

### Ситуация на рынке Forex

Не исключено, что по итогам Саммита, даже если все ожидания инвесторов будут удовлетворены (расширение EFSF, план рекапитализации банков и не более 50% списания греческой задолженности), на рынках начнется фиксация прибыли.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Для пары USDRUB сильным уровнем сопротивления вновь станет отметка 30,69 руб., тогда как поддержка будет лежать около 30,37 руб.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия: Индекс цен на импорт.  
Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности.  
Еврозона: Экономический саммит  
США: Индексы ипотечного кредитования  
США: Заказы на товары длительного пользования.  
США: Продажи на первичном рынке жилья.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 64,76 млрд р с депозитов банков.  
Аукцион ОФЗ с погашением через 7 лет на 10 млрд.руб.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4079	76,58	1,6083
	1,4000	76,38	1,6050
	1,3950	76,15	1,6020
Поддерж.	1,3857	75,72	1,5869
	1,3848	75,31	1,5828
	1,3681	75,06	1,5800

FX	25 окт	24 окт	Изм. ден.	14 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,5175	30,6250	-0,108	30,8800	-0,363
EUR/RUB	42,4000	42,5100	-0,110	42,8500	-0,450
Корзина	35,8646	35,9733	-0,109	36,2665	-0,402
EUR/USD	1,3918	1,3921	0,000	1,388	+0,004
USD/JPY	75,9400	76,1200	-0,180	77,220	-1,280
GBP/USD	1,6001	1,5988	+0,001	1,582	+0,018
CHF/USD	1,1366	1,1355	+0,001	1,122	+0,015

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.10.11	0,1422	0,2447	0,4222	0,6122	0,9256
24.10.11	0,1417	0,2447	0,4203	0,6100	0,9239
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.10.11	0,8550	1,3063	1,5206	1,7269	2,0731
24.10.11	0,8550	1,3050	1,5194	1,7263	2,0700
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625

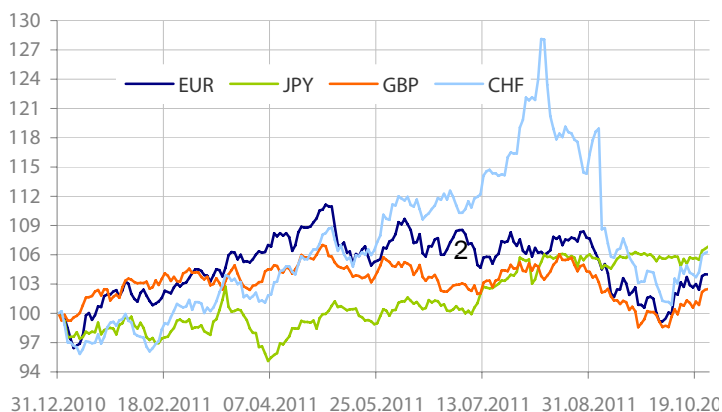
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.10.11	5,73	6,35	6,56	6,81	6,97
24.10.11	5,53	6,36	6,55	6,78	6,96
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74

- Участники рынка предпочли не предпринимать активных шагов накануне Саммита лидеров ЕС, это позволило многим валютам завершить день с незначительным изменением против своих конкурентов. Хотя некоторые из инвесторов все же решили уйти в безопасные инструменты — франк и иену — на фоне появления противоречивых сообщений, касающихся как Саммита, так и ситуации в еврозоне в целом. Рост американской валюты, как «валюты-убежища», был ограничен спекуляциями на тему очередного раунда количественного смягчения ФРС, которые подогрели слабыми цифрами по потребительским настроениям в США за октябрь. Значение соответствующего индикатора снизилось до минимума с марта 2009 г. — 39,8 п. Отметим, что как мы писали в нашем вчерашнем обзоре, ожидания QE могут быть преувеличены, т.к. для начала стоит дождаться цифр по ВВП за III кв., от которых ждут роста.

