

Ситуация на рынке Forex

Как мы полагаем, движение последних дней связано преимущественно с техническими факторами и укладывается в рамки коррекции, поэтому уже в ближайшее время доллар США может вернуть себе все утраченные ранее позиции. Целью роста его индекса может стать максимум текущего года – 81,313 п.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В случае возобновления продаж на рынках рубль также может попасть под давление, проведя последний трудовой день недели с потерями.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс отпускных цен производителей.

Германия: Промышленное производство.

США: Уровень безработицы.

США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе

США: Оптовые запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3626	78,06	1,5706
	1,3553	77,86	1,5600
	1,3477	77,12	1,5522
Поддерж.	1,3340	76,31	1,5400
	1,3245	76,15	1,5345
	1,3056	75,95	1,5192

FX	6 окт	5 окт	Изм. ден.	30 сен	Изм. нед.
USD/RUB	32,3550	32,5625	-0,208	32,2300	+0,125
EUR/RUB	43,3620	43,3425	+0,02	43,2900	+0,072
Корзина	37,3082	37,4135	-0,105	37,2070	+0,101
EUR/USD	1,3396	1,3311	+0,008	1,339	+0,001
USD/JPY	76,6900	76,8500	-0,160	77,060	-0,370
GBP/USD	1,5393	1,5416	-0,002	1,558	-0,019
CHF/USD	1,0818	1,0819	0,000	1,101	-0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.10.11	0,1427	0,2423	0,3878	0,5780	0,8885
05.10.11	0,1428	0,2407	0,3836	0,5716	0,8825
30.09.11	0,1522	0,2394	0,3743	0,5578	0,8649

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.10.11	0,8563	1,2956	1,4956	1,7051	2,0400
05.10.11	0,8613	1,2963	1,4975	1,7058	2,0413
30.09.11	1,2750	1,2988	1,4950	1,7058	2,0419

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.10.11	4,47	5,99	6,32	6,58	6,78
05.10.11	4,71	6,06	6,36	6,60	6,80
30.09.11	5,31	6,22	6,34	6,54	6,72

- Комментарии официальных лиц и шаги, предпринимаемые ЦБ, несколько ослабили опасения по поводу бездействия властей, которые в случае реализации ряда событий поддержат банковскую систему и не допустят появления панических настроений на рынках. Так, канцлер Германии А.Меркель в очередной раз подчеркнула вчера, что она согласна с рекомендациями о необходимости рекапитализации банков. Как итог, акции банковского сектора оказались в лидерах роста, также это позволило закрыть короткие позиции по многим валютам, в том числе и евро. В этой связи доллар США оказался в лидерах снижения, индекс его опустился вчера до минимума месяца – 78,634 п. Однако, как мы полагаем, движение последних дней связано преимущественно с техническими факторами и укладывается в рамки коррекции, поэтому уже в ближайшее время доллар США может вернуть себе все утраченные ранее позиции. Целью роста его индекса может стать максимум текущего года – 81,313 п.

- Сегодня на некоторое время внимание инвесторов смогут отвести от долговых проблем еврозоны статистикой по рынку труда США, которая даже если и окажется лучше предыдущих публикаций, то это вряд ли сможет повлиять на настроения относительно текущей ситуации в данном сегменте экономики. Примечательно, что в последнее время отмечается следующая тенденция: американские компании набирают сотрудников меньше, чем увольняют. Так, по последней оценке компании Challenger, работодатели объявили в сентябре о планах по сокращению 115 тыс. рабочих — максимальное снижение более чем за 2 года.

