

Ситуация на рынке Forex

Из-за отсутствия деталей последних соглашений между лидерами ЕС и еврозоны, поэтому рост рисков валют, включая евро, скорее всего, будет краткосрочным.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключено, что инвесторы сегодня предпочтут зафиксировать прибыль к концу дня накануне выходных, поэтому вкупе с завершением налогового периода пятницу российская валюта может провести со снижением против своих конкурентов.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Личные доходы/расходы.

США: Базовый индекс потребительских расходов.

США: Потребительское доверие от университета Мичигана.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

31.12.2011

EUR/USD 1,32

USD/JPY 90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,4300	76,58	1,6150
	1,4247	76,38	1,6135
	1,4180	76,15	1,6112
Поддерж.	1,4100	75,72	1,5975
	1,4073	75,31	1,5869
	1,3847	75,06	1,5837

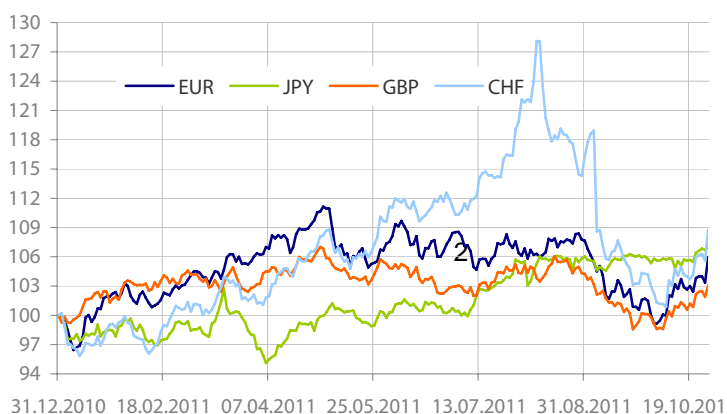
FX	27 окт	26 окт	Изм. ден.	21 окт	Изм. нед.
USD/RUB	29,9500	30,7100	-0,760	31,0350	-1,085
EUR/RUB	42,4000	42,4100	-0,010	43,1600	-0,760
Корзина	35,5525	35,9750	-0,423	36,4913	-0,939
EUR/USD	1,4184	1,3830	+0,035	1,390	+0,029
USD/JPY	75,8100	76,0600	-0,250	76,290	-0,480
GBP/USD	1,6093	1,5906	+0,019	1,595	+0,014
CHF/USD	1,1629	1,1292	+0,034	1,133	+0,03

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.10.11	0,1422	0,2458	0,4281	0,6189	0,9313
26.10.11	0,1422	0,2458	0,4247	0,6156	0,9272
21.10.11	0,1417	0,2447	0,4183	0,6067	0,9214

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.10.11	0,8500	1,3063	1,5238	1,7313	2,0731
26.10.11	0,8550	1,3031	1,5206	1,7281	2,0731
21.10.11	0,8563	1,3050	1,5181	1,7263	2,0719

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.10.11	5,70	6,39	6,61	6,79	6,98
26.10.11	5,81	6,39	6,63	6,82	6,99
21.10.11	5,51	6,38	6,60	6,80	6,97

- Аппетит к риску в четверг сохранился до конца торгов на фоне появления сообщений, что Китай может оказать финансовую помощь Европе. Также сильные данные из США смогли поддержать оптимизм на рынках. В результате этого Евро поднимался в паре с долларом в район сильного сопротивления — 1,4247, после чего несколько скорректировался.
- Между тем череду позитивных цифр по США в четверг пополнили данные по ВВП за III кв., значение соответствующего индекса по первой оценке с поправкой на инфляцию составило 2,5% в годовом выражении. Основной причиной столь уверенного роста экономики США в прошлом квартале стало увеличение расходов потребителями и предприятиями. Так, нежилые инвестиции в основной капитал подскочили на 16,3% после 10,3% роста во втором квартале. С одной стороны, данная статистика должна поддерживать рынки, с другой же — снижает вероятность запуска новых программ количественного смягчения ФРС, а значит, дает доллару шансы на рост и в дальнейшем может спровоцировать распродажи на фондовых площадках. В этой связи стоит отметить заседание американского регулятора, которое запланировано на 2 ноября.
- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3799-1,3975, закрепившись к концу дня в районе 1,3830. В то же время долговые рынки еврозоны вчера вслед за рынками акций поддержали оптимизм. Несмотря на это, бонды не всех стран смогли значительно скорректироваться. Так, 10-летние итальянские облигации опустили по доходности лишь на 5 б.п., что во многом было связано с сохраняющейся неопределенностью относительно ситуации во Франции. В частности, Президент Франции Н.Саркози понизил прогноз по темпам роста французской экономики в 2012 г. с 1,75% до 1%. Он также объявил, что пакет новых мер жесткой экономии стоимостью в 6-8 млрд. евро будет представлен в ближайшее время.
- В целом сомнения сохраняются, в том числе из-за отсутствия деталей последних соглашений между лидерами ЕС и еврозоны, поэтому рост рискованных валют, включая евро, скорее всего, будет краткосрочным. Более того, укрепление последнего, вероятно, связано не с итогами прошедших накануне саммитов, а с возможными покупками банками этой валюты в рамках аккумуляции средств на фоне потерь, связанных, в том числе, со списанием части греческой задолженности. Заметим, что глава Бундесбанка Й.Вайдман также признал, что пока не представляется возможным судить о результатах саммита, учитывая, что некоторые детали пока не ясны.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

