

**Ситуация на рынке Forex**

Преимущественно позитивные американские данные, выходявшие в понедельник, помогли доллару нивелировать часть утренних потерь.

[См. стр. 2](#)

**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Российская валюта по итогам вчерашнего дня продемонстрировала незначительный рост к бивалютной корзине на фоне благоприятного внешнего фона и продолжающихся налоговых платежей, приведшим к сильному оттоку рублевой ликвидности.

[См. стр. 3](#)

**Календарь событий**

Великобритания: Предварительный прирост ВВП за 3 кв.

Великобритания: Доклад по инфляции Банка Англии.

США: Индекс цен на жилье за август.

США: Индекс доверия потребителей за октябрь.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь.

Германия: Выступление главы Бундесбанка А.Вебера.

[См. стр. 4](#)

**События денежного рынка РФ**

Ломбардный аукцион ЦБ, на 6 дней, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	25 окт	22 окт	Изм. ден.	15 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,3331	30,4244	-0,091	30,301	+0,033
EUR/RUB	42,3061	42,3250	-0,019	42,477	-0,171
Корзина	35,7210	35,7797	-0,059	35,780	-0,059
EUR/USD	1,3961	1,3954	+0,001	1,398	-0,002
USD/JPY	80,7200	81,4600	-0,740	81,450	-0,730
GBP/USD	1,5730	1,5682	+0,005	1,599	-0,026
CHF/USD	1,0299	1,0232	+0,007	1,043	-0,013

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.10.10	0,2256	0,2563	0,2884	0,4525	0,7653
22.10.10	0,2256	0,2563	0,2884	0,4525	0,7654
15.10.10	0,2269	0,2563	0,2891	0,4525	0,7666

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.10.10	0,7613	0,7863	0,9706	1,2113	1,4934
22.10.10	0,7700	0,7888	0,9688	1,2106	1,4903
15.10.10	0,6650	0,7281	0,9294	1,1828	1,4669

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.10.10	3,09	3,24	3,50	3,75	4,23
22.10.10	2,86	3,24	3,50	3,73	4,21
15.10.10	2,64	3,24	3,49	3,74	4,22

- Американская валюта начала вчерашнюю сессию с сильного снижения на фоне завершения встречи министров финансов и глав ЦБ в рамках G20, подтвердивших статус-кво относительно продолжения стимулирующих мер со стороны ФРС, Банков Японии и Англии. Однако преимущественно позитивные американские данные, выходявшие в понедельник, помогли доллару нивелировать часть потерь против многих конкурентов. Согласно обнародованному отчету Национальной Ассоциации Риелторов США, в сентябре объем продаж на вторичном рынке жилья вырос на 10,0%, до 4,53 млн. домов в год, что оказалось лучше ожиданий. Индекс активности в производственном обзоре ФРБ Далласа показал позитивную динамику, поднявшись в октябре до 2,6 п. с -17,7 п. в сентябре против консенсуса -8,0 п.

- Также вчера состоялись выступления некоторых чиновников из ФРС. Так, президент ФРБ Канзаса Т.Хениг снова призвал ЦБ США повысить ставки, заявив, что очередной раунд QE может стать «опасной игрой». В то же время, глава ФРБ Нью-Йорка В.Дадли сказал, что Федрезерв должен начинать программу дополнительного стимулирования экономики, поскольку она нуждается в поддержке. Таким образом, дебаты по поводу нового раунда количественного смягчения в США продолжают, при этом сохраняющиеся разногласия в стане ФРС, продолжают оказывать поддержку доллару.

