

Ситуация на рынке Forex

Заметим, что Moody's не понизило рейтинг Франции и не выставило по нему негативный прогноз, который остается «стабильным», поэтому реакции рынков на это не было.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Из негативных новостей выделим вчерашнее сообщение Росстата о том, что промышленное производство в России в сентябре росло по сравнению с сентябрем прошлого года минимальными с конца 2009 г. темпами.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: ВВП за III кв.
Китай: Промышленное производство.
Китай: Розничные продажи.
Великобритания: Индекс потребительских цен.
Германия: Индекс настроений ZEW.
США: Индекс цен производителей.
США: Притоки капитала.
США: Выступление главы ФРС Бернанке.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца.
Минфин предложит банкам 55 млрд. руб. до 25 янв по ставке от 6,25%.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3230	78,06	1,5850
	1,3860	77,86	1,5800
	1,3797	77,50	1,5786
Поддерж.	1,3621	76,31	1,5716
	1,3530	76,15	1,5631
	1,3477	75,95	1,5590

FX	17 окт	14 окт	Изм. ден.	7 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,9050	30,8800	+0,025	32,0500	-1,145
EUR/RUB	42,5700	42,8500	-0,280	43,2350	-0,665
Корзина	36,1543	36,2665	-0,112	37,0833	-0,929
EUR/USD	1,3771	1,3882	-0,011	1,338	+0,039
USD/JPY	76,7500	77,2200	-0,470	76,730	+0,02
GBP/USD	1,5779	1,5820	-0,004	1,556	+0,022
CHF/USD	1,1137	1,1217	-0,008	1,079	+0,035

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.10.11	0,1428	0,2444	0,4058	0,5956	0,9109
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095
07.10.11	0,1394	0,2429	0,3911	0,5806	0,8927

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.10.11	0,8688	1,3050	1,5075	1,7189	2,0656
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625
07.10.11	0,8488	1,3013	1,5038	1,7133	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.10.11	5,47	6,19	6,36	6,59	6,85
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74
07.10.11	4,43	5,87	6,14	6,36	6,60

- События в еврозоне продолжают быть в центре внимания инвесторов. Вчерашние замечания немецкого правительства вызвали распродажи на рынках. Министр финансов Германии В.Шойбле предупредил, что нет никакой уверенности по поводу результатов воскресного саммита ЕС.

- Что касается новостей макроэкономического плана, то показатели промышленного производства США оказались в рамках ожиданий (+0,2% г/г), в то время как значение индекса Empire manufacturing практически не изменилось за октябрь, составив -8,48 п.

- Вчерашние комментарии президентов ФРБ Ричмонда и Чикаго Д.Лэкера и Ч.Эванса вновь напомнили о разногласии в стане американского регулятора. Оба выразили различное мнение относительно дальнейших покупок казначейских облигаций, таким образом, дав понять, что не стоит пока ждать от ФРС новых мер. Вместе с тем, как мы ранее писали, нельзя исключать, что смещение тона в ту или иную сторону от представителей ЦБ США стоит ждать не раньше, чем опубликуют цифры по ВВП за III кв. (28 октября). В продолжение отметим сегодняшнее выступление главы ФРС Б.Бернанке

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3894-1,3724, закрепившись к концу дня в районе 1,3882. Министр финансов Германии В.Шойбле предупредил, что нет никакой уверенности по поводу результатов воскресного саммита лидеров ЕС. Главный экономист ЕЦБ Ю.Старк также постарался уменьшить ожидания относительно предстоящего саммита. Основные ожидания инвесторов связаны с планом рекапитализации банков, увеличением объемов убытков частного сектора от «добровольной» реструктуризации греческой задолженности и приданием большей гибкости Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF).

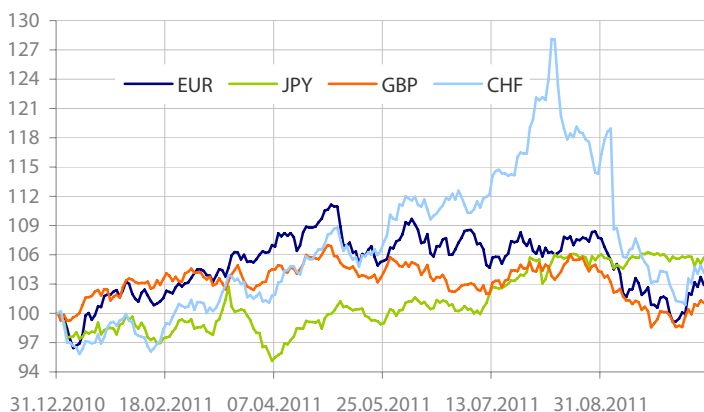
- На закрытии американской сессии рейтинговое агентство Moody's выразило некоторое беспокойство относительно бюджетной политики Франции, в том числе из-за поддержки соседей и банков, что может означать новые обязательства страны. Агентство заявило, что будет следить за ситуацией в течение 3

месяцев. Заметим, что Moody's не понизило рейтинг страны и не выставило по нему негативный прогноз, который остается «стабильным», поэтому реакции рынков на это не было.