- В то же время евро вчера в течение дня продолжил нервно реагировать на любые новости о еврозоне. В частности, новостные ленты сообщили вчера о том, что Саммит министров финансов ЕС был неожиданно отменен, что вызвало краткосрочные распродажи евро и рискованных активов в целом. Как итог, кроме защитных валют на фоне возросшей неопределенности такие инструменты, как золото, серебро и казначейские бумаги США, пользовались вчера повышенным спросом.

- Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3849-1,3960, закрепившись к концу дня в районе 1,3918. Заметим, что инвесторы продолжают следить за событиями в еврозоне и на остальные сообщения реагируют локально. Не исключено, что по итогам Саммита, даже если все ожидания инвесторов будут удовлетворены (расширение EFSF, план рекапитализации банков и не более 50% списания греческой задолженности), на рынках начнется фиксация прибыли, поскольку на протяжении всего месяца отмечался рост на этих ожиданиях, в том числе и евро, который вырос к доллару с 1,3146 до 1,3950. Возможной первой реакцией евро может стать его повышение против доллара до 200-дневной скользящей средней (1,41), после чего также могут начаться сильные продажи этой валюты. В случае, если вновь не будет представлено всеобъемлющее решение, пара EURUSD может начать снижаться уже с текущих отметок с первой целью движения — до 1,3656.

- Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3950, 1,40, 1,4079/95 (100 и 200-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3857 (50-дневная скользящая средняя), 1,3848, 1,3681, 1,3660. Три

**Динамика индекса валют**


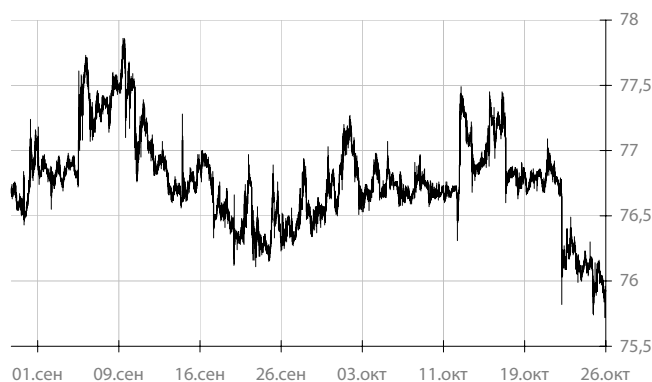
Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

основных события запланированы на среду. Во-первых, в немецком парламенте пройдет голосование о возможности увеличения Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). В случае провала канцлер Германии А. Меркель не получит мандат на обсуждение данного вопроса на Саммите. Во-вторых, позже состоятся два Саммита, на одном из которых примут участие 27 лидеров ЕС, на втором — только лидеры 17 стран еврозоны.

- Пара USDCAD** торговалась вчера в диапазоне 0,9992-1,0213, закрепившись к концу дня в районе 1,0144. Банк Канады принял решение оставить учетную ставку без изменений на уровне 1,0%, также понизив свои прогнозы по экономическому росту и инфляции. В результате этого канадская валюта упала против доллара США на 1,06%. Также ЦБ понизил свои прогнозы роста до 2,1% (с 2,8%) в 2011 г. и до 1,9% (предыдущий 2,6%) в 2012 г. В этом ключе можно предположить, что в случае общего роста американской валюты пара вернется в район 1,05.