- В то же время, не исключено, что если американский регулятор на ближайшем заседании (2-3 ноября) все же примет решение выделить средства, то, возможно, что текущие позиции «американца» в парах с другими валютами уже в «цене», тогда валюта США возобновит свой рост. Более того, учитывая последние данные CFTC (Комиссия по фьючерсной торговле товарами США), указывающие на рост числа длинных позиций открытых спекулянтами по паре EURUSD до максимумов текущего года (74855 контрактов), нельзя исключать фик-

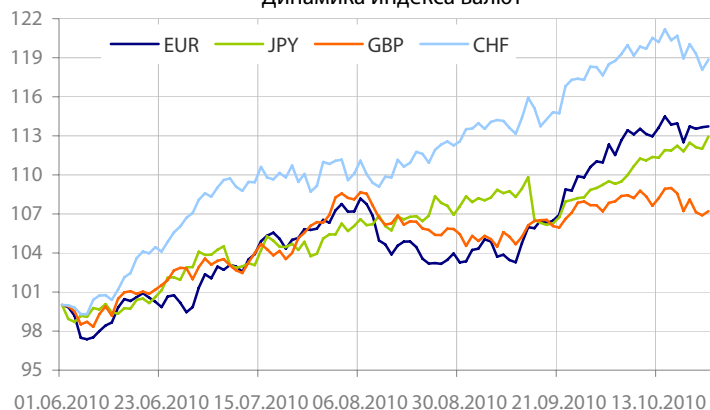
сации прибыли по этой паре к концу года. Таким образом, укрепление доллара относительно евро до 1,3 в ближайшие месяцы видится нам более чем реальным.

- Пара EURUSD 25 октября двигалась в диапазоне 1,3935-1,4080 и к концу американской сессии закрепились в районе 1,3961. Пара USDJPY изменялась в коридоре 80,42-81,46, опустившись к концу дня в район 80,72. Пара GBPUSD торговалась в диапазоне 1,5657-1,5773 закрепившись к концу торгов на отметке 1,5730.

- Сегодня в Азии основные фондовые индексы демонстрировали смешанную динамику, причем японскому индексу Nikkei 225, так и не удалось закрепиться на положительной территории, несмотря на одобрение кабинетом министров Японии нового пакета стимулирующих мер объемом в \$63 млрд. Также и иена на этом фоне продолжила находиться у 15-летних максимумов против «американца», который в свою очередь консолидировался в паре с евро в районе уровней закрытия вчерашнего дня. Так, пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3908-1,3993 и 80,67-80,89, соответственно.

- Между тем, вторник богат на макростатистику как со стороны стран Старого света, так и со стороны США, поэтому движение валютных пар будет крайне волатильным. При этом хорошие данные из Европы смогут поддержать как фунт, так и евро, в первую очередь против доллара, тогда как последний, несмотря на это, сможет укрепляться, если показатели из Штатов окажутся лучше ожиданий. В любом случае, любой намек на улучшение макроэкономической ситуации в США снижают градус относительно QE-2, а значит, усиливаются риски для фиксации прибыли в парах с долларом.

- Не исключено, также, что добавится волатильности в торгах в парах с участием британского фунта, поскольку сегодня ожидается публикация первой оценки ВВП Великобритании за 3 квартал.

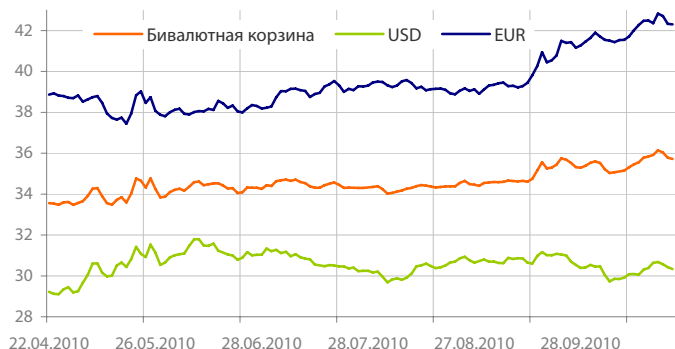
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Движение пары USDJPY.**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

