

Ситуация на рынке Forex

Американская валюта по итогам пятницы снизилась относительно высокорисковых валют на фоне появившихся слухов по поводу возможного обращения властей Ирландии за финансовой помощью.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

В целом минувшая неделя оказалась для российской валюты довольно удачной, поскольку ему удалось укрепить свои позиции против «корзины» на фоне сильного ослабления евро.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

США: Розничные продажи за октябрь.

США: Индекс деловой активности.

США: Деловые запасы за сентябрь.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**

Уплата страховых взносов за октябрь 2010

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	12 ноя	11 ноя	Изм. ден.	5 ноя	Изм.нед.
USD/RUB	30,8587	30,6350	+0,224	30,836	+0,023
EUR/RUB	42,1670	41,8363	+0,331	43,240	-1,073
Корзина	35,9474	35,6756	+0,272	36,417	-0,470
EUR/USD	1,3691	1,3654	+0,004	1,403	-0,034
USD/JPY	82,5300	82,4800	+0,05	81,260	+1,27
GBP/USD	1,6114	1,6109	+0,001	1,618	-0,007
CHF/USD	1,0195	1,0235	-0,004	1,040	-0,020

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.11.10	0,2256	0,2534	0,2844	0,4428	0,7628
11.11.10	-	0,2534	0,2856	0,4428	0,7591
05.11.10	0,2256	0,2534	0,2856	0,4419	0,7553

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.11.10	0,7313	0,8088	0,9925	1,2338	1,5125
11.11.10	0,7400	0,8100	0,9931	1,2338	1,5131
05.11.10	0,3575	0,8125	0,9938	1,2313	1,5081

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.11.10	2,82	3,26	3,50	3,75	4,24
11.11.10	2,86	3,25	3,50	3,74	4,24
05.11.10	-	-	-	-	-

- Американская валюта по итогам пятницы снизилась относительно высокорисковых валют на фоне появившихся слухов по поводу возможного обращения властей Ирландии за финансовой помощью. При этом «американец» рос в паре с долларом и иеной по причине продолжающегося улучшения макроэкономической ситуации в США, на что в последний рабочий день недели указала публикация индекса потребительского доверия от Мичиганского университета, поднявшегося в ноябре по первой оценке до 69,3 п. с 67,7 п.

- Между тем, несмотря на то, что ФРС США начала выкуп казначейских облигаций, чтобы стимулировать экономику, рост доходности начался по всей кривой US Treasuries, причем ранее такая динамика отмечалась по длинным бумагам вследствие непопадания этих бумаг под программу количественного смягчения, однако с началом этой программы начался и рост дох-ти коротких бумаг. Одной из возможных причин этого стали возросшие ожидания инфляции в США, а значит еще одно подтверждение роста экономической активности в стране. Таким образом, усиление этих настроений продолжают оказывать поддержку доллару, причем вновь напомнивший о себе европейский кризис благоприятно сказывается на позициях доллара в паре с евро.

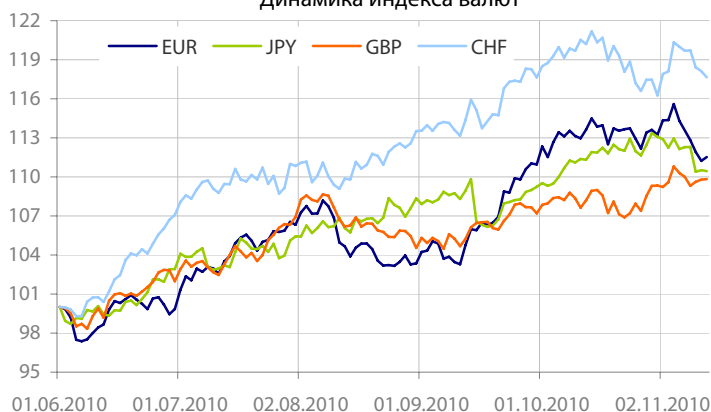
- Пара EURUSD** двигалась в диапазоне 1,3574-1,3777 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3691. Пара в пятницу устремилась шипом вверх на спекуляциях, что готовится пакет помощи Ирландии, и может быть активирован уже во вторник. Однако ирландское правительство позже опровергло эти предположения, и пара вернулась к своей тенденции снижения. По поводу статистики по Еврозоне. Так, рост немецкой экономики в III кв. замедлился до +0,7% кв/кв, но в целом в соответствии с консенсусом, снижение было обусловлено сильным евро и сохраняющейся неопределенности относительно судьбы мировой экономики. Тем не менее, перспективы многих других европейских экономик выглядят более туманными, что и отражается в показателях роста ВВП Еврозоны в целом. Так экономика региона за III кв. замедлилась с 1% кв/кв до 0,4%. Сегодня **для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3750, 1,3840, 1,3920; поддержки: 1,3620, 1,3570, 1,3510. Давление евро могут продолжить оказывать ожидания ухудшения ситуация вокруг долгового

