

### Ситуация на рынке Forex

Многие бумаги Греции независимо от их дюрации торгуются примерно по цене в 40% от номинала, что предполагает 50% или 60%- списание долга.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Сильной поддержкой для пары USDRUB станет уровень 30,80 руб., сопротивление же пройдет в районе 31,25 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Китай: Индекс цен производителей.  
Еврозона: Баланс внешней торговли.  
Еврозона: Индекс потребительских цен.  
США: Розничные продажи.  
США: Мичиганский индекс доверия потребителей.  
США: Товарные запасы.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Погашение ОБР-20.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3750	78,06	1,5850
	1,3682	77,86	1,5800
	1,3626	77,12	1,5786
Поддерж.	1,3562	76,31	1,6660
	1,3482	76,15	1,5590
	1,3420	75,95	1,5525

FX	13 окт	12 окт	Изм. ден.	7 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,2500	31,1125	+0,137	32,0500	-0,800
EUR/RUB	42,8100	42,9175	-0,107	43,2350	-0,425
Корзина	36,4520	36,4248	+0,027	37,0833	-0,631
EUR/USD	1,3746	1,3811	-0,006	1,338	+0,037
USD/JPY	76,8800	77,3800	-0,500	76,730	+0,15
GBP/USD	1,5732	1,5761	-0,003	1,556	+0,017
CHF/USD	1,1128	1,1199	-0,007	1,079	+0,034

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.10.11	0,1406	0,2433	0,4031	0,5917	0,9062
12.10.11	0,1406	0,2432	0,4008	0,5881	0,9040
07.10.11	0,1394	0,2429	0,3911	0,5806	0,8927

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.10.11	0,8813	1,3044	1,5044	1,7158	2,0606
12.10.11	0,9100	1,3044	1,5044	1,7145	2,0581
07.10.11	0,8488	1,3013	1,5038	1,7133	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.10.11	5,38	6,01	6,28	6,44	6,66
12.10.11	5,34	5,99	6,26	6,44	6,66
07.10.11	4,43	5,87	6,14	6,36	6,60

- Это была еще одна довольно тихая сессия, сопровождающаяся низкими объемами торгов, поскольку инвесторы стараются находиться вне рынка во время сезона квартальных отчетов американских компаний и важных встреч общемирового масштаба. Тем не менее индекс S&P потерял 0,3%, DAX 1,33%. В целом день прошел на фоне попыток доллара США возобновить рост против своих конкурентов, индекс его подрос незначительно - до 76,996 п.

- Не смогли поддержать рынки и новости о том, что словацкий парламент, наконец, ратифицировал соглашение от 21 июля, касающееся расширения полномочий Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). Словаки решили на время убрать в сторону все внутривнутриполитические пререкания, тем более остальные страны региона завершили процесс ратификации. Теперь ЕЦБ нет необходимости покупать бонды с вторичного рынка, т.к. новые возможности фонда также позволяют это делать.

- Между тем, вчера вышли довольно сильные цифры по американскому рынку труда, сообщившие о незначительном их снижении (на 1 тыс. до 404 тыс.), но это несколько ниже 4-недельной скользящей средней (408 тыс.). Заметим, что количество вторичных заявок на пособие по безработице упало до минимума с апреля текущего года - 3,67 млн.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3685-1,3834, закрепившись к концу дня в районе 1,3746. В то же время списание Греции части ее задолженности, судя по динамике бумаг этой страны, вопрос времени. Доходность 2-летнего поднималась сегодня утром до очередного максимума – до 77,08%. Более этого, многие бумаги страны независимо от их дюрации торгуются примерно по цене в 40% от номинала, что предполагает 50% или 60%-списание долга.