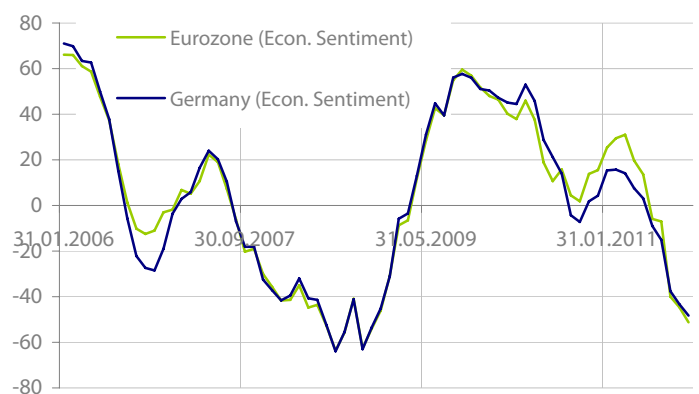
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3797, 1,3860/80, 1,3911 (50-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3621, 1,3530, 1,3477, 1,3420. Из макроэкономического календаря выделим: уже опубликованные индексы экономических настроений еврозоны и Германии от ZEW, показатели инфляции Великобритании (CPI вырос на 0,6% м/м и на 5,3% г/г). Цены производителей и цифры по притоку капитала в США выйдут позже. Кроме этого, сегодня разместят свои «короткие» бонды Испания и Греция, и по обе стороны Атлантического океана состоится большое число выступлений и встреч.

- Индикатор экономических настроений в Германии от института ZEW снизился на 5,0 п. в октябре 2011 г. до -48,3 п. Это восьмое снижение подряд. Поводом для этого послужили слабые данные по внутренней экономической активности в Германии, в том числе из-за снижения розничных продаж и новых промышленных заказов. Кроме этого, индекс текущей экономической ситуации в Германии снижается 3 месяц подряд, опустившись на 5,2 п. до 38,4 п. Индекс экономических ожиданий в еврозоне снизился на 6,6 п. до -51,2 п.

- Вчерашний негатив распространился на азиатский регион, спровоцировав волну продаж на рынках. Nikkei 225 потерял около 1,55%, Shanghai comp. снизился на 2,33%. Пара EURUSD изменялась в диапазоне 1,3725-1,3788. Распродажи также были связаны со спекуляциями на тему «охлаждения» китайской экономики на фоне публикации ряда данных. Так, ВВП КНР за III кв. вырос самыми медленными темпами за последние два года - на 9,1% (ожидали 9,3%), в прошлом квартале рост составил 9,5%. При этом цифры по пром. производству (13,8% г/г) и потребительским продажам (17,7% г/г) оказались лучше ожиданий.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Индексы настроений ZEW


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

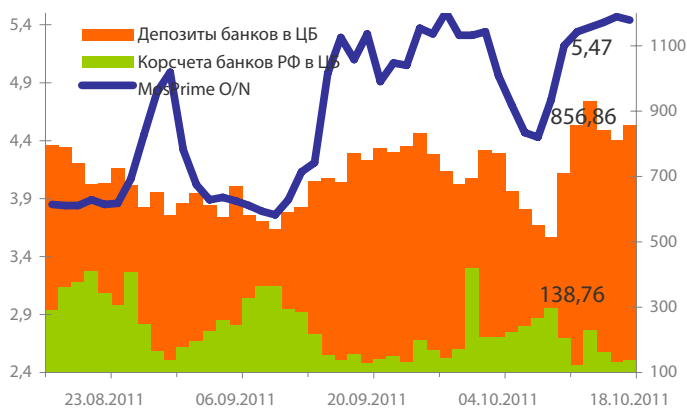
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



