

Ситуация на рынке Forex

Что касается технической картины по паре EURUSD, динамика которой является неким отражением баланса настроений относительно ситуации в еврозоне и США, то на прошлой неделе она вошла в некий боковик 1,3660-1,3887, выход из которого может произойти уже в ближайшие недели. Причем проба именно нижней границы обозначенного диапазона выглядит более чем вероятной.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключено, что в случае ухудшения внешнего фона пара сможет пробить верхнюю границу и подобраться к следующему сильному уровню сопротивления, лежащему в районе 31,28 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Встреча Ecofin.

США: Потребительское кредитование.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР средств с депозитов.

[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
	1,3826	80,24	1,6135
	1,3770	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3655	77,75	1,5869
	1,3567	77,44	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	4 ноя	3 ноя	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,5000	30,5000	+0	31,0350	-0,535
EUR/RUB	42,0600	42,0600	+0	43,1600	-1,100
Корзина	35,7020	35,7020	+0	36,4913	-0,789
EUR/USD	1,3792	1,3829	-0,004	1,390	-0,010
USD/JPY	78,2400	77,9700	+0,27	76,290	+1,95
GBP/USD	1,6033	1,6031	+0	1,595	+0,008
CHF/USD	1,1303	1,1371	-0,007	1,133	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.11.11	0,1411	0,2475	0,4375	0,6311	0,9488
03.11.11	0,1411	0,2475	0,4350	0,6269	0,9449
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.11.11	0,8263	1,1956	1,4413	1,6588	2,0088
03.11.11	0,8300	1,3000	1,5194	1,7294	2,0650
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.11.11	-	-	-	-	-
03.11.11	5,10	6,26	6,53	6,83	6,99
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- В пятницу евро упал против доллара США на фоне сохранения озабоченности в Европе по поводу пакетов помощи и политической неопределенности в Греции, которые оказались доминирующими и оставили незамеченными комментарии канцлера Германии А. Меркель о том, что несколько стран G-20 взяли на себя обязательство выделить больше средств для увеличения Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF).

- В то же время доллар США поддерживали данные по рынку труда, сообщившие о снижении уровня безработицы в сентябре до минимума с марта 2011 г. — 9%. Также продолжился рост занятости в несельскохозяйственном секторе, где в октябре было создано 80 тыс. рабочих мест. Заметим, что снижение американских фондовых индексов (S&P — на 0,63%) могло быть связано с тем, что часть инвесторов на фоне этих данных усомнилась в том, что ФРС все же решится на очередной раунд количественного смягчения. Напомним, что глава американского регулятора Б.Бернанке, выступая по итогам заседания ЦБ, отметил «жизнеспособность» запуска дополнительного раунда покупки активов, в том числе ипотечных ценных бумаг.

- Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3711-1,3868, закрепившись к концу дня в районе 1,3792. В результате сохраняющейся неопределенности в еврозоне страдает не только валюта региона, но и бумаги стран еврозоны. Так, доходность греческих 2-летних облигаций перевалила сегодня за 100% рубеж, поднявшись к обеду до 105,56%.

- Более того, продолжает вызывать опасения Италия, бумаги которой обновили в пятницу очередной максимум за все время существования валютного блока, в том числе доходность 10-леток составила 6,37%. Одной из причин для этого могли стать комментарии управляющего совета ЕЦБ И. Мерша, который отверг идею того, что ЕЦБ может увеличить свои покупки итальянских облигаций. Более того, по слухам, если Италии не удастся следовать целям по сокращению бюджетного дефицита, ЕЦБ и вовсе может отказаться от покупок бондов этой страны.

- Еще одним тревожным сигналом в свете ожиданий того, что кипрские банки столкнутся с большими потерями от списания Грецией своей задолженности, стало решение Moody's понизить рейтинг Кипра на две ступени — до «Ваа3», что всего на одну ступень выше «мусорного» статуса.

