

Ситуация на рынке Forex

Главный экономист Markit Крис Уильямсон, комментируя данные, отметил повышенные риски сползания еврозоны в рецессию.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Для пары USDRUB сильным уровнем поддержки станет октябрьский минимум 30,61 руб., тогда как сопротивление будет проходить в районе 30,98 руб

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Заказы в промышленности.
США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4093	78,06	1,6083
	1,3914	77,86	1,6050
	1,3875	77,50	1,6000
Поддерж.	1,3681	76,15	1,5869
	1,3660	75,95	1,5828
	1,3530	75,82	1,5800

FX	21 окт	20 окт	Изм. ден.	14 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,0350	31,3525	-0,317	30,8800	+0,155
EUR/RUB	43,1600	42,9300	+0,23	42,8500	+0,31
Корзина	36,4913	36,5624	-0,071	36,2665	+0,225
EUR/USD	1,3896	1,3708	+0,019	1,388	+0,001
USD/JPY	76,2900	76,9300	-0,640	77,220	-0,930
GBP/USD	1,5953	1,5745	+0,021	1,582	+0,013
CHF/USD	1,1331	1,1145	+0,019	1,122	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214
20.10.11	0,1417	0,2447	0,4156	0,6025	0,9186
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719
20.10.11	0,8550	1,3063	1,5144	1,7238	2,0719
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97
20.10.11	5,46	6,34	6,52	6,78	6,95
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74

- Рынки продемонстрировали уверенный рост в пятницу благодаря комментариям двух членов руководящего состава ФРС Джанет Йеллен и Даниэля Тарулло о том, что могут потребоваться дополнительные монетарные стимулы. Американским чиновникам удалось сгладить сохраняющуюся неопределенность накануне Саммитов ЕС и позволить инвесторам уйти на выходные без фиксации прибыли. Индекс S&P 500 вырос на 1,88%, DAX — на 3,55%. В этих условиях наихудшую динамику из всех валют продемонстрировал доллар США, который помимо всего обновил послевоенный минимум против иены — 75,82. Индекс доллара опустился на 0,75% до 76,395.

- Что касается комментариев представителей американского регулятора то, как мы писали ранее, прежде чем приступать к активным шагам в ФРС постараться дождаться публикации цифр по ВВП III кв., выход которых запланирован на 27 октября. К тому же, в рядах ЦБ по-прежнему нет единогласного мнения по поводу дальнейшей монетарной политики, что также снижает возможности ФРС по маневрированию.

- **Пара EURUSD** торговалась в пятницу в диапазоне 1,3696-1,3901, закрепившись к концу дня в районе 1,3896. Между тем европейские переговоры продолжаются, и никакого официального всеобъемлющего решения пока озвучено не было. Более того, Президент Франции Н.Саркози и канцлер Германии А.Меркель прямо указали на то, что рынкам придется ждать итогов дополнительного Саммита, который запланирован на среду. Причем эта встреча теперь будет проводиться между всеми 27 членами Европейского союза, а не только представителями Еврозоны, что может лишь затруднить принятие важных решений, т.к. в стане еврочиновников назрел раскол.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3875 (50-дневная скользящая средняя), 1,3914, 1,4093 (100-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3681, 1,3660, 1,3530, 1,3477. Из макроэкономического календаря выделим уже вышедшие европейские индексы PMI и показатели промышленных заказов в еврозоне за август, последние оказались несколько лучше ожиданий (выросли на 1,9%м/м).

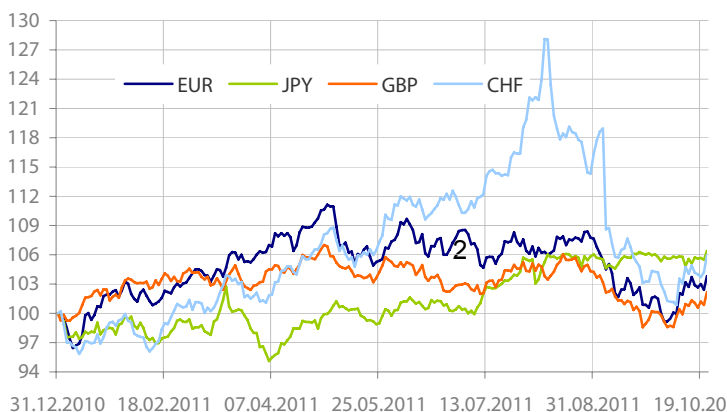
- Индексы PMI для сферы услуг (47,2 п.) и производства (47,3 п.) оказались ниже прошлых публикаций. Значение композитного индекса PMI опустилось до минимума с июля 2009 г. – до 47,2 п. Главный экономист Markit Крис Уильямсон, комментируя эти данные, отметил повышенные риски сползания еврозоны в рецессию. Кроме того, он отдельно

отмечает, что речь идет не только о периферийных странах, но и о Франции, где отмечается ухудшение в сфере услуг, и о Германии, где наблюдается спад в производственном секторе. Он также выделяет ослабление ценового давления. В результате этого, можно ожидать спекуляций на тему снижения ставок ЕЦБ.

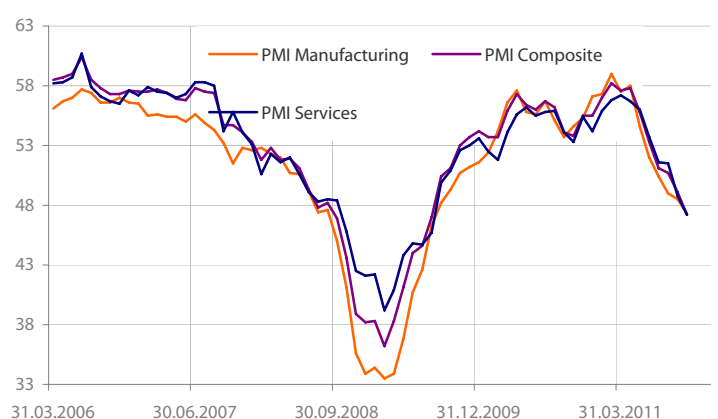
- Позже в США опубликуют индекс производственной активности ФРБ Чикаго. Кроме этого, несколько охладить ожидания по поводу QE, возможно, сможет глава ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли. Также инвесторы продолжают следить за выступлениями европейских чиновников, и любой их комментарий может спровоцировать как дальнейший рост рискованных активов, так и фиксацию по ним. Важным станет выступление Меркель, которой нужно будет до следующего Саммита постараться договориться с законодателями у себя в стране, чтобы те позволили расширить возможности Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF).

- На сегодняшних торгах в Азии отмечался рост большинства фондовых индексов, пара EURUSD и цены на нефть также торговались с повышением. Поддержку рынкам оказали сообщения из КНР, развеявшие опасения по поводу «жесткой посадки» экономики страны. Индекс PMI для производственного сектора, рассчитываемый HSBC и Markit, увеличился в октябре с 49,9 п. до 51,1 п. Кроме этого, позитивом для инвесторов стали комментарии ряда европейских официальных лиц, в том числе президент Еврокомиссии Жозе Мануэл Баррозу выразил свою уверенность по поводу окончательного решения, которое должны озвучить в ЕС.

- Хотя нельзя исключать, что решение может носить и негативный характер, поскольку пока не ясно, сколько потерь понесут частные инвесторы от списания части греческой задолженности. Заметим, что в МВФ указывают на возможное 60% списание, в то время как европейские лидеры требуют, по крайней мере, 50%, а крупнейшие банки региона предупреждают, что даже 40% «стрижки» может нести повышенные риски. Заметим, что текущая стоимость бумаг Греции независимо от их дюрации составляет около 40% от номинала, что примерно соответствует списанию 60% задолженности.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индексы PMI для еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

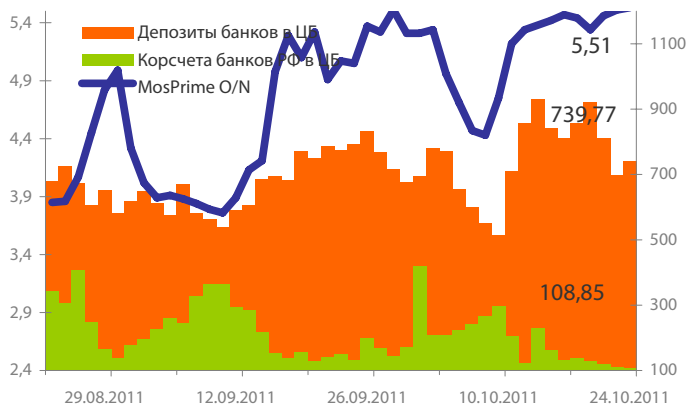
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



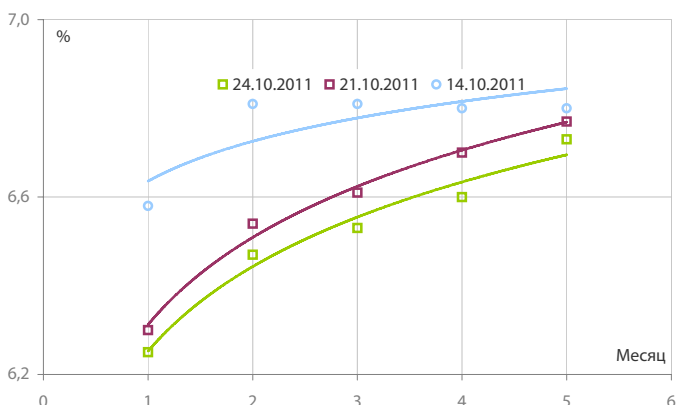
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- У рубля есть хорошая возможность начать неделю с роста к доллару в случае, если ситуация на рынках до конца дня не претерпит ощутимого изменения. Хотя риски для этого велики. Также рубль не лишен и внутренних факторов поддержки, в том числе со стороны налоговых выплат. 25 октября компаниям нужно осуществить платежи по НДС и акцизам. В этой связи для пары USDRUB сильным уровнем поддержки станет октябрьский минимум 30,61 руб., тогда как сопротивление будет проходить в районе 30,98 руб.

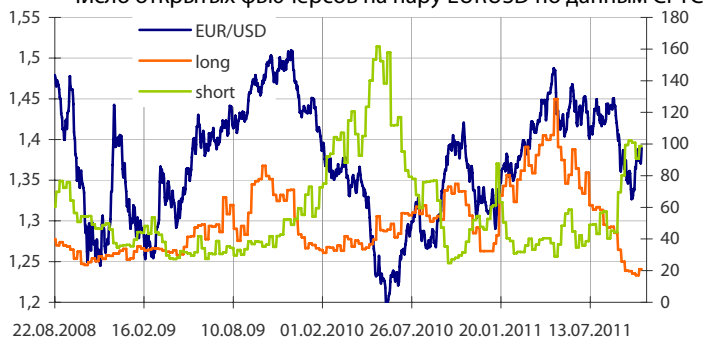
- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками. Ставки «овернайт» МБК сегодня находятся в районе пятничных отметок в 5 -5,5%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также консолидировалась в районе 5,5-6%.

- Общая рублевая ликвидность выросла за пятницу на 39,179 млрд. руб. (до 848,619 млрд. руб.) на фоне возможных предварительных платежей по НДС и акцизам. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 698,123 до 739,768 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 111,317 до 108,851 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 23/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



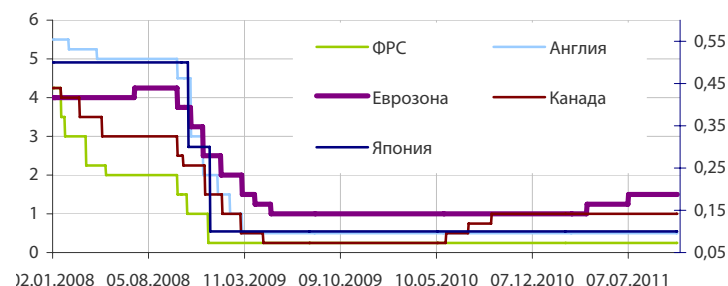
Динамика изменения индекса Baltic DRY



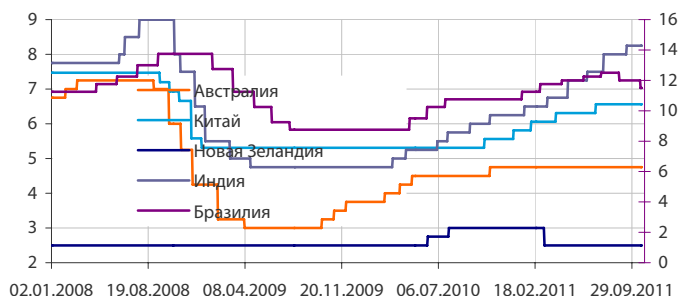
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

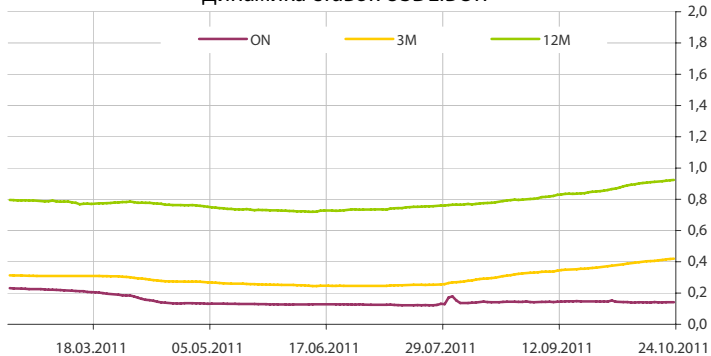
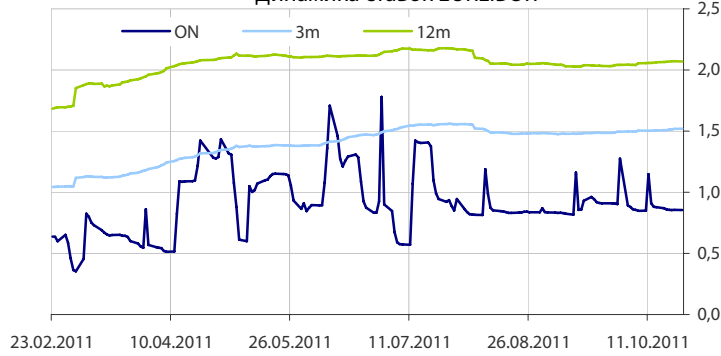
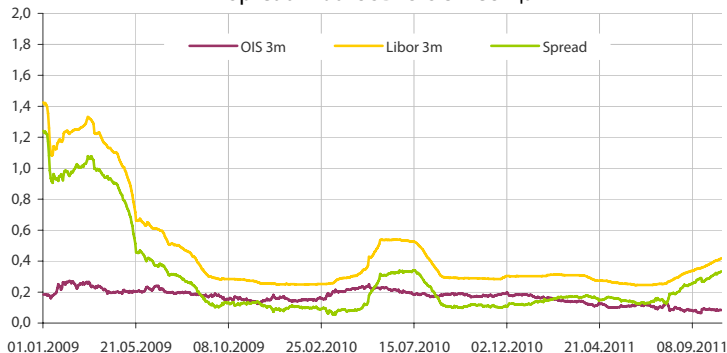
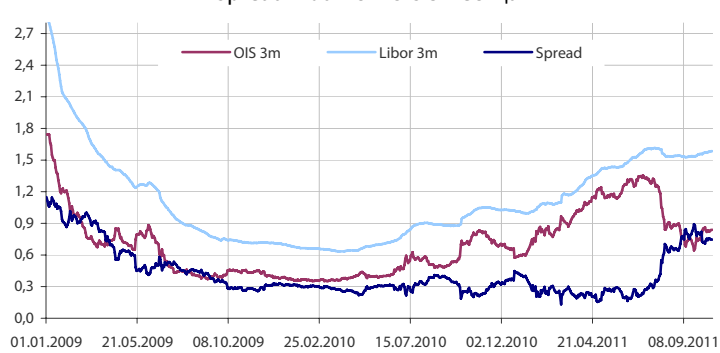
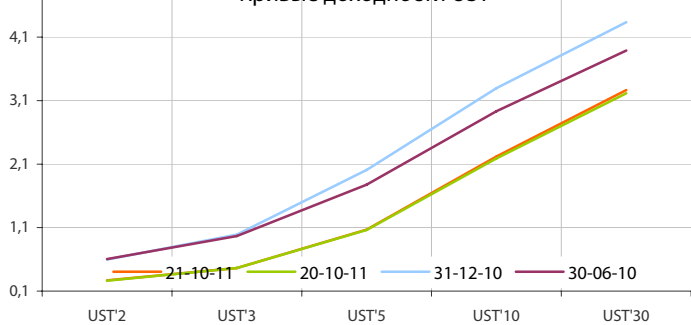
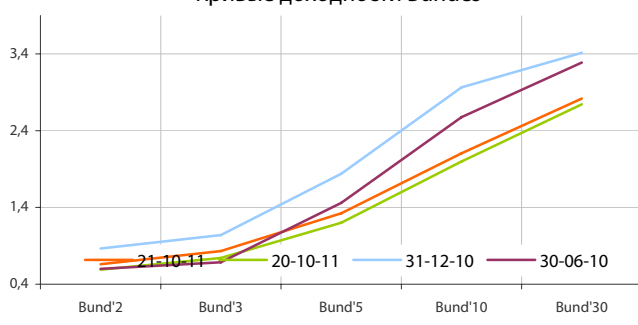


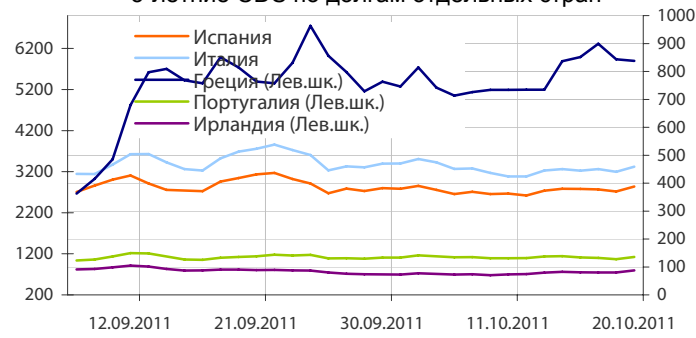
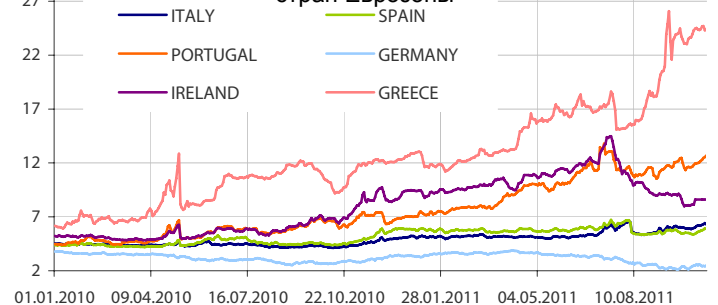
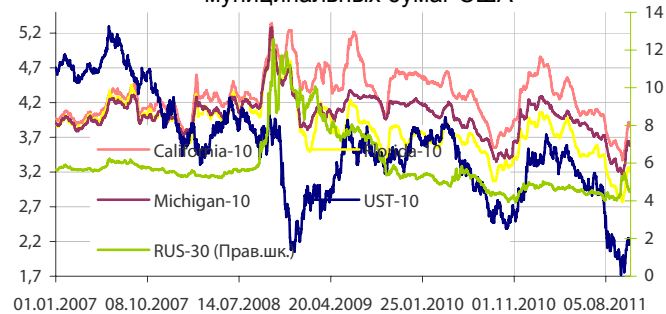
Основные ставки центральных банков



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 24 октября 2011 г.

- 11:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 49.7
- 11:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для обрабатывающей промышленности Прогноз: 50
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению (PMI) для сферы услуг
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению (PMI) для обрабатывающей промышленности
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 0.2% м/м
- 16:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Чикаго

вторник 25 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс GfK Прогноз: 5.1
- 12:30 Великобритания: Платежный баланс
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20 Прогноз: -3.6% \$ г/г
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 46
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда

среда 26 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.5% м/м
- 14:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -9
- 15:00 Еврозона: Экономический саммит
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования Прогноз: -0.5% м/м
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.3 млн. м/м

четверг 27 октября 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Денежная масса M3
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: -0.2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -20
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 93.7
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -7
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: -1
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж Прогноз: -15
- 16:30 США: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Незавершенные продажи на рынке жилья

пятница 28 октября 2011 г.

- Великобритания: Индекс потребительского доверия от GfK
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 16:30 США: Базовый индекс потребительских расходов
- 17:55 США: Потребительское доверие от университета Мичигана

Дата	Событие
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. Минфин предложит банкам 80,0 млрд р до 18 янв по ставке от 6,6%.
26 окт	Возврат Минфину 64,76 млрд р с депозитов банков (16 авг под 4,37%). Возврат ломбардных кредитов ЦБР (аукцион 18 окт). Аукцион ОФЗ с погашением через 7 лет на 10 млрд.руб.

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

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	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.