кризиса Еврозоны. Также в понедельник начинается визит в Грецию представителей ЕС, МВФ и ЕЦБ для оценки прогресса в финансовых вопросах. Если они будут удовлетворены, тогда страна может получить еще 9 млрд. евро в рамках плана по спасению согласованному в мае. Не исключены и спекуляции по этому вопросу. Относительно поведения пары в течение наступившей недели, то следующей целью по паре станет уровень 1,3558, пробив который она может опуститься до важного уровня поддержки 1,3463, также не исключены и локальные всплески по паре до 1,3750.

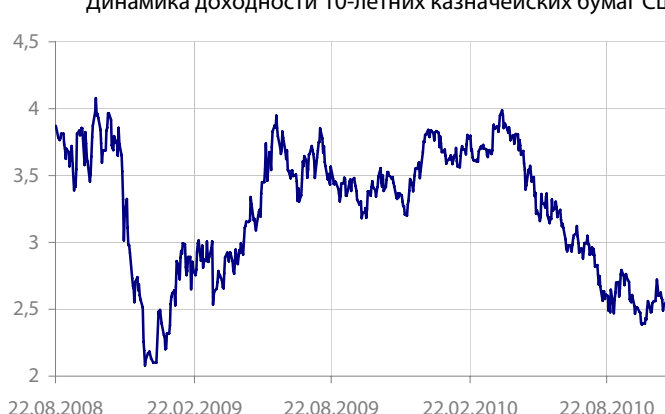
- Пара USDJPY** изменялась в пятницу в коридоре 81,66-82,66, поднявшись к концу дня в район 82,53. Отметим, что движение пары в последнее время коррелирует с изменением стоимости американских казначейских бумаг, тем самым отражая желание игроков покупать защитные активы на фоне улучшения макроэкономической конъюнктуры в США. Таким образом, обращая внимание на это, мы полагаем, что в долгосрочной перспективе у иены есть все шансы к росту против доллара до 86. Не исключено, что в ближайшее время пара будет старательно консолидироваться в районе 82,50. Сегодня **пара USDJPY** может продолжить рост с первой целью 83. Сильный уровень сопротивления пройдет в районе 83,50, тогда как поддержкой станет 82,60, затем 82,20.

- Торги в Азии по многим валютам проходили относительно спокойно на фоне позитивной динамики на многих азиатских площадках вследствие выхода сильных японских данных (ВВП Японии в III кв. вырос на 0,9% кв/кв) и сообщений, что Китай вряд ли в ближайшее время пойдет на новое ужесточение монетарной политики. В итоге, в пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3654-1,36751 и 82,40-82,78.

- Сегодня макроэкономический календарь будет богат на важную статистику, а именно выйдут данные по торговому балансу Еврозоны, американские показатели розничных продаж в США, индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка и товарно-материальные запасы американских компаний.

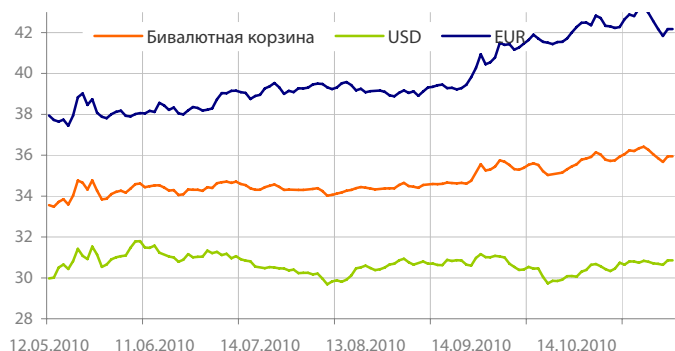
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика доходности 10-летних казначейских бумаг США


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

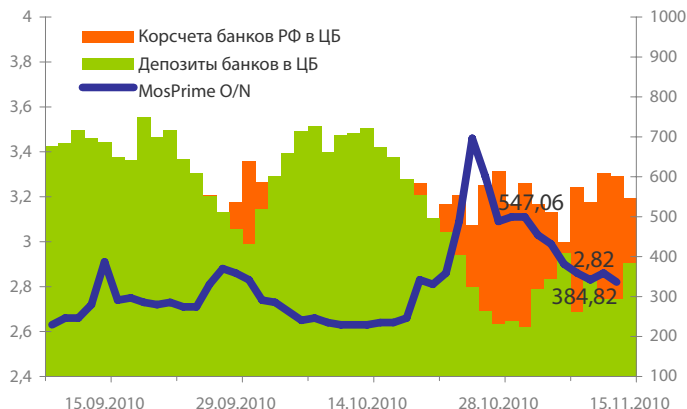
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