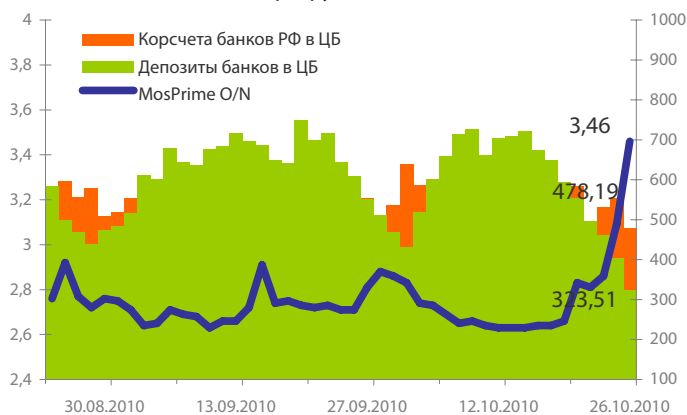
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



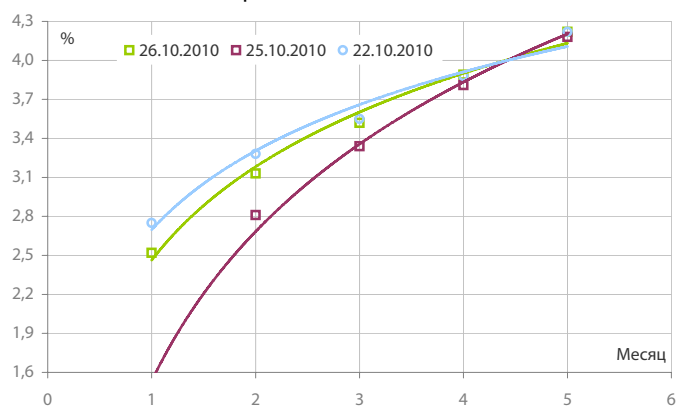
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Российская валюта по итогам вчерашнего дня продемонстрировала незначительный рост к бивалютной корзине на фоне благоприятного внешнего фона и продолжающихся налоговых платежей, приведшим к сильному оттоку рублевой ликвидности. При этом сохраняющиеся клиентские покупки ограничивали рост рубля.

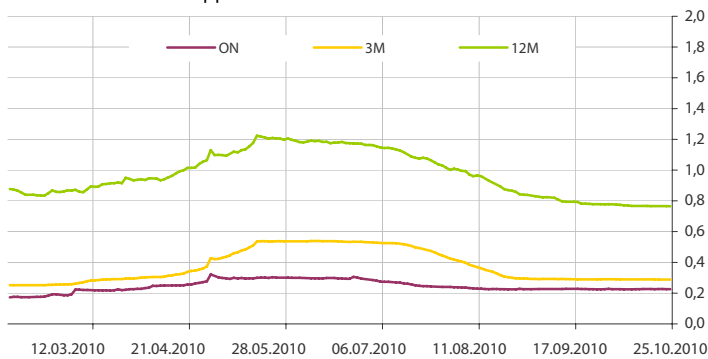
• По итогам торгов 25 октября стоимость бивалютной корзины снизилась на 6 коп. до 35,72 руб. Евро в этот день ослаб на 2 коп. (42,31 руб.). Курс американской валюты понизился на 9 коп. до 30,33руб.

• На денежном рынке вчера отмечалось повышение ставок МБК - однодневные МБК большую часть находились выше однодневных ставок ЦБ РФ (2,5%), поднимаясь до 3,75%. Таким образом, такая динамика отражает растущую потребность в рублевой ликвидности во времена налоговых выплат и увеличения активности на валютном рынке. Ставка RUONIA по состоянию на 22 октября составила 2,78% годовых с объемом сделок на сумму 86,80 млрд. руб. Общая рублевая ликвидность сократилась на 155,757 млрд. руб. до минимумов текущего года – 801,695 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 553,804 млрд. руб. до 478,186 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 403,648 млрд. руб. до 323,509 млрд. руб.

