

Ситуация на рынке Forex

Индекс доллара вырос с октябрьских минимумов на 2,76% — до 76,962 п. (на 7 ноября).

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На денежном рынке на фоне отсутствия значительных платежей и увеличения предложения денежных средств Минфином ситуация остается более или менее благоприятная.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Баланс внешней торговли.
Великобритания: Промышленное производство.
США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC.
США: Индекс настроений потребителей IBD.
Великобритания: Оценка ВВП от NIESR.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю.
Аукционы прямого репо на 1 день и неделю.

[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
	1,3760	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3655	77,75	1,5869
	1,3567	77,44	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	7 ноя	4 ноя	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,4200	30,5000	-0,080	31,0350	-0,615
EUR/RUB	41,9575	42,0600	-0,102	43,1600	-1,202
Корзина	35,6119	35,7020	-0,090	36,4913	-0,879
EUR/USD	1,3747	1,3792	-0,004	1,390	-0,015
USD/JPY	78,0700	78,2400	-0,170	76,290	+1,78
GBP/USD	1,6029	1,6033	0,000	1,595	+0,008
CHF/USD	1,1099	1,1303	-0,020	1,133	-0,023

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
07.11.11	0,1411	0,2478	0,4414	0,6367	0,9537
04.11.11	0,1411	0,2475	0,4375	0,6311	0,9488
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
07.11.11	0,8200	1,1731	1,4319	1,6531	2,0044
04.11.11	0,8263	1,1956	1,4413	1,6588	2,0088
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
07.11.11	5,22	6,24	6,49	6,80	6,97
04.11.11	-	-	-	-	-
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- Большинство мировых валют провели вторую половину дня, застряв в диапазонах. В частности пара EURUSD продолжила изменяться в «боксовике» в районе 1,3660-1,3887, выход из которого мы ожидаем вниз на фоне вероятного ухудшения ситуации в европейском регионе.

- Некоторое давление на доллар США было вчера оказано со стороны призывов главы ФРБ Бостона Э.Розенгрин запустить новый раунд количественного смягчения для поддержания рынка труда. Однако из-за того что в отличие от ФРС другие мировые регуляторы перешли от слов к делу, американская валюта отреагировала на эти комментарии локально. Напомним, что в то время как ФРС дожидается ухудшения ситуации в США, чего не происходит, судя по последним данным, Банки Японии и Швейцарии вмешиваются в ход валютных торгов, Банк Англии вернулся к покупкам активов, Банки еврозоны и Австралии снижают ставки. В результате этого доллар США за последние дни смог вернуть себе часть потерь, понесенных им в октябре. Так, индекс доллара вырос с октябрьских минимумов на 2,76% до 76,962 п. (на 7 ноября).

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3681-1,3838, закрепившись к концу дня в районе 1,3747. Ежемесячная встреча министров финансов еврозоны завершилась на позитивной ноте: комиссар ЕС О. Рен дал понять, что шестой транш греческой помощи может быть выплачен к концу ноября, но только при условии, что новое правительство Греции выразит четкую приверженность выполнению условий второго греческого пакета помощи. Тем не менее дальнейшее оказание помощи Греции только оттягивает момент принятия важных решений. Продолжившееся вчера снижение стоимости бумаг Греции до очередных рекордных минимумов указывает на склонность инвесторов ожидать от Афин признания дефолта. Так, стоимость 5-леток опустилась вчера до 31,3% от номинала.

- В то же время политический кризис в Италии также отразился на стоимости облигаций страны. Доходности итальянских 10-леток достигли вчера 14-летнего максимума — 6,656%. На рынках продолжает витать идея отставки нынешнего премьер-министра С.Берлускони. Более того, в Риме сейчас находится комиссия «Тройки»,

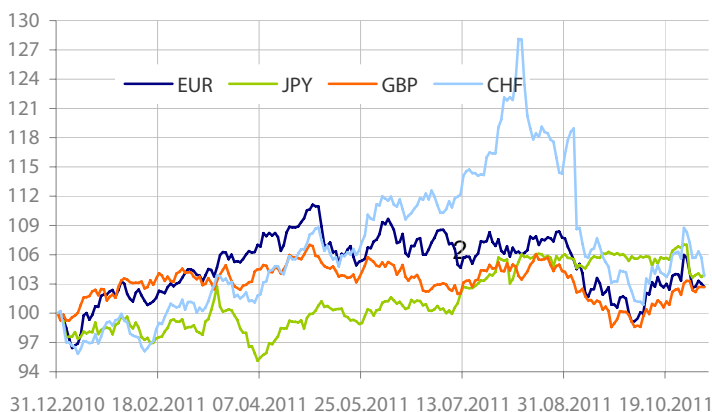
что также не добавляет оптимизма и указывает на сложность всей ситуации в стране.

