

Ситуация на рынке Forex

На сегодняшних торгах в Азии пара EURUSD продолжила снижение, пробив утром важный уровень поддержки и открыв для себя новые цели по снижению — 1,34, где, возможно, сосредоточен большой объем «стопов». Это значит, что пробой этой отметки может сулить стремительное снижение пары до минимумов октября — 1,3146.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Во время повышенной «турбулентности» на рынках продажи российской валюты могут продолжиться.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Отчёт Банка Англии по инфляции.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Индекс потребительских цен.
США: Покупки долгосрочных ЦБ США.
США: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 50,0 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.	1,3690	79,23	1,5869
	1,3609	78,54	1,5837
	1,3560	77,44	1,5800
Поддерж.	1,3430	76,95	1,5720
	1,3346	76,50	1,5614
	1,3248	76,34	1,5483

FX	15 ноя	14 ноя	Изм. ден.	11 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	30,6200	30,5250	+0,095	30,4425	+0,178
EUR/RUB	41,5275	41,6450	-0,118	41,7400	-0,212
Корзина	35,5284	35,5290	-0,001	35,5264	+0,002
EUR/USD	1,3543	1,3621	-0,008	1,375	-0,021
USD/JPY	77,0300	77,0500	-0,020	77,200	-0,170
GBP/USD	1,5837	1,5899	-0,006	1,607	-0,023
CHF/USD	1,0919	1,1016	-0,010	1,112	-0,020

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.11.11	0,1439	0,2517	0,4656	0,6697	0,9919
14.11.11	0,1422	0,2502	0,4606	0,6622	0,9852
11.11.11	-	0,2490	0,4572	0,6586	0,9814

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.11.11	0,6450	1,1406	1,4106	1,6456	1,9950
14.11.11	0,6488	1,1425	1,4144	1,6456	1,9975
11.11.11	0,6563	1,1481	1,4175	1,6463	2,0000

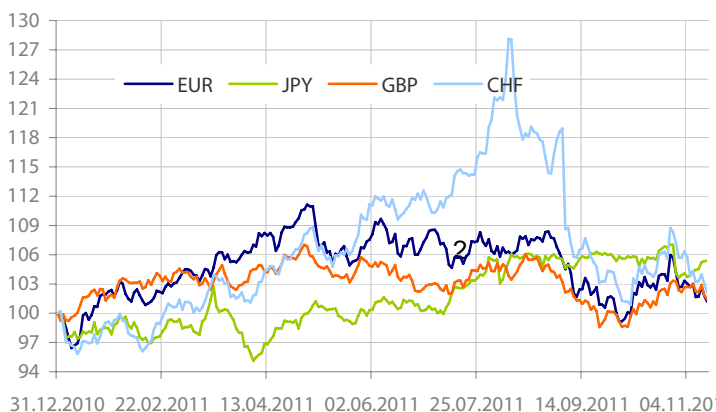
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.11.11	5,55	6,29	6,60	6,85	7,01
14.11.11	5,42	6,28	6,51	6,81	6,96
11.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96

- Сильным данным из США удалось сдержать рынки от более значительных потерь на фоне обострения продаж участниками рынка долговых обязательств европейских стран для покрытия своих убытков, а также из-за опасений ухудшения ситуации в еврозоне в целом. Так, спред между немецкими 10-летними бондами и некоторыми облигациями таких стран, как Франция (190 б.п.), Бельгия (312 б.п.), Австрия (180 б.п.), Испания (456 б.п.) и Италия (548 б.п.), расширился до очередных максимумов за все время существования валютного блока. В то же время немецкие 2-летние долги упали по доходности ниже 0,3% впервые за все время их торгов.

