

Ситуация на рынке Forex

Пара EURUSD консолидировалась несколько выше сильного уровня поддержки 1,3580, лежащего в районе линии шеи классической фигуры технического анализа «голова-плечи».

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Поддержка для пары USDRUB пройдет в районе 30,41 руб., сопротивление же будет лежать в районе 30,63 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс цен производителей.

США: Мичиганский индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБ средств в депозитов (13 окт под 3,79%).

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3717	81,48	1,6150
	1,3697	80,24	1,6135
	1,3609	79,23	1,6112
Поддерж.	1,3567	77,40	1,5869
	1,3480	77,00	1,5837
	1,3406	76,95	1,5800

FX	10 ноя	9 ноя	Изм. ден.	4 ноя	Изм. нед.
USD/RUB	30,5600	30,6350	-0,075	30,5000	+0,06
EUR/RUB	41,4700	41,5800	-0,110	42,0600	-0,590
Корзина	35,4695	35,5603	-0,091	35,7020	-0,233
EUR/USD	1,3613	1,3606	+0,001	1,379	-0,018
USD/JPY	77,6300	77,7200	-0,090	78,240	-0,610
GBP/USD	1,5949	1,5963	-0,001	1,603	-0,008
CHF/USD	1,1045	1,1036	+0,001	1,130	-0,026

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.11.11	0,1411	0,2479	0,4528	0,6542	0,9764
09.11.11	0,1406	0,2478	0,4492	0,6483	0,9645
04.11.11	0,1411	0,2475	0,4375	0,6311	0,9488

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.11.11	0,6613	1,1494	1,4175	1,6463	2,0000
09.11.11	0,6663	1,1556	1,4263	1,6488	2,0013
04.11.11	0,8263	1,1956	1,4413	1,6588	2,0088

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
10.11.11	5,04	6,23	6,51	6,80	6,96
09.11.11	5,18	6,22	6,51	6,77	6,96
04.11.11	-	-	-	-	-

- Вчера во время американской сессии тема рейтинга «AAA» Франции стала определяющей и спровоцировала усиление волатильности в течение некоторого времени. Некое официальное сообщение о пересмотре французского рейтинга было по ошибке распространено агентством S&P, что спровоцировало распродажи на рынках, в том числе долговых. Спред между 10-летними бумагами Франции и Германии расширился до нового 20-летнего максимума в 167 б.п. Затем рейтинговое агентство выступило с опровержением, сообщив о технической ошибке, и подтвердило, что наивысший рейтинг страны со стабильным прогнозом сохраняется. В результате этого, многие индексы закрылись по итогам дня на положительной территории.

- Отдельно выделим комментарии главы ФРС США Б.Бернанке, которые оставили двоякое впечатление. С одной стороны, он сделал упор на том, что в Банке сконцентрированы на работе по снижению «болезненно высокого» уровня безработицы, но не в урон ценовой стабильности, отметив при этом, что инфляция в «обозримом будущем» под контролем. С другой же стороны, текущие уровни потребительских цен могут помешать запустить новый раунд монетарных стимулов. В этой связи важными станут публикации на будущей неделе показателей потребительской инфляции, от которых ждут продолжения роста. Напомним, что последнее значение стержневого индекса потребительских цен США составляло 2%, что соответствует целевому уровню инфляции ФРС, а значит, дальнейший рост цен может снизить возможности американского регулятора по поддержанию экономики страны, которая в последние дни показывает позитивную динамику по ряду показателей.

- В то же время пара EURUSD консолидировалась несколько выше сильного уровня поддержки 1,3580, лежащего в районе линии шеи классической фигуры технического анализа «голова-плечи». Вследствие этого, пара вновь может попытаться отскокнуть от этой отметки по направлению к 1,3680. Однако сохраняющейся «навес» проблем над Европой может помешать сделать ей это, и в случае пробоя обозначенного уровня поддержки пара направится в район осенних минимумов — 1,3146 и, возможно, ниже.