- Отметим, что не могут помешать росту доходности бондов европейских стран и их покупки ЕЦБ, увеличившиеся на прошлой неделе до 7-недельных максимумов — 9,52 млрд. евро.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3760 (50-дневная скользящая средняя), 1,3826, 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3655, 1,3567, 1,3406. В центре внимания остается Италия, премьер-министр которой может столкнуться с рядом проблем в парламенте. Лидеры оппозиции будут решать, выносить вотум недоверия или нет. Также пройдет встреча министров финансов ЕС. В Берлине выступят главы ЦБ Швейцарии и Германии Й. Вайдман и Ф. Хильдебранд. В США важными станут комментарии представителей ФРС Ч. Плоссер и Н. Кочерлакота. Из макроэкономического календаря выделим: данные по торговому и платежному балансам Германии, промышленному производству Великобритании и ряд цифр по рынку труда США. Также важными будут результаты размещения 182-дневных греческих облигаций.

- Пара EURCHF торговалась вчера в диапазоне 1,21645-1,24040, закрепившись к концу дня в районе 1,23843. Исключением вчерашнего дня стал франк. На протяжении всего дня пара EURCHF росла и поднялась сегодня утром выше 1,24 на комментариях вице-президента Швейцарского национального банка (SNB) Т. Джордана о том, что регулятор будет постоянно отслеживать ситуацию и в случае необходимости будут приняты дальнейшие меры. К тому же в стране продолжают отмечаться дефляционные признаки. Так, потребительские цены снизились в октябре на 0,1 м/м и 0,1% г/г. В случае обострения долговых проблем еврозоны пара вновь может опуститься в район 1,2, но задержать на этих уровнях надолго, учитывая риторику швейцарских властей, ей вряд ли удастся.

- Сегодня в Азии отмечались преимущественно негативные настроения участников рынка, что отразилось и на рынках ценных бумаг. Nikkei 225 терял около 1,66% на фоне комментариев автопроизводителей о негативных последствиях крепкой иены для сектора. Пара EURUSD накануне сегодняшних событий также находилась под давлением продаж, опустившись утром в район 1,3750.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика индекса доллара


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

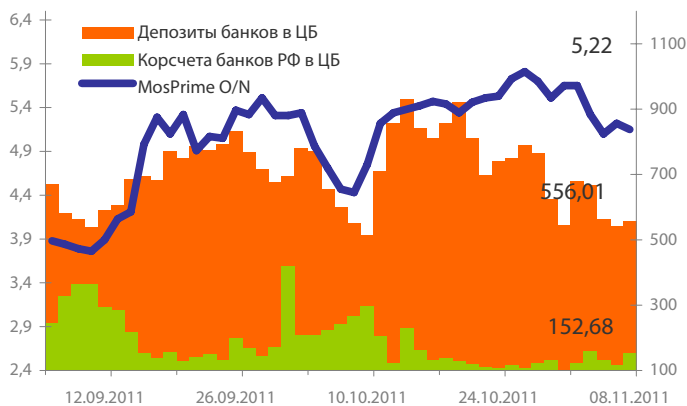
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