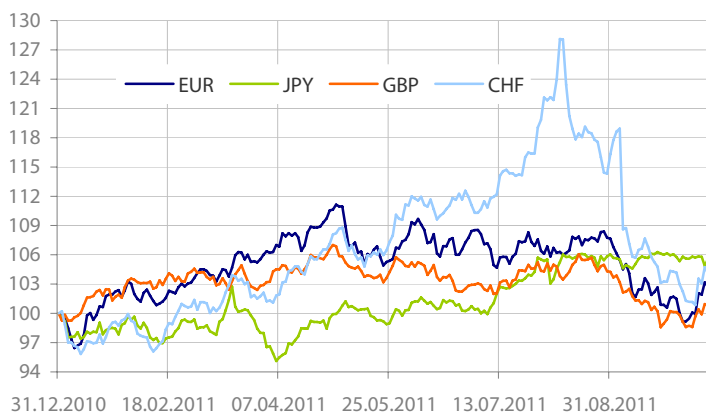
- Причем вчерашний комментарий главы ЕЦБ Ж.-К.Трише только лишь усилил ожидания по поводу данного процесса. Он заявил, что очень важно избежать спекуляций касательно неспособности других стран еврозоны помимо Греции выполнить в полной мере свои долговые обязательства.

- Выделим, слова главы Еврогруппы Ж.-К.Юнкера, который сказал, что он ожидает доклада «Тройки» по Греции в середине следующей недели, выразив также надежду о том, что 6 транш помощи будет предоставлен. Он добавил, что все те, кто полагают, что Греция покинет еврозону – не правы. Однако он, как и многие политики, не поднимал вопроса списания части греческой задолженности.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3839, 1,39, 1,3937, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3682, 1,3477, 1,3420. В Париже сегодня соберутся министры финансов и главы ЦБ стран «большой двадцатки», которые будут стараться подготовить почву для ноябрьского Саммита лидеров G20. Основной темой может стать долговой кризис еврозоны. Тем не менее, мы не считаем, что по итогам первой встречи будут сделаны какие-либо важные заявления. Возможно, что какая-то конкретика появится по итогам Саммита ЕС (23 октября). Кроме этого, Парламент Италии проведет голосование по вопросу доверия премьер-министру С.Берлускони. Из макроэкономического календаря выделим: уже вышедшие данные по потребительской инфляции (выросла 3% г/г) и торговому балансу еврозоны (-1 млрд. евро.). Позже выйдут цифры по розничным продажам по ценам на импорт США, товарным запасам, также обнародуют индекс доверия потребителей от Мичиганского университета.

- Сегодня утром отмечались преимущественно негативные настроения на рынках на фоне снижения агентством S&P рейтинга Испании на одну ступень до «AA-», сохранив по нему негативный прогноз со ссылкой на высокий уровень безработицы и высокий долг частного сектора.

- В то же время сдерживающим фактором для китайского индекса Shanghai comp. стала статистика по инфляции, сообщившая о снижении темпов роста потребительских цен до 6,1% г/г. Таким образом, это дает надежду, что Народный банк Китая может несколько смягчить свой тон по поводу монетарной политики для того, чтобы избежать «жесткой посадки» экономики страны.

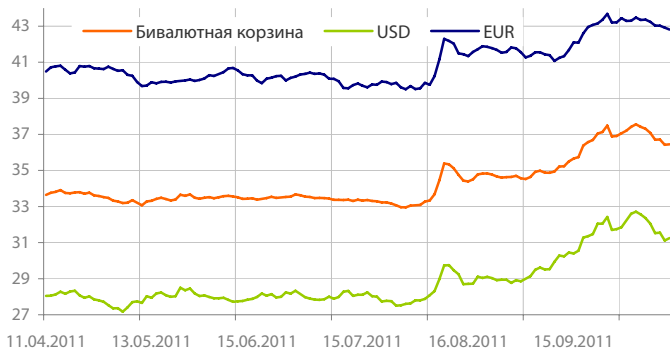
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика стоимости 2-летних греческих облигаций**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

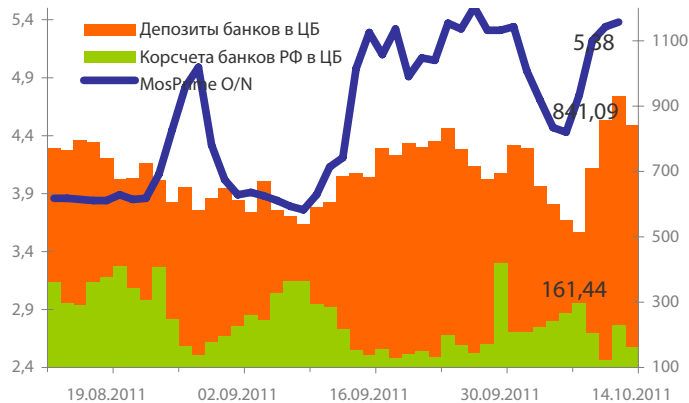
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



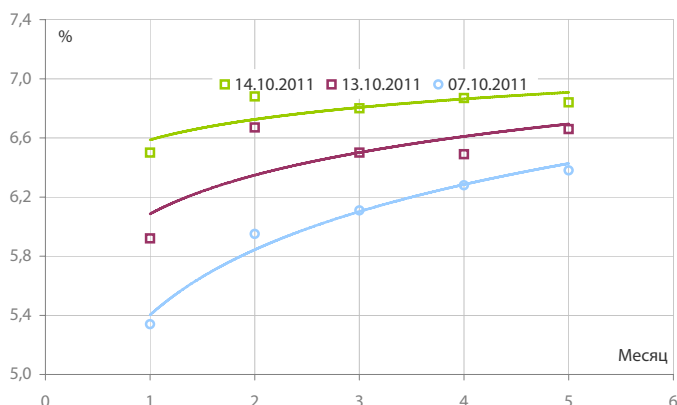
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Учитывая некую раскорреляцию, отмечающуюся на рынках в последние дни, рубль может провести пятницу со значительными внутривнедневными колебаниями в первую очередь в паре с долларом США. В этой связи сильной поддержкой для пары USDRUB станет уровень 30,80 руб., сопротивление же пройдет в районе 31,25 руб.

- В то же время российская валюта не будет лишена поддержки со стороны возможных продаж валютной выручки в рамках подготовки компаний к начинающемуся на следующей неделе налоговому периоду. При этом риском для рубля по-прежнему выступает рынок нефти, где в последние дни на фоне усиления геополитических рисков на Ближнем Востоке отмечается спекулятивная игра, которая в любой момент может закончиться. К тому же по Brent сегодня экспирация контрактов, которая предполагает закрытие части длинных позиций. Отметим, что следующий фьючерс за ноябрьским контрактом торгуется несколько ниже - в районе \$111 за барр., тогда как на спот рынке цена поднималась к обеду до \$113 за барр.

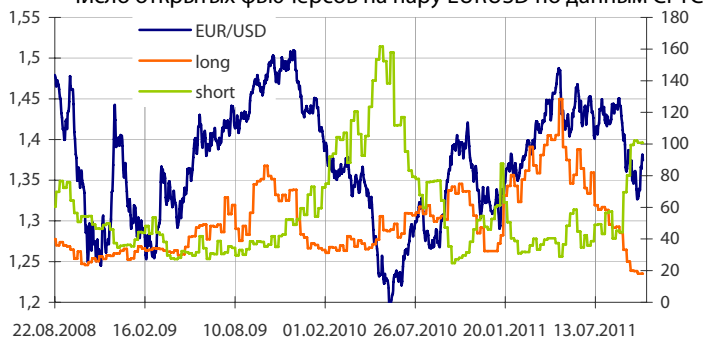
- Ситуация на денежном рынке РФ продолжает вызывать опасения. На фоне оттока ликвидности ставки «овернайт» МБК держатся в районе 5%, а стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепились в районе 5,25%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 158 млрд. руб. до 1002,523 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 931,269 до 841,088 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 229,463 до 161,435 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



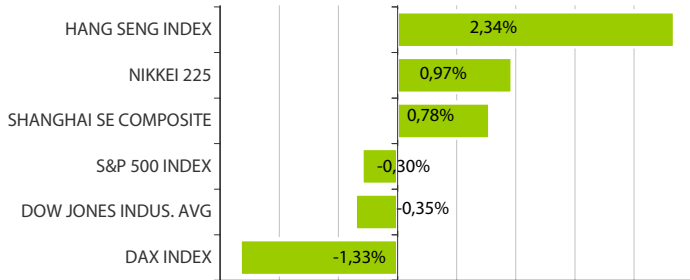
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



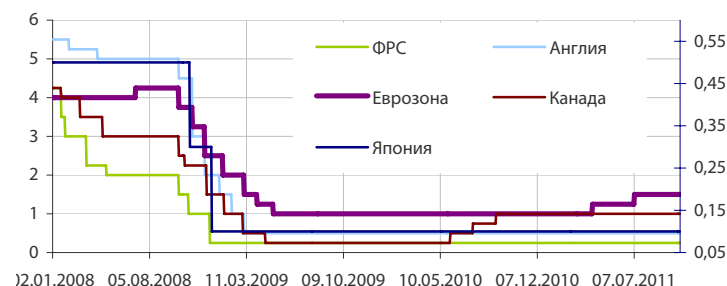
Динамика изменения индекса Baltic DRY



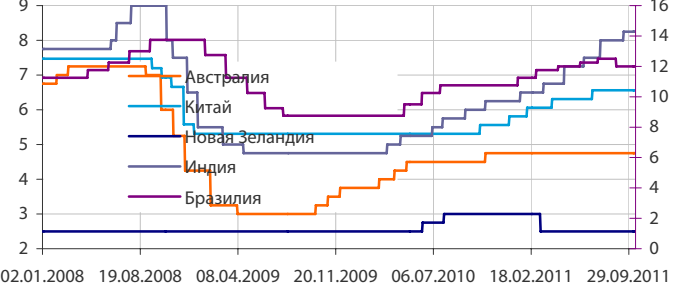
Динамика изменения индекса VIX

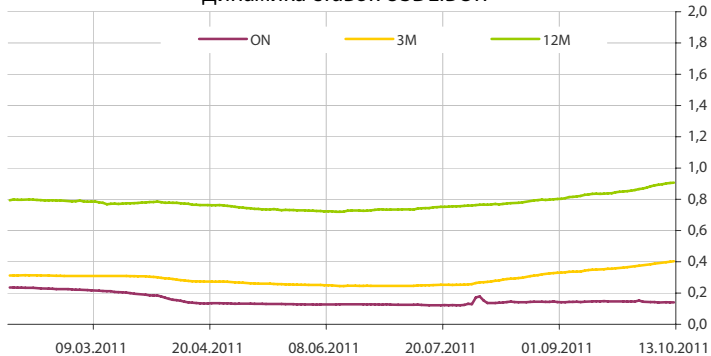
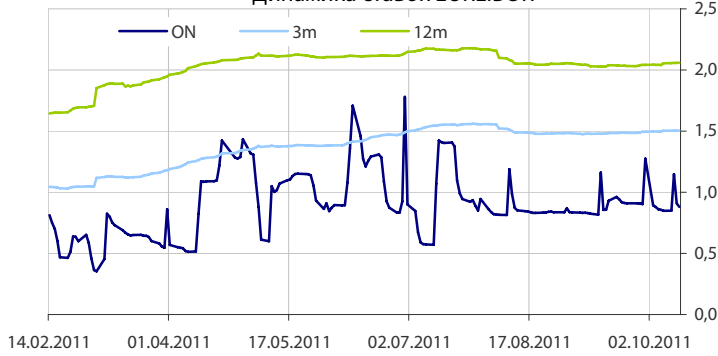
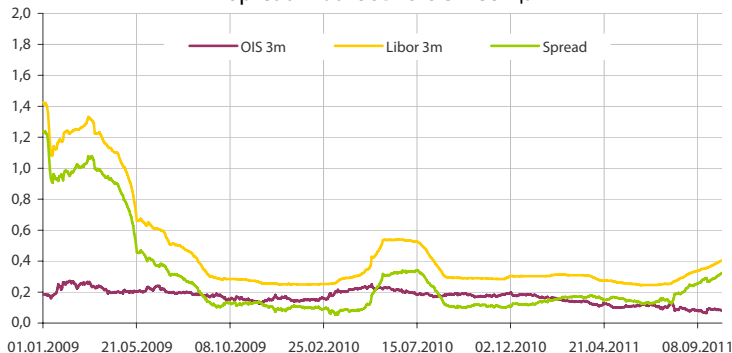
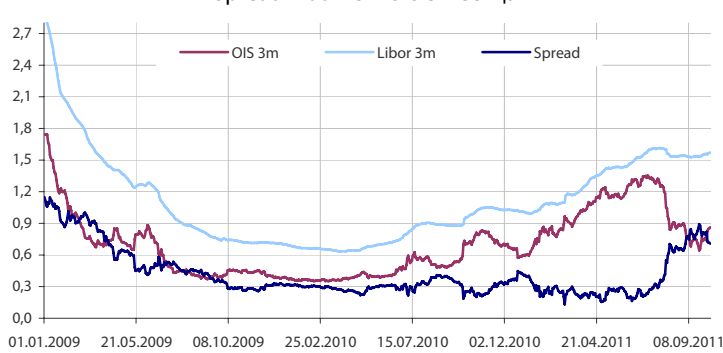
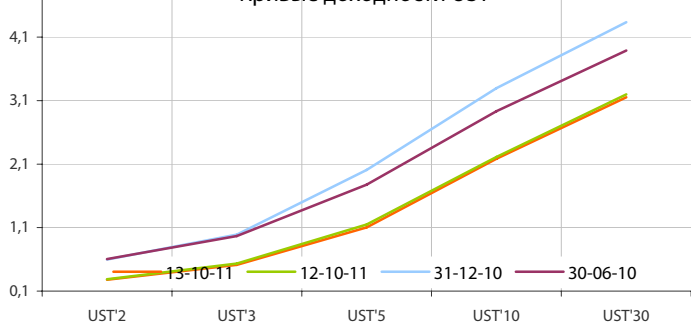
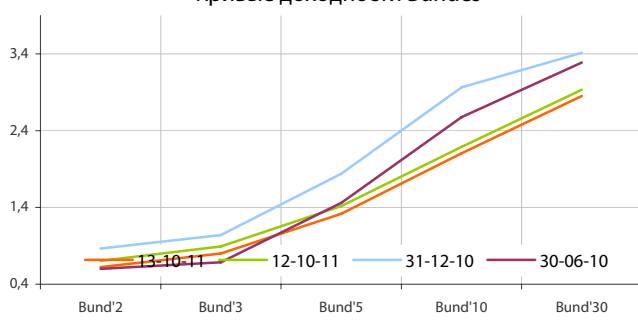
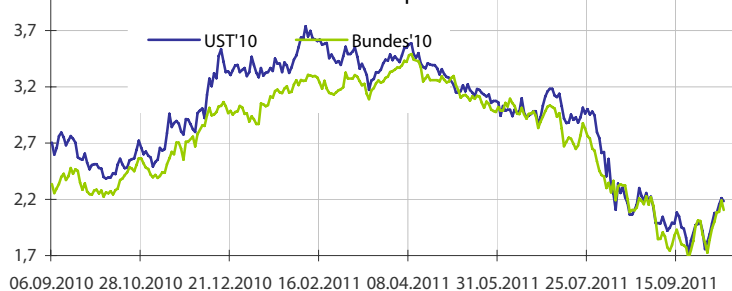
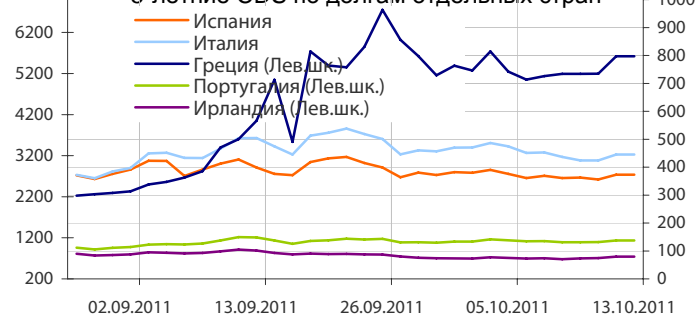
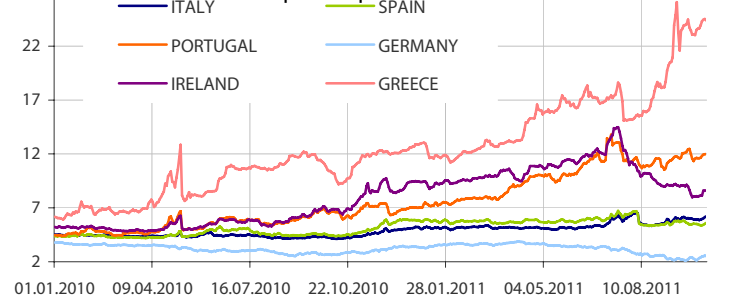
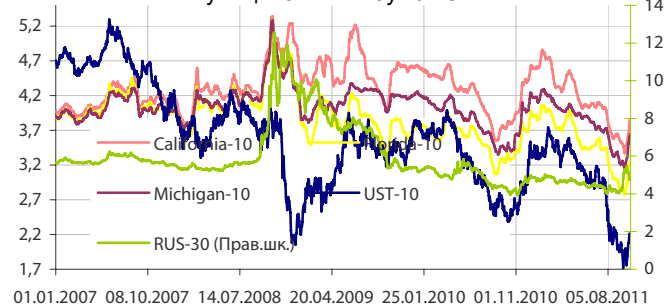


Основные ставки центральных банков



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 10 октября 2011 г.**

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 10.3 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -19
- 22:00 США: Баланс бюджета
- США: День Колумба. Выходной в банках.

**вторник 11 октября 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -1.2% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 18:00 Великобритания: Оценка ВВП от Niesr

**среда 12 октября 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8%
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -0.7% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: JOLTs-Открытие вакансий
- 22:00 США: Протоколы ФРС

**четверг 13 октября 2011 г.**

- 05:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.6% г/г
- 12:00 Еврозона: Бюллетень ЕЦБ
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

**пятница 14 октября 2011 г.**

- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 6.8% г/г
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 3% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи
- 17:55 США: Предварительный Мичиганский индекс доверия потребителей
- 18:00 США: Товарные запасы

Дата	Событие
14 окт	Погашение ОБР-20.
17 окт	Уплата страховых взносов в фонд.

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

13 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
14 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
14-17 окт	Индекс цен производителей промышленных товаров в сен 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 3 по 9 окт.
17-18 окт	Промышленное производство в янв-сен 2011 г. Просроченная задолженность по зарплате на 1 окт 2011 г.
18-19 окт	Внешняя торговля товарами в янв-авг 2011 г.
19-20 окт	Занятость и безработица в сен 2011 г.
19 окт	Индекс потребительских цен с 11 по 17 окт 2011 г.
20 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
21 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).

**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, 70-47-60  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04  
 Reuters Dealing: PSBF

**Руководство**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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, 70-20-00  
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
 e-mail: ib@psbank.ru

**Руководство**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	70-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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.