

### Ситуация на рынке Forex.

В ближайшие дни внимание инвесторов привлекут выступление главы ЕЦБ М.Драги, решение по монетарной политике Банка Японии и конференцсвязь министров финансов еврозоны по Греции.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Несмотря платежи по внешним долгам, шансы на возобновление роста рубля сохраняются.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

	1m
EUR/USD	1,32
USD/RUB	30,4

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3028	80,62	1,6216
	1,2981	80,38	1,6111
	1,2944	79,81	1,6065
Поддерж.	1,2897	79,50	1,6032
	1,2865	79,16	1,5967
	1,2835	78,81	1,5886

FX	26 окт	25 окт	Изм. ден.	19 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,4190	31,3625	+0,056	30,8550	+0,564
EUR/RUB	40,5925	40,6425	-0,050	40,2325	+0,36
Корзина	35,5471	35,5385	+0,009	35,0749	+0,472
EUR/USD	1,2938	1,2964	-0,003	1,302	-0,009
USD/JPY	79,6500	80,2000	-0,550	79,320	+0,33
GBP/USD	1,6106	1,6125	-0,002	1,600	+0,01
CHF/USD	1,0699	1,0712	-0,001	1,077	-0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.10.12	0,1535	0,2120	0,3133	0,5449	0,8805
25.10.12	0,1545	0,2110	0,3133	0,5469	0,8805
19.10.12	0,1535	0,2107	0,3173	0,5594	0,8965

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.10.12	0,0129	0,0586	0,1329	0,2804	0,5579
25.10.12	0,0129	0,0586	0,1343	0,2818	0,5607
19.10.12	0,0136	0,0593	0,1357	0,2932	0,5757

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.10.12	6,63	6,68	6,92	7,29	7,39
25.10.12	6,56	6,61	6,91	7,27	7,36
19.10.12	5,99	6,61	6,87	7,25	7,39

• Пятница не преподнесла никаких сюрпризов, позволив многим валютным парам удержаться в уже привычных торговых диапазонах, которые они не могут покинуть в последние дни из-за неопределенности касательно результатов американских президентских выборов, госдолга США, судьбы Греции и Испании, а также смены лидеров в КНР в рамках 18-го съезда Коммунистической партии 8 ноября. Тем не менее, индекс доллара к корзине из шести мировых валют все же смог подрасти за неделю на 0,56% в основном за счет ослабления иены, которую продолжили продавать на ожиданиях новых стимулов от Банка Японии, о которых могут сообщить 30 октября. В то же время азиатские валюты, за исключением иены, чувствовали себя намного лучше - их индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, подскочил за неделю на 0,21%.

• В то же время пятничные публикации по США, как мы и полагаем, оказались в рамках ожиданий рынка и даже как в случае с цифрами по ВВП превзошли их. Отметим, что по первой оценке ВВП в III кв. выросло на 2% г/г, что во многом было обусловлено увеличением потребления домохозяйств на 2%, при этом тем самым позволив компенсировать снижение инвестиций в бизнес на 1,3%. Помимо этого рост продемонстрировали государственные расходы (на 9,6%), что в целом оправдано, если учесть предвыборный период. Тем не менее, говорить о наступившей стабилизации и думать о дальнейшем стабильном росте экономики, преждевременно. Поскольку США столкнутся в ближайшее время с проблемой долга, когда к концу года его объем вновь приблизится к установленным в прошлом году лимитам и потребуют новых решений от американских законодателей. Если же им не удастся прийти к общему консенсусу, что автоматически спровоцирует повышение налогов и сокращение разных статей бюджетных расходов, а значит, тот рост, который отмечался в сегменте бюджетных трат может смениться снижением, в то время как бизнес инвестиции могут продолжить свое сокращение, которое, как мы полагаем, как раз отмечалось в прошлом квартале из-за этих опасений. Однако были и позитивные сигналы – увеличение на 14,4% объемов инвестиций в жилье, тем самым демонстрируя, что программы ФРС дают свои плоды и могут потребовать более длительной их реализации.

