

Ситуация на рынке Forex

Ситуация с открытием рынков Европы несколько ухудшилась, когда европейские инвесторы начали отыгрывать новости из Италии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Пара USDRUB подобралась к обеду в район максимумов недели – 30,70 руб. Возможно, что в районе этих отметок она и зафиксируется.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Промышленное производство.

Китай: Индекс потребительских цен.

Великобритания: Баланс внешней торговли.

США: Индексы ипотечного кредитования.

США: Оптовые запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 201,1 млрд. руб. с депозитов банков.

[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
	1,3755	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3655	77,60	1,5869
	1,3567	77,44	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	8 ноя	7 ноя	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,2200	30,4200	-0,200	31,0350	-0,815
EUR/RUB	41,7900	41,9575	-0,168	43,1600	-1,370
Корзина	35,6119	35,6119	+0	36,4913	-0,879
EUR/USD	1,3782	1,3747	+0,004	1,390	-0,011
USD/JPY	77,7900	78,0700	-0,280	76,290	+1,5
GBP/USD	1,6083	1,6029	+0,005	1,595	+0,013
CHF/USD	1,1150	1,1099	+0,005	1,133	-0,018

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.11.11	0,1411	0,2478	0,4442	0,6417	0,9586
07.11.11	0,1411	0,2478	0,4414	0,6367	0,9537
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.11.11	1,0850	1,1619	1,4288	1,6513	2,0025
07.11.11	0,8200	1,1731	1,4319	1,6531	2,0044
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.11.11	5,15	6,23	6,49	6,79	6,96
07.11.11	5,22	6,24	6,49	6,80	6,97
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- В поле зрения инвесторов продолжают находиться европейские проблемы, а вместе с ними все новости, касающиеся этого региона. Вчерашний день не стал исключением. Завершение торгов вторника произошло на сообщениях из Италии, позволившем паре EURUSD подпрыгнуть на 70 п. и приблизиться к сильному уровню сопротивления, лежащему в районе верхней границы уже привычного диапазона 1,3660-1,3887.

- Тем не менее основной вклад в рост пары EURUSD да и рынков в целом, вновь внесли комментарии членов ФРС США. Выступая первым, Н.Кочерлакота отметил, что многие инструменты, включая QE, по-прежнему доступны. При этом несколько позже другой чиновник из ФРС Ч.Плоссер заверил, что нет необходимости в дальнейших действиях, добавив, что экономика США на пути к 3% росту в 2012 г. Однако, помня последние комментарии главы ФРС и ряда других представителей американского регулятора, выступление последнего не смогло снизить ожидания инвесторов касательно вероятного запуска нового раунда денежных стимулов, что, похоже, и продолжает сдерживать доллар от более существенного роста против конкурентов, многие из которых находятся под давлением реальных действий «своих» ЦБ, а именно снижения ставок, валютных интервенций.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3725-1,3847, закрепившись к концу дня в районе 1,3747. В конце двусторонней встречи между Президентом Италии Дж. Наполитано и премьер-министром страны С. Берлускони было решено, что последний подаст в отставку после того, как новый закон о бюджете будет ратифицирован парламентом. По слухам, это может случиться до середины ноября.

- Учитывая события в Греции, отставка премьера в Италии может только прибавить политической неопределенности в регионе. К тому же вчера вновь отмечались продажи итальянского «долга» на слухах о возможном повышении LCH Clearnet маржинальных требований. Сегодня эти опасения подтвердились, когда британский клиринговый дом сообщил, что он повышает сумму залога на бонды Италии, в результа-