- Между тем, как мы и ожидали, к концу года в США в отличие от еврозоны начинают просматриваться позитивные сигналы в отдельных сегментах экономики, а учитывая, что в последние месяцы года ряд показателей традиционно подрастает, опубликованные вчера данные задают позитивный тон торгов для американской валюты. Поэтому, несмотря на комментарии некоторых членов ФРС, у регулятора остается все меньше оснований для реализации нового раунда монетарных стимулов. Так, розничные продажи выросли в октябре сильнее ожиданий (на 0,5%), производственный индекс от ФРБ Нью-Йорка оказался также выше предыдущих публикаций и предположений, подскочив до 0,61 п. Тем не менее обострение долговых проблем еврозоны, которые также несут риски и для США, могут вынудить ФРС на новые шаги.

- Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3496-1,3641, закрепившись к концу дня в районе 1,3543. Между тем на фоне недавних слухов о возможном снижении рейтинга Австрии любопытным выглядел вчерашний комментарий главы ЦБ страны и члена ЕЦБ Э.Новотны о том, что присутствие представителей рейтингового агентства Moody's является запланированным, но при этом никто не отрицает вероятности принятия и негативного решения по австрийскому рейтингу.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3560, 1,3609, 1,3690 (50-дневная скользящая средняя), 1,3775, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3430, 1,3346, 1,3248. Внимание сегодня будет направлено на аукционы бумаг Португалии, которые в свете последних размещений облигаций Испании и Италии могут также оказаться слабыми. Кроме этого, важными станут комментарии со встречи министров во Франции и выступления таких персон, как канцлер Германии А.Меркель, министр финансов ФРГ В.Шойбле и ряд представителей ФРС, в том числе Э.Розенгрин. Что касается макроэкономического

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

календаря, то стоит выделить показатели потребительской инфляции в США и еврозоне, отчет Банка Англии по инфляции в Великобритании и данные по промышленному производству в США.

- Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,5800-1,5932, закрепившись к концу дня в районе 1,5837. В свете растущих ожиданий расширения программ покупки активов Банком Англии фунт стерлингов может продолжить торговаться с понижением против доллара по направлению к 1,54, уровню, который может быть протестирован парой GBPUSD уже в текущем месяце. Сегодня поддержать эти предположения способен доклад ЦБ страны по инфляции. Напомним, что октябрьский ИПЦ, опубликованный вчера, оказался несколько ниже ожиданий и составил 5% г/г. К моменту написания обзора уже были представлены цифры по рынку труда. Так, уровень безработицы в Великобритании за сентябрь вырос до 8,3% в сравнении с 8,1% в августе.

- На сегодняшних торгах в Азии пара EURUSD продолжила снижение, пробив утром важный уровень поддержки и открыв для себя новые цели по снижению — 1,34, где, возможно, сосредоточен большой объем «стопов». Это значит, что пробой этой отметки может сулить стремительное снижение пары до минимумов октября — 1,3146. На дальнейшее уменьшение склонности инвесторов к риску указала и динамика пары AUDUSD, которая упала на 100 п., в том числе из-за слабых данных по Австралии. Так, индекс ведущих индикаторов WestPac снизился в сентябре на 0,3%. Кроме этого, по итогам двухдневного заседания, Банк Японии решил оставить ставки на неизменном уровне, но при этом понизил прогнозы. На этом фоне Nikkei 225 снижается на 0,92%, Shanghai comp. — на 2,45%. Не смогли этому помешать и вновь появившиеся слухи о возможном снижении ставок ЦБ КНР.

- Европа же не подхватила эстафетную палочку и к моменту написания обзора торговалась на положительной территории. Таким образом, европейские инвесторы отыграли вечерние комментарии премьер-министра Италии М.Монти, получившего мандат на формирование нового правительства Италии. Вчера он завершил политические консультации и заявил о готовности представить список министров президенту республике Дж.Наполитано. Предположительно, уже сегодня список будет объявлен. Кроме этого, благоприятно на ранках отражаются и спекуляции на тему покупок бондов Италии и Испании ЕЦБ. Тем не менее этот рост, в том числе евро, в целом укладывается в рамки коррекции, поэтому до конца дня не исключена смена настроений.