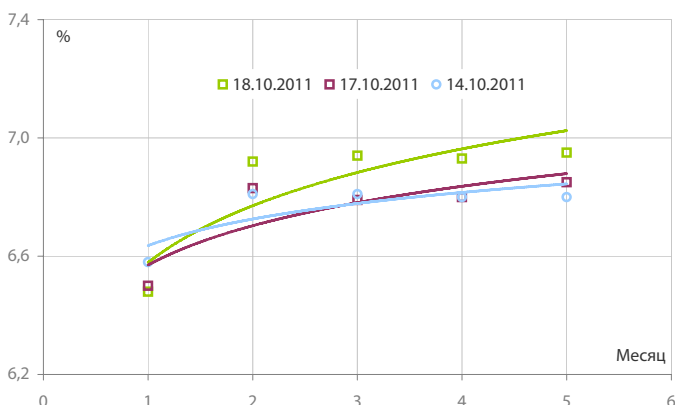
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Первая половина дня прошла для российской валюты по негативному сценарию, когда его продавали на фоне снижения большинства фондовых индексов, пары EURSD и цен на нефть. Не исключено, что сдержать рубль смогли продажи валютной выручки накануне уплаты НДС. Учитывая насыщенность дня на события, рубль может удержаться на достигнутых уровнях либо продолжить снижение. В этой связи, после прохода парой USDRUB сильного уровня сопротивления следующей такой отметкой может стать 31,24 руб., поддержка же пройдет в районе 31,14 руб.

- На фоне начавшегося накануне налогового периода ставки сохраняются стабильно высокие. Однако объему этих средств не удастся разрядить ситуацию на денежном рынке. Вчера ставки «овернайт» МБК держались в районе 5%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона консолидировались в районе 5,5%.

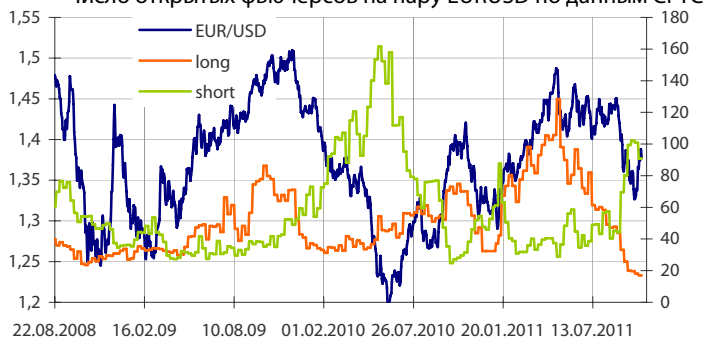
- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 51,614 млрд. руб. до 995,625 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 812 до 856,625 млрд. руб., в то же время депозиты подросли с 132,011 до 138,763 млрд. руб.

- Из негативных новостей выделим вчерашнее сообщение Росстата о том, что промышленное производство в России в сентябре росло по сравнению с сентябрем прошлого года минимальными с конца 2009 г. темпами (на 3,9%), но снизилось по сравнению с августом этого года на 0,8%.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



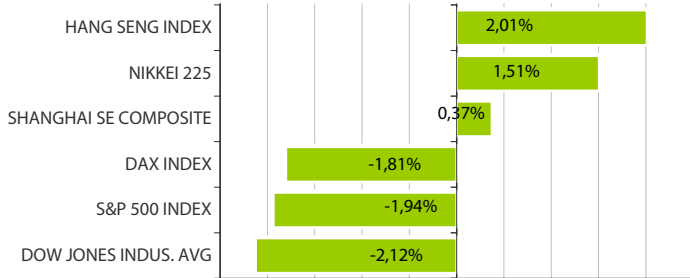
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