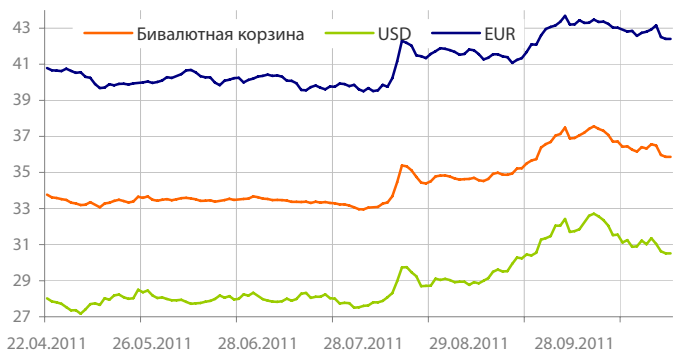
- Пара USDJPY** изменялась вчера диапазоне 75,74-76,30 закрепившись к концу дня в районе 75,92. Иена обновила очередные послевоенные максимумы против доллара на слабых данных из США, локально опустившись до 75,74. После этого в японских СМИ появилось несколько статей о готовящейся Банком Японии интервенции, но пока никаких шагов не последовало, и сегодня утром пара USDJPY торговалась в районе 76. В этой связи отметим начинающееся сегодня двухдневное заседание ЦБ Японии, по итогам которого, судя по сообщению газеты Nikkei, Банк может принять решение о расширении программ смягчения монетарной политики. В случае активных шагов со стороны Банка возможны всплески по паре до 78 и выше.

- На сегодняшних торгах в Азии вновь отмечался рост большинства фондовых индексов. Китайский Shanghai comp. рос на 1,07% на слухах о возможном снижении ЦБ КНР ставки по резервным требованиям банков. Кроме этого, опубликованные данные по инфляции в Австралии, сообщившие о снижении её темпов роста до 3,5%, побудили инвесторов рассуждать на тему вероятного снижения ставок Банком Австралии в ближайшие месяцы. Результатом этого стали распродажи национальной валюты.

**Движение пары USDJPY**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

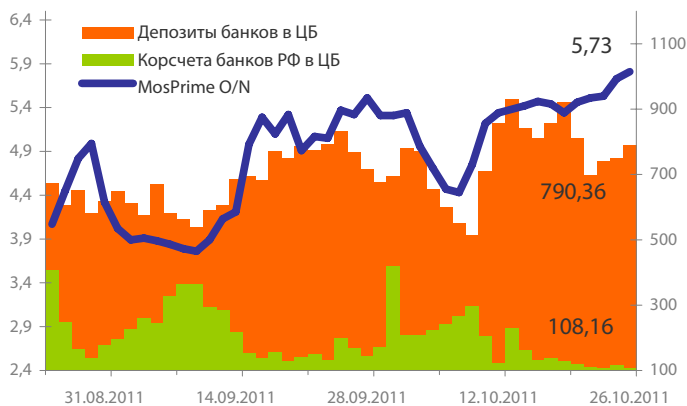
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



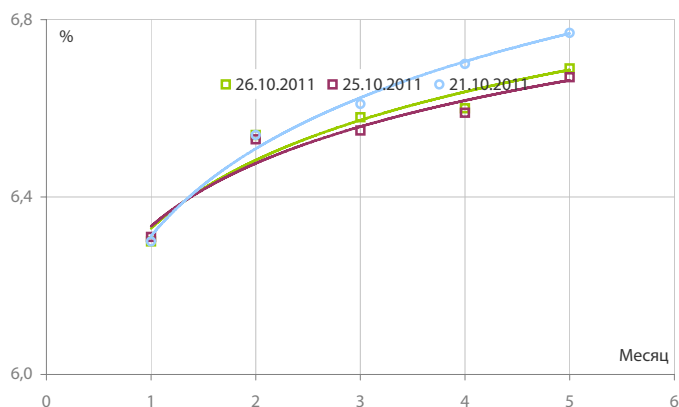
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- В свете предстоящих событий на российском валютном рынке возможна фиксация прибыли. Продажи рубля также могут отмечаться на фоне прошедших накануне платежей по НДС и акцизам, в то время как до выплат по налогу на прибыль (28 октября) остается еще несколько дней, и у участников рынка есть возможность дождаться развития ситуации в еврозоне. К тому же велика вероятность возобновления нисходящей динамики пары EURUSD, что также может отразиться на позициях российской валюты в паре с долларом. В этой связи для пары USDRUB сильным уровнем сопротивления вновь станет отметка 30,69 руб., тогда как поддержка будет лежать около 30,37 руб.

