

**Ситуация на рынке Forex.**

Как и ожидали, снижение греческих рисков, договоренность Кипра с «Тройкой», а так же намерения европейских властей выделить испанским банкам 35 млрд. евро и, конечно, текущая монетарная политика ФРС и Банка Японии, все это позволило инвесторам устроить покрытие коротких позиций по евро.

[См. стр. 2](#)

**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

На текущей неделе у рубля сохраняются шансы для его укрепления в паре с долларом вплоть до 30,80 руб.

[См. стр. 3](#)

**Календарь событий**

[См. стр. 4](#)

**События денежного рынка РФ**

[См. стр. 5](#)

	1m
EUR/USD	1,34
USD/RUB	30,4

**Внутридневные уровни:**

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3072	84,83	1,6309
	1,3022	84,10	1,6175
	1,2972	82,85	1,6044
Поддерж.	1,2950	81,95	1,6012
	1,2891	81,40	1,5942
	1,2802	80,96	1,5914

FX	23 ноя	22 ноя	Изм. ден.	9 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	31,0446	31,1530	-0,108	31,6310	-0,586
EUR/RUB	40,1700	40,1150	+0,055	40,2250	-0,055
Корзина	35,1510	35,1859	-0,035	35,4983	-0,347
EUR/USD	1,2976	1,2859	+0,012	1,271	+0,026
USD/JPY	82,4000	82,4700	-0,070	79,490	+2,91
GBP/USD	1,6028	1,5928	+0,01	1,590	+0,013
CHF/USD	1,0774	1,0675	+0,01	1,054	+0,023

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
23.11.12	0,1550	0,2085	0,3115	0,5270	0,8590
22.11.12	-	0,2075	0,3115	0,5270	0,8600
09.11.12	0,1540	0,2090	0,3100	0,5265	0,8620

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
23.11.12	0,0136	0,0550	0,1250	0,2436	0,4986
22.11.12	0,0136	0,0550	0,1250	0,2450	0,4986
09.11.12	0,0129	0,0550	0,1286	0,2589	0,5214

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
23.11.12	6,21	6,75	7,12	7,42	7,60
22.11.12	6,22	6,78	7,11	7,43	7,64
09.11.12	5,84	6,62	6,92	7,35	7,55

- Как и ожидали, снижение греческих рисков, договоренность Кипра с «Тройкой», а так же намерения европейских властей выделить испанским банкам 35 млрд. евро и, конечно, текущая монетарная политика ФРС и Банка Японии, все это позволило инвесторам устроить покрытие коротких позиций по евро в парах со многими его конкурентами, в первую очередь против доллара и иены, укрепившись в итоге за неделю против них на 1,83% и на 3,22%. В целом на прошлой неделе в лидерах снижения оказался доллар, сдав позиции практически всем своим конкурентам за исключением иены, конторю продавали на комментариях лидера оппозиционной Либерально-демократической партии (ЛДП) Ш.Абе, который призвал премьер-министра страны Й.Нода предпринять радикальные шаги по смягчению монетарной политики. В итоге за неделю индекс доллара к корзине из шести мировых валют упал на 1,31%, опустившись в пятницу, как и предполагалось, в район 300-дневной (80,141 п.). В то же время валюты Азии также подрастали, но не столь значительными темпами - их индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, подрос на 0,24%.

- Вместе с тем пятница не преподнесла никаких макроэкономических сюрпризов из США, поэтому игроки продолжили следить за заголовками в СМИ, касающихся бюджетной темы США или же «фискального обрыва». При этом, судя по комментариям некоторых американских политиков, дебаты продолжаются, хотя и с «незначительным прогрессом», как об этом на минувших выходных заявил Д.Дурбин. На этом фоне выделим сильное снижение стоимости CDS на некоторые долги США, в том числе на 5-летние на 1121% до 28,44 б.п.

