

Ситуация на рынке Forex.

Пара EURUSD на вполне вероятном скором обращении Испании за финансовой помощью, а также в свете намека ЕЦБ не рассматривать в ближайшее время возможность снижения ставки, смогла преодолеть отметку в 1,3.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В свете сохранения крайне неоднозначной ситуации на внешних рынках рубль может провести начавшуюся неделю крайне волатильно и, возможно, сможет выйти за пределы сформировавшегося в паре с долларом за последние несколько дней торгового диапазона.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

	1m
EUR/USD	1,32
USD/RUB	30,4

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3098	79,33	1,6309
	1,3031	78,82	1,6170
	1,2988	78,61	1,6097
Поддерж.	1,2945	78,15	1,6032
	1,2891	77,93	1,5967
	1,2824	77,44	1,5886

FX	5 окт	4 окт	Изм. ден.	31 авг	Изм. нед.
USD/RUB	30,8700	31,0000	-0,130	32,3500	-1,480
EUR/RUB	40,2700	40,3140	-0,044	40,6800	-0,410
Корзина	35,1000	35,1913	-0,091	36,0985	-0,999
EUR/USD	1,3045	1,3018	+0,003	1,258	+0,047
USD/JPY	78,6700	78,3400	+0,33	78,390	+0,28
GBP/USD	1,6136	1,6183	-0,005	1,587	+0,027
CHF/USD	1,0761	1,0748	+0,001	1,047	+0,029

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
05.10.12	0,1531	0,2185	0,3513	0,6179	0,9545
04.10.12	0,1521	0,2185	0,3523	0,6204	0,9565
31.08.12	0,1504	0,2305	0,4183	0,7077	1,0320

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
05.10.12	0,0143	0,0614	0,1457	0,3375	0,6250
04.10.12	0,0143	0,0621	0,1464	0,3404	0,6307
31.08.12	0,0214	0,0736	0,1679	0,4457	0,7536

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
05.10.12	6,03	6,46	6,83	7,16	7,34
04.10.12	5,79	6,43	6,83	7,15	7,31
31.08.12	5,17	6,44	6,88	7,16	7,34

- Доллар США провел довольно смешанную неделю, сдал позиции евро (1,44%) и франку (1,13%) на сообщениях по еврозоне, и укрепился против южно африканского ранда (5,29%) из-за продолжающихся забастовок в стране, оказывающих давление на промышленный сектор и экономический рост, и валют Австралии (1,84%) и Новой Зеландии (1,46%) в свете слабости последних из-за «китайского фактора» и проводимой ЦБ этих стран политики смягчения. В итоге за прошлую неделю индекс доллара к корзине из шести мировых валют опустился на 0,75%, в то время как валюты Азии немного снизились за неделю - их индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, снизился на 0,05%, при этом сегодня утром поднимаясь на 0,17%.

- Вместе с тем вполне ожидаемые нами довольно оптимистичные цифры по рынку труда США смогли позволить инвесторам прикрыть накануне длинных выходных в США часть шортов по доллару, открытых ранее. Причем с учетом последних публикаций индексов ISM, значения которых оказались в сентябре выше 50 п., а также на фоне продолжившегося в прошлом месяце увеличения создания рабочих мест в разных секторах экономики настраивают на некоторый оптимизм в отношении экономического роста, который мог ускориться к концу III кв. и задать тон на IV кв. Более того, обратим внимание, что впервые за долгое время на фоне снижения уровня безработицы (до 7,8%), того индикатора который подвержен сезонности, соотношение доли занятых лиц в общей численности экономически активного населения продемонстрировало хороший рост – соответствующий индекс подпрыгнул с 58,3 п. до 3-летних максимумов 58,7 п. **В этой связи неудивительно, что инвесторы продавали иену против доллара, хотя и не в столь агрессивной форме, поскольку в ФРС, в том числе её глава Б.Бернанке, намекнули накануне, что регулятор сохранит курс своей политики, даже если будет отмечаться рост.**

- Пара USDZAR подпрыгнула за прошлую неделю на 5,29% до максимумов с начала 2009 г. (до 8,95) в свете ожиданий снижения ставки ЦБ Южной Африки на фоне рисков экономического спада, как в рамках международной тенденции, так и в свете своих локальных проблем, в том числе из-за продолжающихся забастовок на многих, в первую очередь золотых рудниках. На этом фоне отметим индекс PMI, значение которого опустилось в сентября до минимумов с 2009 г. – до 46,2 п. Возможно, что данные по добычи золота в ЮАР, выход которых ожидается 11 октября, окажут дополнительно давление на национальную валюту, поэтому не исключаем роста пары до 9,385.

- Пара EURUSD на вполне вероятном скором обращении Испании за финансовой помощью, а также в свете намека ЕЦБ не рассматривать в ближайшее время возможность снижения ставки, смогла преодолеть отметку в 1,3, закрепившись по итогам недели выше нее, несмотря на наметившуюся к концу пятничных торгов в США коррекцию. Таким образом, сохранив за собой надежду, что на текущей неделе она продолжит свой рост. **В этой связи мы сохраняем наши ожидания по росту пары в октябре до 1,32.**

- Справедливости ради выделим последний отчет Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC), сообщивший, что крупные спекулянты сократили число коротких позиций за неделю,

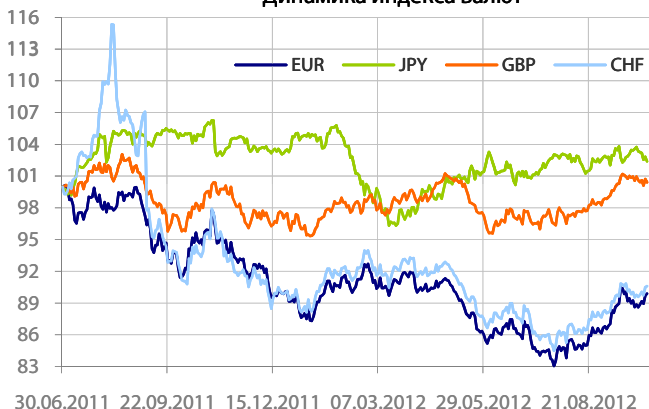
завершившуюся 2 октября, на 5,05%, доведя их до минимальных отметок с февраля 2011 г. — 98600 контрактов, но при этом снизив объемы длинных позиций на 10,37% до 2-недельных минимумов - до 48335 контрактов.

- **В то же время закулисные переговоры по Испании продолжаются и с четом многочисленных европейских событий, запланированных на ближайšie две недели, могут завершиться запросом страны финансовой помощи, тогда ЕЦБ фактически начет выкуп облигаций через ОМТ программы.** Заметим, что премьер-министр Испании М.Рахой отметил в пятницу, что «не было приятно решение о запросе». При этом Президент Франции Ф.Олланд отметил, что спасение Испании должно быть осуществлено до Саммита ЕС до 18-19 октября. На этом фоне дох-ти 2-летних бумаг страны продолжают изменяться в диапазоне в 3,4-3%, закрепившись в пятницу в районе 3,1%.

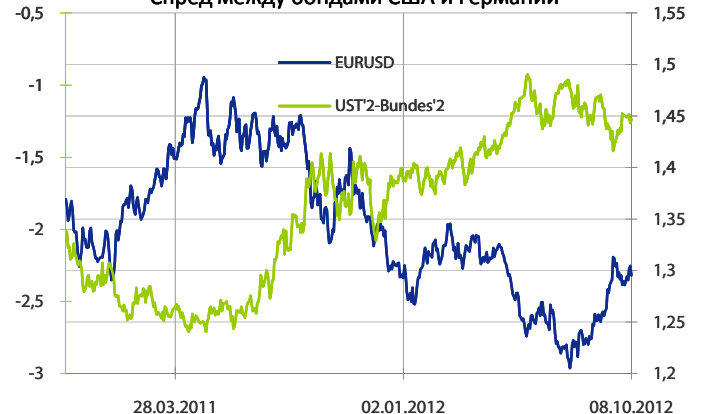
- Вместе с тем, Греция продолжает оставаться неким «котом в мешке», т.к. похоже, вопрос выхода страны из состава валютного блока решен, но время его реализации остается крайне непредсказуемым. **Однако обращая внимание на комментарии некоторых политиков, если стране не будет оказана помощь, тогда в ноябре у нее закончатся деньги.** Более того в пятницу член совета директоров ЕЦБ Й.Асмуссен своим комментарием попросту закрыл дверь греческому снисхождению, то есть заверив, что ЕЦБ не станет пролонгировать сроки погашения по греческим бондам.

- **С возвращением китайских инвесторов** и ряда игроков из других стран после недельных выходных на рынках Азии отмечались распродажи риска, в том числе Shanghai comp. снижался на 0,56% на фоне не реализовавшихся спекуляций, что китайские власти предпримут какие-то шаги в праздничные дни. При этом рост индекса PMI для сферы услуг КНР, рассчитываемый HSBC Markit, до 54,3 п. не смог поддержать настроения инвесторов. На этом фоне пара EURUSD торговалась чуть ниже 1,3, в то время как пара USDJPY консолидировалась в районе 78,20.

- **Ожидаемые события понедельника и ближайших нескольких дней.** В то время как рынки США и Канады закрыты по случаю праздников, сегодняшний макроэкономический календарь не богат на публикации, за исключением уже вышедших цифр по Европе, в том числе сообщивших о росте торгового баланса Германии (до 16,3 млрд. евро) и улучшении настроений у инвесторов в ЕС – соответствующий индекс вырос с -23,2 до -22,2 п. Позже представят показатели промышленных продаж в Португалии и промышленного производства в Германии. **Тем не менее, с учетом многих нерешенных вопросов день обещает стать интересным, поэтому не стоит исключать важных политических заявлений.** В частности выделим начинающийся сегодня 2-дневный Саммит министров финансов ЕС, а также 3-дневную конференцию ФРС-ЕЦБ на тему «финансирования банков». Помимо этого в ближайшие дни внимание привлекут визит канцлера Германии А.Меркель в Афины во вторник, встреча между лидерами Испании и Франции в среду и размещения бондов Грецией (9 окт.) и Италией (10 окт.).

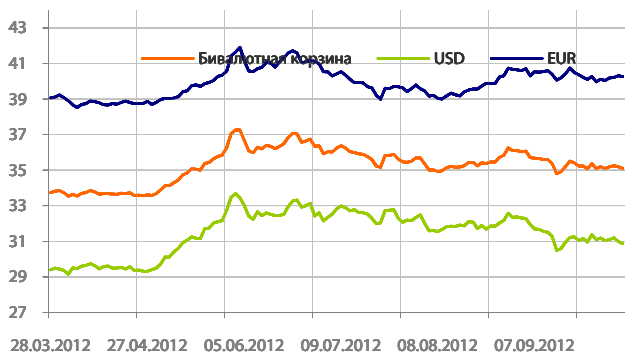
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Спред между бондами США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

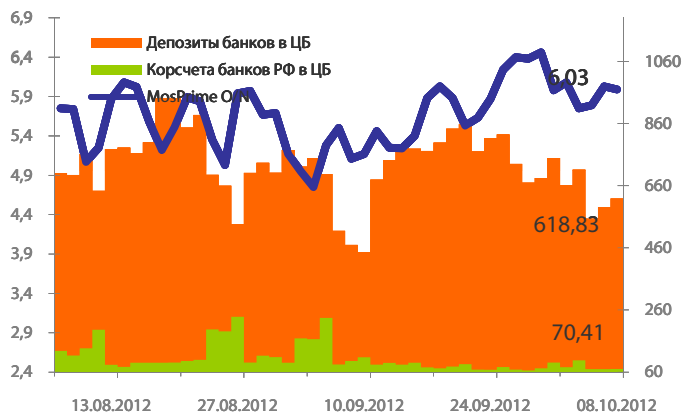
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



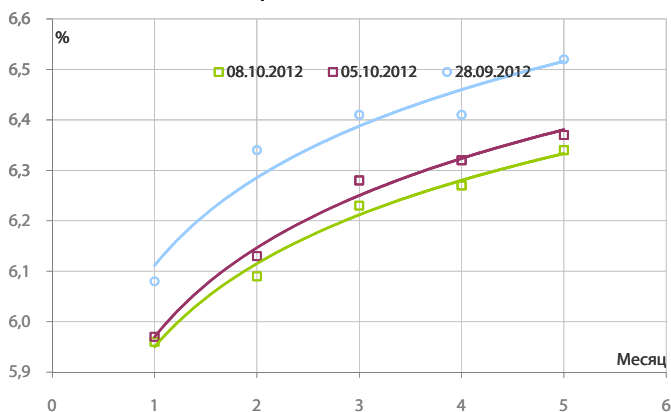
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



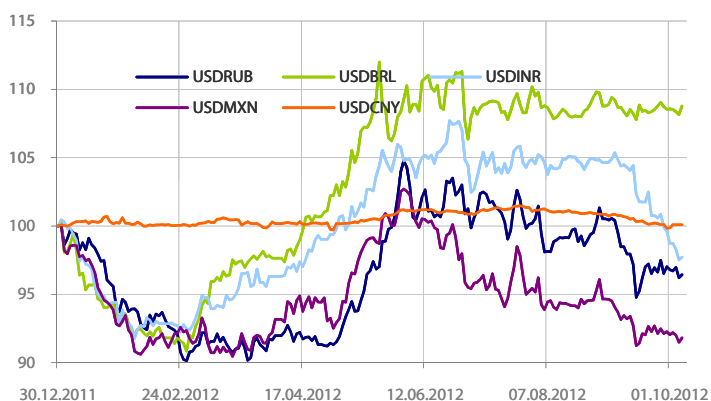
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

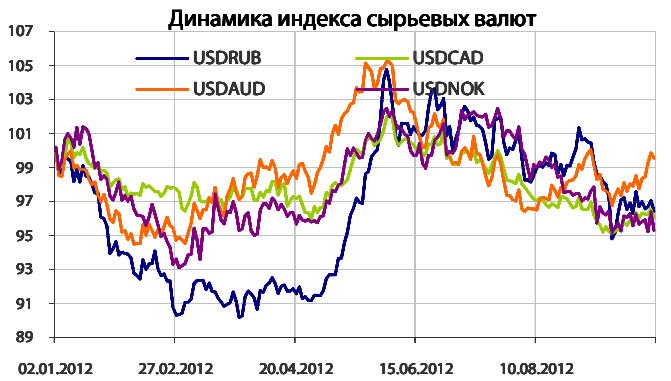


- В свете сохранения крайне неоднозначной ситуации на внешних рынках рубль может провести начавшуюся неделю крайне волатильно и, возможно, сможет выйти за пределы сформировавшегося в паре с долларом за последние несколько дней торгового диапазона (30,88-31,34 руб.). Отметим, что коллеги российской валюты по развивающимся рынкам, в том числе турецкая лира, демонстрируют с ней схожую динамику и пока также не могут покинуть свои сформировавшиеся торговые диапазоны.

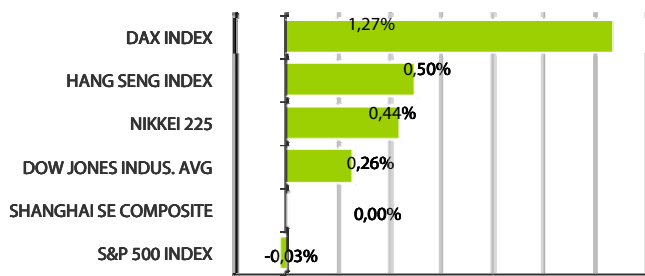
- С технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для этой пары станут отметки 30,88 и 30,68 руб., тогда как сопротивлениями выступают уровни 31,11 и 31,18 руб.

- Что же касается ситуации на денежном рынке, то с началом IV квартала отмечалось ослабление давления на ставки. Так, МБК «овернайт» держались сегодня утром в районе 5,5-6%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона изменялась у тех же отметок. Однако заметим, что уж ближе к концу недели ситуации может несколько ухудшиться, поскольку с 15 октября стартует налоговый период. Возможно, что ЦБ РФ после последних комментариев его представителей, сможет позволить пройти этот период с меньшими затруднениями.

- Общая рублевая ликвидность сократилась за прошлую неделю на 150,476 млрд. руб. — до 689,233 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 748,868 до 618,826 млрд. руб., а депозиты уменьшились с 90,841 до 70,407 млрд. руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 5/10/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



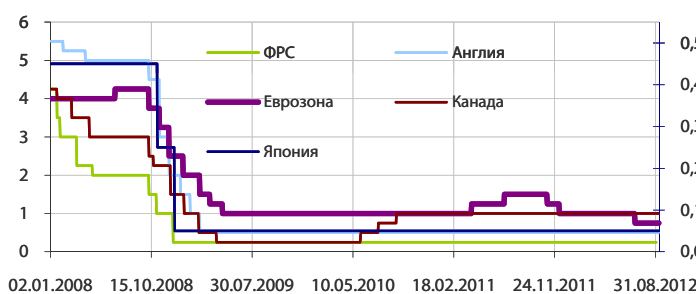
Динамика изменения индекса Baltic DRY



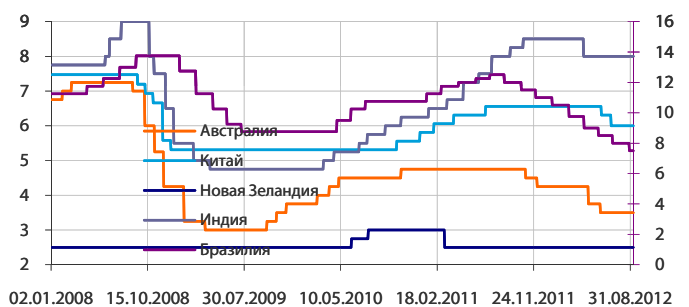
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



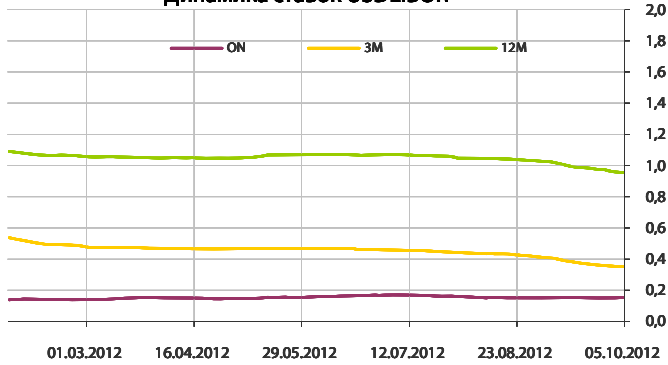
Основные ставки центральных банков



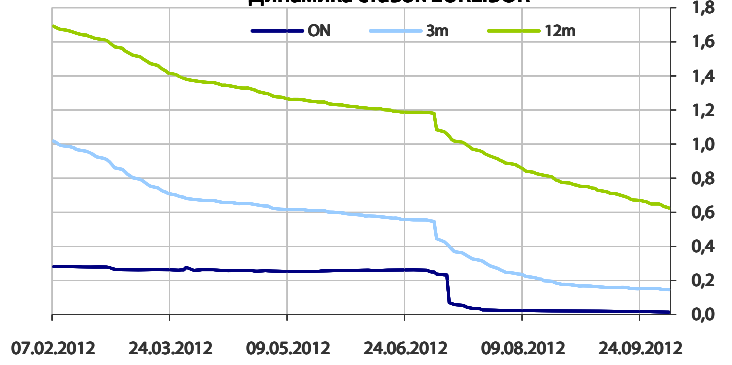
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

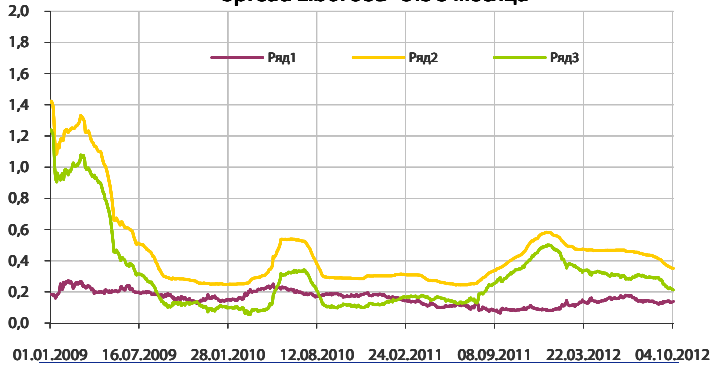
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



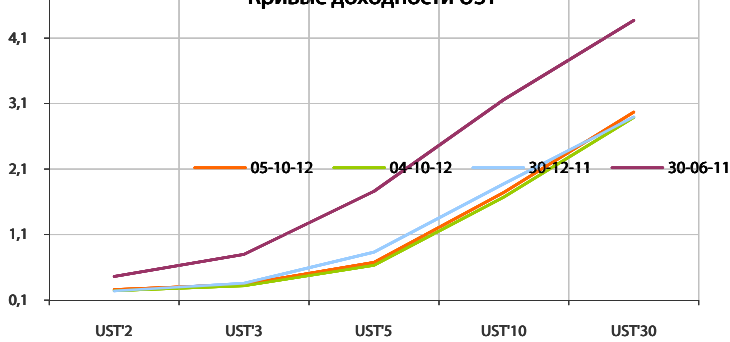
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



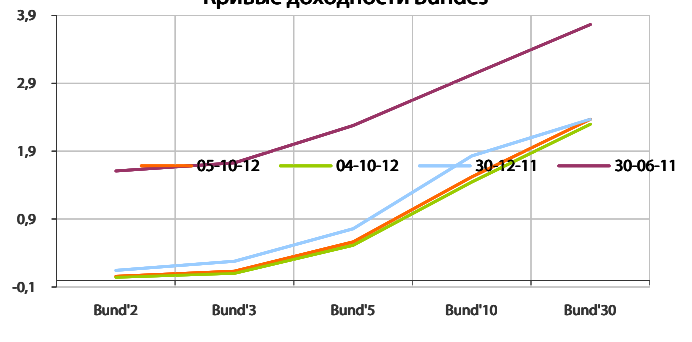
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



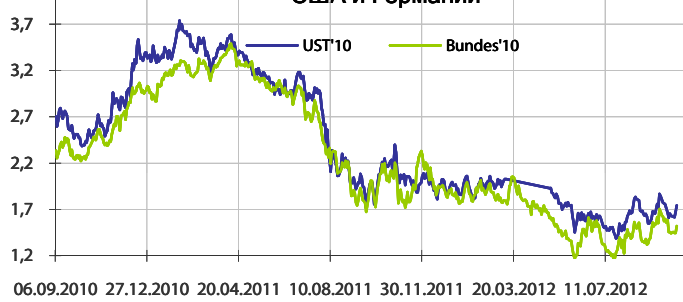
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



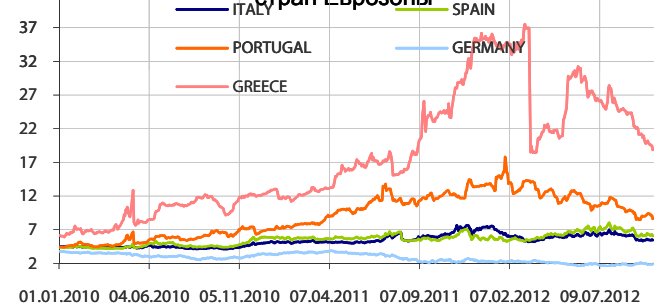
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



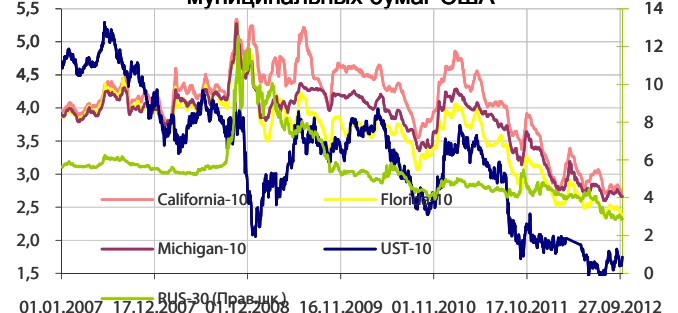
5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



Monday 8 октября 2012 г.

- 10:00 Германия: Платежный баланс
- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix
- 14:00 Германия: Промышленное производство
- 19:00 Еврозона: Встреча Еврогруппы
- Заседание совета управляющих ESM

Tuesday 9 октября 2012 г.

- МВФ опубликует World Economic Outlook
- 11:00 Еврозона: Встреча Экофина
- 12:30 Италия: ВВП
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма
- 18:00 Великобритания: Оценка роста ВВП от NIESR

Wednesday 10 октября 2012 г.

- 10:45 Франция: Промышленное производство
- 12:00 Италия: Промышленное производство
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Оптовые запасы
- 22:00 США: Бежевая книга

Thursday 11 октября 2012 г.

- 09:45 Япония: Встреча министров финансов и глав Центробанков G7
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 12:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 16:30 США: Число заявок на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс
- 16:30 США: Индекс цен на импорт/экспорт
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

Friday 12 октября 2012 г.

- Встреча МВФ и ВБ по теме глобальной финансовой стабильности и экономических прогнозов
- 10:45 Франция: Платежный баланс
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 17:55 США: Потребительское доверие от университета Мичигана

Дата	Событие
8 сен	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 год. Аукцион репо на 1 год.
9 сен	Ломбардный аукцион ЦБР на 7 дней, репо на 7 дней.
10 сен	Аукцион ОФЗ 26209, срок обращения - 10 лет, объем - 35,0 млрд. руб. Возврат ВЭБу 30,0 млрд р с депозитов (14 дек 11 г/9,6%). Возврат Казначейству РФ 20,0 млрд р с депозитов (4 сен/6,36%).
15 сен	Уплата страховых взносов в фонды.

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

8-9 окт	Потребительские ожидания в РФ (Росстат).
8-10 окт	Сальдо внешней торговли в РФ, млрд \$ (ФТС).
10 окт	Инфляция в РФ с 2 по 8 окт 12г (Росстат).
9-12 окт	Сальдо федерального бюджета РФ, % к ВВП (Минфин).
11 окт	Общий объем резервов РФ на конец недели, млрд \$ (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	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.