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

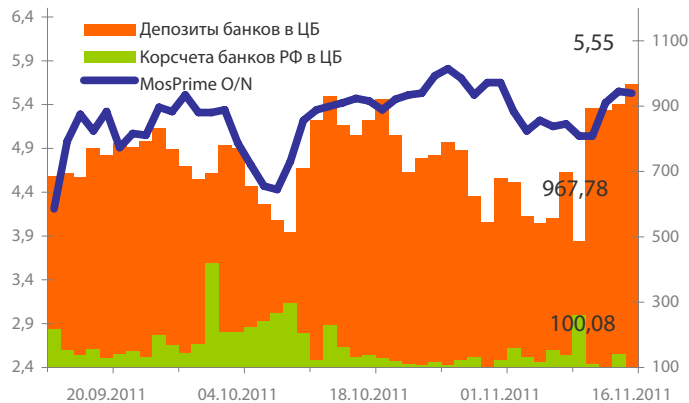
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



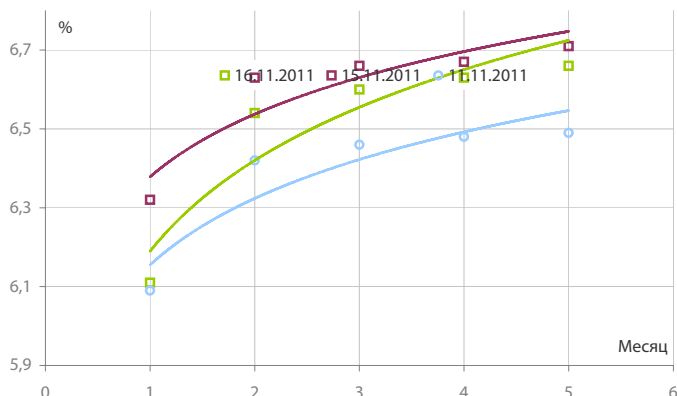
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Во время повышенной «турбулентности» на рынках продажи российской валюты могут продолжиться. Однако нельзя исключать локальной коррекции в рамках фиксации прибыли и возможных продаж валютной выручки под налоги. В этой связи сильное сопротивление для пары USDRUB пройдет в районе 30,87 руб., поддержка же находится в районе 30,63 руб.

- На фоне продолжающихся налоговых выплат и усиления волатильности на рынках ставки МБК держатся на высоком уровне. Так, ставки «овернайт» МБК торговались сегодня утром в районе 5%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона консолидировалась в районе 5,75%.

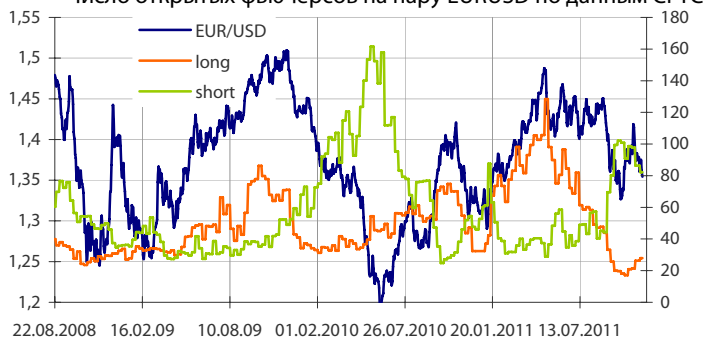
- Между тем на сложность всей ситуации на денежном рынке указывают итоги вчерашнего аукциона Репо с ЦБ, на котором банки привлекли рекордные 801 млрд руб. из 1 трлн. руб., предложенных регулятором. В том числе 538 млрд. руб. на один день и 263 млрд. руб. на неделю.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 19,272 млрд. руб.- до 1067,862 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 906,928 до 967,784 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 141,662 до 100,078 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