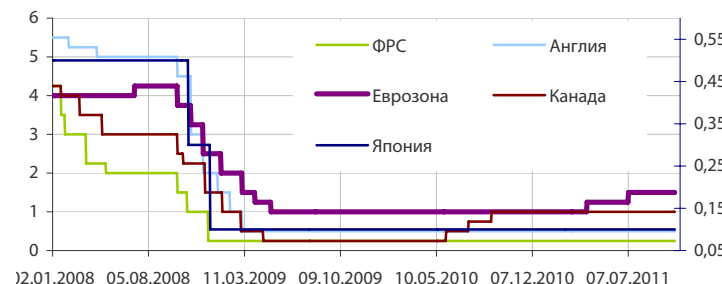
Динамика изменения индекса Baltic DRY



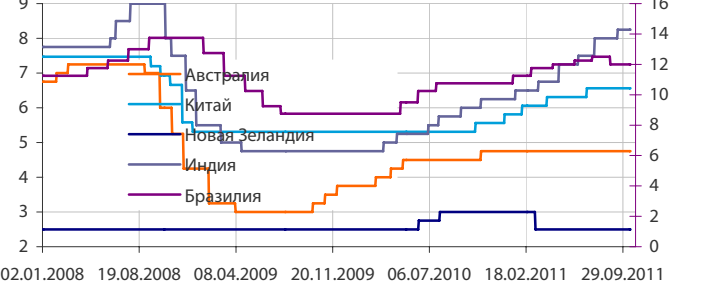
Динамика изменения индекса VIX

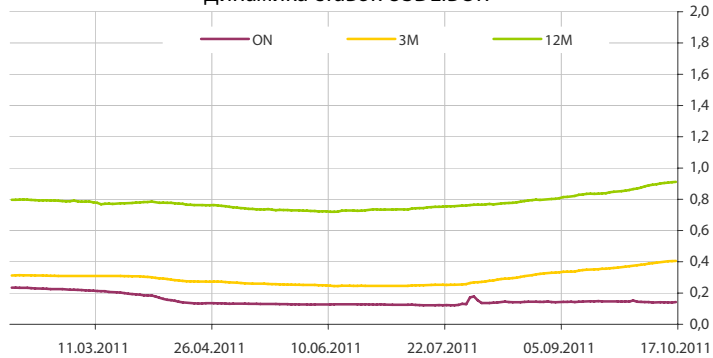
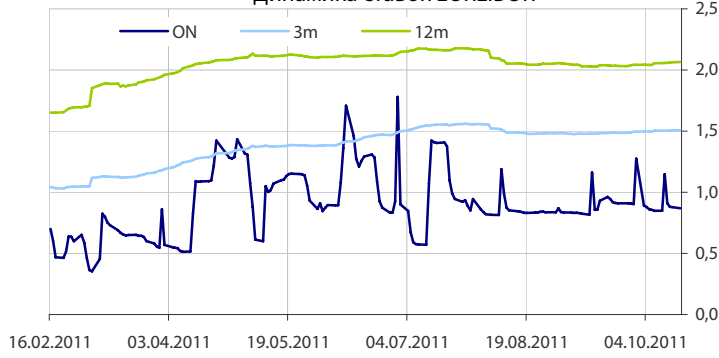
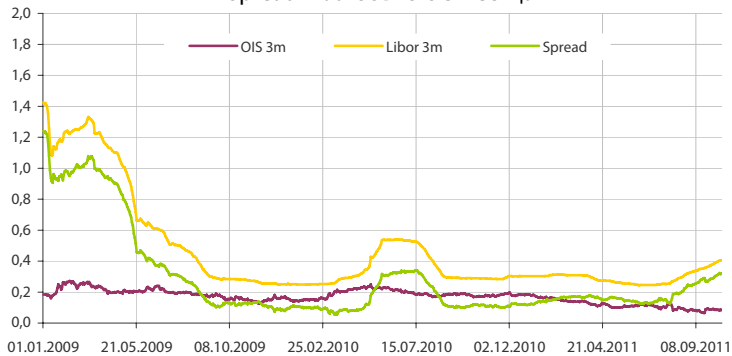


