

Ситуация на рынке Forex

Доллар завершил прошлую неделю на минорной ноте, снизившись практически ко всем своим конкурентам на фоне спекуляций в отношении ожидаемых 3 ноября монетарных решений ФРС США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Минувшая неделя стала неудачной для рубля на фоне устойчивого спроса на валюту в контексте сохраняющейся неопределенности на рынках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Личные расходы/доходы.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе.

США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

FX	29 окт	28 окт	Изм. ден.	22 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,8006	30,6494	+0,151	30,424	+0,376
EUR/RUB	42,8822	42,6475	+0,235	42,325	+0,557
Корзина	36,2373	36,0485	+0,189	35,780	+0,458
EUR/USD	1,3947	1,3922	+0,003	1,395	-0,001
USD/JPY	80,4000	81,0400	-0,640	81,460	-1,060
GBP/USD	1,6038	1,5924	+0,011	1,568	+0,036
CHF/USD	1,0179	1,0179	+0	1,023	-0,005

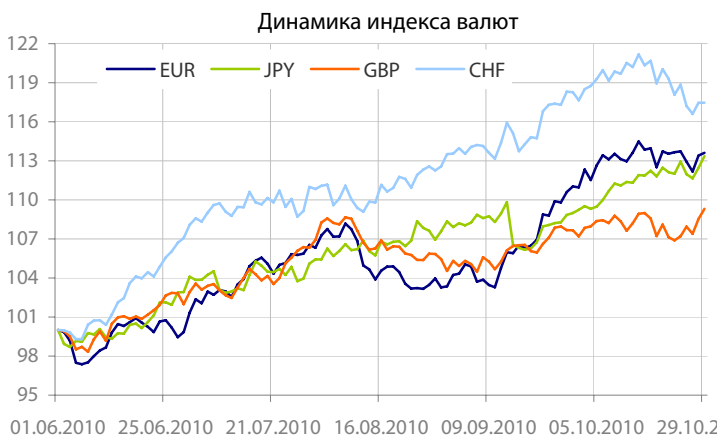
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
29.10.10	0,2256	0,2538	0,2859	0,4484	0,7622
28.10.10	0,2256	0,2541	0,2869	0,4498	0,7640
22.10.10	0,2256	0,2563	0,2884	0,4525	0,7654

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
29.10.10	0,6925	0,8069	0,9869	1,2244	1,5069
28.10.10	0,7088	0,8038	0,9850	1,2244	1,5059
22.10.10	0,7700	0,7888	0,9688	1,2106	1,4903

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
29.10.10	3,11	3,25	3,50	3,75	4,23
28.10.10	3,09	3,25	3,50	3,74	4,23
22.10.10	2,86	3,24	3,50	3,73	4,21

- Доллар завершил прошлую неделю на минорной ноте, снизившись практически ко всем своим конкурентам на фоне спекуляций в отношении ожидаемых 3 ноября монетарных решений ФРС США. На этом же фоне немного снизилась и доходность US Treasuries, в частности доходность 10-летних бондов опустилась на 2,18% до 2,601%.
- Опубликованные американские индикаторы в последний трудовой день минувшей недели в целом оказались в рамках ожиданий. Рост ВВП США за III кв. составил 2% г/г, после 1,7% увеличения во II кв. Индекс менеджеров по снабжению Чикаго в октябре вырос до 60,6 п. по сравнению с 60,4 в сентябре. В то же время несколько снизился индекс потребительского доверия от Университета Мичигана, опустившись в октябре до 67,7 п.
- Пара EURUSD 29 октября двигалась в диапазоне 1,3807-1,3952 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3947. Пара USDJPY изменялась в коридоре 80,39-81,10, снизившись к концу дня в район 80,40. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,6036-1,5878 закрепившись к концу торгов на отметке 1,6038.
- Пара EURUSD по итогам последнего рабочего дня октября выросла незначительно, вновь закрепившись в уже привычном для минувшего месяца диапазоне (1,37-1,41). Европейская валюта в этот день не смогла в полной мере воспользоваться повсеместным снижением доллара из-за разочаровавших участников рынка слабых данных из Германии. Индекс розничных продаж с учетом инфляции в Германии за сентябрь снизился на 2,3% м/м и вырос на 0,4% г/г. Кроме этого, дополнительное давление на курс единой валюты продолжили оказывать проблемы государственных финансов периферийных стран Еврозоны, которые также отражаются на росте доходности бондов этих стран. За неделю пара снизилась на 0,05% при месячном росте на 2,39%.
- Пара USDJPY в пятницу опустилась до новых 15-летних минимумов после того как, в рамках своих регулярных ежемесячных отчетов, Минфин подтвердил, что с 29 сентября по 27 октября включительно ЦБ страны не вмешивался в ход торгов на валютном рынке. Недельное снижение пары составило 1,32%, за месяц 3,67%.