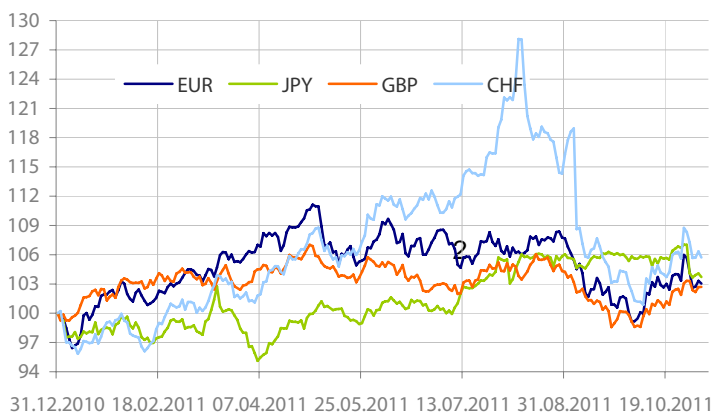
- Кроме этого, «европеец» продолжает находиться под давлением недавнего решения ЕЦБ понизить ставку на 25 б.п. — до 1,25% вопреки высокому инфляционному давлению. Данный шаг лишний раз указал на сложность всей ситуации в европейском регионе. Заметим, что решение Банка укладывается в рамки наших прогнозов, причем ранее мы писали, что ЦБ

может понизить ставку на 50 б.п. и, возможно, что на следующем заседании Банк понизит ставку еще на 25 б.п.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3770 (50-дневная скользящая средняя), 1,3826, 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3655, 1,3567, 1,3406. Инвесторы будут следить за выходом ряда данных в еврозоне, в том числе за цифрами по промышленному производству в Германии. При этом уже опубликовали индекс доверия инвесторов Sentix, значение которого опустилось до минимума с августа 2009 г. (-21,2 п.). Также обнародовали показатели по розничным продажам в еврозоне в октябре, которые упали на 0,7 м/м и на 1,5% г/г. Наихудшую динамику показали Португалия (-3,7% м/м) и Испания (-1,7% м/м). Таким образом, бюджетные сокращения продолжают оказывать давление на макроэкономические показатели многих стран региона. Более того, велика вероятность, что и такие локомотивы европейской экономики, как Германия и Франция, будут демонстрировать схожую динамику.

- Кроме этого, важными сегодня станут сообщения, касающиеся встречи министров финансов еврозоны. Также во Франции представят предложения по сокращению бюджетных расходов в 2012 г.

- Сегодня в Азии отмечались смешанные настроения. Рынки ценных бумаг региона подхватили негативный настрой своих коллег из США. Nikkei 225 и Shanghai comp. опустились на 0,21% и 0,73%. При этом сырьевые площадки поддерживали спекуляции на тему предстоящих макропубликаций по КНР, в первую очередь касательно цифр по инфляции (9 ноября), способных позволить ЦБ КНР вернуться к курсу смягчения монетарной политики. Ожидается, что потребительские цены в Китае снизились в октябре с 6,1% до 5,5%. В то же время основные движения отмечались утром в парах EURCHF и GBPUSD. Франк на открытии снизился к евро на 50 п. на комментариях главы Национального банка Швейцарии Ф.Хильдебранда о том, что ЦБ готов принимать дальнейшие меры по ослаблению национальной валюты, если этого потребует экономическая ситуация. При этом продажам фунта стерлингов способствовали ожидания увеличения Банком Англии покупок ценных бумаг по итогам предстоящего заседания, намеченного на 10 ноября. Учитывая высокие темпы инфляции в стране (5,2%), в ЦБ могут не решиться на данный шаг, но эта идея до заседания Банка может долететь над рынком, а значит, фунт будет находиться под давлением.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика доходности 10-летних гособлигаций Италии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

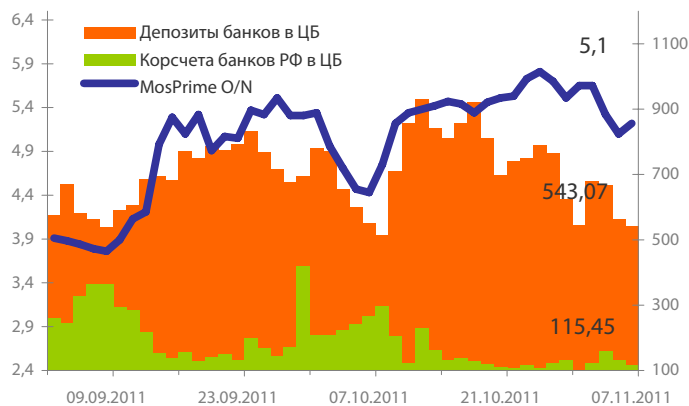
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