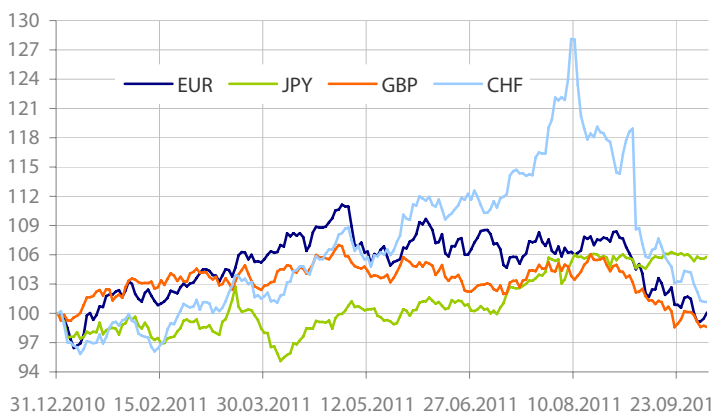
- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3242-1,3451, закрепившись к концу дня в районе 1,3396. ЕЦБ сохранил ключевую ставку на уровне 1,5%, решив при этом возобновить операции по предоставлению банкам годовой ликвидности (Long-Term Refinancing Operations), а также запустить с ноября 2 этап программы по выкупу с рынка обеспеченных коммерческих облигаций (Covered Bonds Purchase Programme) на сумму 40 млрд. евро. Несмотря на то, что ЕЦБ оставил процентную ставку без изменения, его глава Ж.-К.Трише отметил длительность обсуждения данного вопроса, намекая на то, что были несогласные, но, как итог, решение было принято на основе консенсуса. Однако тот факт, что некоторые члены Управляющего Совета высказались за снижение ставки и в свете негативной оценки ЕЦБ перспектив европейской экономики, «дверь» для дальнейших действий оставили открытой. Примечательным вчера было решение Банка Англии вопреки инфляци-

онному давлению (CPI 4,5% г/г) возобновить программу выкупа облигаций, доведя её до 275 млрд. фунтов. Возможно, что и ЕЦБ пойдет по такому же пути- пренебрегая ценовой стабильностью, понизит ставку. Причем с приходом в ноябре нового главы Банка М.Драги регулятор может начать проводить более решительную монетарную политику, и уже на следующем заседании ставка будет понижена на 25-50 б.п.

- Отметим, что в то время как европейские чиновники стараются разработать план дальнейших действий, на рынки продолжают поступать крайне слабые статистические данные по еврозоне, указывающие на ухудшение макроэкономической конъюнктуры в регионе. Вчера сообщили об августовском сокращении промышленных заказов в Германии на 1,4% м/м. Причем зачастую многие индикаторы остаются незамеченными из-за концентрации внимания рынков на долговых проблемах региона, которые судя по динамике суверенных бондов, далеки от завершения. Сегодняшний утренний рост доходности греческих 1-летних облигаций до новых максимумов (до 144%) и вовсе свидетельствует о скорой развязке, и страна решится пойти на реструктуризацию своей задолженности.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3477, 1,3553, 1,3626, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3340, 1,3245, 1,3056, 1,2867. Кроме данных по рынку труда США выделим уже вышедшие цифры по пром. производству Германии (сократилось в августе на 1% м/м) и ряд встреч, в которых примет участие А.Меркель. Также состоится выступление Президента ФРБ Атланты Д.Локхарта. Стоит выделить и события предстоящих выходных – глава МВФ К.Лагард встретится с Президентом Франции Н.Саркози, который, в свою очередь, днем позже проведет переговоры с А.Меркель.

- Сегодня в Азии вслед за американскими рынками отмечался рост большинства фондовых индексов региона. Так индекс S&P 500 прибавил 1,83%, Nikkei 225 подрос на 0,98%. В то же время Банк Японии оставил ставки без изменений в соответствии с рыночными ожиданиями. Реакции иены на это не последовало, и пара USDJPY продолжила изменяться в диапазоне 76,62-76,76. Пара EURUSD торговалась в районе 1,3404-1,3428.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение индекса доллара


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

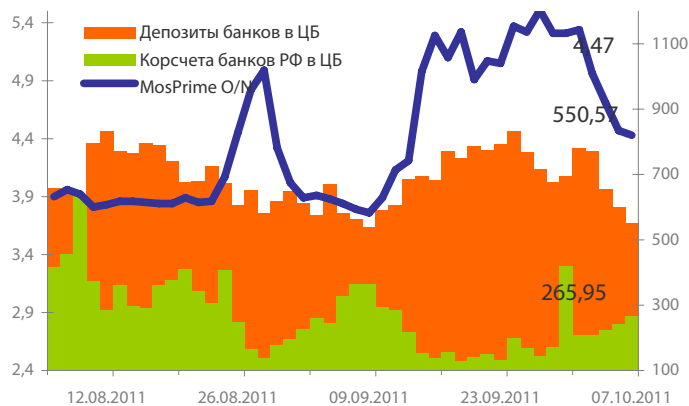
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



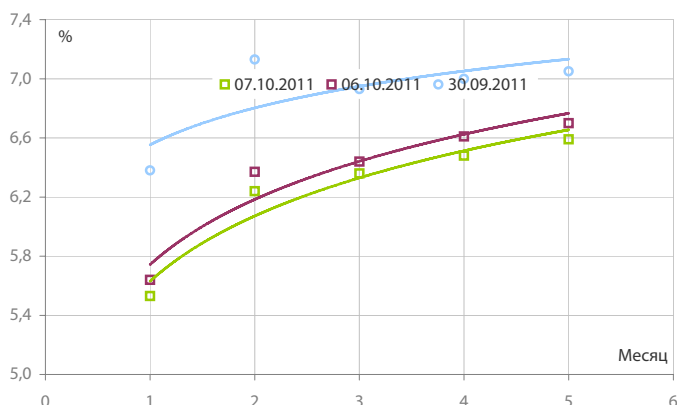
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- В случае возобновления продаж на рынках рубль также может попасть под давление, проведя последний трудовой день недели с потерями в первую очередь против доллара США на фоне вероятного роста последнего на Forex. К тому же после технического отскока нефтяных котировок велика вероятность их снижения (Обзор товарных рынков за 07.10.11). В этой связи первой целью роста пары USDRUB может стать уровень 32,40 руб., поддержка же будет лежать в районе 32,10 руб.

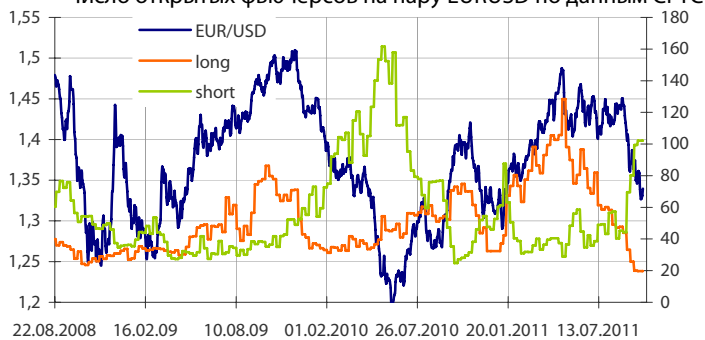
- В четверг сокращение ликвидности продолжилось, несмотря на это, в ставках денежного рынка продолжает отмечаться спад напряженности. Так, ставки МБК «овернайт» закрепились к вечеру в районе 3,5-4,25%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона понизилась до 4,75 % с 5% днем ранее.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 27,913 млрд. руб. до 816,522 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 600,635 до 550,573 млрд. руб., в то же время депозиты подросли с 243,8 до 265,949 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



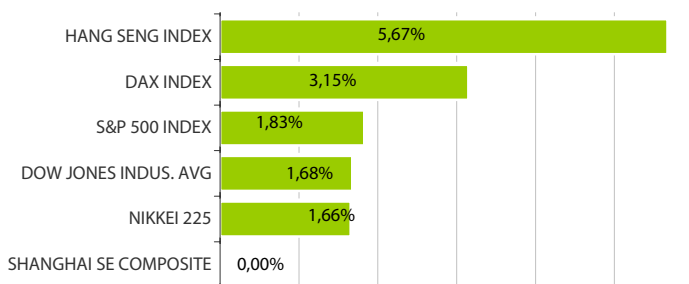
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