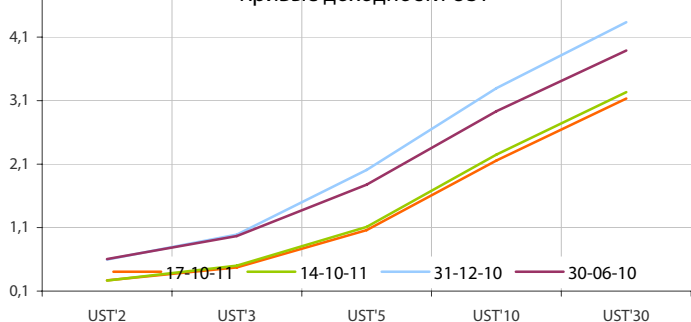
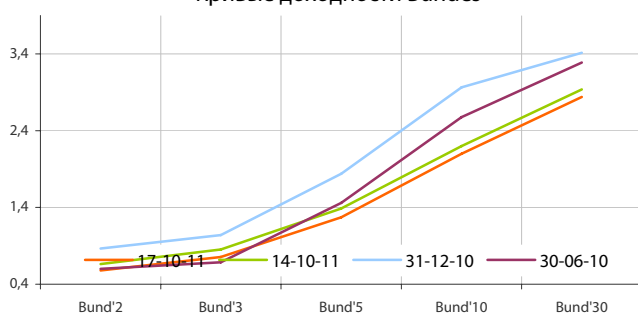
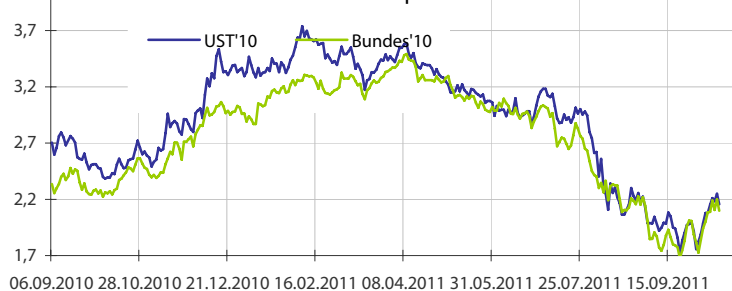
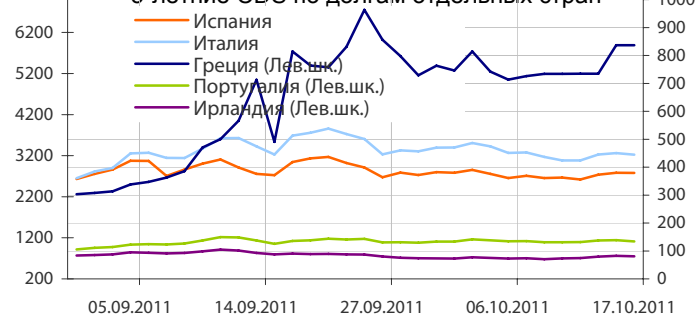
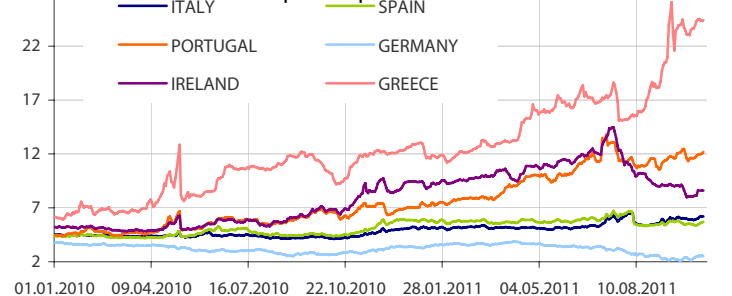
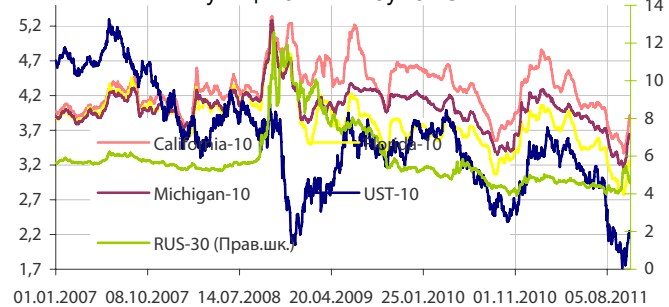
Основные ставки центральных банков



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 17 октября 2011 г.

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -5
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м

вторник 18 октября 2011 г.

- 06:00 Китай: ВВП Прогноз: 9.2% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.3% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.4% м/м
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 39.6
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -45
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Притоки капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 14
- 21:15 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 19 октября 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 22:00 США: Бежевая книга ФРС США

четверг 20 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 0.7% г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии Прогноз: -8.5
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

пятница 21 октября 2011 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 106.3
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.8
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 97
- 12:30 Великобритания: Заимствования госсектора

Дата	Событие
18 сен	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Минфин предложит банкам 55 млрд. руб. до 25 янв по ставке от 6,25%.
19 окт	Возврат Минфину 20,0 млрд. руб. с депозитов банков (19 июл под 4,09%). Выплата купонов 25064, 25067, 26200 и 26201 на 4,14 млрд. руб. всего. Аукцион ОФЗ с погашением через 4 года на 10 млрд, руб.
20 окт	Уплата трети НДС за III кв 2011 года. Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц,

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

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, 70-20-00
 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	70-47-77
---	--------------------------------------	----------

Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
--	---------------------------	----------

Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
---	---------------------------------------	----------

Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33
---	---------------------------------------	----------

Аналитическое управление

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

Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
---	-------------	----------

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
---	-----------------	----------

Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
---	-----------------	----------

Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01
---	-----------------	----------

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	Моб.: +7 (916) 622-13-70 ICQ 639-229-349 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
---	----------------------	---

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

Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-68 ICQ 119-770-099 +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.