

### Ситуация на рынке Forex

Мы не исключаем, что после того, как ситуация с еврозоной окончательно прояснится, на первый план выйдут бюджетные проблемы США.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне установившегося оптимизма на рынках рубль может провести первую половину дня накануне выплат по налогу на прибыль с ростом.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: Денежная масса M3

Еврозона: Индексы настроений.

Великобритания: Индекс розничных продаж.

США: Динамика ВВП

США: Заявки на пособие по безработице

США: Незавершенные продажи на рынке жилья

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц.

ВЭБ предложит банкам 20,0 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.	1,4150	76,58	1,6083
	1,4097	76,38	1,6050
	1,4050	76,15	1,6020
Поддерж.	1,3857	75,72	1,5869
	1,3848	75,31	1,5828
	1,3681	75,06	1,5800

FX	26 окт	25 окт	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	30,7100	30,5175	+0,193	31,0350	-0,325
EUR/RUB	42,4100	42,4000	+0,01	43,1600	-0,750
Корзина	35,9750	35,8646	+0,11	36,4913	-0,516
EUR/USD	1,3830	1,3918	-0,009	1,390	-0,007
USD/JPY	76,0600	75,9400	+0,12	76,290	-0,230
GBP/USD	1,5906	1,6001	-0,009	1,595	-0,005
CHF/USD	1,1292	1,1366	-0,007	1,133	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.10.11	0,1422	0,2458	0,4247	0,6156	0,9272
25.10.11	0,1422	0,2447	0,4222	0,6122	0,9256
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.10.11	0,8550	1,3031	1,5206	1,7281	2,0731
25.10.11	0,8550	1,3063	1,5206	1,7269	2,0731
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

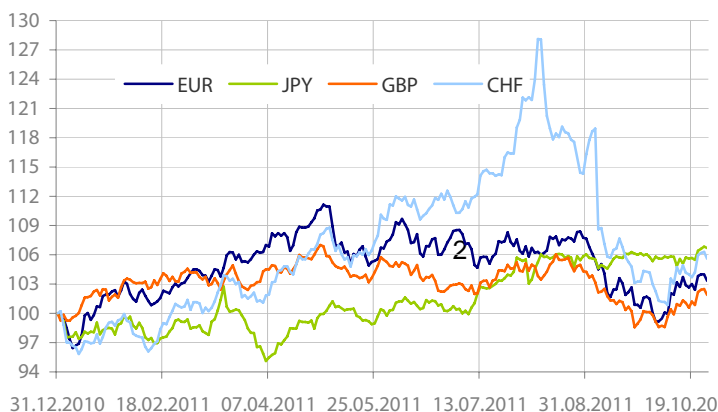
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.10.11	5,81	6,39	6,63	6,82	6,99
25.10.11	5,73	6,35	6,56	6,81	6,97
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- Практически весь вчерашний день рынки находились под давлением коррекционных настроений накануне Саммитов лидеров ЕС и еврозоны. Однако, когда стали появляться первые сообщения с этих встреч, ситуация начала меняться в позитивную сторону, и, как итог, американские индексы в отличие от своих коллег из Европы консолидировались на положительной территории — S&P вырос на 1,05%. Также с повышением торговалась пара EURUSD, которая подобралась сегодня утром к психологической отметке 1,4.

- Отметим проходящие дебаты в Конгрессе США, где демократы предложили план, который позволит сократить дефицит федерального бюджета на \$3 трлн. за счет сокращения программ медицинского страхования Medicare и привлечения новых доходов от налоговых изменений. Из позитивных для доллара событий можно выделить проходящие дебаты относительно возможности введения «налоговых каникул» на репатриацию капиталов — вчера этот вопрос был снова поднят.

