

### Ситуация на рынке Forex

На открытии европейских рынков отмечались сильные распродажи евро и других рискованных активов, к обеду же ситуация изменилась, когда рынкам представили черновик коммюнике к предстоящему Саммиту лидеров еврозоны.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Что касается рынка нефти, то не исключена просадка цен на нефть на неофициальных новостях о поимке полковника М.Каддафи и вчерашних решениях комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC).

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия: Индекс цен производителей.  
Великобритания: Розничные продажи.  
США: Заявки на пособие по безработице.  
Еврозона: Потребительское доверие.  
США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.  
США: Продажи на вторичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за III кв 2011 года.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

31.12.2011

EUR/USD 1,32

USD/JPY 90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3914	78,06	1,5850
	1,3905	77,86	1,5822
	1,3860	77,50	1,5800
Поддерж.	1,3740	76,31	1,5716
	1,3621	76,15	1,5631
	1,3530	75,95	1,5590

FX	19 окт	18 окт	Изм. ден.	14 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,0200	31,2275	-0,208	30,8800	+0,14
EUR/RUB	42,8000	42,7410	+0,059	42,8500	-0,050
Корзина	36,3210	36,4086	-0,088	36,2665	+0,054
EUR/USD	1,3786	1,3739	+0,005	1,388	-0,010
USD/JPY	76,8000	76,8500	-0,050	77,220	-0,420
GBP/USD	1,5800	1,5705	+0,01	1,582	-0,002
CHF/USD	1,1090	1,1121	-0,003	1,122	-0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.10.11	0,1406	0,2447	0,4117	0,6003	0,9156
18.10.11	0,1406	0,2447	0,4092	0,5978	0,9132
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.10.11	0,8563	1,3069	1,5125	1,7208	2,0700
18.10.11	0,8588	1,3050	1,5075	1,7189	2,0669
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.10.11	5,34	6,23	6,39	6,66	6,88
18.10.11	5,44	6,22	6,39	6,64	6,87
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74

**Торги сегодня.**

• На открытии европейских рынков отмечались сильные распродажи евро и других рискованных активов, к обеду же ситуация изменилась, когда рынкам представили черновик коммюнике к предстоящему Саммиту лидеров еврозоны, намеченного на 23 октября. При этом инвесторов не смутил тот факт, что многие позиции этого документа явно недоработаны, либо противоречат друг другу. Основной позитив был связан с сообщением о том, что Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF) будет позволено покупать долговые бумаги с вторичного рынка, но с оговорками. Страны-эмитенты этих бумаг должны будут соблюдать ряд критериев, в том числе связанных с удовлетворением целей той или иной страны по сокращению бюджетного дефицита. Кроме этого, ничего не было сказано про увеличение объемов фонда, текущего размера которого может не хватить в случае распространения кризиса на Италию и ряд других крупных экономик региона. В этой связи рост пары EURUSD к вечеру может смениться её снижением в направлении к 1,3660 и ниже.

**Торги вчера.**

• Инвесторы продолжают следить за событиями в Еврозоне, цепляясь за любую новость, и либо продают европейскую валюту, либо её покупают. В соответствии с этим они демонстрируют своё отношение к риску. Так, еще вчера днем на фоне появления ряда сообщений о поездке Президента Франции Н.Саркози во Франкфурт на встречу с канцлером Германии А.Меркель и другими еврочиновниками игроки покупали «риск», но ближе к концу торгов, когда стали появляться первые сообщения с этой встречи, ситуация несколько изменилась, и игроки возобновили продажи «риска». Как итог, индекс S&P понизился на 1,26%, евро же удалось удержаться на положительной территории против доллара.

• Отметим вчерашние довольно сильные данные по США, способные снизить ожидания новых шагов от ФРС. Более того, в опубликованном вчера регулятором отчете «Бежевая книга» не было упомянуто ни слова о надвигающейся рецессии. В этой связи в случае обострения кризиса в зоне евро доллар США может продолжить использоваться как «актив-убежище» наравне с франком и иеной. При этом рост последних сдерживается политикой монетарных властей Японии и Швейцарии, ограничивающей рост национальных валют.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

• Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3723-1,3869, закрепившись к концу дня в районе 1,3739. Отметим, что инвесторов не вдохновила вчерашняя статья в Financial Times, в которой сообщалось, что размер европейского плана рекапитализации банков, вероятно, составит около 70-90 млрд. евро или меньше, и что банкам будет дано до 9 месяцев для повышения уровня капитала. При этом ранее заявлялось, что потери, которые могут понести банки в случае списания части греческой задолженности, могут быть значительно больше. Причем данный процесс, судя по росту доходности греческих бумаг, не за горами. Более того, Министр финансов Германии В.Шойбле, согласно Handelsblatt, и вовсе сказал, что он больше не исключает дефолта Греции. Отметим, что сегодня утром доходность 1-летних бумаг Греции подскочила до 189%.

• Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3860/80, 1,3905 (50-дневная скользящая средняя), 1,3914, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3740, 1,3621, 1,3530, 1,3477, 1,3420. Из макроэкономического календаря выделим уже опубликованные розничные продажи в Великобритании (выросли без учета бензина на 0,7%), позже выйдет европейский индекс потребительских настроений и в Германии объявят новый прогноз по ВВП, а в США выйдут традиционные еженедельные данные по рынку труда и ряд производственных индексов и показателей рынка недвижимости. Тем не менее влияние статистики может быть незначительным, и инвесторы продолжают следить за комментариями политиков по обе стороны Атлантического океана. В частности, в США выступит член правления ФРС С.Пинальто, а в еврозоне выступит А.Меркель.

**Торги в Азии.**

• Опасения, что Европа не в состоянии принять решения для преодоления кризиса в предстоящие выходные спровоцировали волну продаж на рынках Азии. Комментарии главы банка Японии М.Сиракавы, отметившего замедление мировой экономики, также отразились негативно на рынках. Кроме этого, масла в огонь подлило и рейтинговое агентство S&P, понизившее рейтинг Словении до «AA-» с «AA», прогноз «стабильный». Индексы Nikkei 225 и Shanghai. comp теряли утром около 1,03%, и 1,9%, соответственно.

**Движение пары EURUSD**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

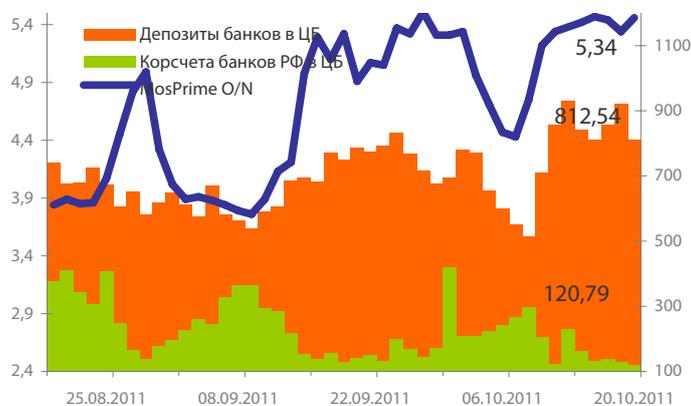
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



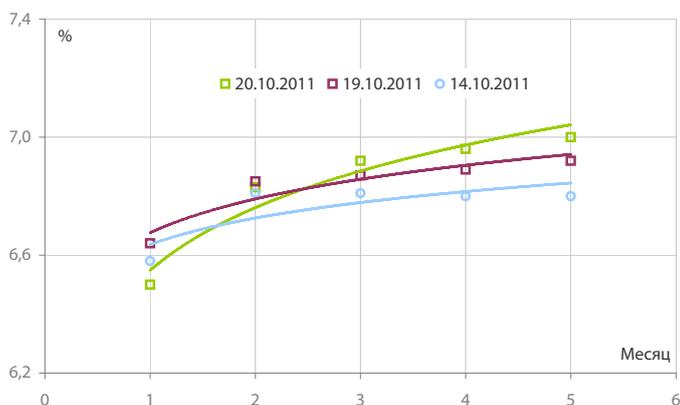
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



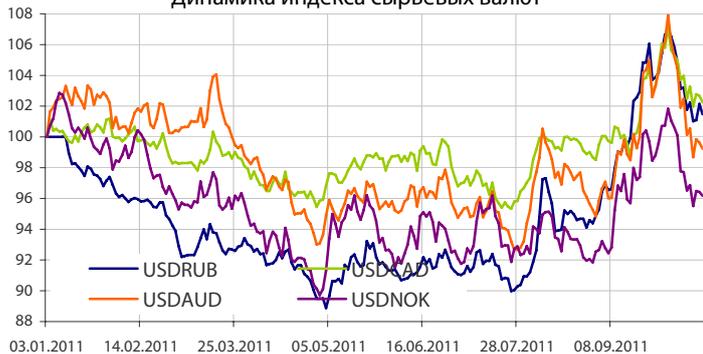
- Сегодня на утренних распродажах рубль подобрался против доллара США в район сильного сопротивления, лежащего у отметки 31,48 руб., после чего последовала фиксация прибыли на сообщениях из еврозоны. Не исключено, что до вечера пара USDRUB попытается вновь протестировать этот уровень, пройдя который, возможно её повышение до 31,58 руб. При этом нельзя исключать локальных продаж пары USDRUB на фоне продолжающегося налогового периода. Сегодня пройдут платежи по НДС.

- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками. Сегодня ставки «овернайт» МБК держатся в районе 4,75-5,25%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона повысились до 6%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 117,186 млрд. руб. до 933,333 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 922,562 до 812,539 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 127,957 до 120,794 млрд. руб.

- Что касается рынка нефти, то не исключена просадка цен на нефть на неофициальных новостях о поимке полковника М.Каддафи и вчерашних решений комиссии по торговле товарными фьючерсами (Commodity Futures Trading Commission, CFTC). Напомним, что CFTC одобрила введение ограничений на торговые операции с сырьевыми товарами. По словам главы CFTC Г.Дженслера, принятые ограничения, касающиеся 28 видов сырья, призваны гарантировать, что «рынки не станут чересчур концентрированными».

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



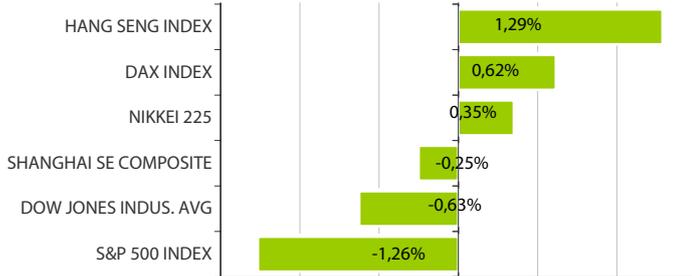
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 19/10/2011



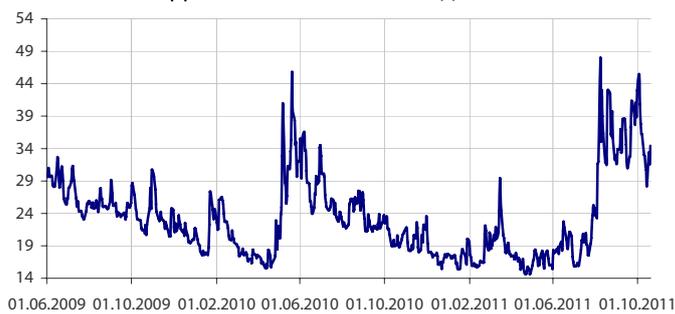
Динамика изменения индекса РТС и ММББ



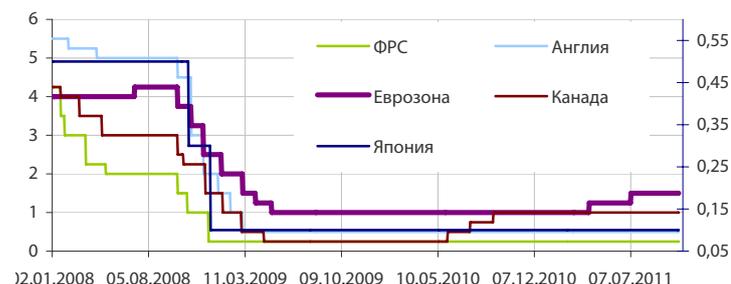
Динамика изменения индекса Baltic DRY



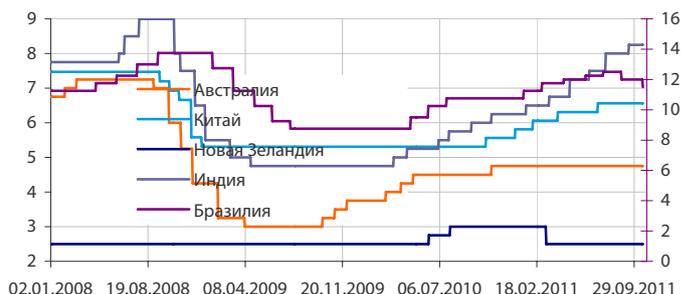
Динамика изменения индекса VIX



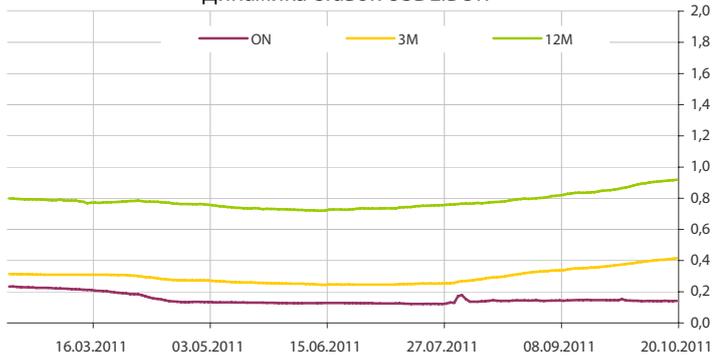
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