- Из событий российского рынка выделим данные по инфляции, за которыми инвесторы также будут следить, учитывая предстоящее заседание ЦБ РФ, назначенное на 28 октября.

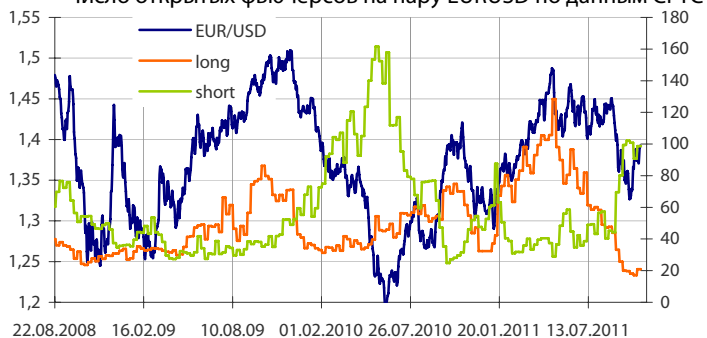
- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками и повышенным спросом банков на средства Минфина и ЦБ РФ. Ставки «овернайт» МБК сегодня повысились до 5,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также консолидировалась у 6%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 31,231 млрд. руб. — до 898,523 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 751,006 до 790,362 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 116,286 до 108,1611 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



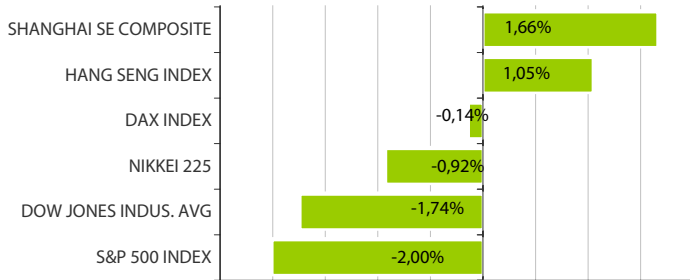
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



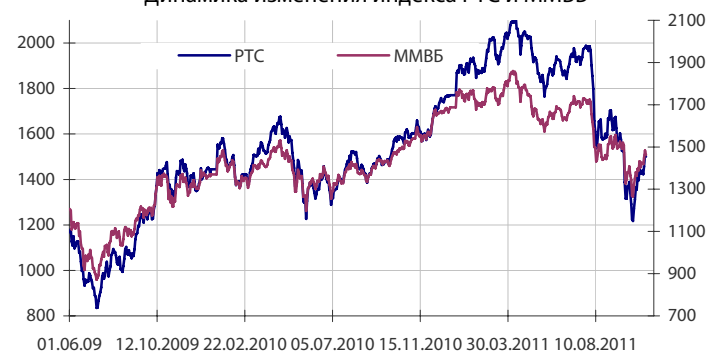
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