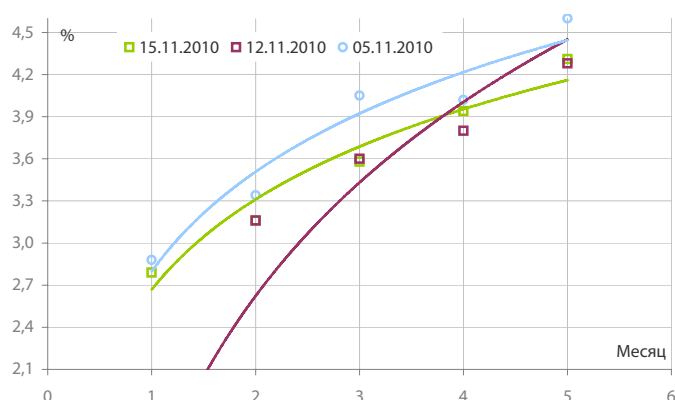
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



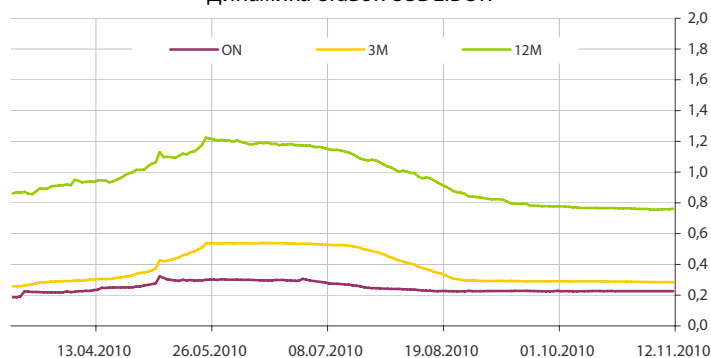
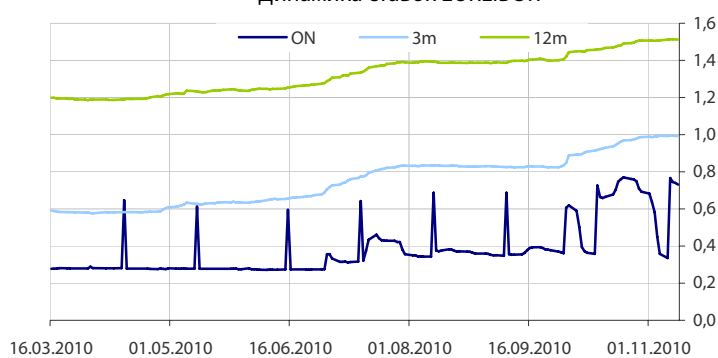
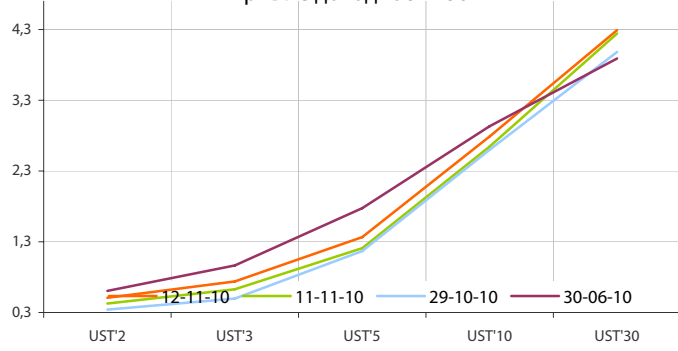
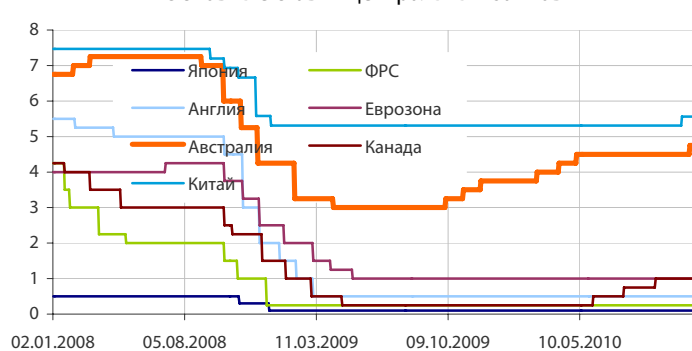
• Рубль на торгах субботы консолидировался к бивалютной к корзине у уровней закрытия пятницы. В целом минувшая неделя оказалась для российской валюты довольно удачной, поскольку ему удалось укрепить свои позиции против «корзины» (+1,3%) фоне сильного ослабления евро, в том числе на российском валютном рынке (-2,54%). При этом рубль немного снизился против доллара (-0,07%) вследствие роста последнего на Forex, снижение российской валюты против «американца» сдерживалось продажами экспортной выручки под налоги на фоне высоких цен на нефть.