- Мы не исключаем, что после того, как ситуация с еврозоной окончательно прояснится, на первый план выйдут бюджетные проблемы США. Заметим, что «суперкомитет» Конгресса США из 12 человек (республиканцев и демократов из палат представителей и сената) должен определить к 23 ноября, как уменьшить до 2021 г. совокупный дефицит бюджета США еще на \$1,6 трлн. Если же предложения «суперкомитета» до 23 декабря будут приняты, Б.Обама получит право увеличить потолок «долга» еще на \$1,5 трлн. Если нет, тогда «потолок» госдолга увеличится на \$1,2 трлн., но расходы федерального бюджета США, в том числе социальные программы и программы Пентагона, автоматически будут сокращаться на сумму займов без обсуждений.

- Пара EURUSD торговалась вчера в диапазоне 1,3799-1,3975, закрепившись к концу дня в районе 1,3830. Наиболее важным результатом прошедших событий стала договоренность с Международным институтом финансов (IIF), что будет списано 50% греческой задолженности (это несколько меньше, чем мы ожидали – 60%) на «добровольной» основе. Это означает, что ISDA может признать это событие не «credit event», а лишь реструктуризацией, поэтому процесс выплат по CDS, скорее всего, не будет запущен. Тем не менее ситуация остается сложной, и многие проблемы еще предстоит осознать и решить, однако в краткосрочной перспективе позитив на рынках может сохраниться. Так, ЕС, ЕЦБ и МВФ в настоящее время должны решить между собой, кто возьмет на себя 30 млрд. потерь от списания греческой задолженности.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,4050, 1,4073/97 (100 и 200-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3849 (50-дневная скользящая средняя), 1,3848, 1,3681, 1,3660. Сегодняшний день богат на события макроэкономического плана, а значит, по прошествии Саммитов участники рынка вновь будут реагировать на статистику. Хотя нельзя исключать очередных комментариев касательно еврозоны, способных существенно повлиять на ход торгов на валютных рынках. В частности, сегодня встретятся Президенты Франции и Китая Н.Саркози и Ху Дзиньтао, которые будут обсуждать вопрос участия КНР в увеличении Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) до 1 трлн. евро. Отметим, что с одной стороны, тот факт, что фонд будет увеличен — новость позитивная, но то, что приходится обращаться к сторонним инвесторам, говорит о том, что у еврозоны не хватает сил справиться с долговым кризисом самостоятельно. Также не стоит исключать и предупреждений рейтинговых агентств, которые ранее грозились понизить наивысшие рейтинги странам валютного блока в случае, если те увеличат свои расходы.

- По данным: выделим публикации европейских индексов настроений для разных секторов экономики, цифр немецкой инфляции и большого объема данных по США: традиционные еженедельные данные по рынку труда, ряд данных по рынку недвижимости и показатели ВВП за III кв.

- Сегодня в Азии евро и рискованные активы демонстрировали рост на сообщениях с Брюссельских встреч. Сегодня утром нефть Brent торговалась с повышением в районе \$110,51 за барр. Nikkei 225 прибавлял около 2%, Shanghai comp. — лишь 0,5%.

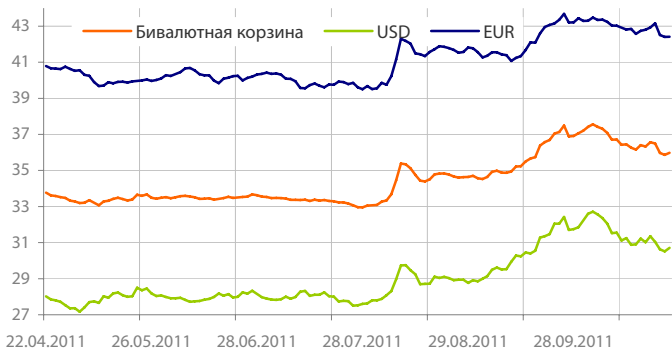
- Из остальных событий отметим, что Банк Японии по итогам двухдневного заседания принял решение оставить ставки без изменений, расширив при этом объем программ скупки активов на 5 трлн. иен (66 млрд. долл.) — до 20 трлн. иен. Реакции иены на это не последовало, и она в паре с долларом торгуется сегодня утром чуть ниже 76. Заметим, что если бы Саммиты вернули инвесторам полную уверенность в еврозону, то на рынках отмечалась бы фиксация по таким активам, как франк, иена и золото, но этого не случилось.