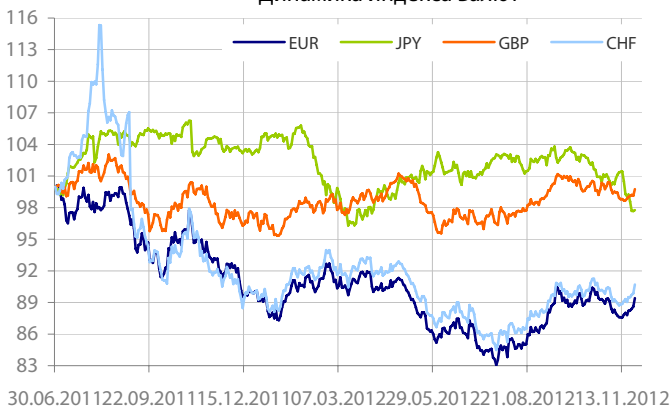
- Что касается европейских событий, то появившийся оптимизм касательно насущных вопросов региона толкнул доходности бондов многих европейских стран вниз, в том числе португальские 2-летние облигации снизились по доходности на 170 б.п. обратно к 2-летним минимумам (до 4,1%), испанские с той же дюрацией снизились на 25 б.п., опустившись при этом сегодня ниже 3%. Поддержку евро и европейским бондам оказал комментарий греческого премьер-министра А.Самараса, который заявил, что его страна

сделала свою работу и теперь остается дожидаться решения от её кредиторов, которые проведут сегодня очередной Саммит. Причем министр финансов В.Шойбле выразил в пятницу уверенность, что европолитикам удастся найти решение греческих вопросов. Помимо этого, по информации издания Surgus Mail в ночь на пятницу Кипр достиг предварительного соглашения с «тройкой» международных кредиторов на получение страной финансовой помощи. Однако официальных подтверждений пока не поступало ни от кипрской стороны, ни от других участников переговоров.

- В то же время испанские риски несколько отступили, т.к. стало известно за прошедшие выходные, что банки страны получат 15 декабря 35 млрд. евро, в то время как партия сепаратистов «Сближение и единение», которая выступает за отделение Каталонии от Испании не набрала нужного количества голосов для того, чтобы можно было беспрепятственно провести референдум об отделении региона.

- Сегодня в Азии отмечался умеренно негативный фон за счет фиксации инвесторами прибыли в рамках технических факторов накануне важных событий, в том числе Shanghai comp. снижался на 0,49%, южнокорейский Kосpi – на 0,15%.. На этом фоне пара EURUSD торговалась в районе 1,2960 пара USDJPY около 82,05, тогда как пара AUDUSD изменялась около 1,0450.

- **Ожидаемые события понедельника и ближайших нескольких дней.** Сегодня инвесторы будут следить за новостями с Саммита ЕС и конференции ЕЦБ в Хельсинки. Что касается макроданных, то день не богат на их публикации, за исключением индекса Gfk потребительских настроений в Германии, показателей рынка недвижимости Великобритании и индексов производственной активности от ФРБ Далласа и Чикаго. Во вторник выделим выступление глав ЦБ США Б.Бернанке и Великобритании М.Кинга. Кроме того опубликуют данные по прибылям китайских промышленных компаний и по заказам на товары длительного пользования и показатели рынка жилья в США. Во вторник же внимание инвесторов привлекут выступление одного из руководителей ФРС Д.Тарулло и еврокомиссара О.Рена. Помимо этого выйдут показатели инфляции в Германии и «Бежевая Книга» ФРС США.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Спред между бондами США и Германии**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

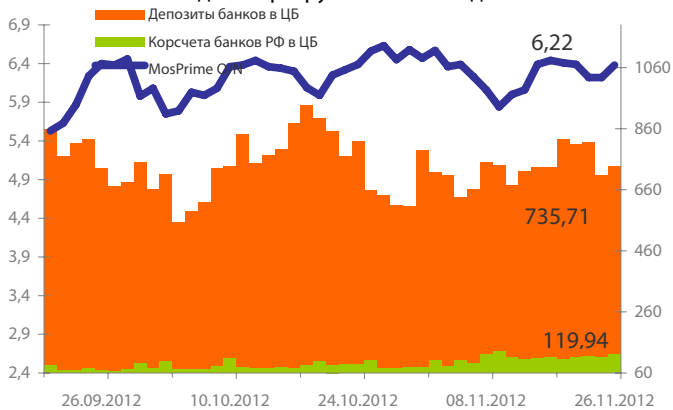
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



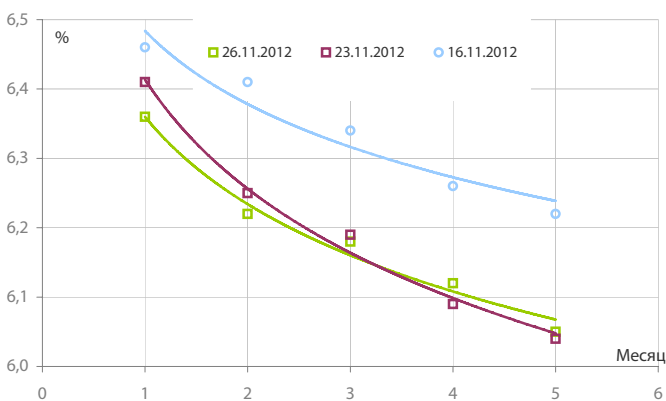
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