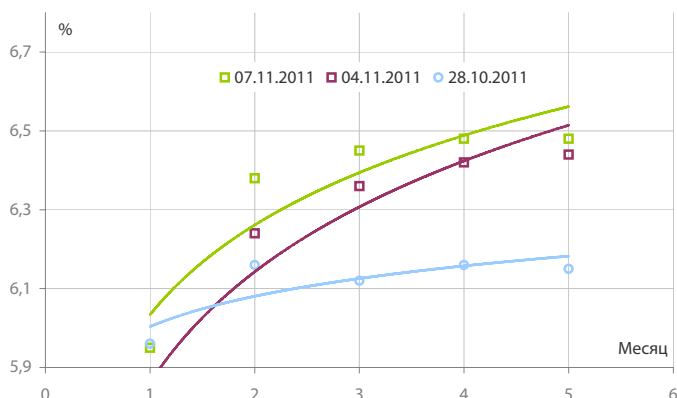
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Как и в случае с парой EURUSD пара USDRUB также находилась к концу прошлой недели в «боковике», изменяясь в диапазоне 30,40-30,90 руб. Не исключено, что в случае ухудшения внешнего фона пара сможет пробить верхнюю границу и подобраться к следующему сильному уровню сопротивления, лежащему в районе 31,28 руб.

- Из новостей российского валютного рынка, способных локально повлиять на динамику рубля в ближайшие дни, стоит выделить цифры торгового баланса РФ, публикация которых ожидается до 10 ноября. Свой вклад могут также внести и заявления политиков накануне выборов в Государственную Думу РФ.

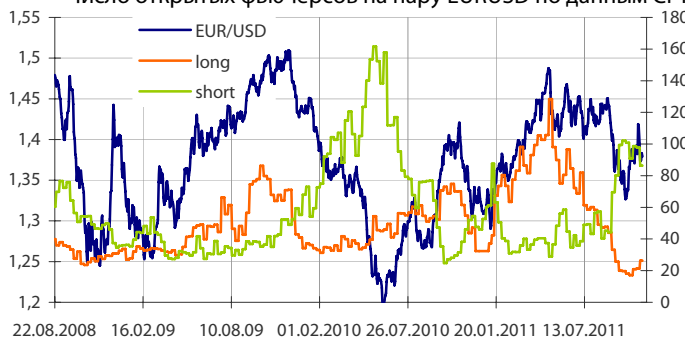
- На денежном рынке к концу прошлой недели напряжение несколько спало, хотя ситуация с ликвидностью продолжает вызывать опасения и, возможно, что при ухудшении конъюнктуры на внешних рынках, а также в случае значительных платежей, способных снизить объем ликвидности, ставки МБК вновь могут подрасти. Тем не менее сегодня ставки «овернайт» МБК держатся в районе 4,25-4,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась в районе 4,75-5,25%.

- Общая рублевая ликвидность снизилась за четверг на 35,676 млрд.руб. — до 658,514 млрд.руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 562,399 до 543,069 млрд. руб., в то же время депозиты уменьшились с 131,791 до 115,445 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



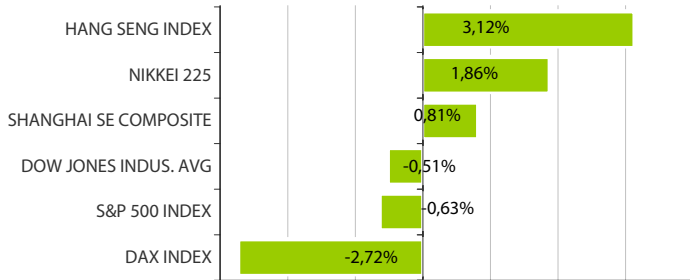
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



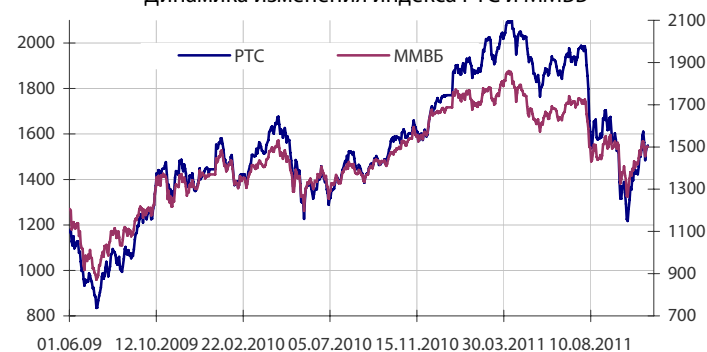
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 4/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



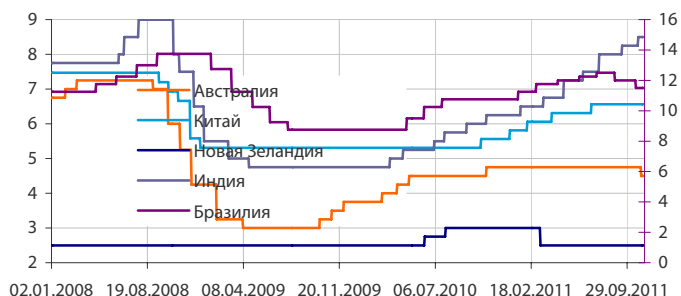
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