• Помимо этого Мичиганский ун-т опубликовал окончательную оценку индекса потребительских настроений за октябрь, которая оказалась несколько ниже предыдущей, но, тем не менее, значенный индикатора все же обновил максимумы с конца сентября 2007 г. – 82,6 п. На этом фоне отметим значение индекса сюрпризов Citigroup, который учитывает насколько макроданные оправдали прогнозы, держится в октябре чуть ниже февральских максимумов – в районе 54,60 п., тогда как еще в июне его значение опускалось до -60 п.

• Пара EURUSD продолжает изменяться в диапазоне 1,29-1,3, выход за пределы которого сулит инвесторам возможность для игры на её понижение до 1,28, либо повышения вплоть до 1,3260. Примечательно, что отчет Комиссии по срочной биржевой торговле США (CFTC), сообщил в пятницу, что крупные спекулянты вновь сократили число коротких позиций за неделю, завершив-

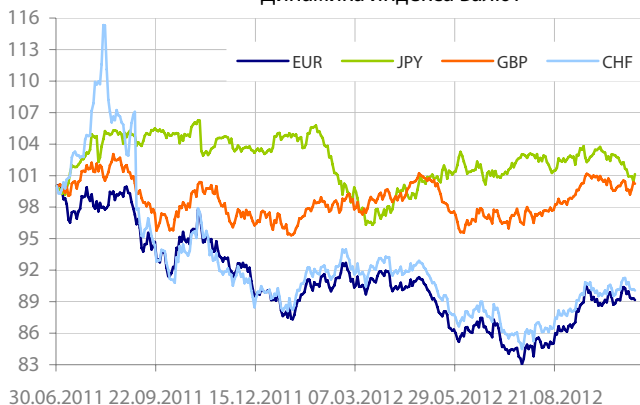
шуюся 23 октября, на 2,3%, доведя их до минимальных отметок с августа 2011 г. — 93390 контрактов, но при этом также снизив объемы длинных позиций на 10,37% до 4-месячных минимумов - до 38171 контрактов. В этой связи заключим, что инвесторы на фоне продления политиков в решении ряда насущных вопросов продолжают снижать свой «интерес» в паре EURUSD, однако в случае появления новых идей, движение пары может быть крайне сильным и резким.

• Что касается греческих и испанских вопросов, то свое мнение по ним в выходные выразил член Управляющего совета ЕЦБ Э.Новотны заявивший, что Испания сначала может пройти более долгий путь консолидации прежде, чем обратится за помощью, в то время как Греция действительно могут дать больше времени для выполнения своих обязательств.

• По данным Der Spiegel, обзор Тройки показал, что греческому правительству потребуется еще два года для достижения бюджетных целей, которые могут стоить около 30 млрд. евро. В издании также сообщили, что официальный отчет комиссии будет представлен 12 ноября. В то же время голландский министр финансов Де Ягер подтвердил, что его страна выступает против дополнительной помощи Греции. Таким образом, разногласия в стане ЕС и продолжат удерживать евро в обозначенном ранее диапазоне.

• Вопреки локальным событиям, за исключением предстоящей смены лидеров в КНР, многие индекс Азии снижались, в том числе на фоне европейских событий и опасений касательно последствий урагана «Сэнди» в США. Как итог, Nikkei 225 снижался на 0,04%, в то время как Shanghai comp. - на 0,35%. В поддержку японского рынка выступают ожидания результатов заседания Банка Японии, которые будут обнародованы завтра. Отметим, что японский министр финансов К.Иодзуми ожидает от Банка смелых решений. На этом фоне пара AUDUSD изменялась в районе 1,0350, пара EURUSD торговалась в районе 1,29, в то время как пара USDJPY консолидировалась в районе 79,60.