- Кроме этого, Резервный банк Новой Зеландии сохранил ставку без изменений на уровне 2,5%, «жесткий» тон выступлений также был сохранен, что значительно поддержало национальную валюту.

**Движение пары EURUSD**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

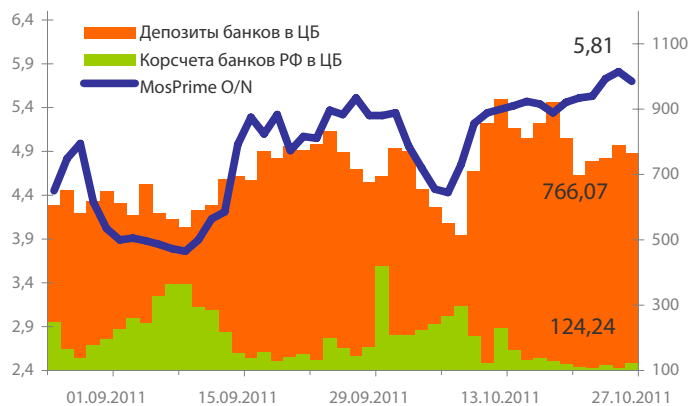
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



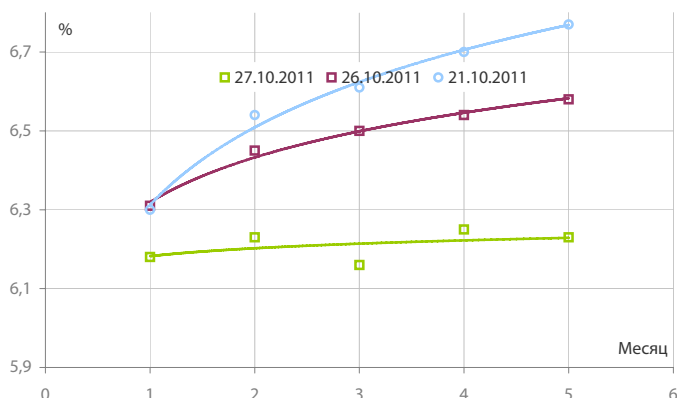
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне установившегося оптимизма на рынках рубль может провести первую половину дня накануне выплат по налогу на прибыль с ростом, затем не исключено возобновление его продаж вследствие возможной смены внешнего фона. В этой связи для пары USDRUB целью снижения может стать отметка 30,14 руб., тогда как сопротивлением для нее может стать уровень в 30,29 руб.

- Заметим, что свой вклад в формирование валютных курсов на российском валютном рынке может внести и расстановка сил на рынке Forex, где возможно повышательное движение пары EURUSD в район 1,41-1,4150, после чего снижение пары может возобновиться по направлению к 1,3656. В случае реализации такого сценария пара USDRUB может существенно повыситься вплоть до 30,78 руб.

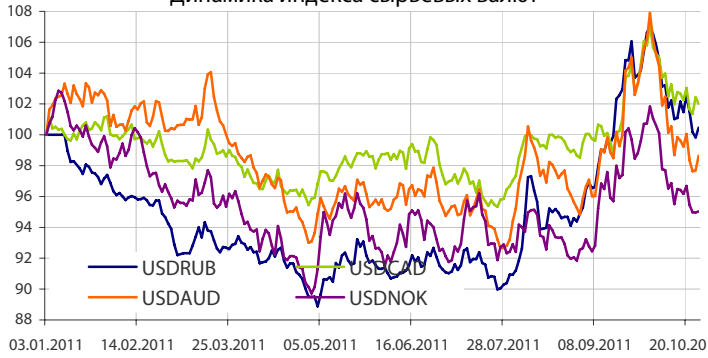
- На денежном рынке сохраняется сложная ситуация, которая характеризуется стабильно высокими ставками и повышенным спросом банков на средства Минфина и ЦБ РФ. Ставки «овернайт» МБК вчера находились большую часть дня в районе 5,75%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона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

- Между тем сегодня банки привлекли на аукционе прямого однодневного РЕПО с ЦБ 292,4 млрд. руб. под 5,27%. Против 405,23 млрд. днем ранее.