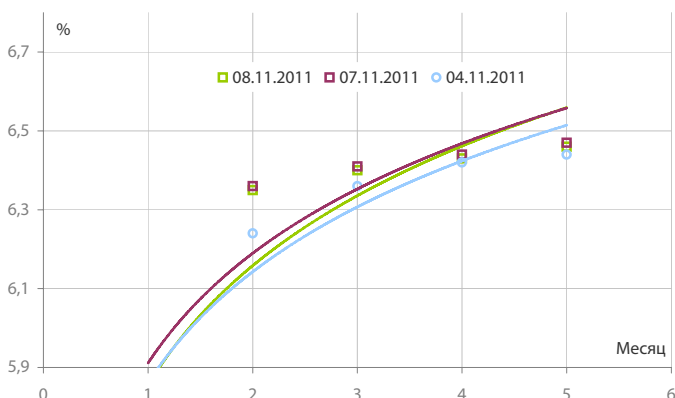
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



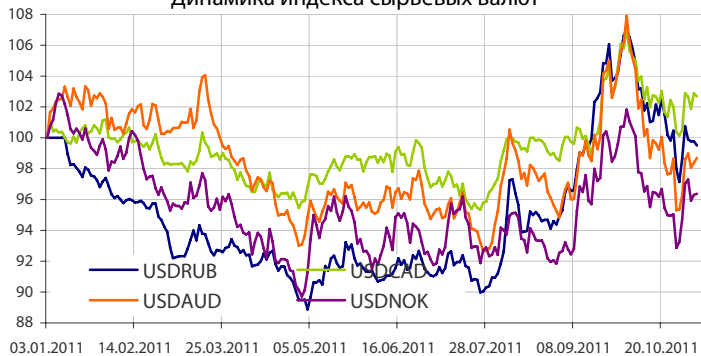
- Вопреки внешней неопределенности рубль может продолжить демонстрировать позитивную динамику в свете растущих цен на нефть на риторике, касающейся Ирана. В этих условиях пара USDRUB может постараться выбраться из уже привычного торгового диапазона (30,40-30,90 руб.) по направлению к 30,33 руб. Помешать ей в этом сможет динамика доллара на Forex, который может значительно вырасти против евро на новой порции негативных новостей из Европы, тогда пара USDRUB возобновит восходящую динамику.

- Заметим, что рынок нефти продолжают поддерживать иранский вопрос и заминка в решении начала строительства транснационального нефтепровода Keystone XL. При этом стоит отметить, что в случае снижения геополитических опасений может последовать фиксация прибыли на фоне растущего производства «черного золота» в Ливии, Северном море и России.

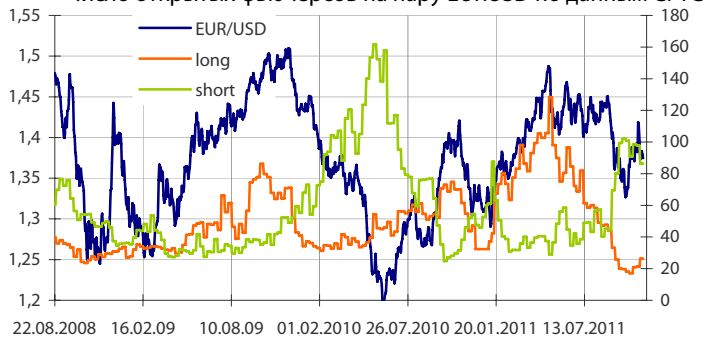
- На денежном рынке на фоне отсутствия значительных платежей и увеличения предложения денежных средств Минфином (сегодня из заявленных 205 млрд. руб. банки привлекли 180,65 млрд. руб.) ситуация остается более или менее благоприятная. Вчера ставки «овернайт» МБК держались в районе 4,65-5%, опустившись к концу дня до 4,35%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась в районе 4,75-5,25%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 50,17 млрд. руб. – до 700,684 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 543,069 до 556,005 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 115,445 до 152,679 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



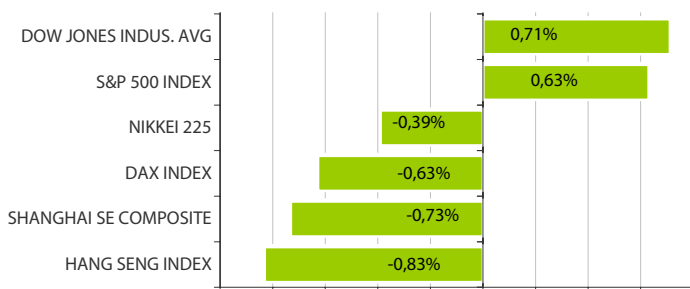
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