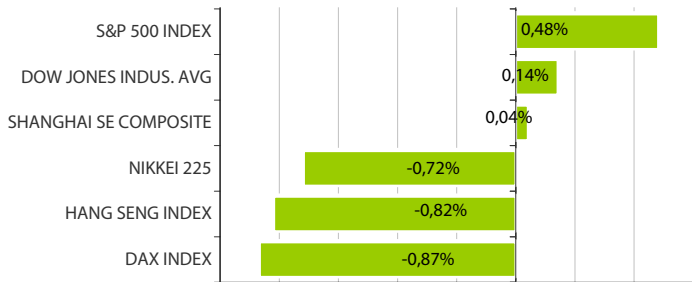
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



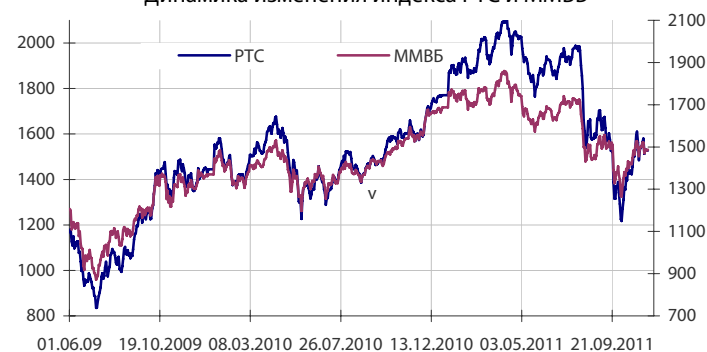
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