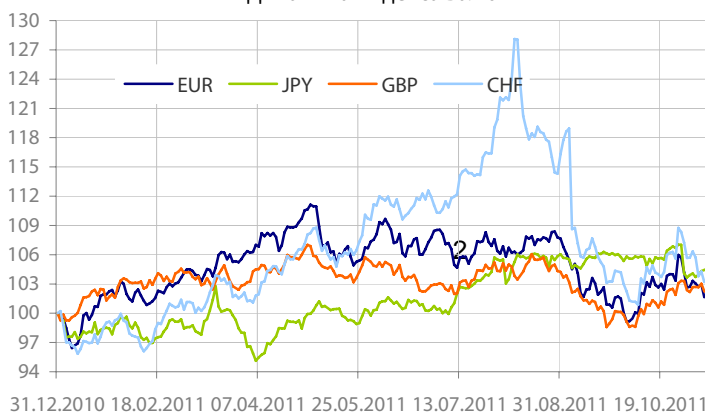
- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3484-1,3653, закрепившись к концу дня в районе 1,3613. Некоторую поддержку рынкам оказали сообщения о назначении Л.Пападемоса на пост исполняющего обязанности премьер-министра временного правительства Греции. Он заявил на первой конференции в новой роли о том, что выступает за сохранение членства страны в еврозоне. Также и канцлер Германии А.Меркель снизила давление спекуляций на тему разработки плана по выходу стран из валютного блока, заявив, что Германия преследует одну цель – стабилизацию ев-

розоны в её нынешнем виде. Хотя уже сегодня один из лидеров ее партии (ХДС) Герман Гроэ отметил, что нужно иметь резервный план на случай выхода одной из стран-участниц из валютного блока.

- Однако для долговых площадок региона стала неясна дальнейшая политика ЕЦБ, комментарии еще одного его представителя К.Кнота свидетельствовали о том, что не стоит ждать от ЦБ новых шагов. Он отметил, что Банк уже сделал достаточно, и теперь дело за правительствами стран региона, которые за последние два года так и не смогли сдержать распространения заражения долговыми проблемами внутри валютного блока, даже, несмотря на предпринимаемые решения, в том числе о поддержке отдельных стран. Еще одним член правления Банка Ю.Старк заверил, что не позволит монетизировать государственный долг. Таким образом, аукционы по абсорбированию ликвидности ЕЦБ от покупок суверенных бондов, скорее всего, сохранятся, но, учитывая сложность всей ситуации, а также беря во внимание ухудшение макроэкономической обстановки в мире ЕЦБ может пойти на еще одно снижение ставки, что впоследствии окажет давление на евро.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3609, 1,3697, 1,3717 (50-дневная скользящая средняя), 1,3826, 1,3960, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3567, 1,3480, 1,3406, 1,3146. Внимание сегодня будет направлено на голосование по бюджету на 2012 г. в Сенате Италии, чтобы затем до конца недели этот документ был направлен в нижнюю палату парламента страны. Кроме этого, парламент Португалии также начнет обсуждение бюджета на будущий год. Важными станут и выступления представителей ФРС и ЕЦБ. В частности, в США выступит член правления ЦБ США Дж.Йеллен. Из макроэкономического календаря стоит выделить: данные по инфляции в Великобритании и американский индекс настроений потребителей Университета Мичигана. Также нельзя исключать снижения объемов торгов из-за праздника в США, где отмечают День ветеранов, — рынки облигаций страны будут закрыты.

- Сегодня на рынках Азии отмечается разнонаправленная динамика ведущих индексов на фоне сохранения неопределенности на рынках, в том числе из-за слухов о снижении рейтингов Австрии, Италии и возможного обращения последней за помощью. Nikkei 225 вырос на 0,16%, Shanghai comp. торговался около нуля. Пара EURUSD изменялась в диапазоне 1,3578-1,3633.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

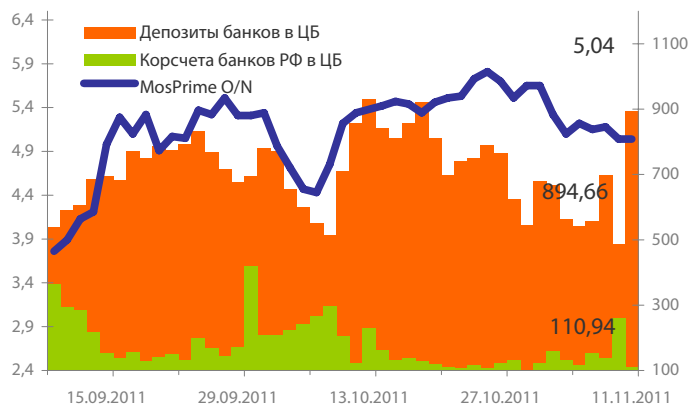
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