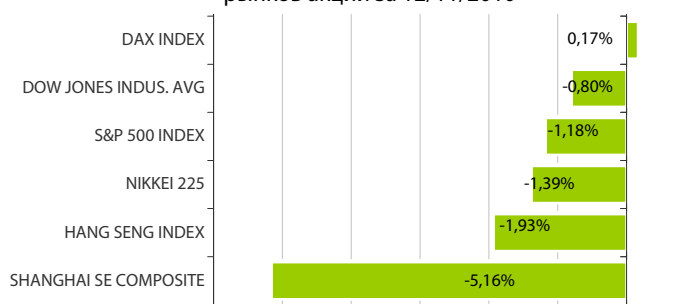
• Между тем, ситуация на денежном рынке оставалась благоприятной - однодневные рублевые МБК большую часть дня находились в районе 2,4%, что ниже ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,5%), и к закрытию опускались до 2,25%. Ставка RUONIA по состоянию на 12 ноября составила 2,67% годовых с объемом сделок на сумму 38,70 млрд. руб.

• Ситуация в сегменте валютных свопов овернайт сегодня остается спокойной, ставки утром находились в районе 2,2-2,3%.

• Общая рублевая ликвидность увеличилась на 37,558 млрд. руб. до 931,878 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 601,644 млрд. руб. до 547,055 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 292,676 млрд. руб. до 384,823 млрд. руб.

• Мы полагаем, что сегодня рублю удастся удержаться против бивалютной корзине на уровне закрытия предыдущего дня, поскольку с одной стороны будет поддерживать снижение евро и начавшийся налоговый период. С другой стороны давление на российскую валюту может оказывать рост курса доллара на международном валютном рынке. Диапазон движения бивалютной корзины сегодня может составить 35,85-36,06 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 12/11/2010

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 15 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Предварительные данные по ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.6% к/к, 2.5% у/у
- 02:50 Япония: Индекс-дефлятор ВВП за 3 квартал Прогноз: -1.5%
- 07:30 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -1.9% м/м, 11.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за сентябрь Прогноз: €1.0 млрд.
- 16:30 США: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.7%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за октябрь Прогноз: 0.4%
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за ноябрь Прогноз: 14
- 18:00 США: Деловые запасы за сентябрь Прогноз: 0.6%

вторник 16 ноября 2010 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: -0.5%
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.2% м/м, 3.1% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: -6.0
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за ноябрь Прогноз: 75.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за ноябрь Прогноз: 2.3
- 16:30 США: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.8% м/м, 4.6% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 2.1% г/г
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за сентябрь Прогноз: \$100 млрд.
- 17:15 США: Промышленное производство за октябрь Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за октябрь Прогноз: 74.9%
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за ноябрь Прогноз: 17

среда 17 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.7%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за октябрь Прогноз: 570 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за октябрь Прогноз: 600 тыс.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 1.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 0.7% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 ноября

четверг 18 ноября 2010 г.

- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за сентябрь Прогноз: -€2.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 0.4% м/м, 0.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований госсектора за октябрь Прогноз: £8.9 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за октябрь Прогноз: 0.2%
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за ноябрь Прогноз: -24
- 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 13 ноября Прогноз: 440 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за ноябрь Прогноз: 5.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за октябрь Прогноз: 0.5%

пятница 19 ноября 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за сентябрь Прогноз: -0.6%
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за октябрь Прогноз: 0.3% м/м, 4.1% г/г
- 13:15 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

Дата	Событие
15 ноя	Уплата страховых взносов за октябрь 2010 г. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
16 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
17 ноя	Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 3 месяца. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 5 лет, 8 месяцев, 14 дней. Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 3 000 млн руб., на 1 месяц.
18 ноя	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)		
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.		31 (3а III кв./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Индексы промышленного производства.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а Янв./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (3а окт./10)	30 (3а ноя./10)	31 (3а дек./10)	03 (3а 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

Треjder

+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