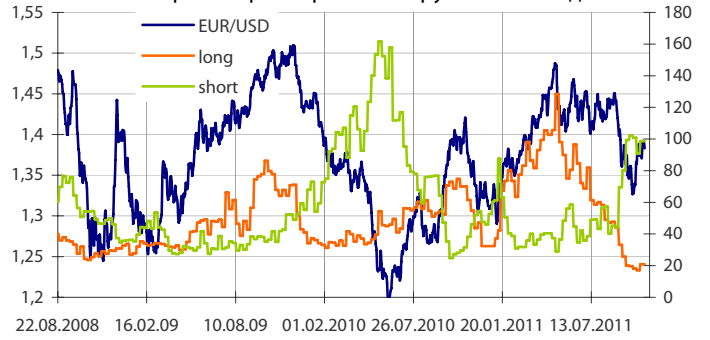
- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 2,215 млрд. руб. - до 890,308 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 610,035 до 574,635 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 108,1611 до 124,239 млрд. руб.

- Что касается рынка нефти, то в случае ослабления оптимизма на рынках, Brent на фоне стабилизации ситуации на Ближнем Востоке, в том числе в Ливии и Йемене, может возобновить свое снижение.

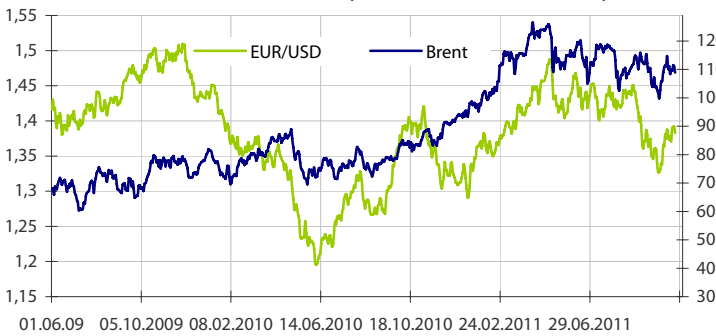
Динамика индекса сырьевых валют



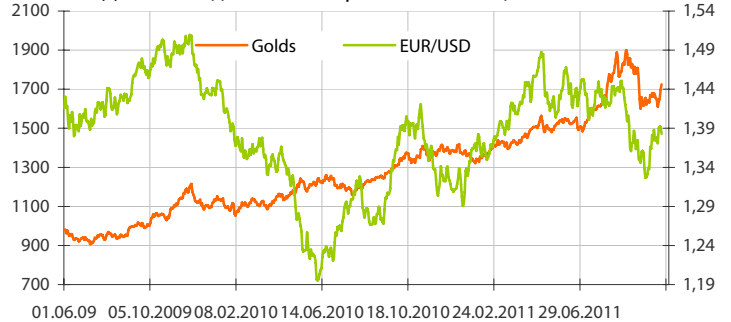
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



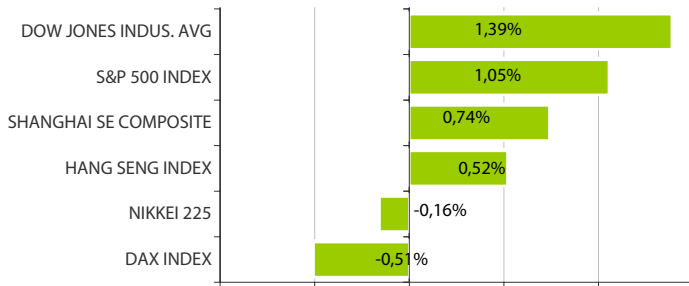
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