- Пара GBPUSD продолжила свой рост и в пятницу, достигнув по итогам дня новых многомесячных максимумов. Недельный рост фунта против доллара составил 2,24%, за месяц «британец» подорожал на 1,97%. Таким образом, фунт смог отыграть вышедшие в начале недели сильные данные по ВВП Великобритании, указавшие на рост экономики самыми высокими темпами за последнее десятилетие.
- На сегодняшней азиатской сессии пара USDJPY вновь обновила многолетние минимумы, после того как при открытии по паре образовался шип в размере 80 п. Минфин Японии отказался комментировать ситуацию. В то же время, на выходных китайская федерация логистики опубликовали индекс PMI для производственного сектора, который вырос до 6-месячных максимумов – 54,7 п. Индекс PMI от HSBC так вырос (до 54,8 п.). В результате, эти показатели поддержали аппетит к риску, в том числе евро поднимался утром против доллара до 1,4.
- Между тем, начавшаяся неделя может стать крайне непредсказуемой и очевидно, что в ближайшие дни, по крайней мере, до решения ФРС США основными драйверами на рынках станут слухи и предположения, ввиду этого не исключены значительные локальные движения, в первую очередь валют в паре с долларом
- В понедельник макроэкономический календарь будет богат на релизы из США, что может лишний раз добавить волатильности на валютном рынке, поскольку они либо усилят надежды, что QE-2 будет достаточно большой и может составить порядка \$1 трлн., либо понизят их. Таким образом, в ближайшие дни движения многих пар в сложившихся диапазонах может сохраниться.
- С технической стороны, пара EURUSD в понедельник большую часть дня может торговать вблизи 1,4020, при прохождении этого уровня возможен выброс пары до уровней сопротивления, проходящих в 1,4080, 1,4160. При этом уровнями поддержки станут: 1,3950, 1,3895, 1,3810 и 1,3735.



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

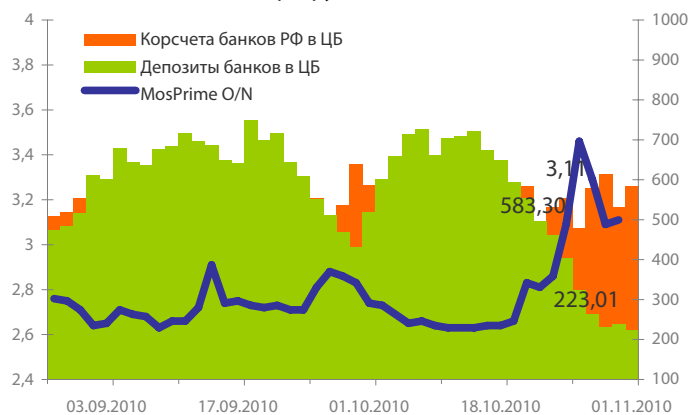
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



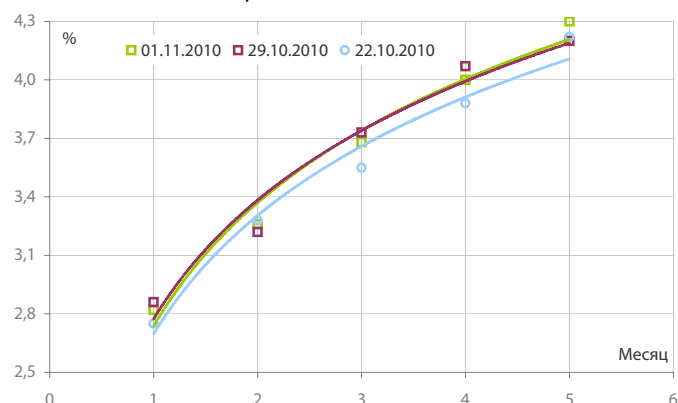
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