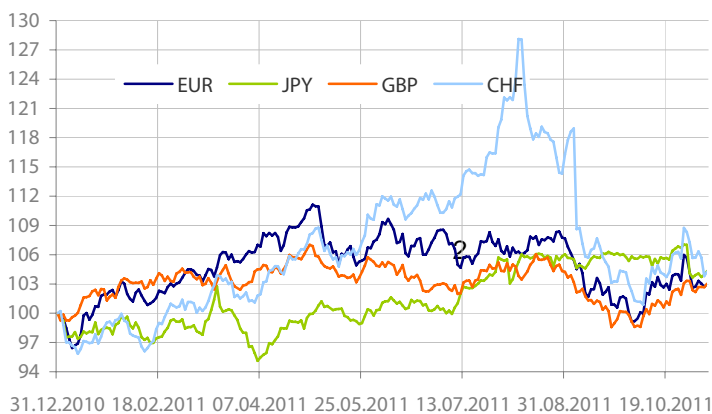
те этого доходности 10-летних бумаг поднялись до 7%, что усложняет обслуживание €1,9 трлн. долга Италии и оказывает давление на нынешнее правительство страны.

- Тем временем диалоги в Греции продолжаются, в том числе касательно кандидата на пост нового премьер-министра. Судя по некоторым статьям, возможной фигурой, которую могут выдвинуть на этот пост, станет бывший вице-президент ЕЦБ Л. Пападемос.

- Между тем греческий министр сообщил, что Европа попросила Грецию предоставить ей письменные гарантии относительно того, что Афины будут проводить политику в рамках договоренностей от 27 октября. Письмо должно быть подписано премьер-министром Г. Папандреу, лидером оппозиции А.Самарасом, главой ЦБ Й. Провопулосом и новыми премьер-министром и министром финансов.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3744 (50-дневная скользящая средняя), 1,3826, 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3655, 1,3567, 1,3406. В центре внимания остаются проблемы еврозоны и любые комментарии еврочиновников касательно них. В частности, сегодня выступят председатель Европейской комиссии Жозе Мануэл Баррозу и глава Еврогруппы Ж.-К. Юнкер. Также инвесторы будут следить за выступлениями главы ФРС Б. Бернанке и члена совета управляющих ФРС Д.Тарулло. Из макроэкономического календаря стоит выделить: данные от ЦБ Франции, цифры по торговому балансу Великобритании и промышленному производству Греции.

- Сегодня в Азии торги проходят в оптимистичном ключе на фоне снижения инфляционного давления (до 5,5% г/г), давая китайским чиновникам больше возможностей для поддержания роста на фоне «охлаждения» промышленного производства (соответствующий показатель снизился с 13,8% до 13,2%) и европейских рисков, которые угрожают экспорту страны. Nikkei 225 подрастал на 1,15%, Shanghai comp. на 0,84%. Однако ситуация с открытием рынков Европы несколько ухудшилась, когда европейские инвесторы начали отыгрывать новости из Италии.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций Италии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

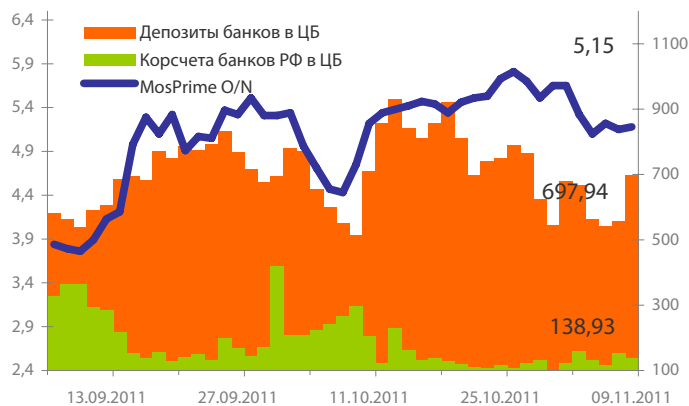
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

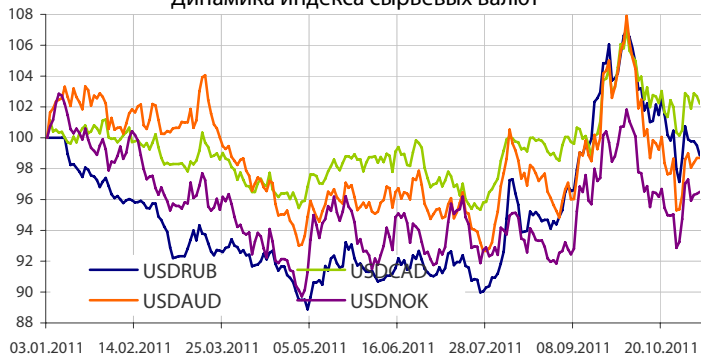


- После спекулятивного роста накануне, сегодня итальянские события спровоцировали широкомасштабную фиксацию прибыли на многих площадках. Рынок нефти также попал под волну продаж, несмотря на ожидания обострения ирано-израильского противостояния. На этом фоне и российский валютный рынок не стал «стоять в стороне». Пара USDRUB подобралась к обеду в район максимумов недели—30,70 руб. Возможно, что в районе этих отметок она и зафиксируется, хотя и не исключен её откат до 30,47 руб.

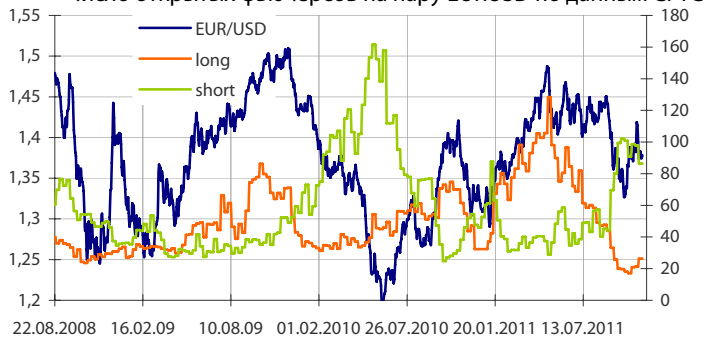
- На денежном рынке на фоне отсутствия значительных платежей и увеличения предложения денежных средств Минфином (вчера из заявленных 205 млрд. руб. банки привлекли 180,65 млрд. руб.) ситуация остается более или менее благоприятная. Сегодня ставки «овернайт» МБК опустились до 3,75-4,25%. В то же время стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепились районе 4,5-5 %.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 128,18 млрд. руб.—до 836,864 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 556,005 до 697,937 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 152,679 до 138,927 млрд. руб.

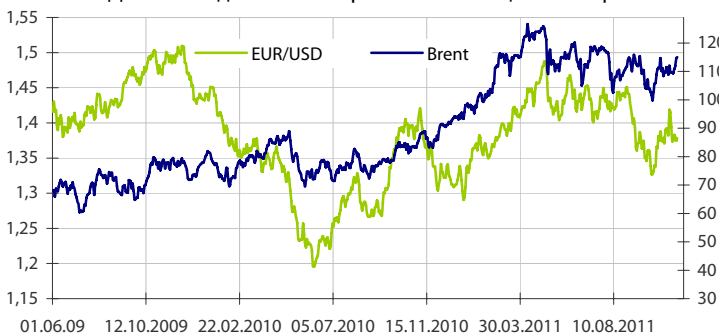
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



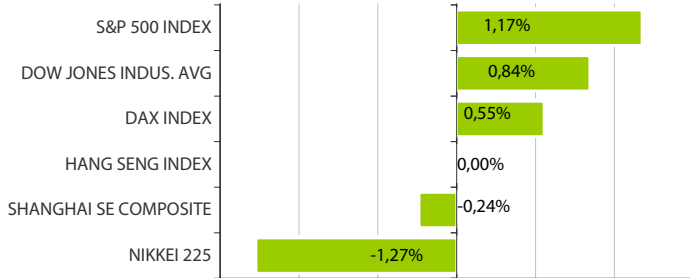
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



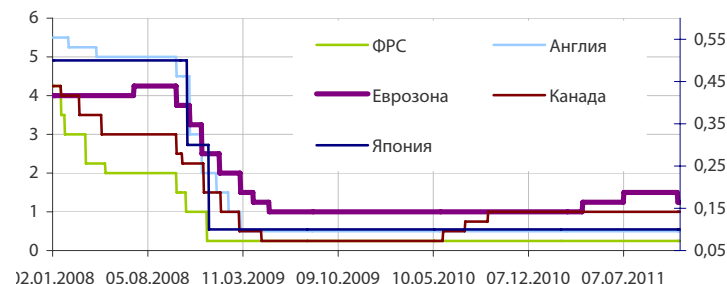
Динамика изменения индекса Baltic DRY



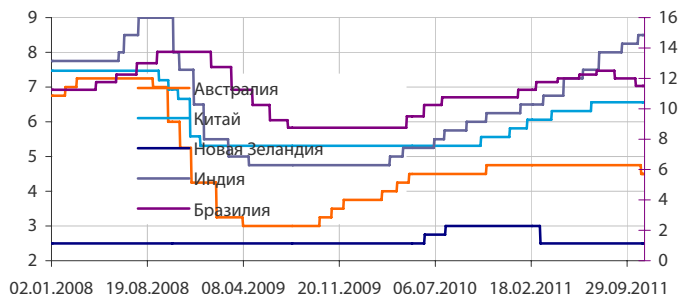
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



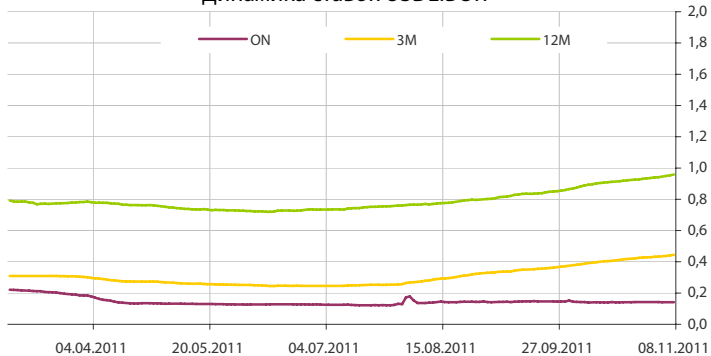
Основные ставки центральных банков



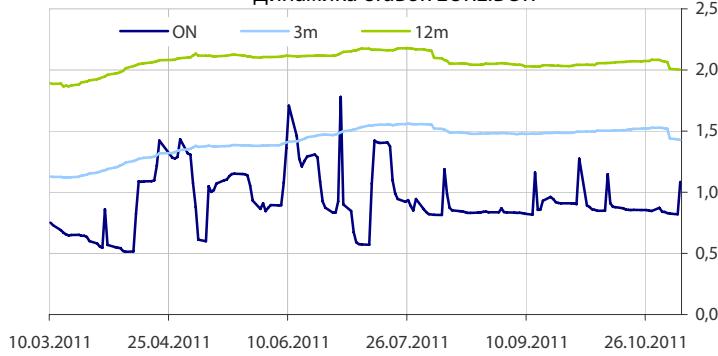
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