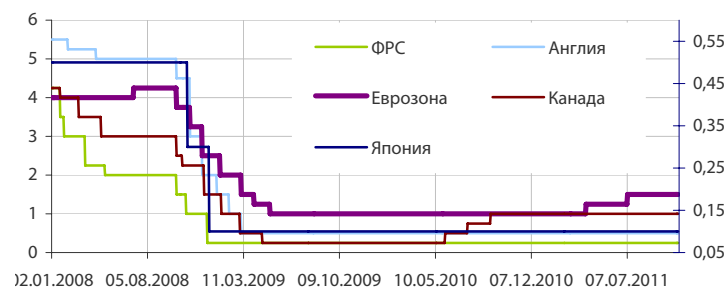
Динамика изменения индекса Baltic DRY



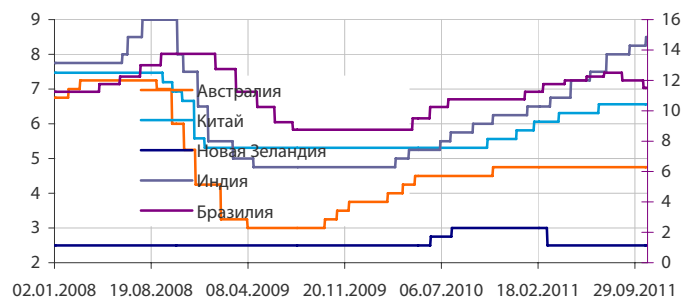
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



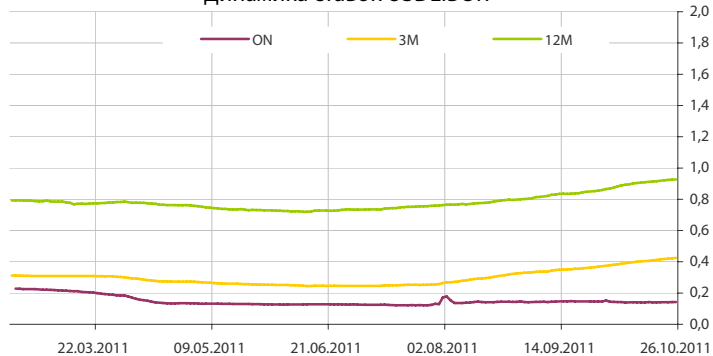
Основные ставки центральных банков



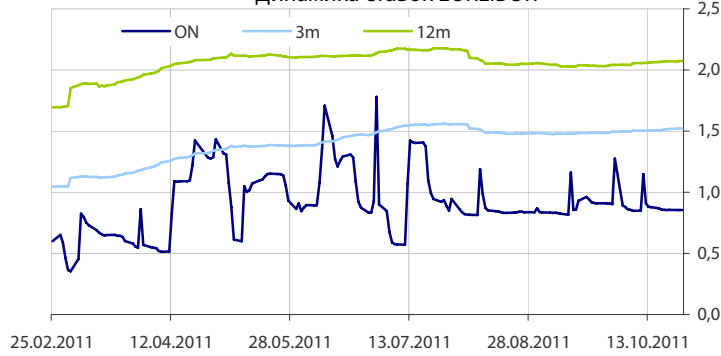
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

