

### Ситуация на рынке Forex

Американская валюта второй день подряд пытается расти против многих своих конкурентов на сильных данных из США, но, как итог, ей не дают покинуть сложившиеся диапазоны игроки, которые находятся в ожидании реализации финала в истории с долговым кризисом еврозоны.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия: Индекс настроений Ifo.  
Германия: Индекс текущих условий Ifo.  
Германия: Индекс ожиданий Ifo.  
Великобритания: Заимствования госсектора.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР средств с депозитов (22 сен 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
Сопров.	1,3914	78,06	1,5850
	1,3905	77,86	1,5822
	1,3860	77,50	1,5800
Поддерж.	1,3681	76,31	1,5716
	1,3660	76,15	1,5631
	1,3530	75,95	1,5590

FX	20 окт	19 окт	Изм. ден.	14 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,3525	31,0200	+0,333	30,8800	+0,473
EUR/RUB	42,9300	42,8000	+0,13	42,8500	+0,08
Корзина	36,5624	36,3210	+0,241	36,2665	+0,296
EUR/USD	1,3708	1,3786	-0,008	1,388	-0,017
USD/JPY	76,9300	76,8000	+0,13	77,220	-0,290
GBP/USD	1,5745	1,5800	-0,006	1,582	-0,007
CHF/USD	1,1145	1,1090	+0,005	1,122	-0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.10.11	0,1417	0,2447	0,4156	0,6025	0,9186
19.10.11	0,1406	0,2447	0,4117	0,6003	0,9156
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095

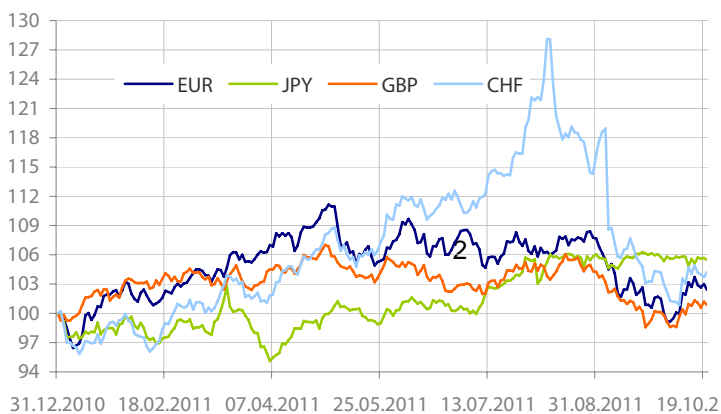
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.10.11	0,8550	1,3063	1,5144	1,7238	2,0719
19.10.11	0,8563	1,3069	1,5125	1,7208	2,0700
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.10.11	5,46	6,34	6,52	6,78	6,95
19.10.11	5,34	6,23	6,39	6,66	6,88
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74