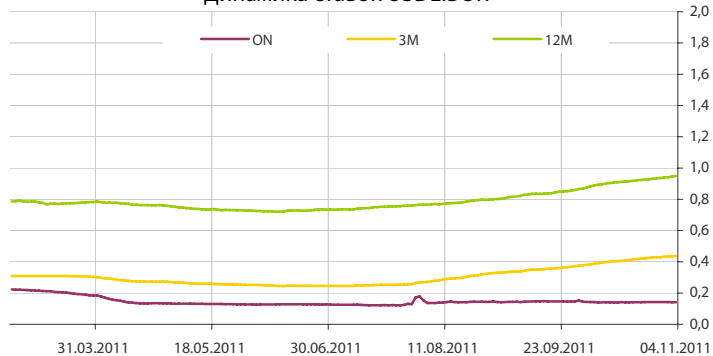
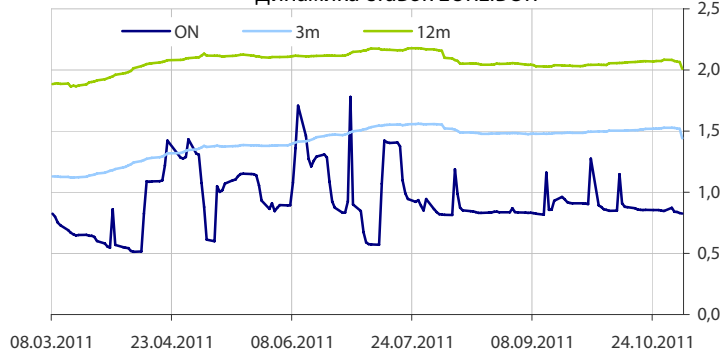
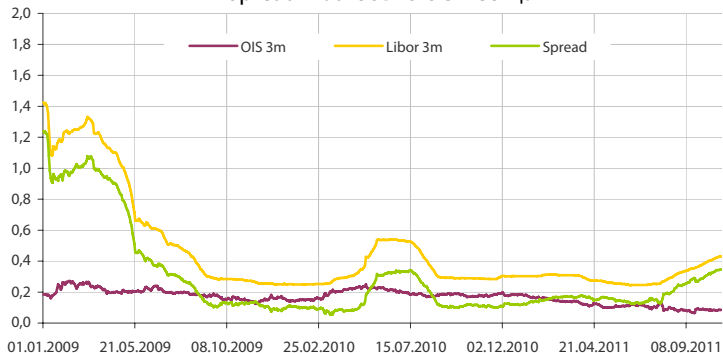
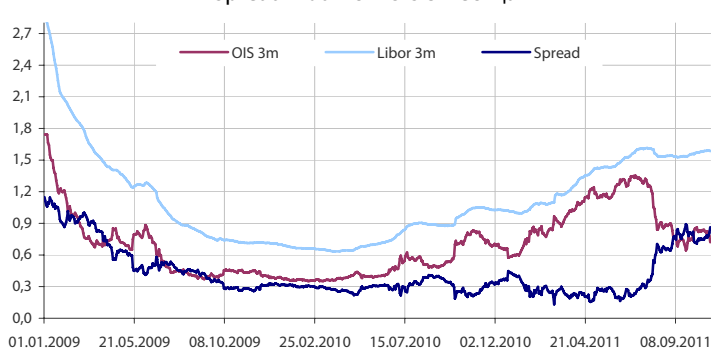
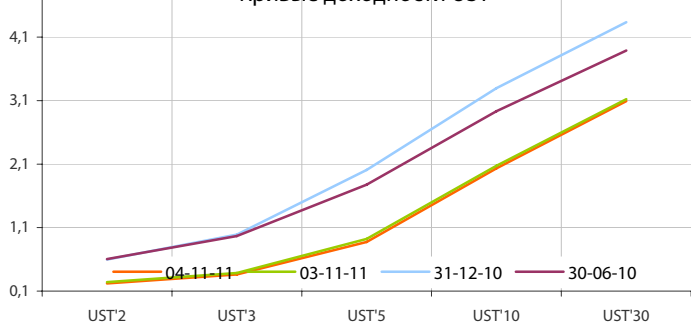
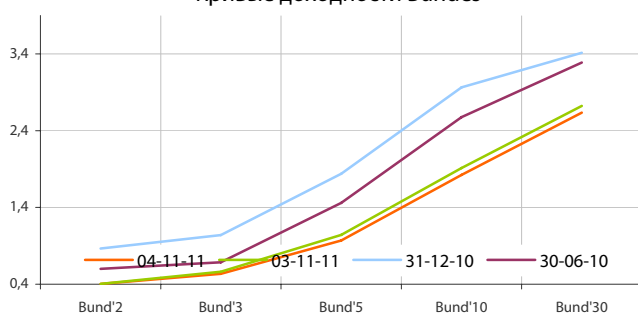


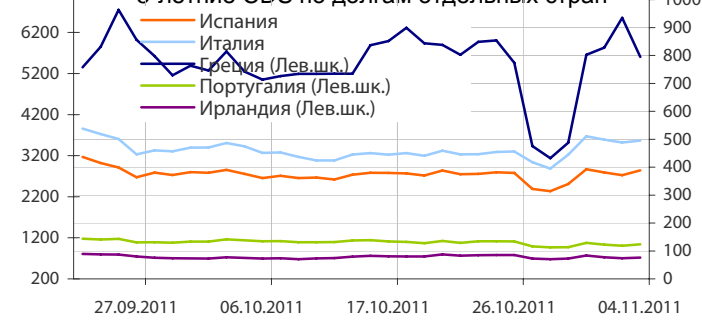
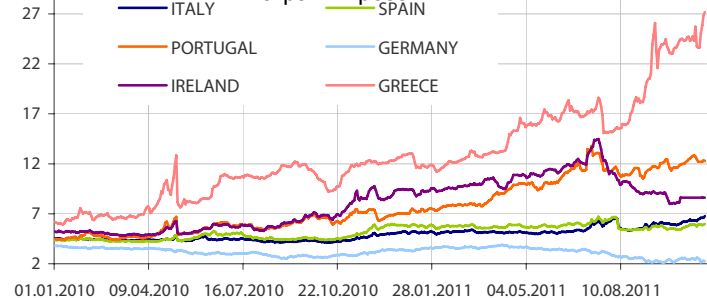
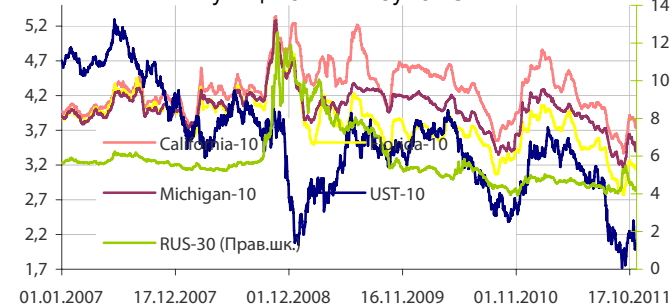
Основные ставки центральных банков



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 7 ноября 2011 г.

- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -20
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.5% г/г
- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -0.5% м/м
- 19:55 Еврозона: Встреча Ecofin
- 24:00 США: Потребительское кредитование

вторник 8 ноября 2011 г.

- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -0.8% г/г
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс настроений потребителей IBD
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП от NIESR

среда 9 ноября 2011 г.

- 04:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.4% г/г
- 04:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.4% г/г
- 04:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 5.5% г/г
- 04:00 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 5.7% г/г
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 19:00 США: Оптовые запасы
- 19:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

четверг 10 ноября 2011 г.

- 03:30 Япония: Индекс Tankan
- 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Индексы цен на экспорт/импорт
- 17:30 США: Торговый баланс
- 23:00 США: Баланс бюджета

пятница 11 ноября 2011 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 5.9% г/г
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

Дата	Событие
7 ноя	Возврат ЦБР средств с депозитов (6 окт под 3,78%). Исполнение 2-й части репо (137,8 млрд под 5,28%, 36,4 млрд р под 5,27%).
8 ноя	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю. Аукционы прямого репо на 1 день и неделю.
9 ноя	Выплата купона ОФЗ 25063, 46017 и 48001 на 3,54 млрд. руб. совокупно. Возврат фонду ЖКХ 2,0 млрд р (6 окт под 6,72%). Погашение ОФЗ 25063 на 30 млрд. руб. Возврат Минфину 201.1 млрд р с депозитов банков. Аукцион ОФЗ с погашением через 6 лет на 10 млрд. руб.
Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.	
9 ноя	Индекс потребительских цен с 1 по 7 ноя 2011 г.
10 ноя	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11 ноя	Внешняя торговля РФ за сен 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
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).

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 semenovkhdd@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.