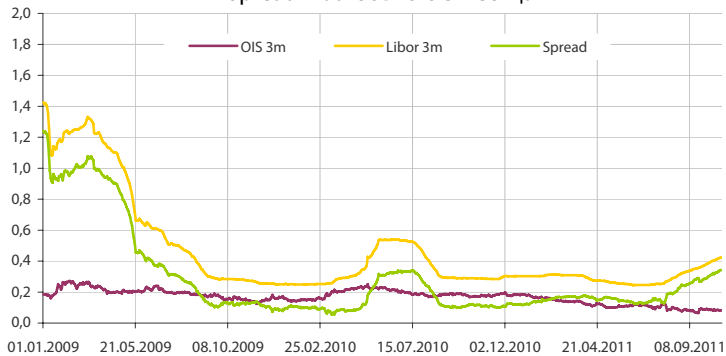
Динамика ставок USDLIBOR



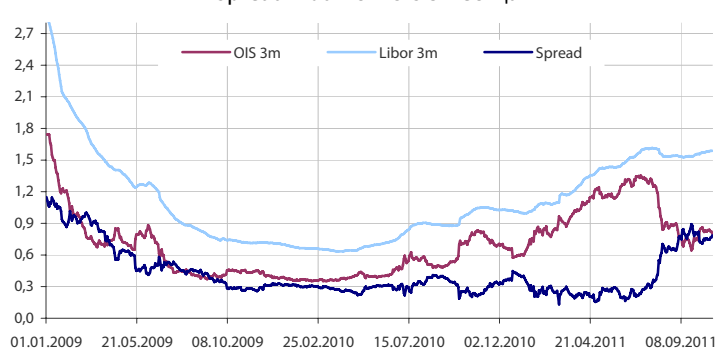
Динамика ставок EURLIBOR



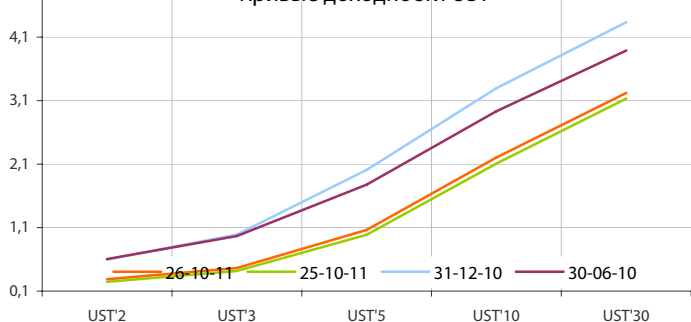
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



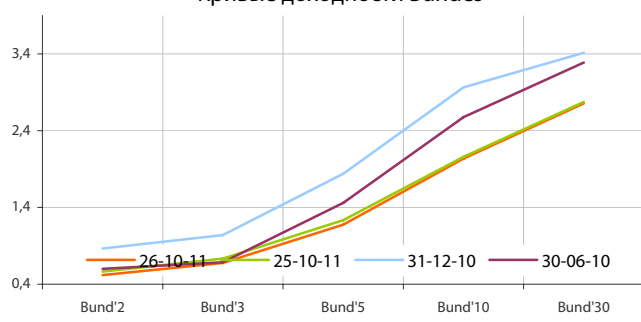
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



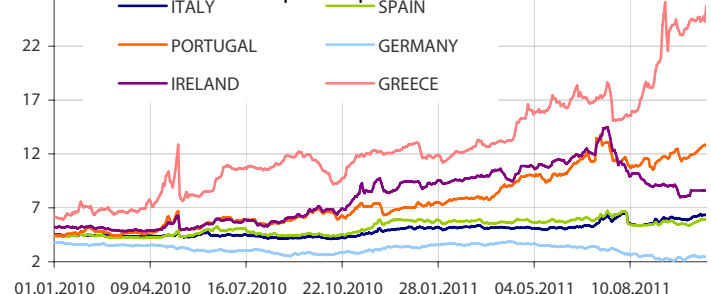
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



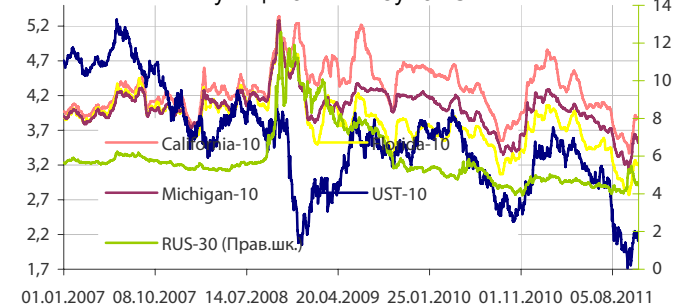
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
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	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.