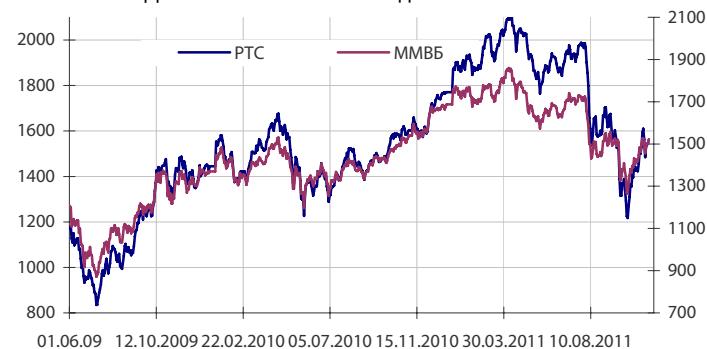
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 7/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



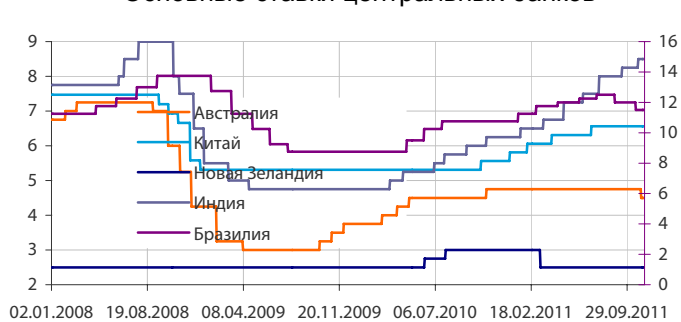
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

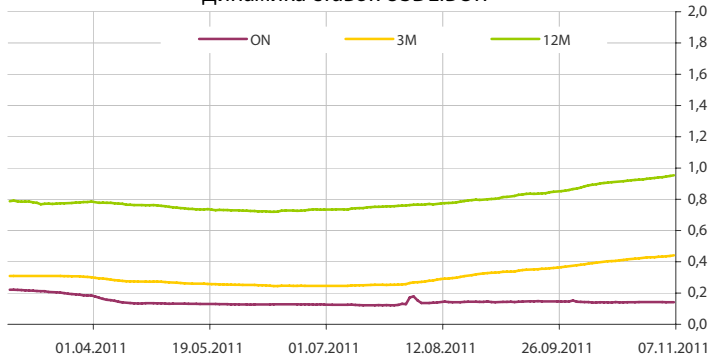
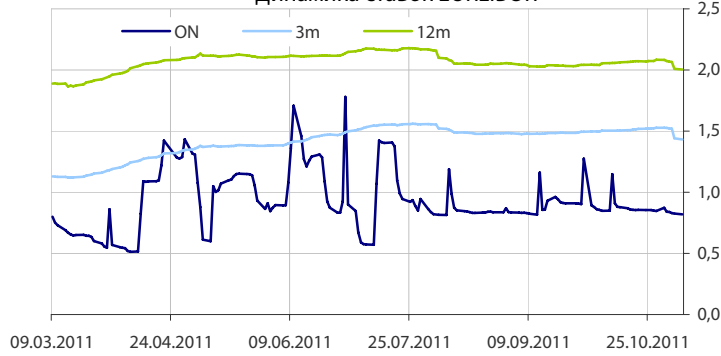
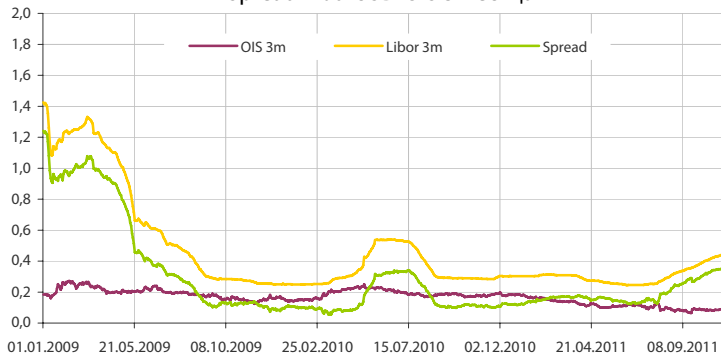
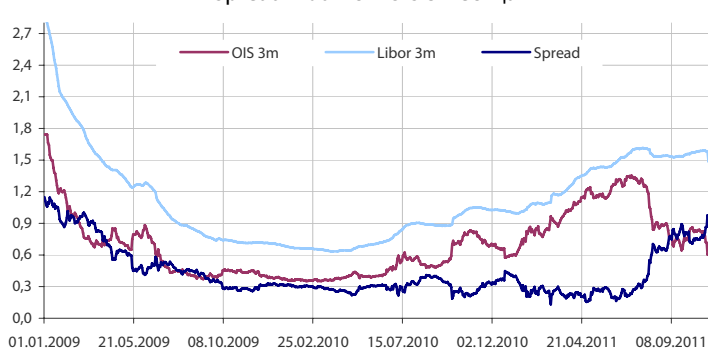
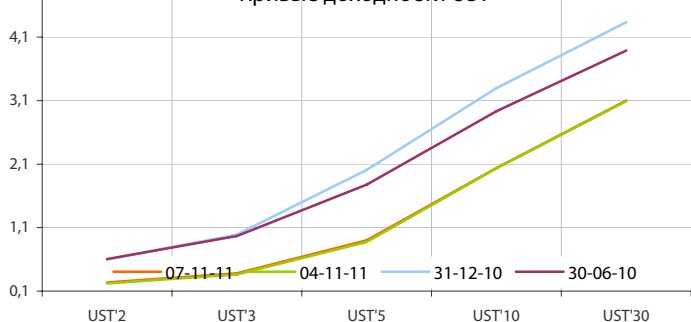
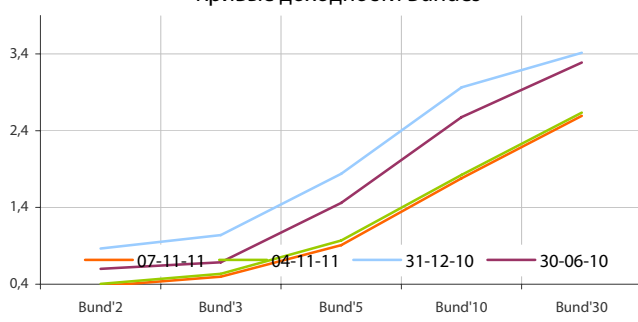