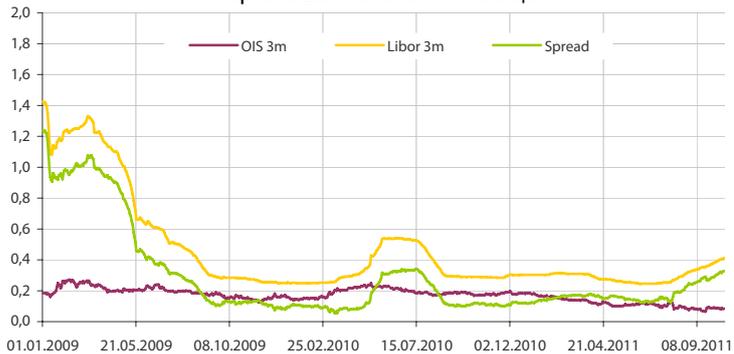
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



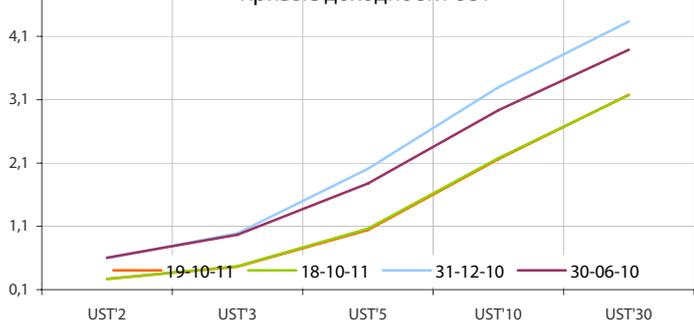
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



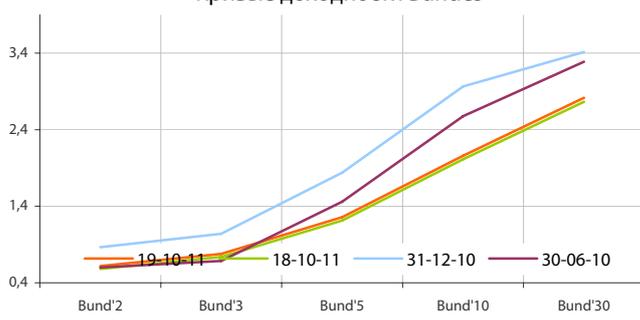
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



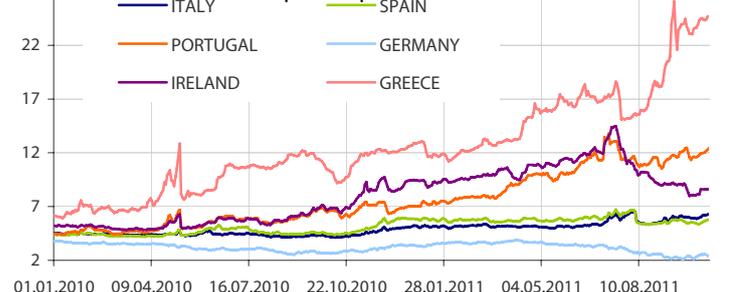
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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 17 октября 2011 г.**

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -5
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м

**вторник 18 октября 2011 г.**

- 06:00 Китай: ВВП Прогноз: 9.2% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.3% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.4% м/м
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 39.6
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -45
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Притоки капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 14
- 21:15 США: Выступление главы ФРС Бернанке

**среда 19 октября 2011 г.**

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 22:00 США: Бежевая книга ФРС США

**четверг 20 октября 2011 г.**

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 0.7% г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии Прогноз: -8.5
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

**пятница 21 октября 2011 г.**

- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 106.3
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.8
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 97
- 12:30 Великобритания: Заимствования госсектора

Дата	Событие
20 окт	Уплата трети НДС за III кв 2011 года. Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.
21 окт	Возврат ЦБР средств с депозитов (22 сен под 3,79%).
25 окт	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукционы прямого репо на 1 день и неделю.

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

19 окт	Индекс потребительских цен с 11 по 17 окт 2011 г.
20 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
21 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
21-24 окт	Приём и увольнение работников и неполная занятость в сен 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 10 по 16 окт.
24-25 окт	Деловая активность организаций в окт 2011 г.
25-26 окт	Финансовые результаты деятельности организаций в янв-авг 2011 г. Справка о потребительских ценах в РФ и за рубежом в сен 2011 г.
26 окт	Динамика цен на бензин и ресурсы нефтепродуктов в сен 2011 г .
27 окт	Индекс потребительских цен с 18 по 24 окт 2011 г.
28 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

**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, 70-47-60  
 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, 70-20-00  
 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	70-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01
--	-----------------	----------

**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.