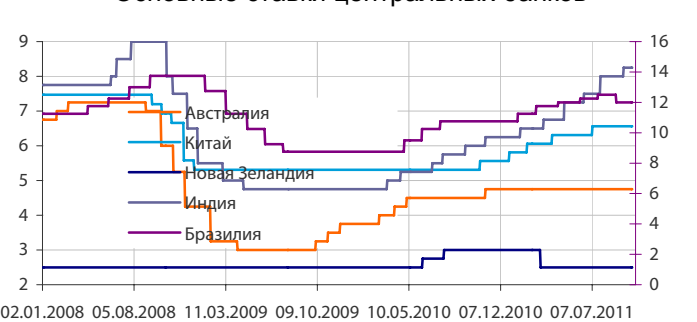
Динамика изменения индекса VIX

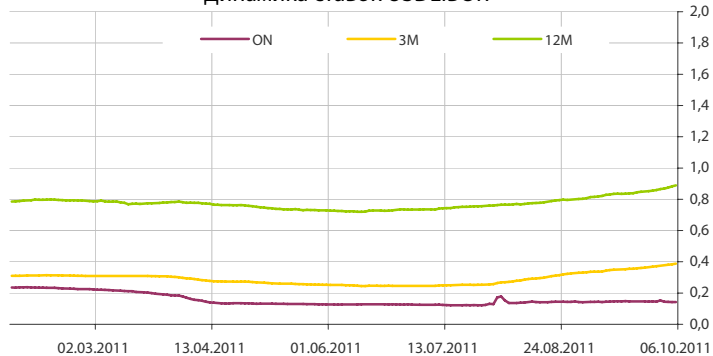
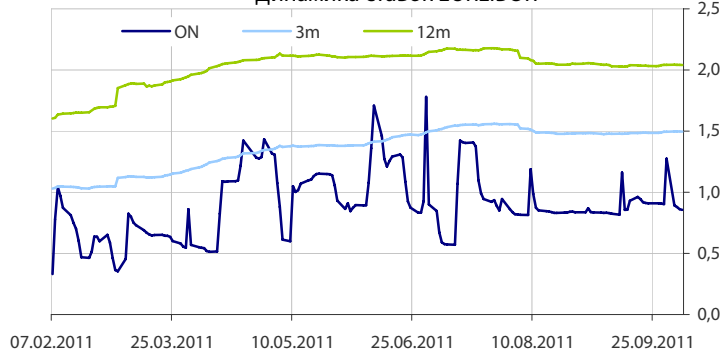
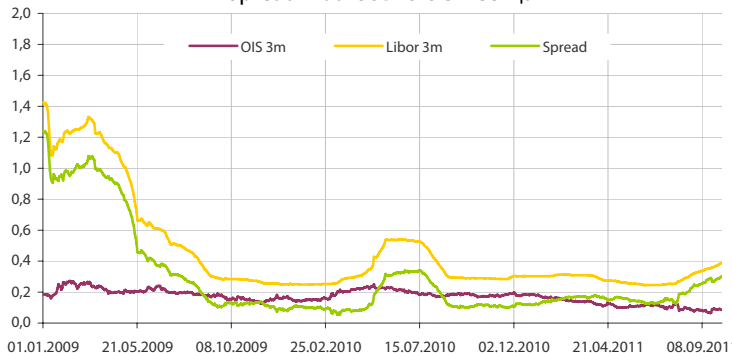
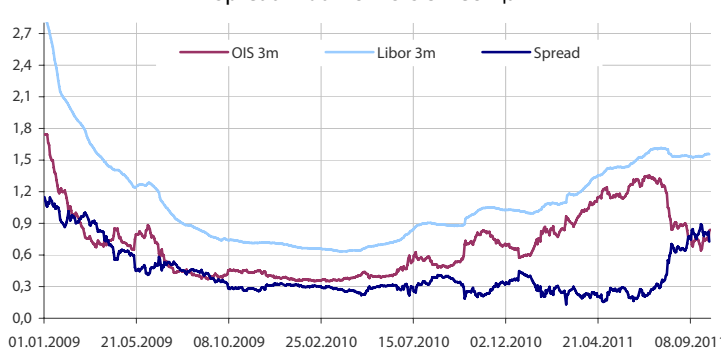
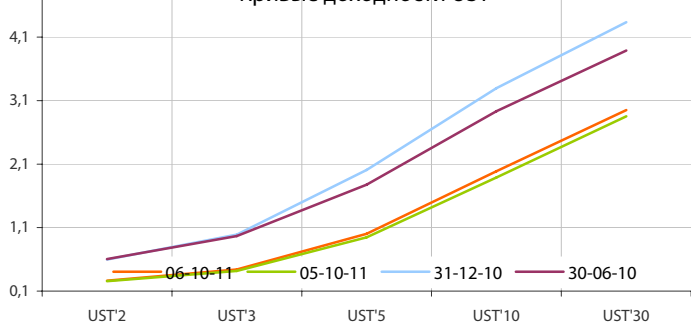
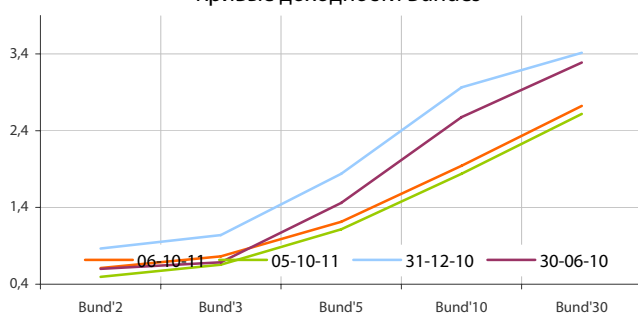
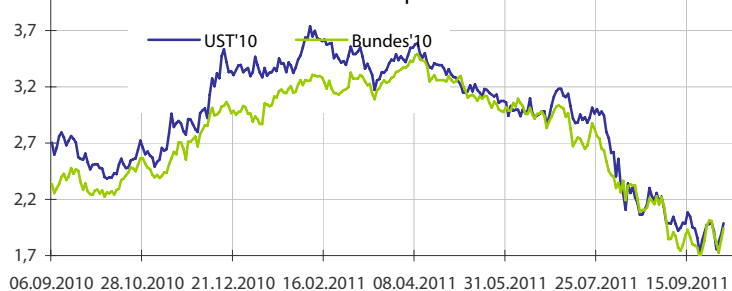
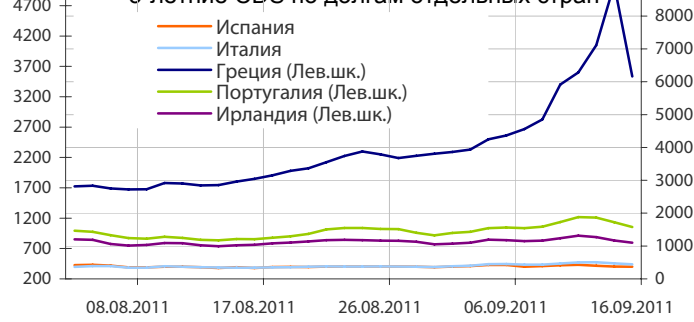
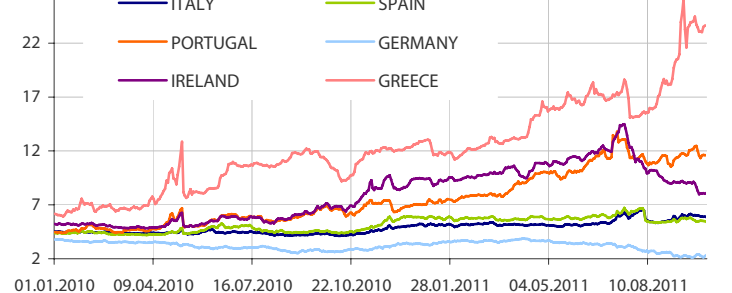
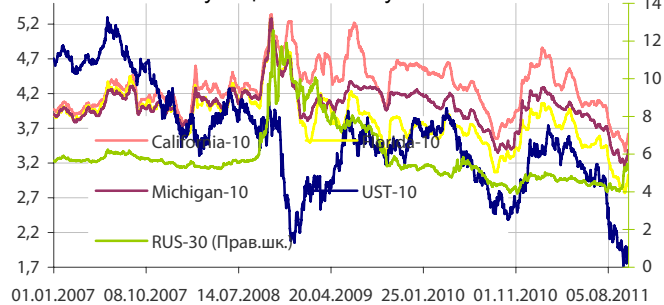