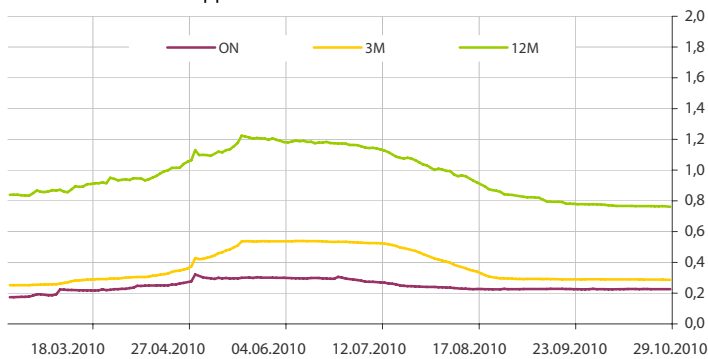
- Минувшая неделя стала неудачной для рубля на фоне устойчивого спроса на валюту в контексте сохраняющейся неопределенности на рынках. Также, возможно, участников рынка разочаровали итоги заседания ЦБ, польку тот так ничего не сказал по поводу ситуации на валютном рынке. В результате, российский рубль снизился против бивалютной корзины на 1,26%, доллара на 1,22% и евро на 1,30%. При этом движение российского рубля, сдерживалось возможными интервенциями ЦБ РФ завершением налоговых платежей, приведших к сильному оттоку рублевой ликвидности.

- По итогам 29 октября стоимость бивалютной корзины выросла на 19 коп. до 36,24 руб. Евро в этот день окреп на 24 коп. (42,88 руб.). Курс американской валюты вырос на 15 коп. до 30,80 руб.

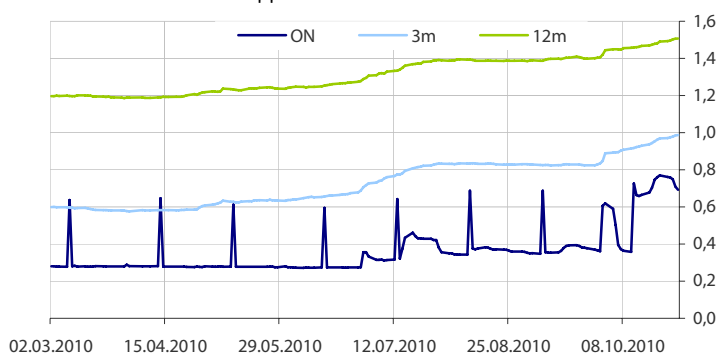
- Между тем, ситуация на денежном рынке немного улучшилась, однодневные рублевые МБК торговались в районе 2,5%-2,8% на фоне притока рублевой ликвидности. Ставка RUONIA по состоянию на 28 октября составила 2,98% годовых с объемом сделок на сумму 126,04 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность увеличилась на 35,482 млрд. руб. до 806,304 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 531,889 млрд. руб. до 583,299 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 238,933 млрд. руб. до 223,005 млрд. руб.

- Не исключено что на уже наступившей неделе давление на рубль усилится, что будет обусловлено длинными выходными в РФ, притоком рублевой ликвидности начале месяца. Так же не исключено, что игроки продолжают закрывать «шорты» по валютам в преддверии важных событий на внешних рынках, запланированных на текущую неделю. Ввиду этого, мы не исключаем, что до конца короткой рабочей недели бивалютная корзина сможет протестировать следующей сильный уровень сопротивления 36,50 руб., также нельзя исключать и локальной коррекции с первой целью 35,95 руб.