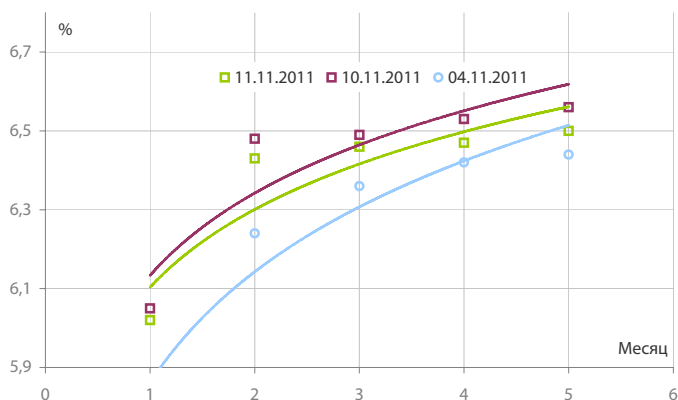
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- После вчерашней коррекции рубль сегодня продолжает следовать за событиями на внешних рынках, а значит, до конца дня он может находиться под давлением продаж. В этих условиях поддержка для пары USDRUB пройдет в районе 30,41 руб., сопротивление же будет лежать в районе 30,63 руб.

- Из долгосрочных негативных сообщений выделим новости о том, что Китай может увеличить добычу нефти в Южно-китайском море, где сосредоточено 213 млрд. барр. нефти, что приравнивается примерно к 80% запасов нефти Саудовской Аравии.

- В то же время позитивом для рубля в долгосрочной перспективе и для развития фондовых рынков РФ в целом могут послужить новости о скором вступлении России в ВТО.

- На денежном рынке на фоне некоторого оттока рублевой ликвидности и усиления волатильности ситуация несколько ухудшилась, спровоцировав сегодня к обеду рост ставок. На то, что некоторые участники рынка испытывают определенные затруднения с ликвидностью, указывает их вчерашняя активизация по привлечению средств в рамках аукционного РЕПО с ЦБ, на которых банки заняли 435,1 млрд. Так, ставки «овернайт» МБК вновь держатся в районе 5-5,5%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона консолидировалась около 5,5%.

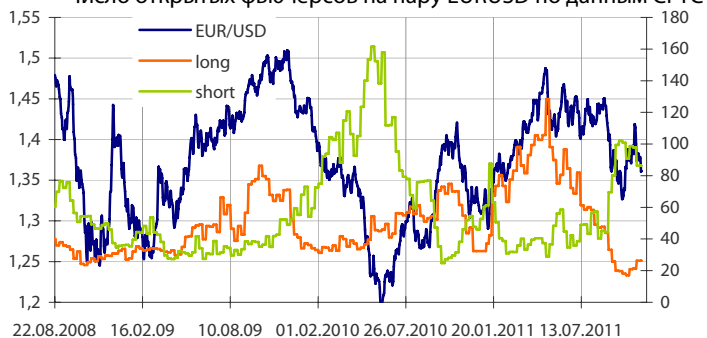
- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 257,357 млрд. руб.— до 1005,604 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 486,387 до 894,662 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 261,86 до 110,942 млрд. руб.

- Мы не исключаем, что на фоне начинающегося на будущей неделе налогового периода ставки денежного рынка продолжат держаться на повышенном уровне. Платежи традиционно стартуют с уплаты страховых взносов в фонды 15 ноября. Также возможно сохранение повышенной волатильности на рынках в свете нерешенных вопросов, касающихся в том числе европейского долгового кризиса и дальнейшей монетарной политики ФРС и ЕЦБ. Российская валюта также подвержена внешним рискам, а значит, может продолжить снижение и в первые дни будущей недели.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



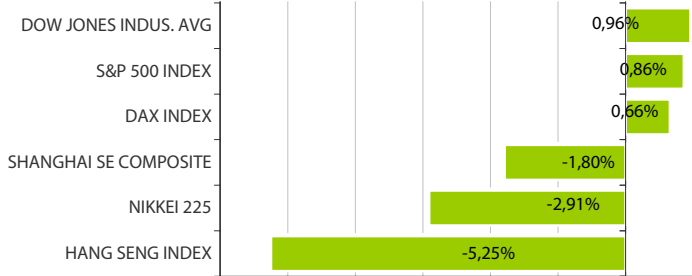
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 10/11/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



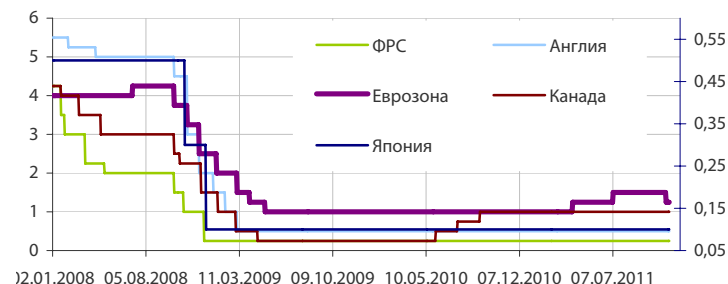
Динамика изменения индекса Baltic DRY



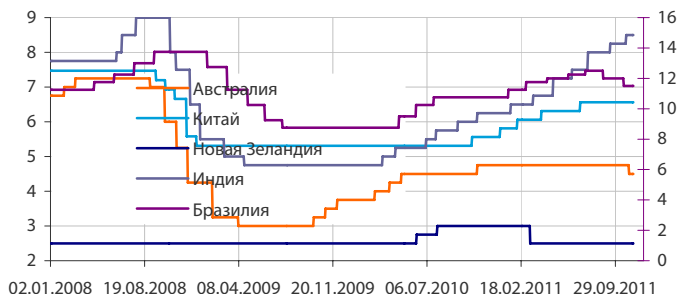
Динамика изменения индекса VIX



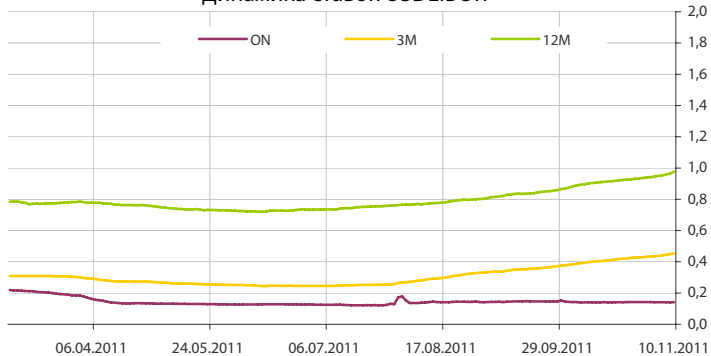
Основные ставки центральных банков



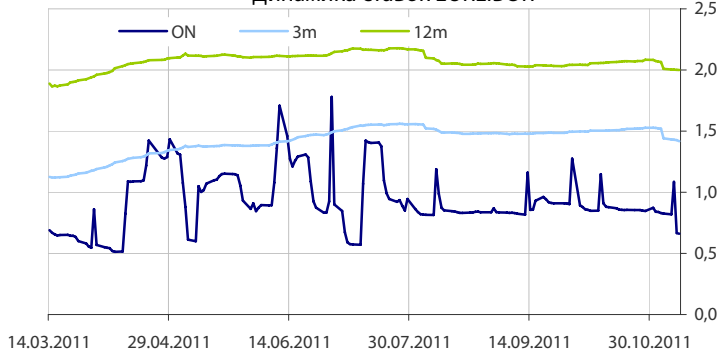
Основные ставки центральных банков



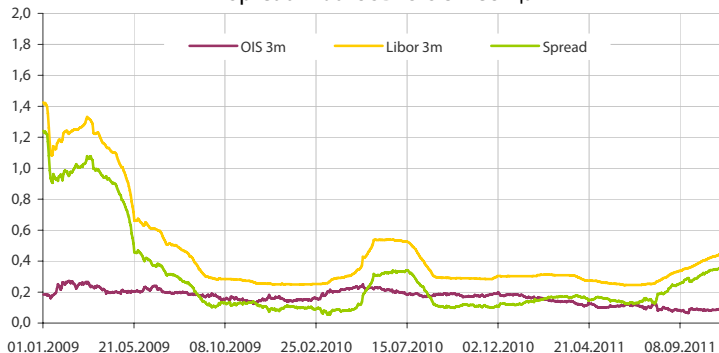
Динамика ставок USDLIBOR



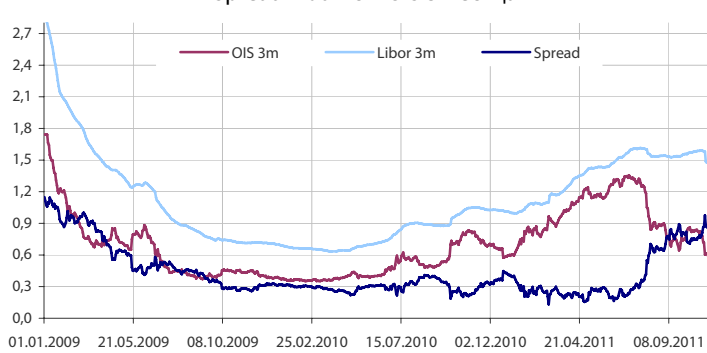
Динамика ставок EURLIBOR



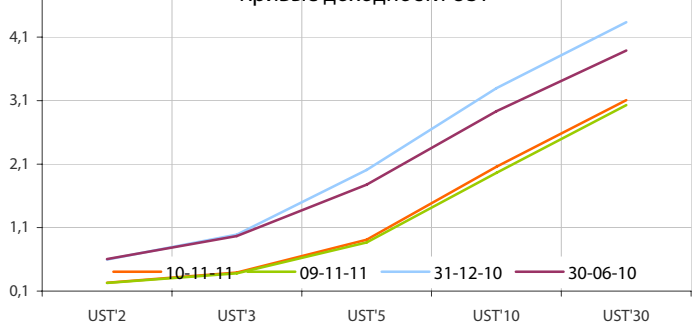
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



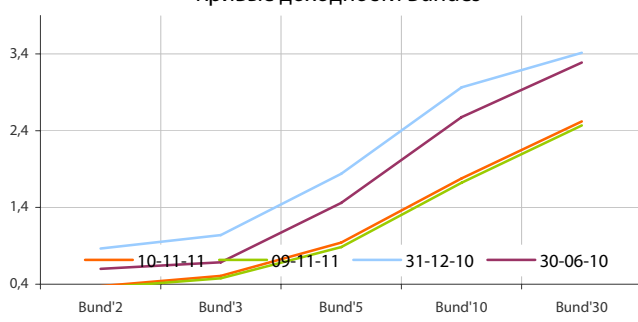
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



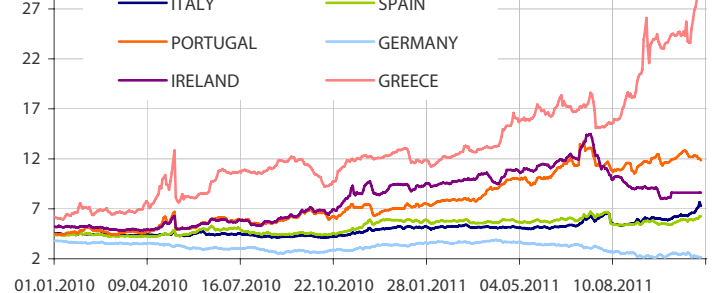
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



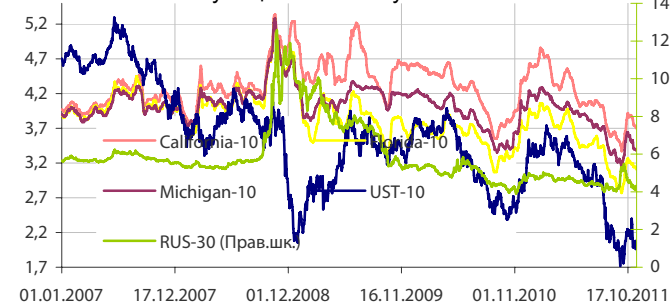
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
11 ноя	Возврат ЦБ средств в депозитов (13 окт под 3,79%).
15 ноя	Аукционы прямого репо на 1 день и неделю. Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Уплата страховых взносов в фонды.

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.