Основные ставки центральных банков



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 3 октября 2011 г.

- 11:50 Франция: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для производственной сферы Прогноз: 50.5
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: -0.3%

вторник 4 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве Прогноз: 51.7
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 5.8% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Заказы в промышленности

среда 5 октября 2011 г.

- 11:50 Франция: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности для сферы услуг Прогноз: 50.7
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: 0.2% кв/кв
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.3% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 75 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для непромышленной сферы Прогноз: 53.1

четверг 6 октября 2011 г.

- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.3% м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 7 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 6.2% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -1.9% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы
- 18:00 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 18:00 США: Оптовые запасы

Дата	Событие
12 окт	Возврат Минфину 114,3 млрд. руб. с депозитов банков. Выплата купона ОФЗ 26199 на 669,2 млн. руб. Аукцион ОФЗ с погашением через 10 лет на 10 млрд. руб.

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

4-5 окт	Индекс потребительских цен в сен 2011 г.
5 окт	Индекс потребительских цен с 27 сен по 3 окт 2011 г.
6 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
7 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР) .
6-7 окт	Внешняя торговля (ФТС).
7-10 окт	Потребительские ожидания в III кв 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 26 сен по 2 окт.
12 окт	Индекс потребительских цен с 4 по 10 окт 2011 г. Внешняя торговля РФ за авг 11г (ЦБР).
13 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

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

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:

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
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

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

Семеновых Денис Дмитриевич

semenovkhd@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-01

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 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