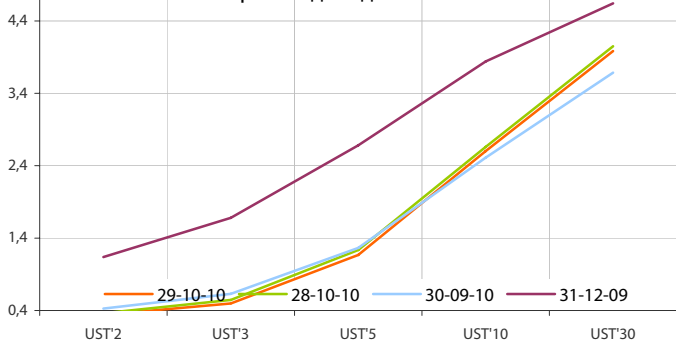
Динамика ставок USDLIBOR



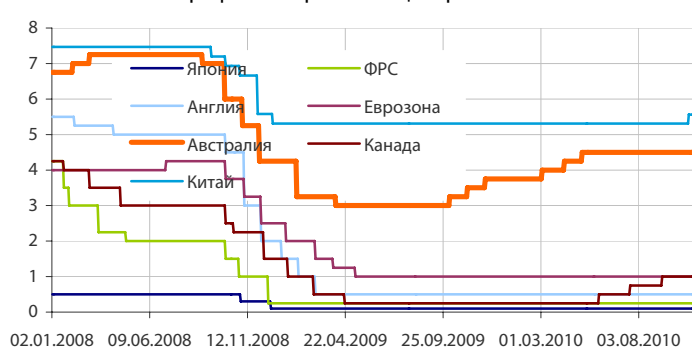
Динамика ставок EURLIBOR



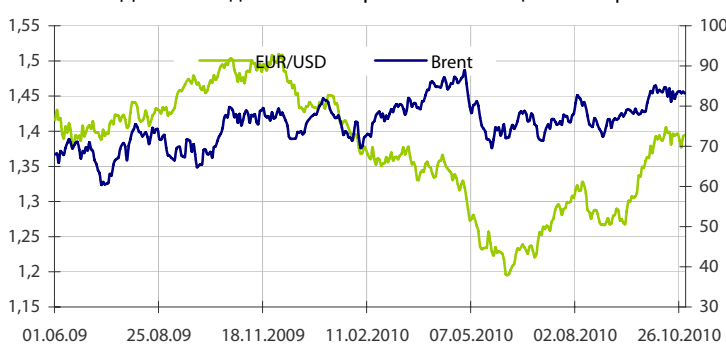
Кривые доходности UST



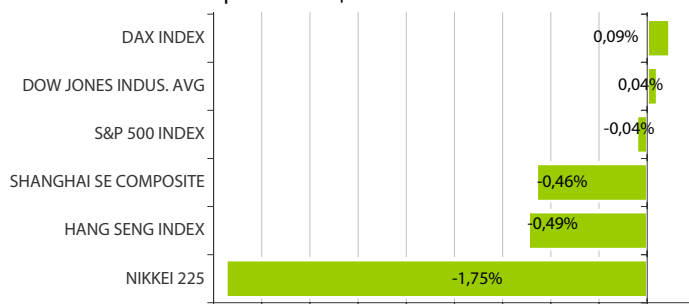
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 29/10/2010



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 1 ноября 2010 г.

- 12:00 Великобритания: Индекс цен на недвижимость
- 15:30 США: Личные расходы за сентябрь Прогноз: 0.4%
- 15:30 США: Личные доходы за сентябрь Прогноз: 0.3%
- 17:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 54.0
- 17:00 США: Расходы на строительство за сентябрь Прогноз: -0.5%

вторник 2 ноября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 56.1
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь Прогноз: 54.1
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь

среда 3 ноября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности PMI
- 15:15 США: Изменение числа занятых от ADP за октябрь Прогноз: 20 тыс.
- 17:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за октябрь Прогноз: 53.5
- 17:00 США: Производственные заказы за октябрь Прогноз: 1.2%
- 17:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 29 октября
- 21:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.0%-0.25%

четверг 4 ноября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за сентябрь Прогноз: 0.3%
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 15:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 30 октября Прогноз: 437 тыс.
- 15:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 3 квартал Прогноз: 0.0%
- 15:30 США: Затраты на рабочую силу за 3 квартал Прогноз: 1.0%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише

пятница 5 ноября 2010 г.

- 08:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.0%-0.10%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен
- 13:00 Германия: Промышленные заказы
- 15:30 США: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 9.6%
- 15:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за октябрь Прогноз: 65 тыс.
- 15:30 США: Средняя почасовая оплата труда за октябрь Прогноз: 0.2%
- 16:30 США: Выступление главы ФРБ Канзаса Т.Хенига
- 17:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за сентябрь Прогноз: 3.0%
- 19:20 США: Выступление главы ФРБ Сент-Луиса Д. Булларда
- 21:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

Дата	Событие
2 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.
3 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 3 месяца Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 600 млн руб., на 1 месяц Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ.
4 ноя	Депозитный аукцион ЦБ, на 25 дней, на 3 месяца. Размещение ОФЗ, на 24,500 млрд. руб. Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ.
8 ноя	Возврат депозитов в ЦБ, на 30 дней.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Октябрь 2010	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	29.10.2010 (09.2010)	30.11.2010 (10.2010)	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.10.2010 (09.2010)	13.11.2010 (10.2010)	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)
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.	7.10.2010 (09.2010)	9.11.2010 (10.2010)	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.10.2010 (09.2010)	19.11.2010 (10.2010)	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.10.2010 (08.2010)	11.11.2010 (09.2010)	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 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)
Индексы промышленного производства.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)

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