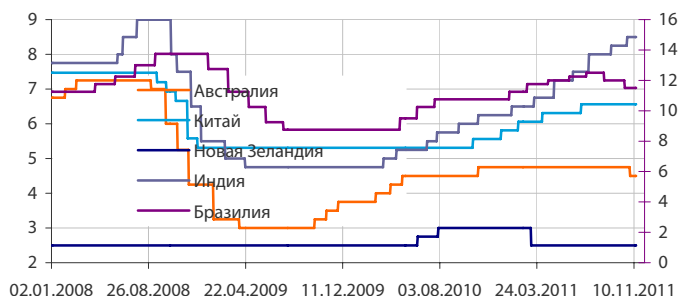
Динамика изменения индекса VIX



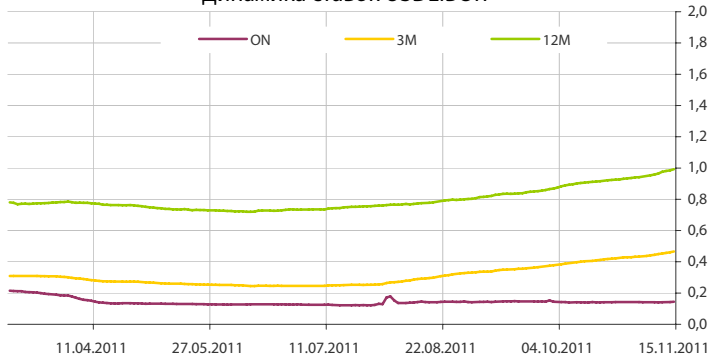
Основные ставки центральных банков



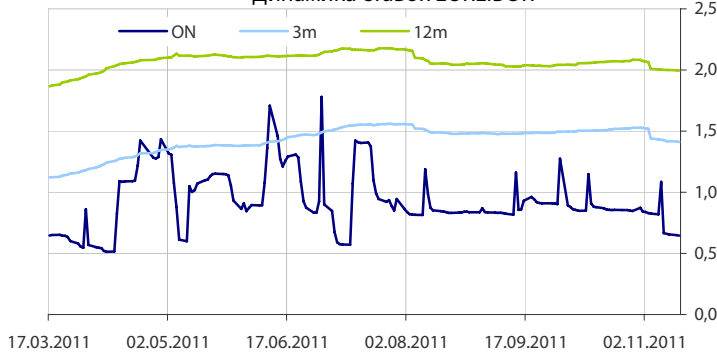
Основные ставки центральных банков



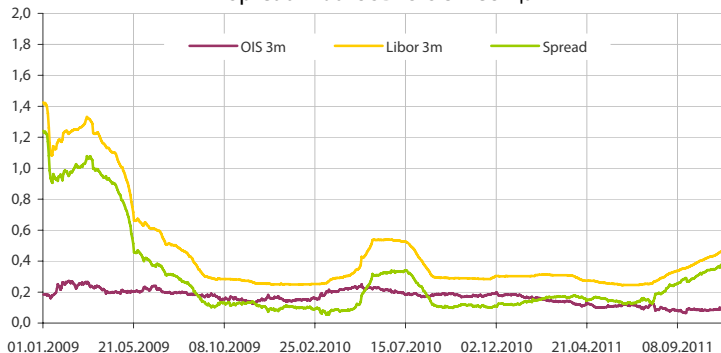
Динамика ставок USDLIBOR



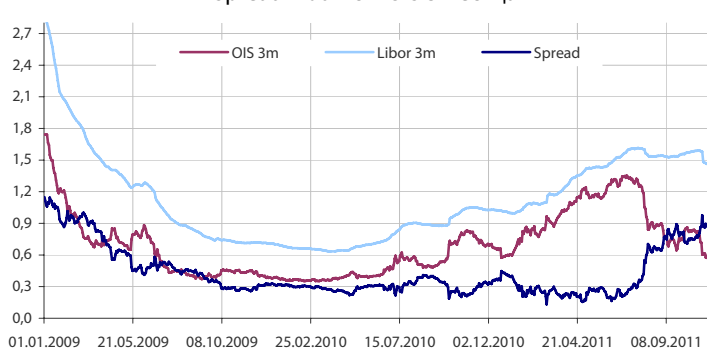
Динамика ставок EURLIBOR



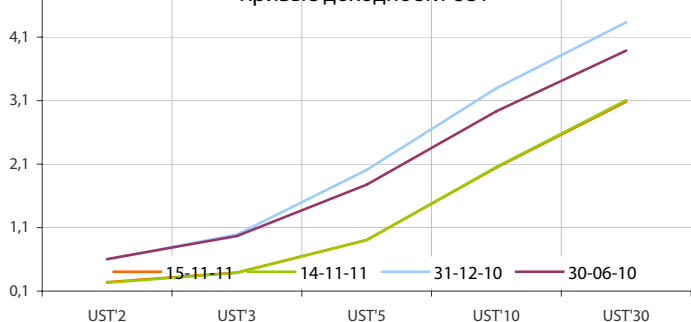
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



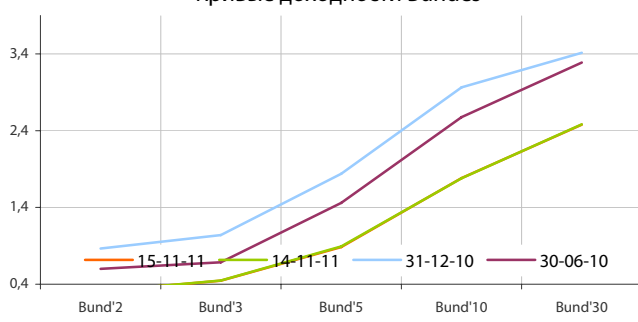
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