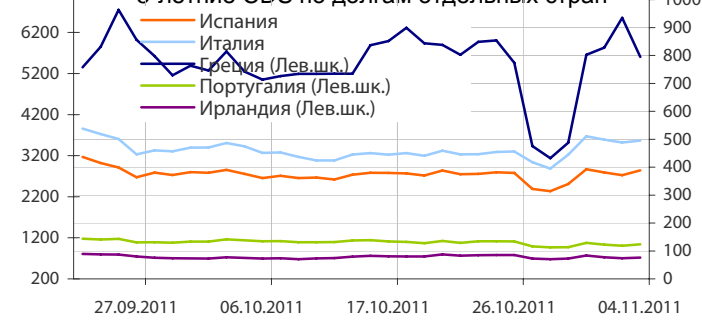
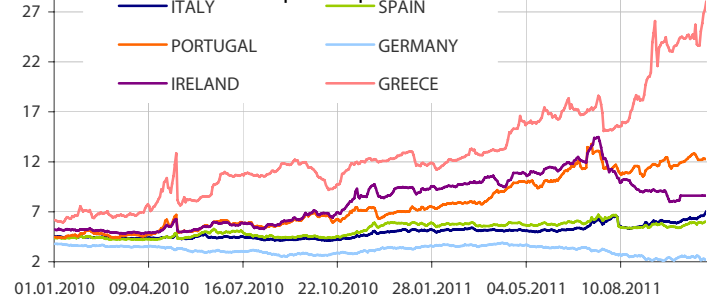
Основные ставки центральных банков



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 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
8 ноя	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю. Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Минфин предложит банкам 205 млрд. руб. до 14 дек по ставке от 6,2%.
9 ноя	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. Выплата купона ОФЗ 25063, 46017 и 48001 на 3,54 млрд. руб. совокупно.

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 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.