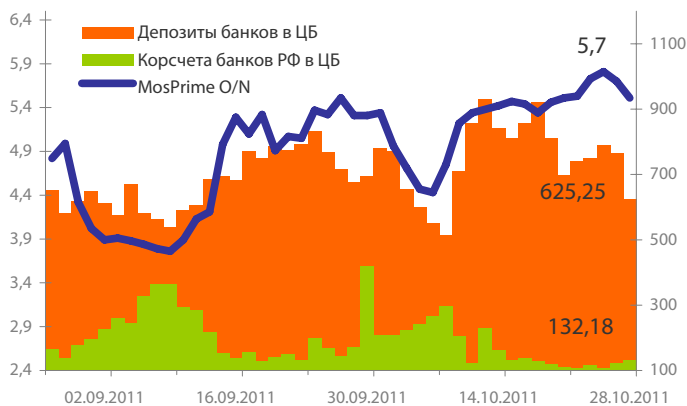
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



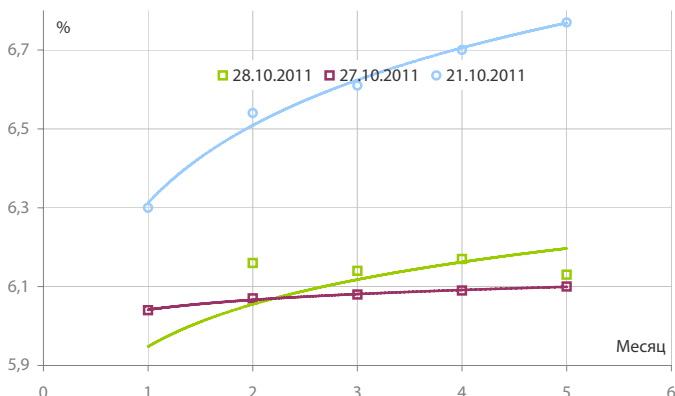
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Не исключено, что инвесторы сегодня предпочтут зафиксировать прибыль к концу дня накануне выходных, поэтому вкпе с завершением налогового периода пятницу российская валюта может провести со снижением против своих конкурентов. С технической стороны сильной поддержкой для пары USDRUB сегодня станет отметка 29,67 руб., тогда как сопротивление пройдет в районе 30,14 руб.

- На денежном рынке вчера вновь отмечалась сложная ситуация, которая характеризовалась высокими ставками. Сегодня конъюнктура несколько улучшилась, что могло быть связано с завершением налогового периода. Ставки «овернайт» МБК сегодня к обеду опустились до 5% , стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также понизилась до 5,75%.

- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 132,881 млрд. руб. — до 757,427 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 766,252 до 625,252 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 124,239 до 132,175 млрд. руб.

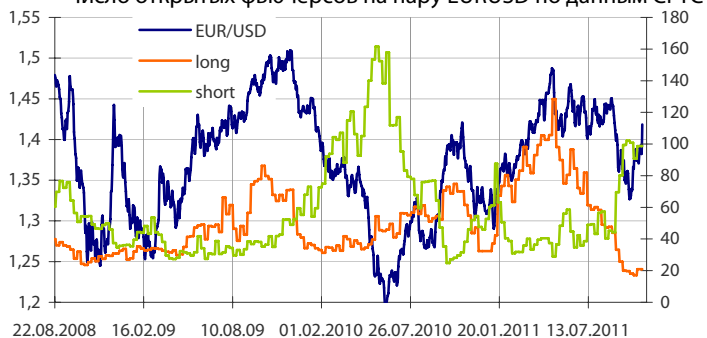
- Между тем сегодня совет директоров Банка России принял решение, как и ожидалось, оставить ставки, в том числе рефинансирования, без изменения. В заявлении банка отмечается, что такое решение принято на основе оценки инфляционных рисков и рисков для устойчивости экономического роста, в том числе обусловленных сохранением неопределенности развития внешнеэкономической ситуации. В частности, годовые темпы инфляции в сентябре-октябре 2011 г. продолжили снижаться и по состоянию на 24 октября составили 6,9%.

- Заметим, что все внимание участников рынка было направлено на комментарии ЦБ, касающиеся возможного возврата к беззалоговым аукционам, позволившим банковскому сектору пройти достойно кризис ликвидности 2008-2009 гг. Но этого не случилось. По словам зампреда ЦБ Сергея Швецова, регулятор не собирается рассматривать вопрос о возобновлении этой программы в ближайшем будущем.

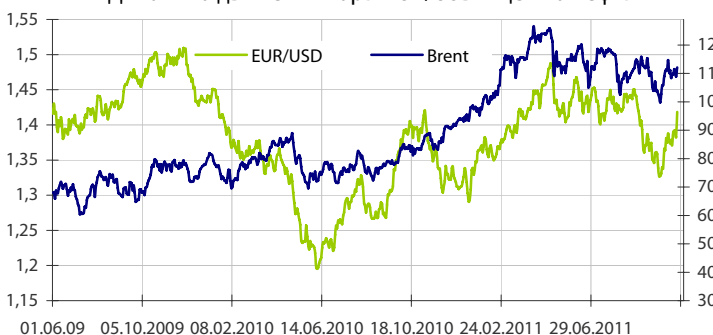
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



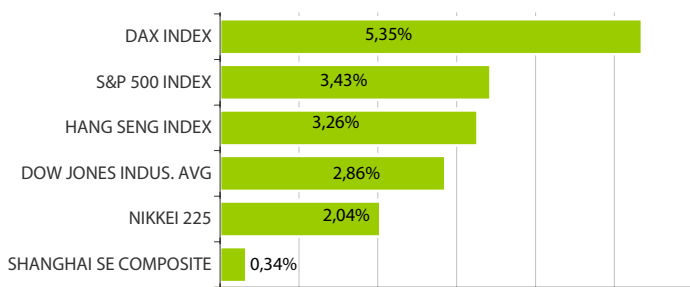
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



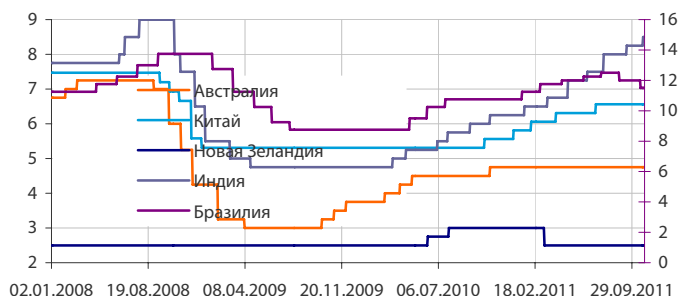
Динамика изменения индекса VIX

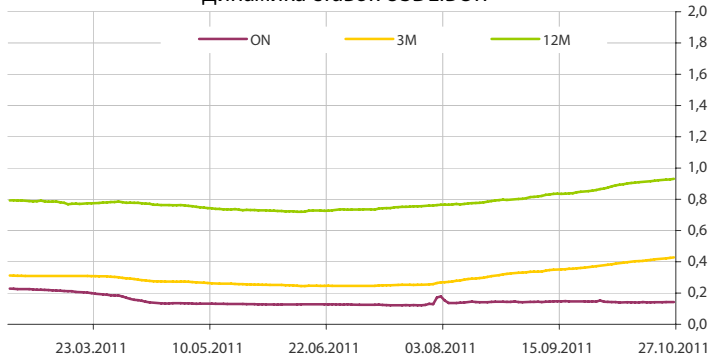
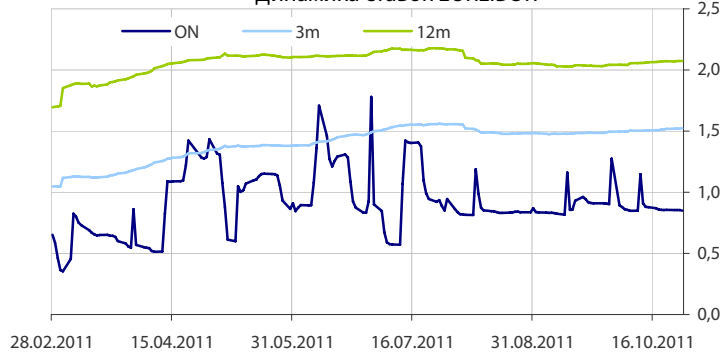
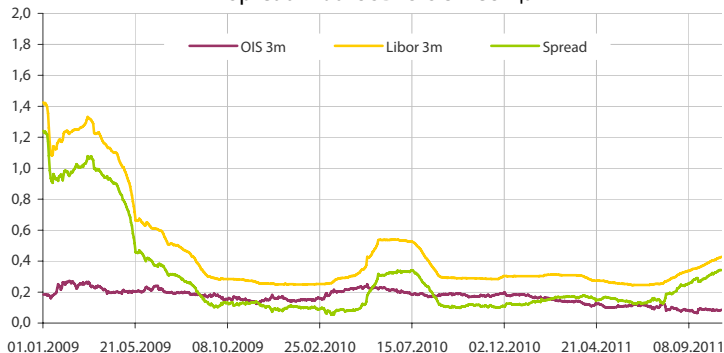
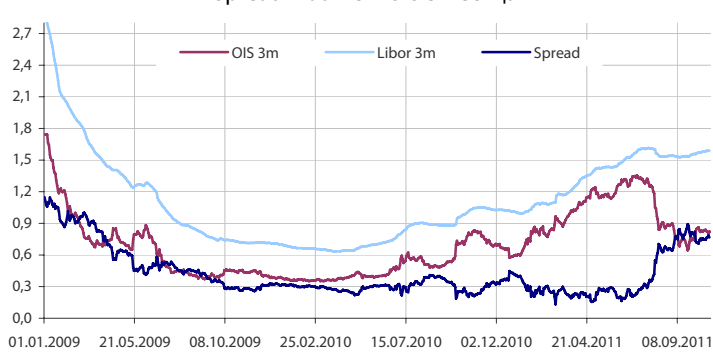
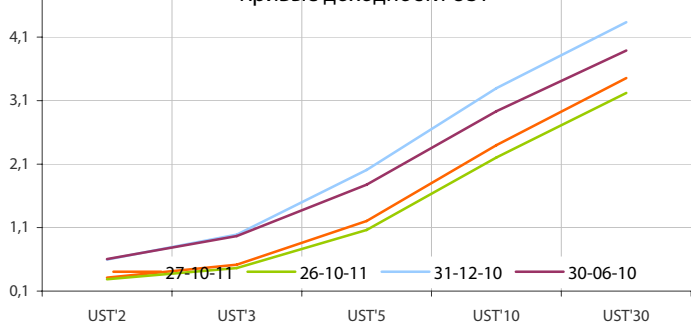
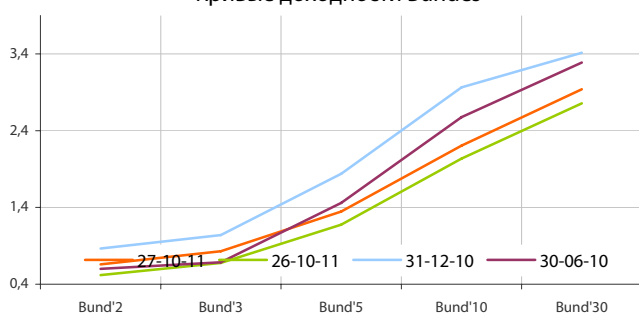


Основные ставки центральных банков

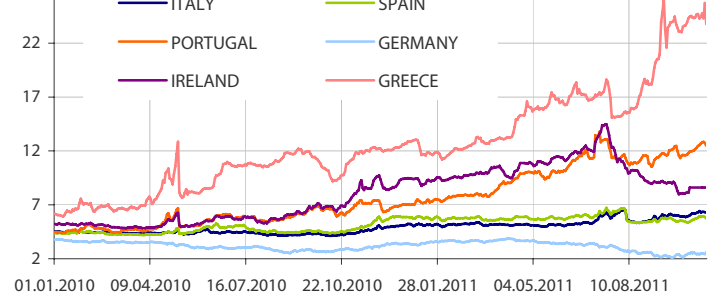
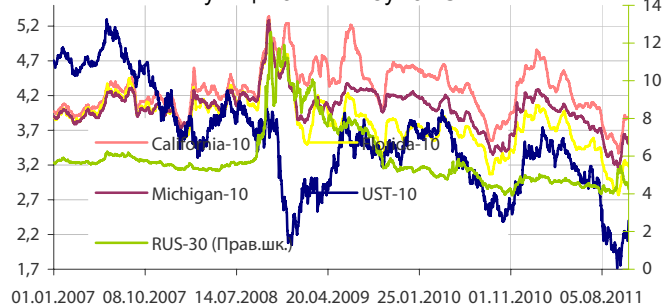


Основные ставки центральных банков



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
28 окт	Уплата налога на прибыль. Возврат ЦБР средств с депозитов (30 сен под 3,8%).
31 окт	Возврат ВЭБом \$2,75 млрд с депозитов в ФНБ.
1 ноя	Ломбардный аукцион ЦБР на 1 неделю, 3 месяца 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

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.