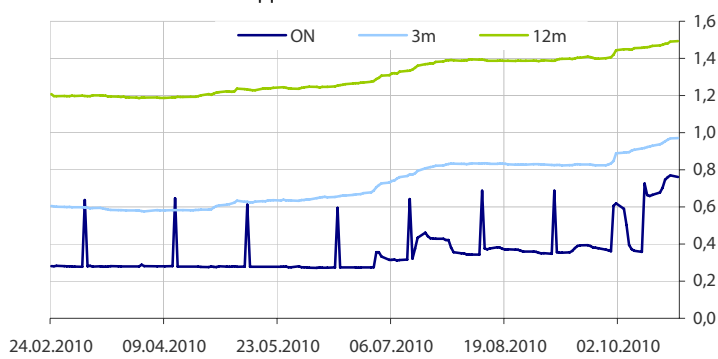
• Не исключено, что ставки вернуться к прежним значениям лишь по завершению в эту среду аукциона ОФЗ на 30 млрд. руб. и выплат по налогу на прибыль (28 октября).

• Мы полагаем, что рубль сегодня может завершить день на тех же уровнях, что и днем ранее, хотя не исключено, что, если доллар вновь осуществит попытки к росту против евро на Forex, что может спровоцировать продажи последнего на нашем валютном рынке, тогда рост курса рубля против корзины возобновится.

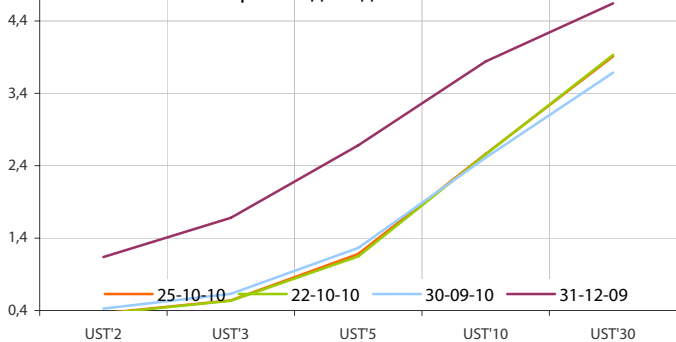
Динамика ставок USDLIBOR



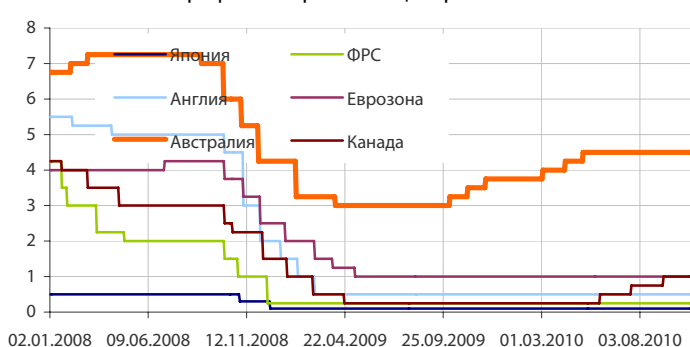
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



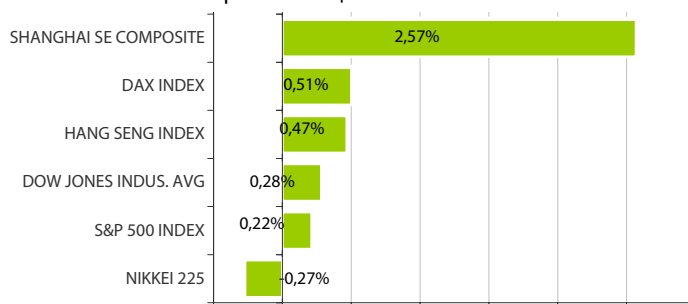
Ставки рефинансирования центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/10/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**понедельник 25 октября 2010 г.**

- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку Прогноз: 31 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за сентябрь Прогноз: 2.4% м/м, 19.3% г/г
- 16:30 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 4.3 млн.