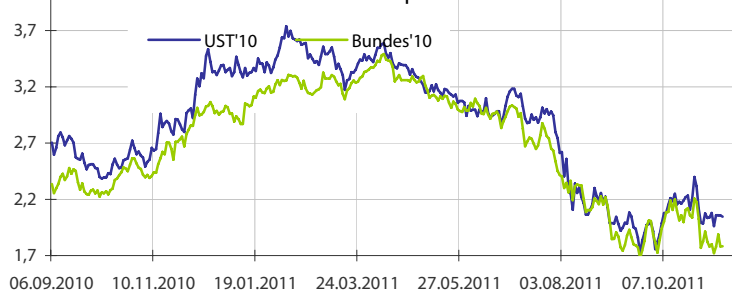
Кривые доходности UST



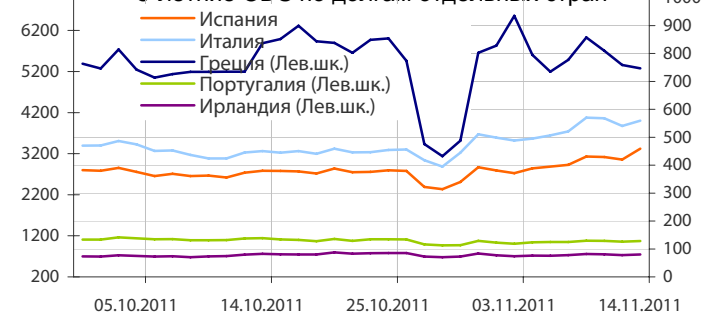
Кривые доходности Bundes



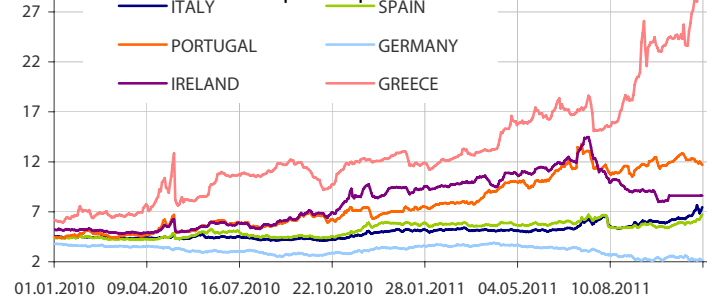
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



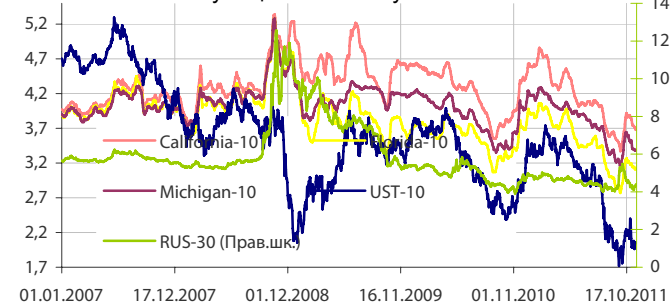
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 14 ноября 2011 г.

- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -2% м/м

вторник 15 ноября 2011 г.

- 10:30 Франция: ВВП
- 11:00 Германия: ВВП Прогноз: 0.5% к/к
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.1% м/м
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: 0.5 млрд.
- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: 0.2% к/к
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 34.1
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -52
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC Прогноз: -
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -4
- 17:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: -0.1% м/м
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.2% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.1% м/м

среда 16 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 14:30 Великобритания: Отчёт Банка Англии по инфляции
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.0% м/м
- 18:00 США: Покупки долгосрочных ЦБ США
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.4% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья от NAHV

четверг 17 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Розничные продажи
- 14:00 Еврозона: Объем производства в строительном секторе
- 17:30 США: Начало жилстроительства, разрешения на строительство
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 18 ноября 2011 г.

- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1%
- 19:00 США: Индекс опережающих индикаторов Прогноз: 0.5%

Дата	Событие
16 ноя	Возврат Минфину 50,0 млрд. руб. с депозитов банков (28 июн под 4,23%). Аукцион ОФЗ с погашением через 4 года на 10 млрд. руб.
17 ноя	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.
18 ноя	Возврат ЦБР средств с депозитов (20 окт под 3,79%).
21 ноя	Уплата трети НДС за III кв. 2011 года.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

14-15 ноя	Предварительная оценка динамики ВВП в III кв 2011 г (Росстат).
15-16 ноя	Индекс цен производителей в окт 2011 г (Росстат).
16-17 ноя	Промышленное производство в янв-окт 2011 г (Росстат).
16 ноя	индекс потребительских цен с 8 по 14 ноя 2011 г (Росстат).
17 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
18 ноя	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР)
17-18 ноя	Внешняя торговля товарами в янв-сен 2011 г (Росстат). Просроченная задолженность по зарплате на 1 ноя 2011 г (Росстат).

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 semenovkhd@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.