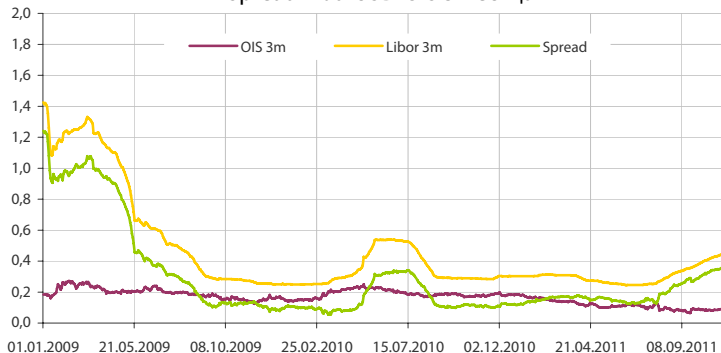
Динамика ставок USDLIBOR



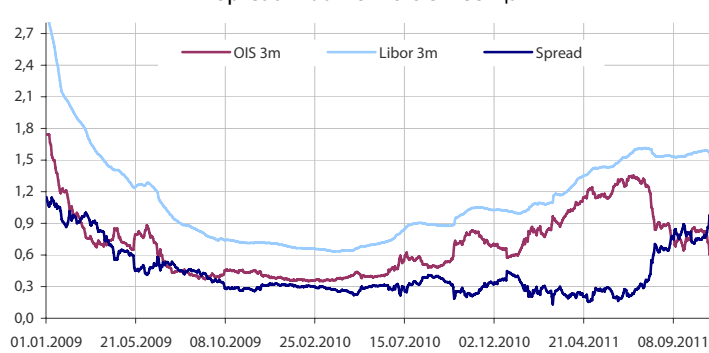
Динамика ставок EURLIBOR



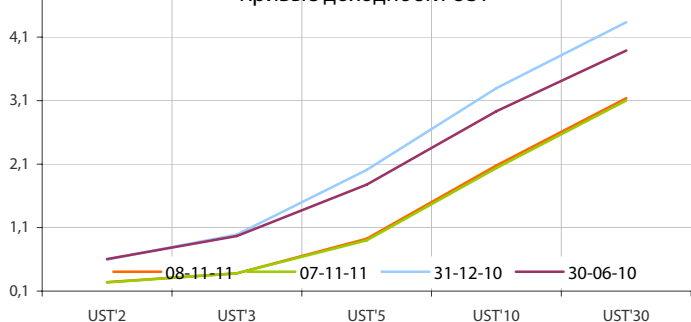
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



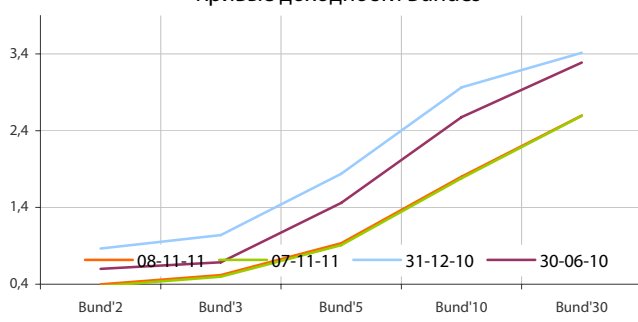
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



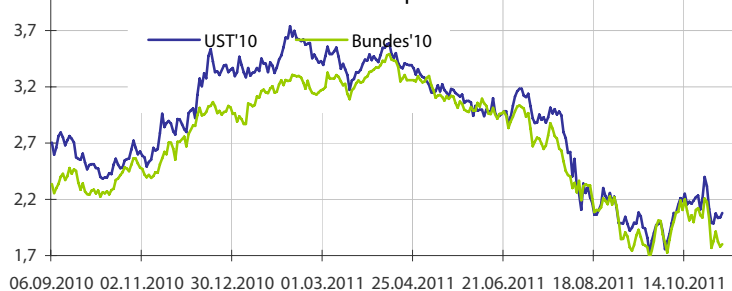
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



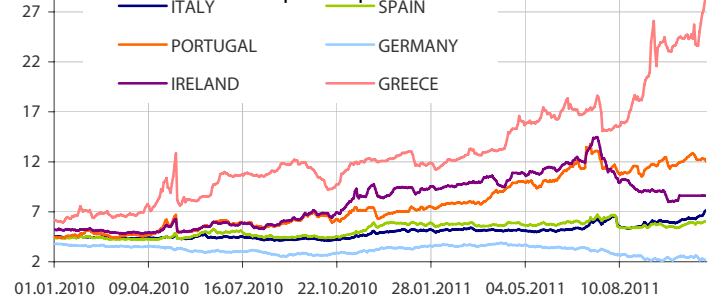
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



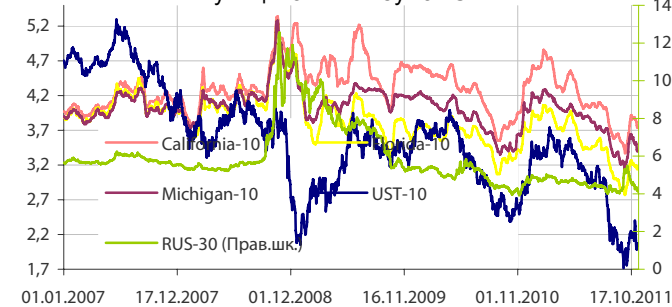
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
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 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.