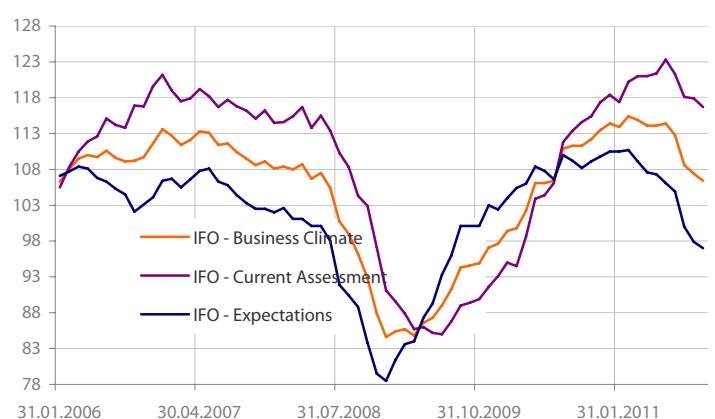
- Волатильность с приближением Саммитов еврозоны, которых по вчерашней информации станет на один больше, усиливается, провоцируя инвесторов на необдуманные шаги. Причем день ото дня политики еврозоны, возможно, не желая того, только прибавляют неопределенности рынкам относительно дальнейшей судьбы как Греции, так и всего региона.
- В то же время, американская валюта второй день подряд пытается расти против многих своих конкурентов на сильных данных из США, но, как итог, ей не дают покинуть сложившиеся диапазоны игроки, которые находятся в ожидании реализации финала в истории с долговым кризисом еврозоны.
- Вчера позитива в отношении Штатов добавили данные по рынку труда, сообщившие о снижении числа первичных обращений за пособием по безработице и индекса производственной активности ФРБ Филадельфии, который вырос за октябрь с -17,5 до 8,7 п. Более того, в опубликованном накануне регулятором отчете «Бежевая книга» не было упомянуто ни слова о надвигающейся рецессии, а глава ФРБ Сент-Луиса Дж.Буллард заявил, что наступление новой волны спада маловероятно.
- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3656-1,3843, закрепившись к концу дня в районе 1,3708. Позитивными новостями для евро, которые помогли ему оттолкнуться в паре с долларом от нижней границы сложившегося за последние дни диапазона (1,3656-1,3901), стали сообщения о возможном объединении Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) с Европейским стабилизационным механизмом (ESM), чтобы обеспечить 940 млрд. кредитного потенциала для борьбы с долговым кризисом еврозоны.
- Кроме этого, «Тройка» пришла к выводу, что динамика долга Греции неустойчива, но они все же рекомендуют осуществить шестой транш ежеквартальной помощи для этой страны. Греческий парламент принял законопроект о последних мерах жесткой экономии, таким образом выполнив предписания еврокомиссии. Несмотря на это, доходности 1-летних греческих бондов сегодня утром протестировали 180% рубеж. Также отметим растущую стоимость обслуживания долга для Италии, 5-летние бумаги которой обновили сегодня утром максимум по доходности за все время существования валютного блока – 5,74%.
- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3860/80, 1,3905 (50-дневная скользящая средняя), 1,3914, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3681,

1,3660, 1,3530, 1,3477. Из макроэкономического календаря выделим уже вышедшие немецкие индексы настроений IFO, которые оказались ниже предыдущих публикаций. Также по еврозоне вышли консолидированные цифры по соотношению долг/ВВП за 2010 г., которое составило 85,4%, что оказалось несколько выше предыдущей оценки и значения (79,8%) за 2009 г. Наихудшие показатели продемонстрировала Греция (144,9%) и Италия (118,4%).

- Тем не менее влияние статистики может быть незначительным, и инвесторы продолжают следить за комментариями политиков по обе стороны Атлантического океана. В частности, в США выступит несколько представителей из ФРС, в том числе Н.Кочерлакота и Т.Хениг. В еврозоне начнется Саммит министров финансов региона. Также по неподтвержденной информации, может состояться телефонный разговор между президентом США Б.Обамой, главой Франции Н.Саркози, канцлером Германии А.Меркель и премьер-министром Великобритании Д.Кэмероном.
- Как следует из пресс-релиза немецкого института Ifo, бизнес-климат для промышленности и торговли в Германии ухудшился и в октябре. Текущие условия не столь отличны от последних нескольких месяцев. Что касается перспектив для бизнеса в ближайшие полтора года, то компании настроены более скептически, чем раньше. При этом, с учетом международных потрясений, немецкая экономика по-прежнему выполняет свои функции. Таким образом, с учетом последнего отчета ZEW, ситуация в немецкой экономике продолжает ухудшаться, это может сдерживать чиновников страны от помощи своим соседям и заставить сконцентрироваться их на внутренних проблемах.
- На сегодняшних торгах в Азии отмечались смешанные чувства, диапазон колебаний большинства индексов был несущественным, т.к. инвесторы решили дождаться новых подробностей относительно предстоящих Саммитов еврозоны. Поводом для этого также стали сообщения как негативного характера, так и позитивного. Рейтинговое агентство S&P предупредило о возможной потере Францией своего наивысшего рейтинга «AAA». Правительство Японии собирается потратить 2 трлн. иен, чтобы ослабить курс иены. На этом фоне индекс Nikkei 225 снижался на 0,4%, Shanghai comp. на 0,41%. Пара EURUSD торговалась в районе 1,3763-1,3808.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Индексы делового климата IFO в Германии**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

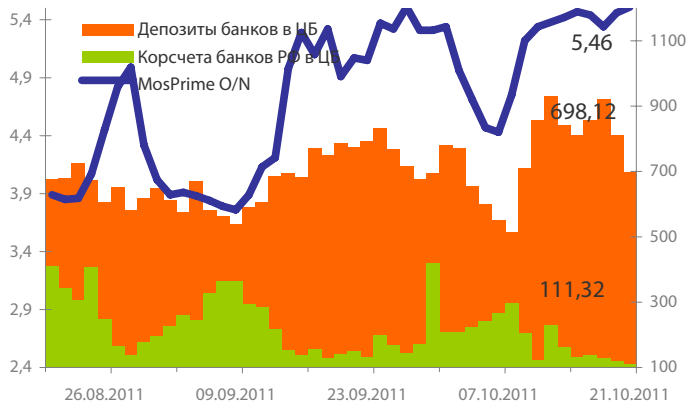
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



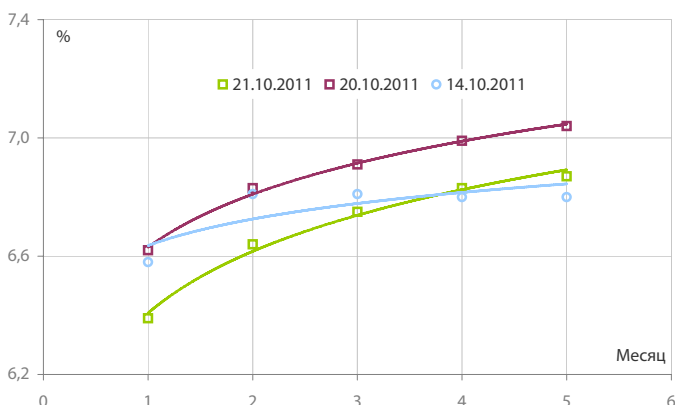
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Сегодня ситуация на российском валютном рынке повторяется и рубль продолжает отыгрывать события рынка Forex и других площадок. Целью роста доллара против рубля вновь может стать уровень 31,58 руб., но для его реализации паре USDRUB вновь нужно пройти уровень сильного сопротивления, лежащего в районе 31,48 руб. Поддержка же будет проходить в районе 31,15 руб.

- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками. Ставки «овернайт» МБК повышались вчера до 5,25-5,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона поднималась до 6%.

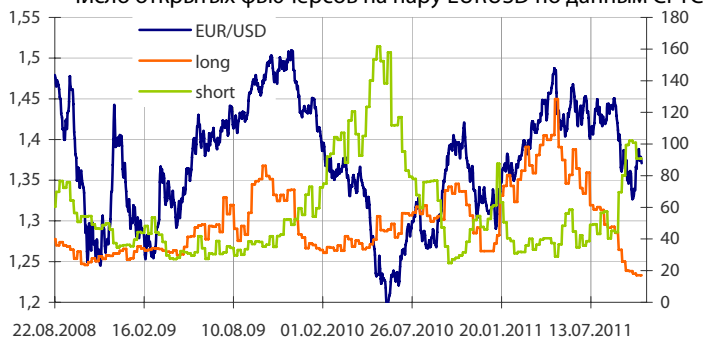
- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 123,893 млрд. руб. (до 809,44 млрд. руб.) в свете платежей по НДС. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 812,123 до 698,123 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 120,794 до 111,317 млрд. руб.

- Не исключаем на будущей неделе ухудшения ситуации с ликвидностью, что может спровоцировать очередное повышение ставок денежного рынка. Поводом для этого могут стать платежи по НДС и акцизам, которые пройдут 25 октября.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



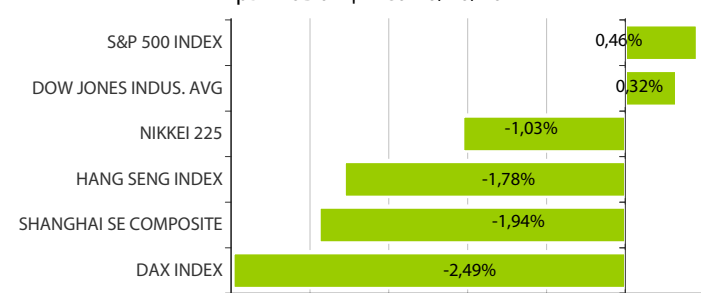
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



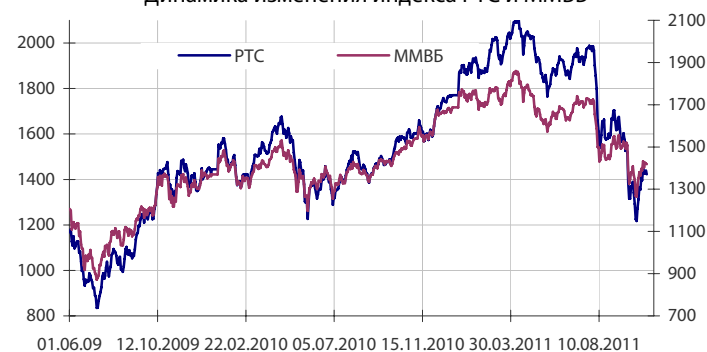
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



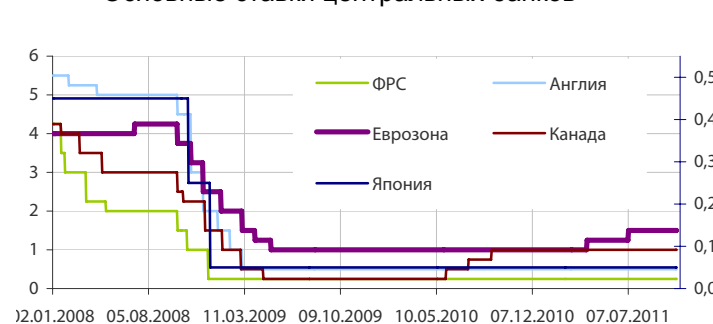
Динамика изменения индекса Baltic DRY



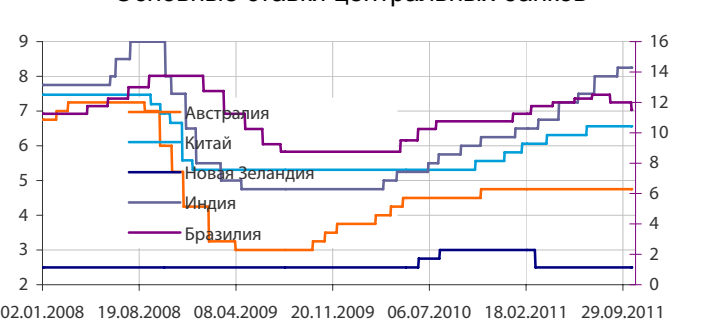
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



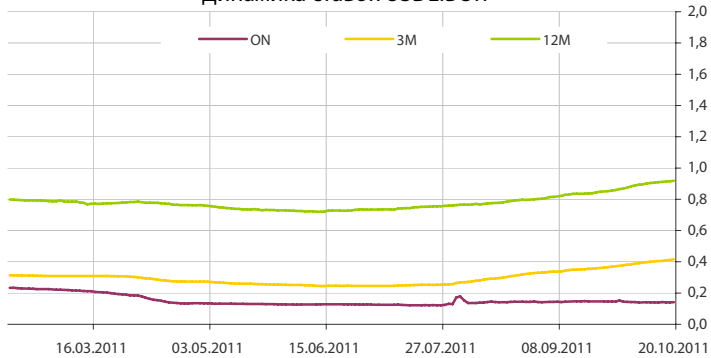
Основные ставки центральных банков



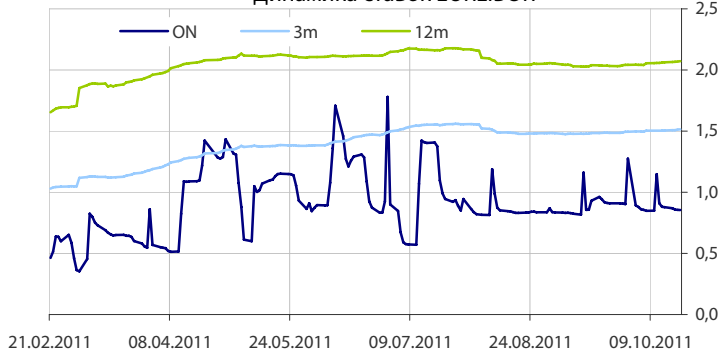
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

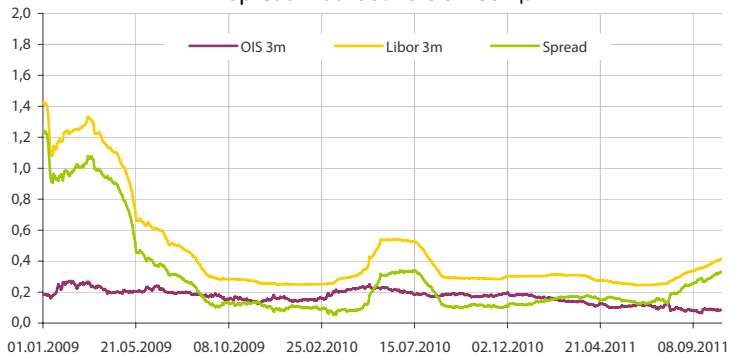
Динамика ставок USDLIBOR



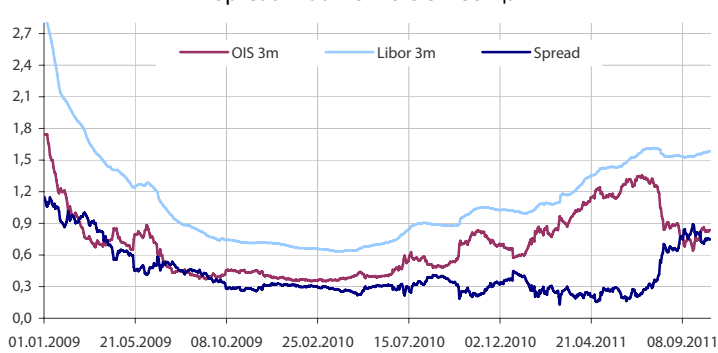
Динамика ставок EURLIBOR



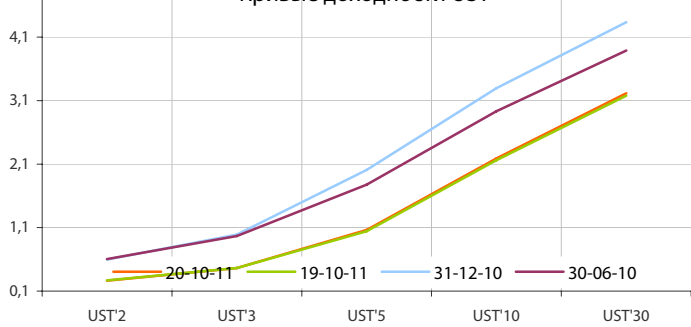
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



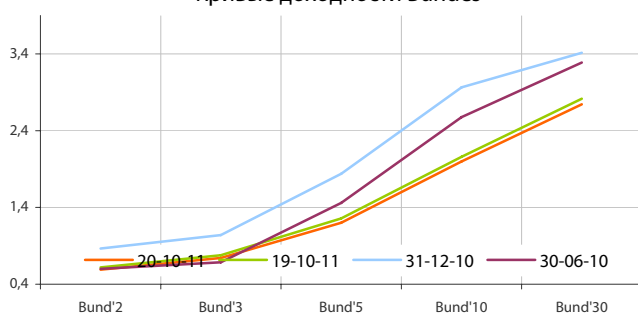
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



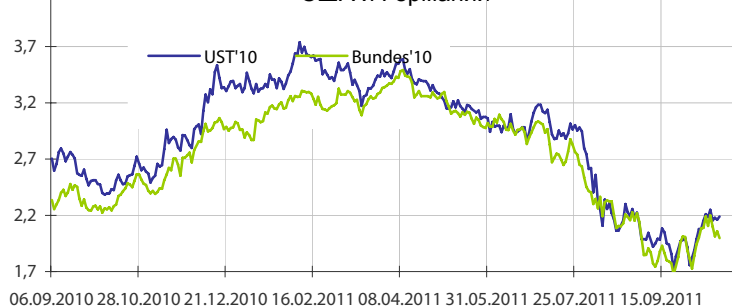
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



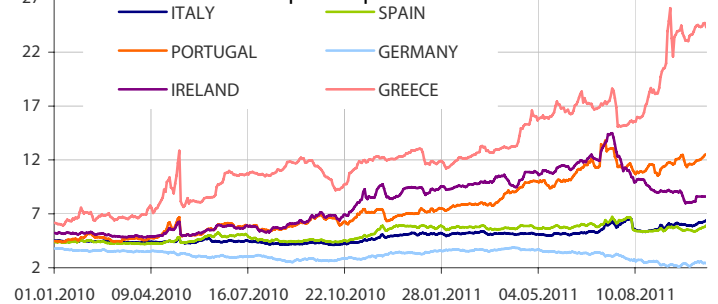
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



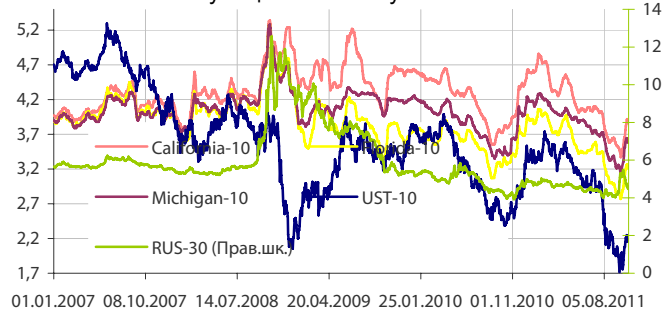
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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
21 окт	Возврат ЦБР средств с депозитов (22 сен под 3,79%).
25 окт	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Аукционы прямого репо на 1 день и неделю.

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

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).
21-24 окт	Приём и увольнение работников и неполная занятость в сен 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 10 по 16 окт.
24-25 окт	Деловая активность организаций в окт 2011 г.
25-26 окт	Финансовые результаты деятельности организаций в янв-авг 2011 г. Справка о потребительских ценах в РФ и за рубежом в сен 2011 г.
26 окт	Динамика цен на бензин и ресурсы нефтепродуктов в сен 2011 г .
27 окт	Индекс потребительских цен с 18 по 24 окт 2011 г.
28 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (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	Моб.: +7 (916) 622-13-70 ICQ 639-229-349 +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.