**вторник 26 октября 2010 г.**

- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за сентябрь Прогноз: -1.0%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за ноябрь Прогноз: 5.1
- 12:30 Великобритания: Предварительный прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 0.4% к/к, 2.4% г/г
- 13:00 Великобритания: Доклад по инфляции Банка Англии
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: 2.2%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за октябрь Прогноз: 49.5
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.2%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 21:00 Германия: Выступление главы Бундесбанка А.Вебера

**среда 27 октября 2010 г.**

- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за сентябрь Прогноз: 1.3%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за сентябрь Прогноз: 2.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длит. пользования без учета транспортных средств за сентябрь Прогноз: 0.5%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 0.1% м/м, 1.3% г/г
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за сентябрь Прогноз: 300 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 22 октября

**четверг 28 октября 2010 г.**

- 03:50 Япония: Розничные продажи за сентябрь Прогноз: -0.5% м/м, 3.2% г/г
- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за октябрь Прогноз: -0.3%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за октябрь Прогноз: 7.4%
- 12:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за октябрь Прогноз: 35
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 23 октября Прогноз: 455 тыс.

**пятница 29 октября 2010 г.**

- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь
- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за сентябрь Прогноз: 0.8%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 5.1%
- 03:50 Япония: Промышленное производство за сентябрь Прогноз: -0.6% м/м, 12.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за сентябрь Прогноз: 46 тыс.
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за октябрь Прогноз: 1.7%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 10.1%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Прирост ВВП за 3 квартал Прогноз: 2.2%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 3 квартал Прогноз: 1.9%
- 16:30 США: Индекс стоимости рабочей силы за 3 квартал Прогноз: 0.5%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за октябрь Прогноз: 58.0
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за октябрь Прогноз: 68

Дата	Событие
26 окт	Ломбардный аукцион ЦБ, на 6 дней, 3 месяца.
27 окт	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб. Возврат беззалоговых кредитов в ЦБ, на 12 месяцев, 3 месяца. Возврат ломбардных кредитов в ЦБ, на 7 дней.
28 окт	Уплата налога на прибыль организаций. Депозитный аукцион ЦБ, на 27 дней, 3 месяца.
2 ноя	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней, 3 месяца.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Октябрь 2010	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011
<b>Финансовый сектор</b>				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	29.10.2010 (09.2010)	30.11.2010 (10.2010)	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.10.2010 (09.2010)	13.11.2010 (10.2010)	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)
<b>Внешний сектор</b>				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.10.2010 (09.2010)	9.11.2010 (10.2010)	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.10.2010 (09.2010)	19.11.2010 (10.2010)	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	12.10.2010 (08.2010)	11.11.2010 (09.2010)	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2010 (2009 год)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.12.2010 (III кв. 2010)	
Данные: www.cbr.ru				
<b>Реальный сектор</b>				
Основные показатели национальных счетов.			31 (За III кв./10)	31 (За дек./10)
Индексы промышленного производства.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	01 (За сент./10)	30 (За окт./10)	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)

Данные: www.gks.ru


**ОАО «Промсвязьбанк»**

109052, Москва,  
ул. Смирновская, 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, де-  
нежном и товарном рынках:**

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60  
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04  
Reuters Dealing: PSBF

**Гришанов Кирилл Николаевич**

Grishanov@psbank.ru  
Kgrishanov@bloomberg.net

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

**Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке**
**Островский Андрей Владимирович**

Ostrovskya@psbank.ru  
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

**Отдел конверсионных операций на международном рынке**
**Скабелин Андрей Владимирович**

Skabelin@psbank.ru  
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

**Отдел срочных операций**
**Кулаков Алексей Дмитриевич**

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

Прямой: +7(495)411-51-30 или  
+7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

**Инвестиционный департамент:**

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00  
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
E-mail: ib@psbank.ru

**Зибарев Денис Александрович**

Zibarev@psbank.ru

Руководитель 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

**Управление торговли и продаж**
**Галямина Ирина Александровна**

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95  
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

**Урумов Тамерлан Таймуразович**

Urumov@psbank.ru

Трейдер

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

**Управление брокерского обслуживания**
**Хмелевский Иван Александрович**

Khmelevsky@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 595-431-942

Прямой: +7(905) 411-51-37  
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18

**Аналитика**
**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

**Жариков Евгений Юрьевич**

Zharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

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 её содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru