

Ситуация на рынке Forex

Что касается событий текущей недели, то их результаты, скорее всего, станут определяющими и зададут тон торгов на следующий месяц.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль может провести первую половину недели под давлением продаж после завершения налогового периода и коррекции на фоне краткосрочного оптимизма, отмечавшегося в последние дни.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: ВВП.

США: Индекс деловой активности в промышленности ISM.

США: Расходы на строительство.

США: Индекс цен ISM.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет.

Минфин РФ предложит банкам 10 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3960	81,48	1,6150
	1,3823	80,24	1,6135
	1,3697	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3655	77,75	1,5869
	1,3567	77,44	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	31 окт	28 окт	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,1600	29,6950	+0,465	31,0350	-0,875
EUR/RUB	42,1800	42,1425	+0,038	43,1600	-0,980
Корзина	35,5690	35,2964	+0,273	36,4913	-0,922
EUR/USD	1,3946	1,4147	-0,020	1,390	+0,005
USD/JPY	77,9500	75,8200	+2,13	76,290	+1,66
GBP/USD	1,6128	1,6130	0,000	1,595	+0,018
CHF/USD	1,1467	1,1583	-0,012	1,133	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
31.10.11	0,1422	0,2453	0,4294	0,6194	0,9356
28.10.11	0,1422	0,2458	0,4294	0,6197	0,9337
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

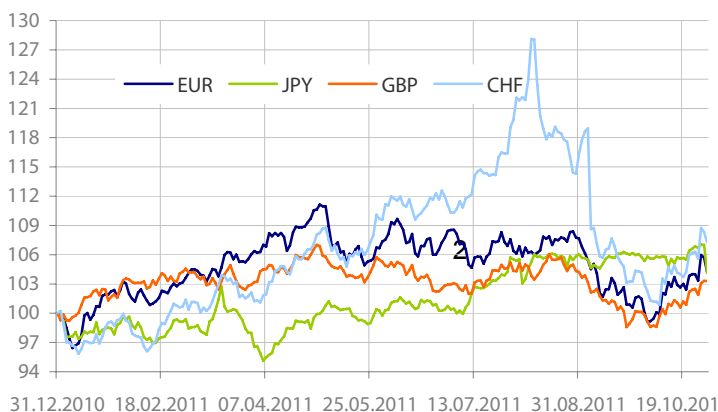
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
31.10.11	0,8725	1,3075	1,5269	1,7369	2,0819
28.10.11	0,8463	1,3075	1,5269	1,7369	2,0838
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
31.10.11	5,65	6,30	6,51	6,76	6,96
28.10.11	5,51	6,29	6,48	6,76	6,96
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- Как и ожидалось, наступившую неделю захлестнула волна распродаж, спровоцировавшая снижение евро на фоне появления новой порции негатива из европейского региона. Причем одной из вероятных причин происходящего могли стать сомнения относительно запуска нового раунда стимулирующих мер ФРС США. Также на настроения инвесторов повлияли комментарии премьер-министра Греции Г.Папандреу о возможном референдуме по новой программе помощи, недавно согласованной с европейскими лидерами на Саммите. Эта мера может перечеркнуть все усилия по спасению валютного блока, т.к. в случае голосования греками против этой программы нынешнее правительство может уйти в отставку, а страна лишится международных источников финансирования.

- Более того, стало известно еще об одной жертве европейского долгового кризиса (первой за последнее время стал банк Dexia) ею стала брокерская компания MF Global, которая подала в нью-йоркский суд иск о банкротстве и защите от кредиторов. Руководство компании вынуждено было пойти на крайние меры из-за большого объема предстоящих списаний по европейским облигациям. Не исключаем, что по той же причине рынки в ближайшее время услышат о новых банкротствах, возможно, даже от громких имен финансового сектора.

- **Пара EURUSD** торговалась в понедельник в диапазоне 1,3855-1,4147, закрепившись к концу дня в районе 1,3946. Сомнения рынков касательно способности недавних договоренностей справиться с текущими проблемами спровоцировали очередные продажи долговых бумаг Италии, некоторые из которых по доходности обновили рекордные максимумы за все время существования валютного блока. Таким образом, наши опасения воплощаются в жизнь и, похоже, что Италию в скором времени можно будет перевести из разряда «черных лебедей» в разряд остро стоящих проблем наравне с Грецией. Так, доходность 10-летних итальянских облигаций подскочила до 6.1% в понедельник, в то время как спред между этими бумагами и немецкими бондами расширился до 410 б.п. В результате этого LCH Clearnet при дальнейшем расширении спреда может повысить маржинальные требования, что предполагает дальнейшие продажи итальянского долга.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- В то же время не только политические риски продолжают давить на евро, но и макроэкономическая ситуация требует мер, хотя, учитывая то, что вся Европа вынуждена «туже затягивать» пояса не стоит ждать от региона роста, возможно, что уже в IV кв. ВВП еврозоны окажется нулевым. Отметим вчерашние последние экономические прогнозы ОЭСР, сообщившие о понижении прогноза роста ВВП еврозоны в 2012 г.с 2,0% до 0,3%. Кроме этого, в организации рекомендуют ЕЦБ снизить процентные ставки и включить на полную «печатный станок». Как мы писали вчера, что велика вероятность очередного смягчения политики ЕЦБ уже на ближайшем заседании. Продажи евро могли быть связаны именно с этими факторами.

- По вчерашней статистике, которая оказалась хуже ожиданий: розничные продажи в Германии (выросли лишь 0,4% м/м), прогнозы по инфляции (темпы роста в сентябре составили 3%) и уровень безработицы (вырос до 10,2%) в целом в еврозоне. Наихудшую динамику рынки труда продемонстрировали в Испании и Греции - в этих странах уровень безработицы составил 22,6% и 17,6% соответственно.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3697, 1,3823 (50-дневная скользящая средняя), 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут 1,3655, 1,3567, 1,3406. Сегодня инвесторы будут следить за публикацией макроданных из США, в первую очередь за индексом деловой активности ISM в обрабатывающей промышленности. Также по слухам, между канцлером Германии А.Меркель и Президентом Франции Н.Саркози состоится телефонный разговор. Кроме этого, по неподтвержденной информации Саркози встретится с министрами своего правительства.

- Сегодня в Азии, а позже в Европе отмечались очередные продажи «риска». Снижение Банком Австралии ставки до 4,50% повлияло локально на ход торгов, но при этом усилило ожидания, что на те же меры пойдут и другие ЦБ развитых экономик для поддержания экономического роста. Тем не менее, поводом для возобновления продаж послужили кроме европейских проблем данные из КНР, сообщившие о том, что официальный индекс менеджеров закупок (PMI) упал в октябре до почти 3-летнего минимума – 50,4 п. В результате этого опасения «жесткой посадки» КНР только возросли, а значит, Банк и этой страны может пренебречь ценовой стабильностью и пойти на смягчение монетарной политики.

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

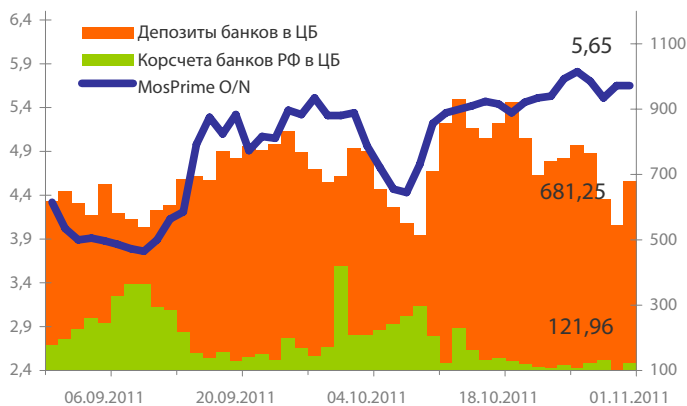
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