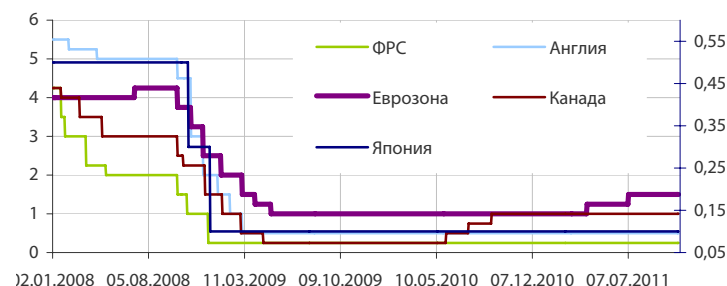
Динамика изменения индекса Baltic DRY



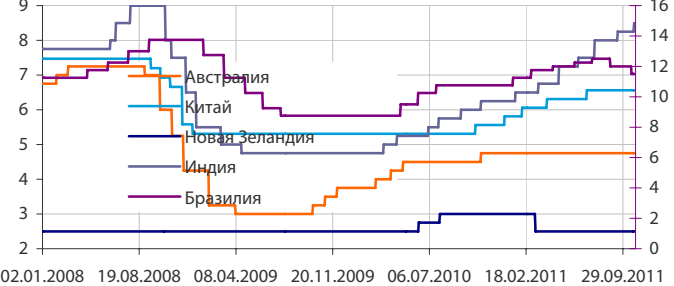
Динамика изменения индекса VIX

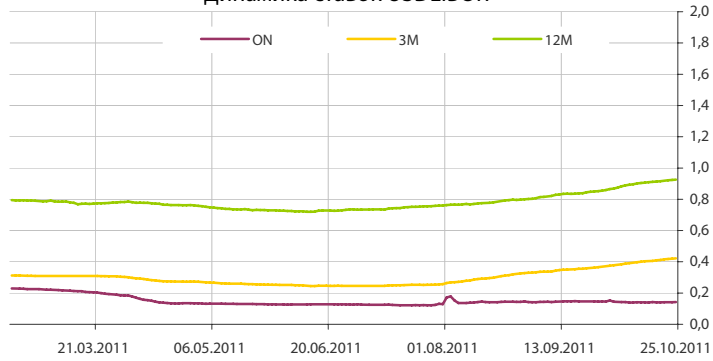
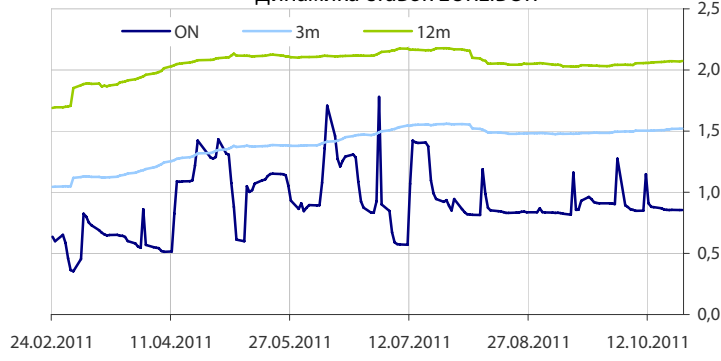
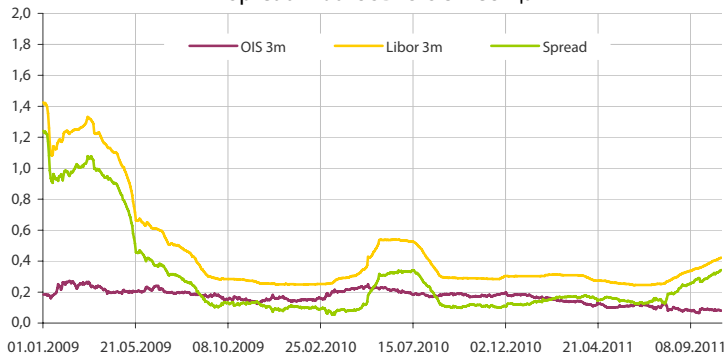
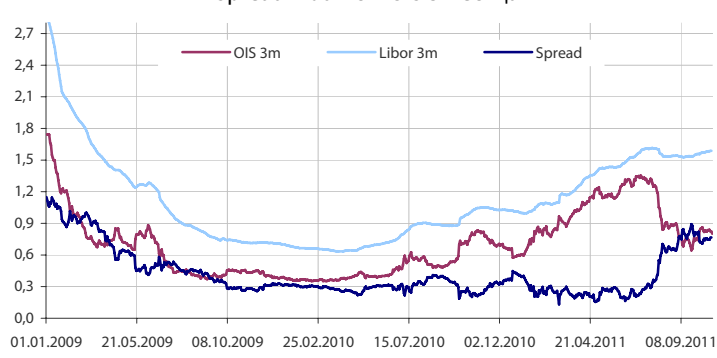
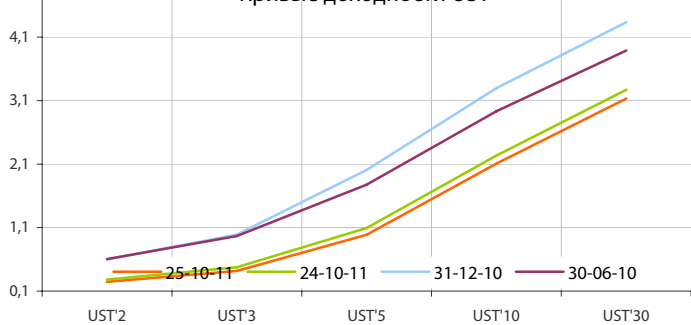
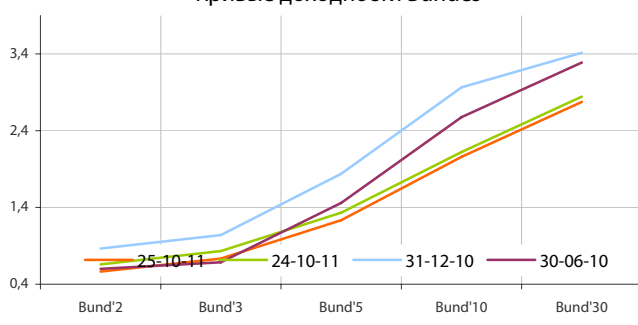


