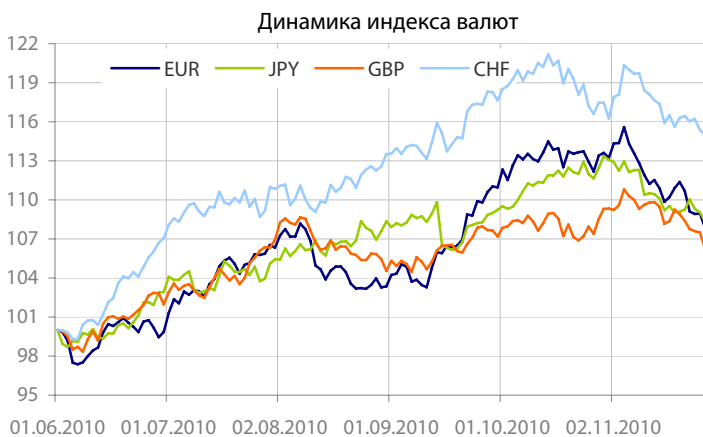
- Более того, не исключено, что Венгрия может вновь стать следующей страной, которая попадет под прицел обсуждений рынком. На это указал и недавний рост доходности бумаг этой страны до годовых максимумов, после того как Венгрия, которая получила два года назад международную помощь, планирует перенести \$14 млрд. частных пенсионных накоплений в государственный бюджет, чтобы уменьшить дефицит и государственный долг. Рейтинговое агентство Fitch Ratings заявило сегодня, что в связи с этим решением рейтинг страны может быть понижен «BBB+». Отметим, что у Греции рейтинг от Fitch – «BBB-»

- Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3325, 1,3420, 1,3450, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3230, 1,3180, 1,3130. Мы не исключаем в ближайшие несколько дней отскока по паре до 1,3450, после чего нисходящая динамика может возобновиться. Возможно, что и уровень 1,3450 не будет протестирован, поэтому 1,3160 до конца недели выглядит вполне достижимым. К тому же на наступившую неделю запланирован выход ряд важных данных по американскому рынку труда, которые могут стать первой ласточкой улучшения ситуации в данном сегменте, что дает надежды на пересмотр ФРС объемов покупки казначейских бумаг. Также на неделе состоятся выступления главы американского ЦБ Б.Бернанке и президента США Б.Обамы. В понедельник стоит обратить внимание на европейские показатели, в том числе индекс потребительского доверия.

- **Пара USDJPY** в последний трудовой день двигалась в диапазоне 83,56-84,19 и к концу американской сессии поднялась до 84,10. Возможно, что на фоне важных американских публикаций, запланированных на текущую неделю, пара может протестировать уровень 85, причем пробив его следующей целью может стать 86. Не исключено, что по паре случится откат вплоть до 83,30 на фоне возможной коррекции в конце месяца.

- **Пара GBPUSD** в пятницу двигалась в диапазоне 1,5773-1,5577 и к концу американской сессии опустилась до 1,5592. Дальнейшее изменение пары исключительно будет зависеть не только от динамики пары GBPUSD, но и от того, как будут развиваться события в Еврозоне, поскольку английские банки являются одними из основных держателей бондов стран Еврозоны. Не исключено, что в ближайшие дни следующей целью станет 1,55, причем этот уровень вполне достижимым и с технической стороны, поскольку паре удалось консолидироваться по итогам недели ниже сильного уровня поддержки 1,56. Отметим, что в ближайшие несколько месяцев движение пары до 1,52 выглядит вполне реальным. Однако не стоит исключать и локальных отскоков пары до 1,5840.

- Сегодня в Азии на фоне воскресных новостей торги на многих азиатских площадках проходили преимущественно на положительной территории, основные валюты торговались с некоторым повышением против доллара, в том числе на сообщениях о помощи Ирландии паре EURUSD удалось локально подниматься до 1,3350.

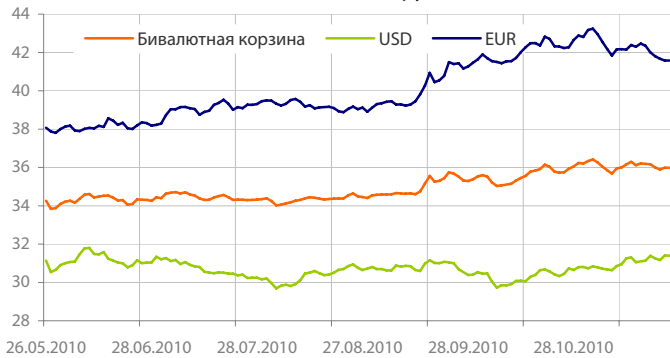


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

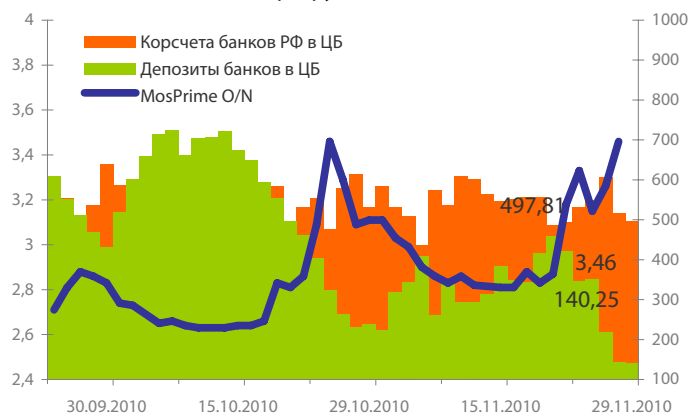
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



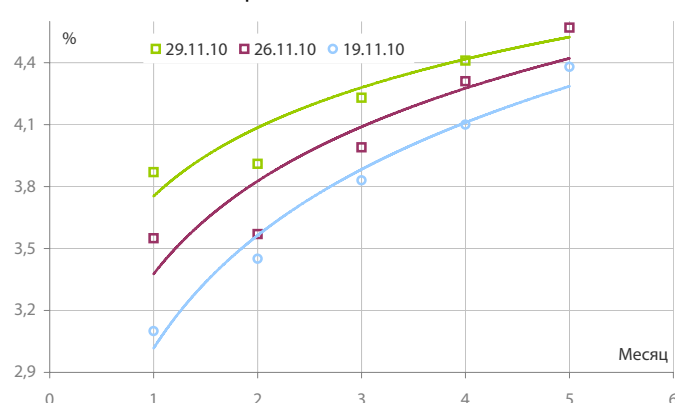
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль завершил минувшую неделю на минорной ноте, потеряв 9 коп. против бивалютной корзины на фоне 0,74% ослабления российской валюты против доллара вследствие роста последнего на Forex.

- В результате, по итогам прошлой недели рубль снизился относительно «американца» на 1,8% вырос против евро на 4%, при этом значительное ослабление европейской валюты позволило рублю избежать потерь относительно бивалютной корзины, стоимость которой за неделю снизилась на 1,21%.

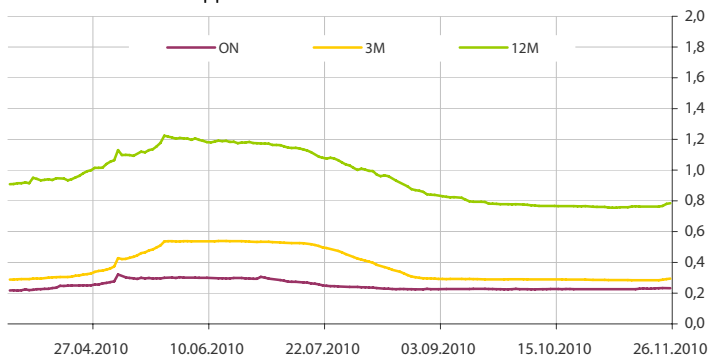
- Также рублю оказала поддержку сложная ситуация на денежном рынке, где отмечалось сильное сокращение рублевой ликвидности из-за налоговых платежей, размещения ОФЗ и погашения задолженностей перед Минфином.

- В виду этого, ставки денежного рынка вновь оказались на повышенном уровне, в том числе однодневные МБК поднимались до 3,35%. Валютные свопы овернайт торговались с повышением районе 4%. Ставка RUONIA по состоянию на 25 ноября составила 3,28% годовых с объемом сделок на сумму 135,13 млрд. руб.

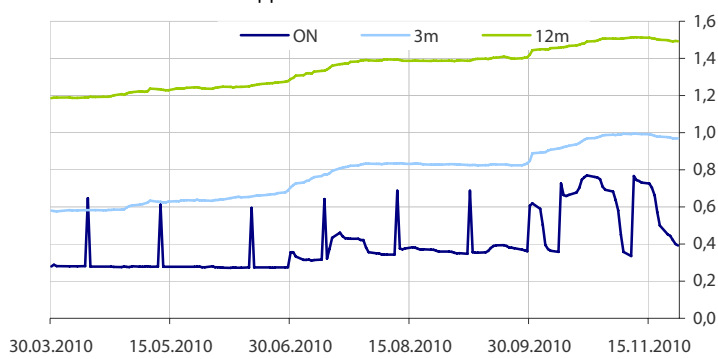
- Общая рублевая ликвидность упала на 21,006 млрд. руб. до 638,056 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 516,258 млрд. руб. до 497,81 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 142,804 млрд. руб. до 140,246 млрд. руб.

- Мы полагаем, что сегодня рубль может удержаться на достигнутых им утром уровнях против бивалютной корзины на фоне некоторого роста цен на нефть и завершения налоговых платежей. В целом в ближайшие несколько дней ослабление рубля до 36,10/20 руб. выглядит вполне реальным.