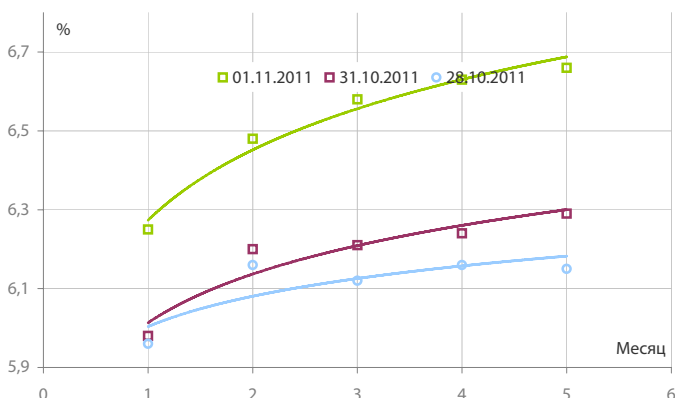
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта сегодня пробила многие важные уровни сопротивления в паре с долларом, поэтому в случае ухудшения фона пара USDRUB в ближайшие дни может повыситься до 31,28 руб. поддержка же пары будет лежать в районе 30,74 руб.

- Кроме внешних факторов продажи рубля осуществлялись на сообщениях от Банка России, в которых пересмотрели прогноз на этот год по объему оттока капитала в 2 раза до \$70 млрд.

- Но были и позитивные сигналы сегодня – индекс PMI для российской промышленности, рассчитываемый банком HSBC, вырос в октябре до 50,4 п. Однако этого не хватило, чтобы оказать какую-либо поддержку национальной валюте.

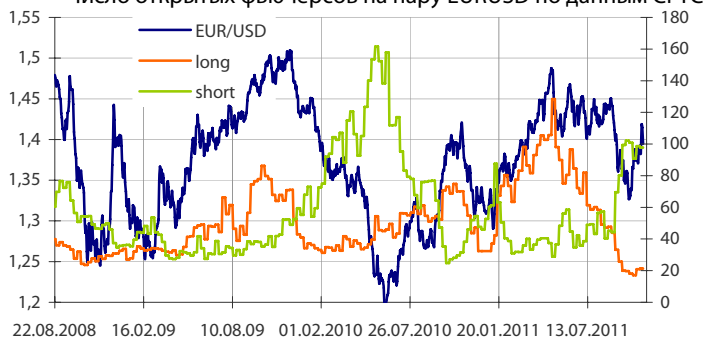
- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация на фоне негативного новостного потока с внешних рынков и сохраняющихся проблем с ликвидностью у отдельных участников рынка. Сегодня ставки «овер-найт» МБК держатся в районе 5,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь закрепилась в районе 6%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 157,714 млрд. руб. до 803,216 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций подросли с 545,924 до 681,253 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 99,578 до 121,963 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



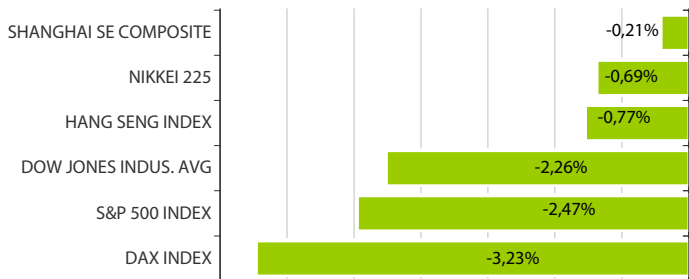
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 31/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



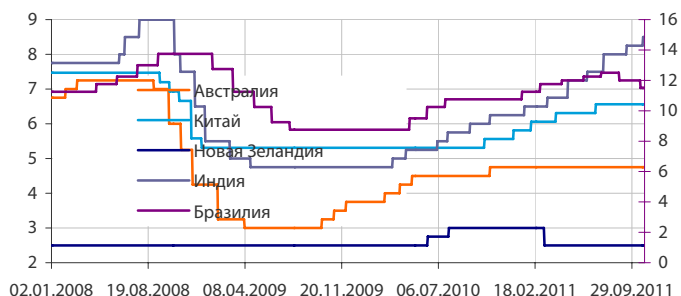
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

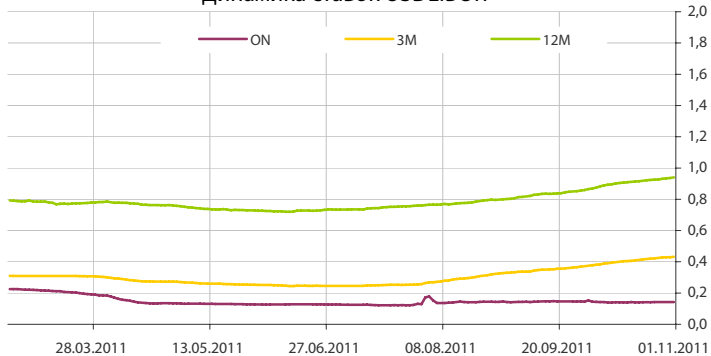
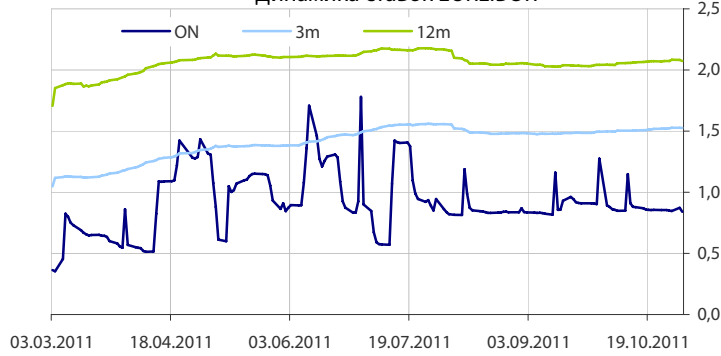
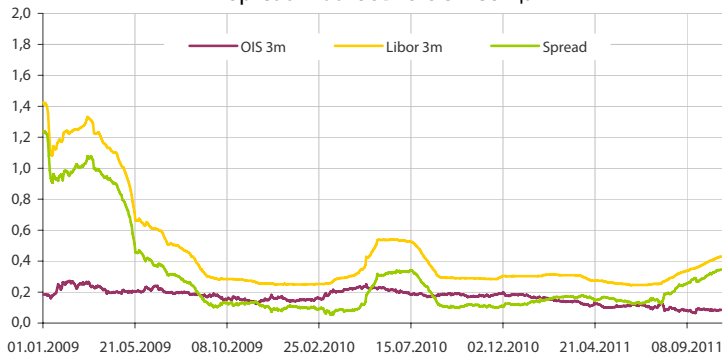
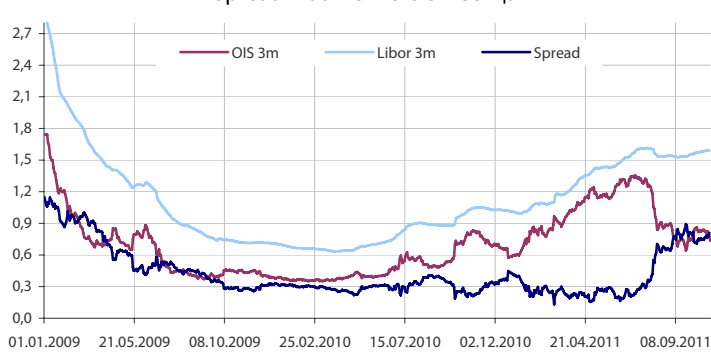
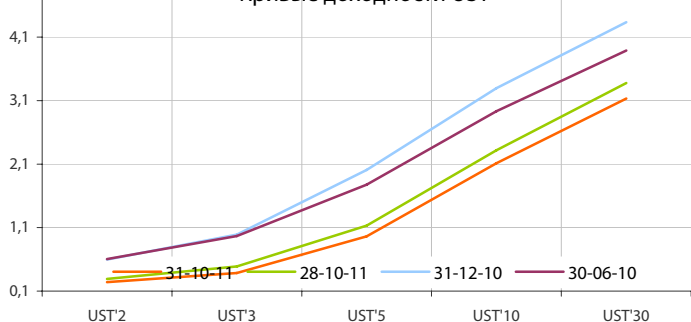
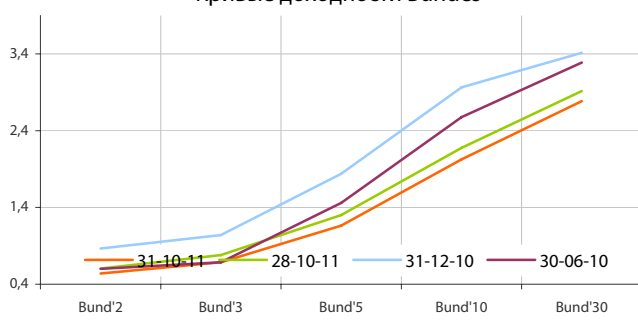
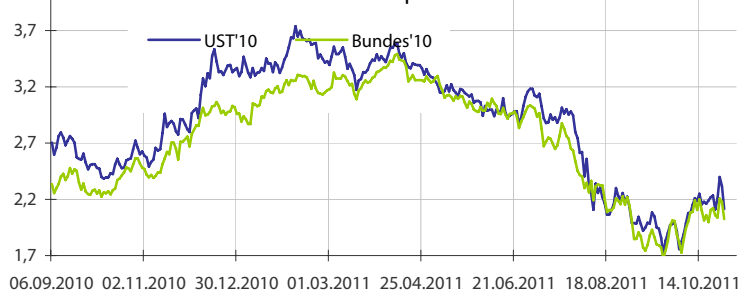


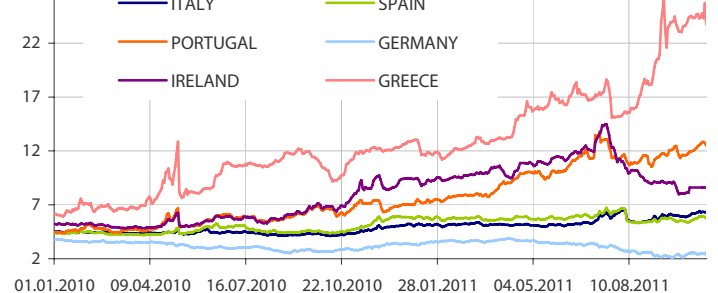
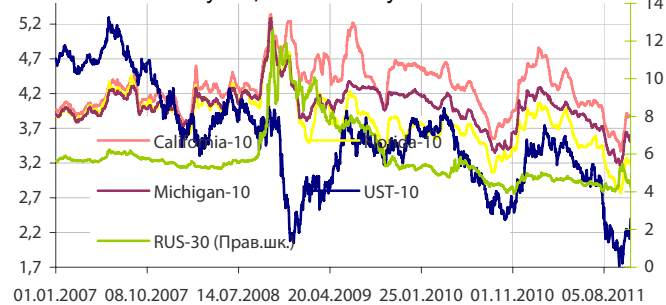
Основные ставки центральных банков



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 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 31 октября 2011 г.

- 11:00 Германия: Розничные продажи
- 13:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- 14:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 2.9% г/г
- 14:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10%
- 16:45 США: Чикагский индекс деловой активности Прогноз: 59
- 18:00 США: Индекс цен на жилье

вторник 1 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: ВВП Прогноз: 0.4% к/к
- 18:00 США: Индекс деловой активности в промышленности ISM Прогноз: 52.4
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Индекс цен по расчету Института управления поставками (ISM) Прогноз: 55

среда 2 ноября 2011 г.

- 12:55 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 6.9%
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger Прогноз: -
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 105 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 20:30 США: Решение ФРС по монетарной политике

четверг 3 ноября 2011 г.

- Саммит G20
- 13:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению (PMI) для сферы услуг Прогноз: 51.9
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственном секторе ISM Прогноз: 54.1
- 18:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ

пятница 4 ноября 2011 г.

- Саммит G20
- 13:00 Еврозона: Композитный индекс PMI
- 14:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -0.1% м/м
- 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 16:30 США: Уровень безработицы

Дата	Событие
1 ноя	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Минфин РФ предложит банкам 10 млрд р до 21 дек 11г по ставке от 6,50%. Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 10 млрд. руб.
2 ноя	Возврат Минфину 97,16 млрд р с депозитов банков (20 сен под 5,90%). Исполнение 2-й части репо(аукцион 25 окт, 206,32 млрд р под 5,27%).

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

25 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
1 ноя	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 ноя 10г (Минфин). PMI обрабатывающего сектора РФ (HSBC) .
2 ноя	Индекс потребительских цен с 25 по 31 окт 2011 г (Росстат). Индекс потребительских цен в окт 2011 г (Росстат).
3 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). PMI сектора услуг РФ (HSBC).
4 ноя	Объем денежной базы в узком определении (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
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

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.