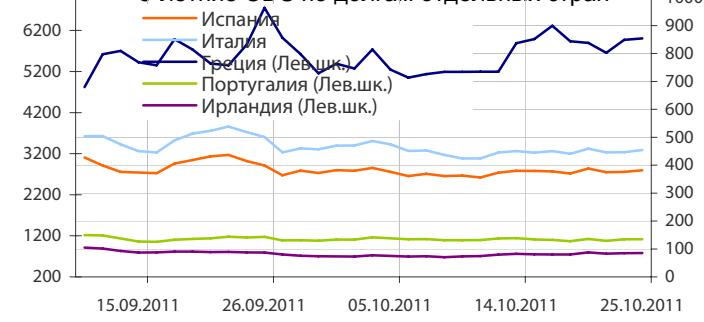
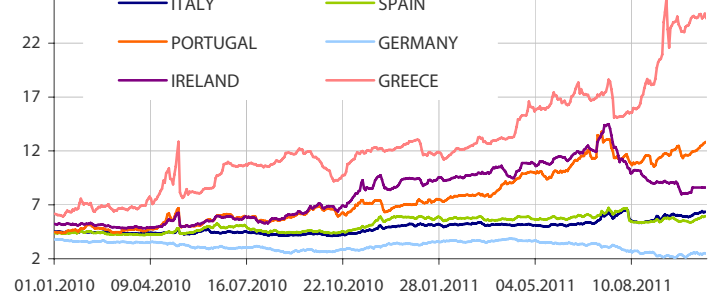
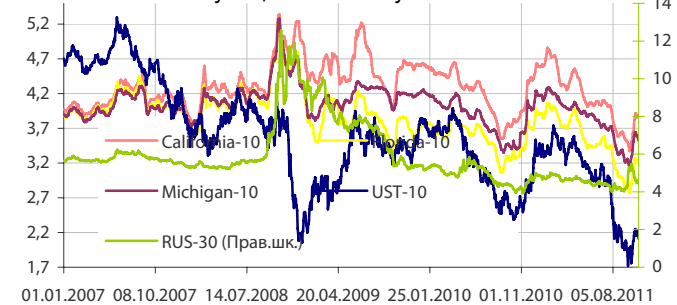
Основные ставки центральных банков



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 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
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.
27 окт	Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц. ВЭБ предложит банкам 20,0 млрд р до 27 мар по ставке от 7,7%.
28 окт	Уплата налога на прибыль. Возврат ЦБР средств с депозитов (30 сен под 3,8%).

**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	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.