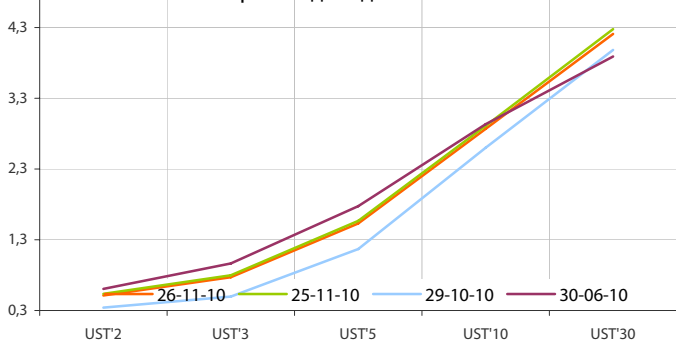
Динамика ставок USDLIBOR



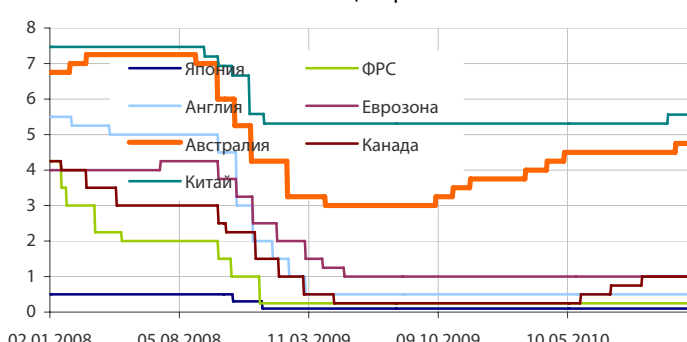
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



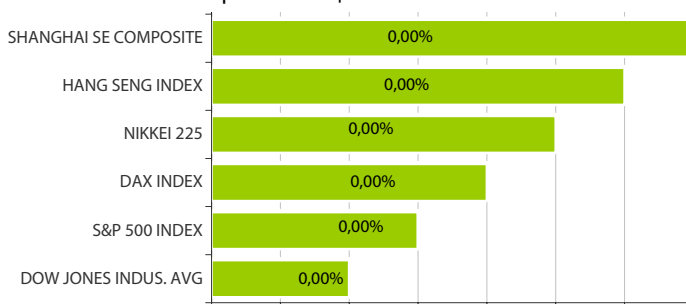
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 28/11/2010



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 29 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика.
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата.
- 13:00 Еврозона: Потребительское доверие.
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа.

вторник 30 ноября 2010 г.

- 02:15 Япония: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 02:30 Япония: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 5.0%
- 02:50 Япония: Промпроизводство (предв.) за октябрь Прогноз: -2.6% м/м
- 13:00 Еврозона: Предварительный индекс потребительских цен за ноябрь Прогноз: +1.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 10.1%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: +1.4% г/г
- 17:45 США: Индекс менеджеров PMI Чикаго за ноябрь Прогноз: 60.2
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 52.9
- 23:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 1 декабря 2010 г.

- 04:00 Китай: Производственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.9
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за ноябрь Прогноз: -0.4% м/м
- 10:00 Германия: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +1.3% м/м
- 12:00 Еврозона: Окончательный производственный индекс PMI за ноябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Производственный PMI за ноябрь Прогноз: 55.2
- 15:30 США: Индекс увольнений за ноябрь
- 16:15 США: Изменение занятости по данным ADP за ноябрь Прогноз: +43 тыс
- 16:30 США: Производительность труда вне с/х за 3 кв Прогноз: +2.4% к/к
- 16:30 США: Затраты на оплату труда за 3 кв Прогноз: -0.2% к/к
- 18:00 США: Расходы на строительство за октябрь Прогноз: -0.3% м/м
- 18:00 США: Производственный индекс PMI за ноябрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"

четверг 2 декабря 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Пересмотренный ВВП за 3 кв Прогноз: +0.4% к/к
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за 21-27 ноября Прогноз: 425 тыс
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за октябрь Прогноз: -0.9% м/м

пятница 3 декабря 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Окончательный PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 55.2
- 12:30 Великобритания: PMI для сферы услуг за ноябрь Прогноз: 53.4
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за октябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 16:30 США: Средний почасовой заработок за ноябрь Прогноз: +0.2% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы за ноябрь Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне с/х за ноябрь Прогноз: +146 тыс
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за октябрь Прогноз: -0.7% м/м
- 18:00 США: Непроизводственный индекс за ноябрь Прогноз: 54.7

| Дата | Событие |
|--------|--|
| 29 ноя | Уплата налога на прибыль организаций |
| 30 ноя | Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца. |
| 1 дек | Возврат депозитов Минфину РФ, на 42 млрд. руб. |
| 2 дек | Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца. |

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