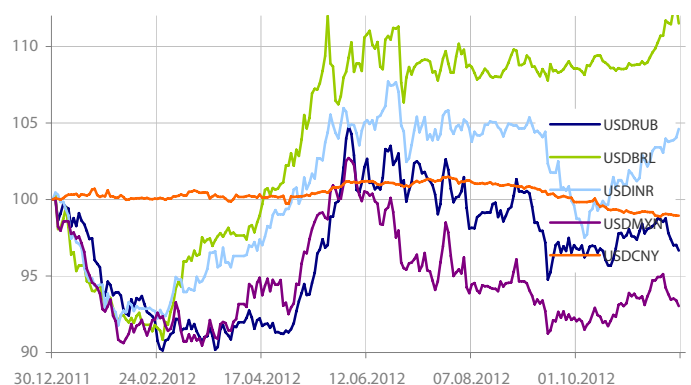
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



- Рост российской валюты до конца года может приостановиться, как только закончится налоговый период и на рынок вернутся сезонные факторы, в том числе приток бюджетных средств и корпоративные покупки валюты в последний месяц года, поэтому мы не исключаем, что декабрь для рубля окажется менее оптимистичным, чем ноябрь. Тем не менее, на текущей неделе у рубля сохраняются шансы для его укрепления в паре с долларом вплоть до 30,80 руб.

- Отметим, что с технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для пары USDRUB станут отметки 31,00 и 30,87 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 31,11 и 31,26 руб.

- Что же касается ситуации на денежном рынке, то она в свете продолжающегося налогового периода ухудшилась незначительно. Так, МБК «овернайт» держались сегодня утром в районе 6-6,25%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона изменялась в районе 6,5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за неделю на 74,27 руб. — до 855,648 руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 825,661 до 735,711 млрд. руб., а депозиты увеличились с 104,263 до 119,937 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



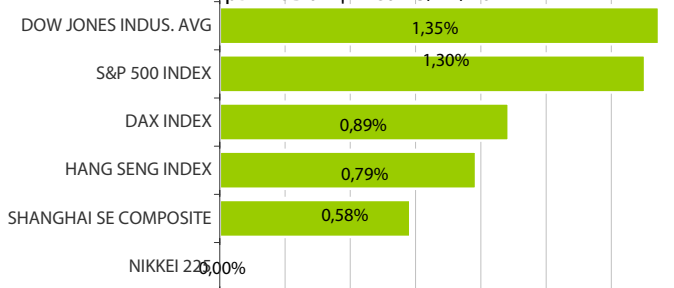
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/11/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



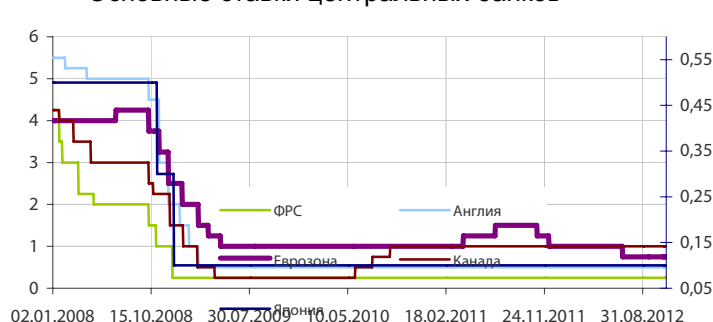
Динамика изменения индекса Baltic DRY



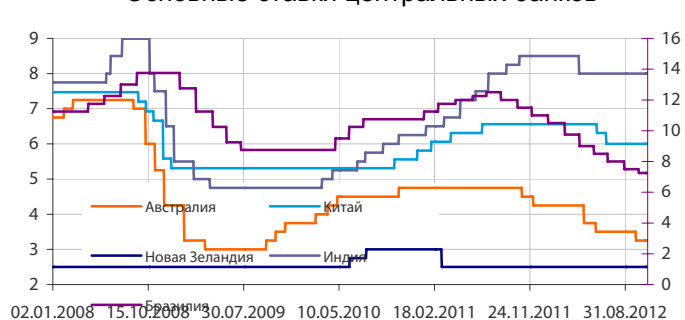
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

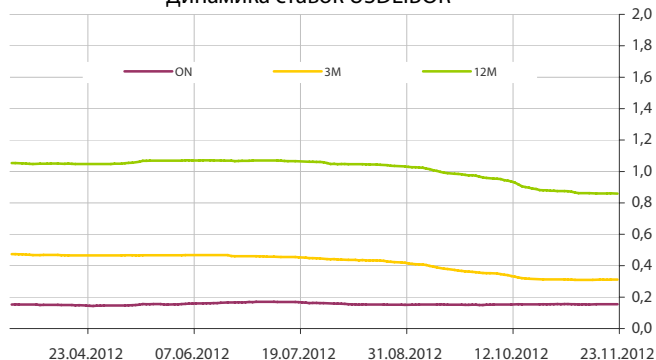
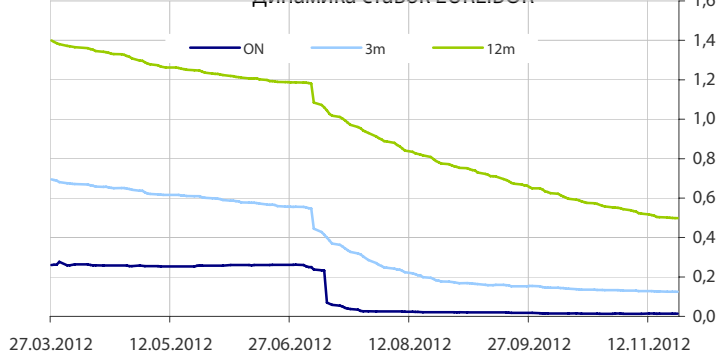
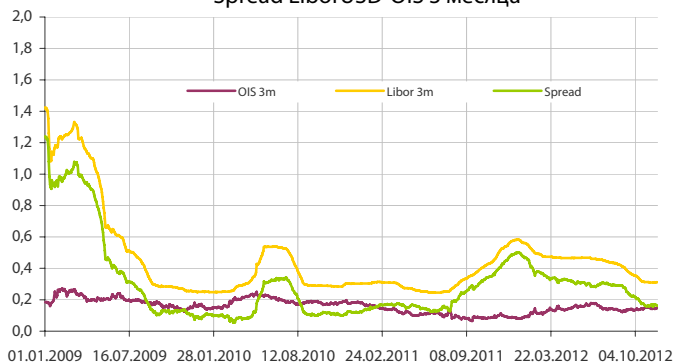
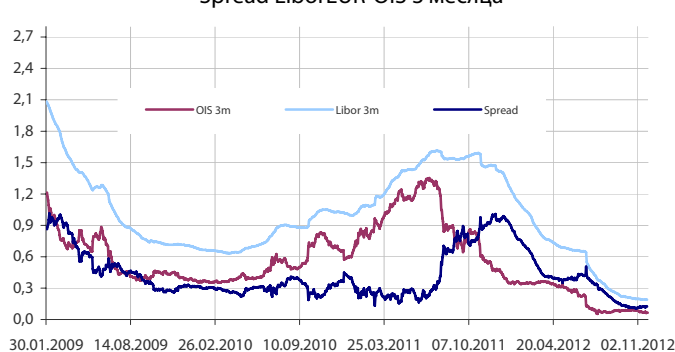
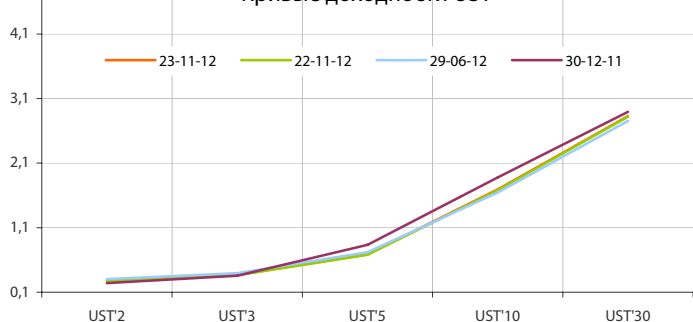
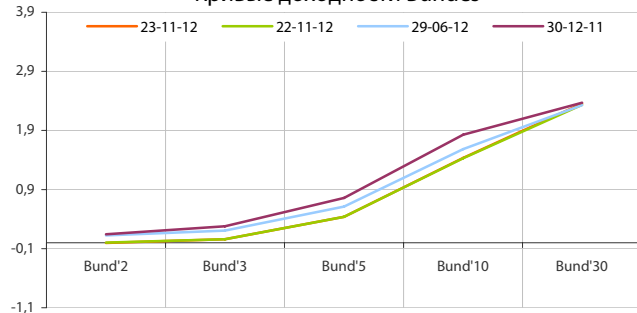


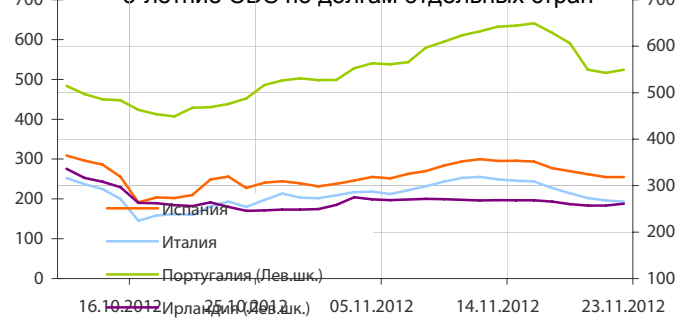
Основные ставки центральных банков

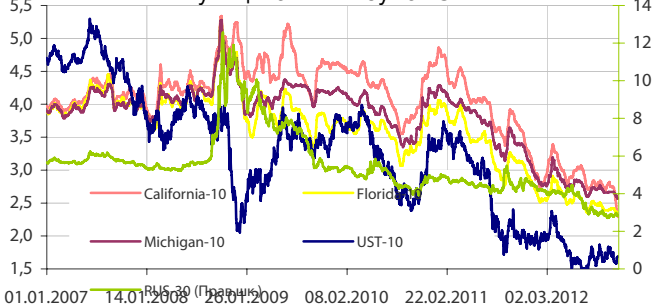


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**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 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны**

**Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США**


**понедельник 26 ноября 2012 г.**

- 16:00 Германия: Индекс доверия потребителей GfK
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 19:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Далласа

**вторник 27 ноября 2012 г.**

- 11:00 Германия: Индекс цен на импорт
- 13:30 Великобритания: ВВП
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 США: Заказы на товары длительного пользования
- 17:30 США: Индекс деловой активности в промышленности Среднего Запада
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индексы цен на жильё CaseShiller
- 19:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда
- 19:00 США: Индекс доверия потребителей от Conference Board
- 19:00 США: Индекс цен на жильё

**среда 28 ноября 2012 г.**

- 13:00 Еврозона: Денежный агрегат М3
- 13:00 Еврозона: Кредитование физических лиц
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 19:00 США: Продажи на первичном рынке жилья
- 23:00 США: Бежевая книга ФРС

**четверг 29 ноября 2012 г.**

- 13:30 Великобритания: Ипотечное и потребительское кредитование
- 14:00 Еврозона: Индексы настроений в экономике
- 15:00 Великобритания: Индекс розничных продаж
- 17:30 США: ВВП
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Незавершенные продажи на рынке жилья

**пятница 30 ноября 2012 г.**

- 03:50 Япония: Промышленное производство
- 11:00 Германия: Розничные продажи
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен
- 14:00 Еврозона: Уровень безработицы
- 17:30 США: Личные доходы/расходы
- 17:30 США: Базовый индекс потребительских расходов
- 18:00 США: Индекс цен на жильё NAPM-Milwaukee
- 18:45 США: Индекс деловой активности Chicago PMI

Дата	Событие
26 ноя	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.
28 ноя	Аукцион ОФЗ 25080, срок обращения - 5 лет, объем - 15,0 млрд. руб. Уплата налога на прибыль.
4 дек	Ломбардный аукцион ЦБР на 7 дней, 3 месяца, репо на 7 дней.
5 дек	Аукцион новой ОФЗ, срок обращения - 15 лет, объем - 35,0 млрд. руб. Погашение по ломбардному аукциону 4 сен, 27 ноя. Исполнение 2-й части аукциона репо 27 ноя.
Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.	
26-27 ноя	Финансовые результаты компаний РФ.
28 ноя	Инфляция в РФ с 20 по 26 ноя 12г (Росстат).
29 ноя	Общий объем резервов РФ на конец недели, млрд \$ (ЦБР).
30 ноя	Объем денежной базы в узком определении, млрд р (ЦБР).

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**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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.