• Ожидаемые события понедельника и ближайших нескольких дней. Сегодня инвесторы будут следить за размещением облигаций Италии, Франции и Германии. Помимо этого состоится встреча лидеров Испании М.Рахой и Италии М.Монти. Что касается макроэкономического календаря, то стоит выделить уже вышедшие плохие данные по потребительским настроениям в Финляндии (индекс упал до минимума с начала 2009 г., до -1,6 п.) и розничным продажам Испании (-12,6% г/г). Позже в Германии представят индексы потребительских цен, в Литве данные по ВВП за III кв., в Великобритании денежные агрегаты, а в США показатели инфляции (PCE core), индикаторы расходов/доходов населения и индекс активности ФРБ Далласа. Также внимание инвесторов привлекут во вторник: выступление главы ЕЦБ М.Драги и одной из основных фигур в ФРС В.Дадли, а также решение по монетарной политике Банка Японии и индекс потребительских настроений США. В среду свой отчет по занятости представит ADP, в то время как в Канаде выйдут показатели ВВП за III кв., а министры финансов еврозоны проведут конференц-связь по Греции. Помимо этого выступит член правления ФРС С.Раскин.

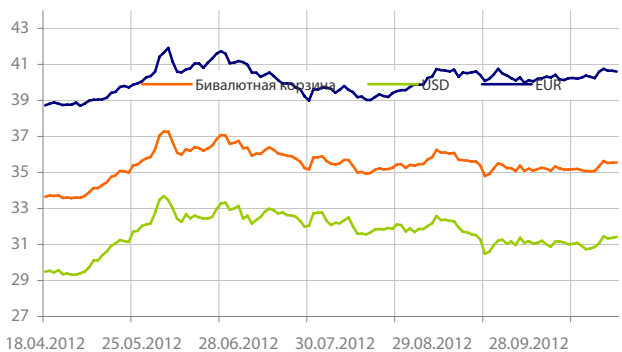
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Спред между облигациями США и Германии**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

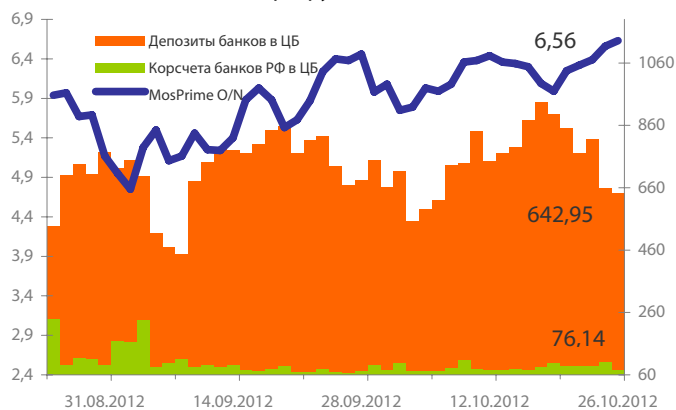
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



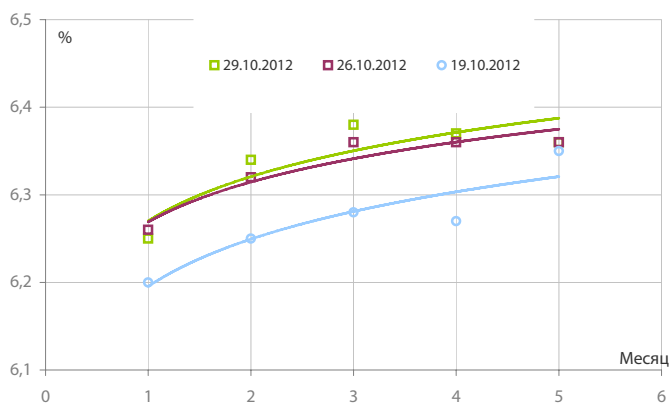
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



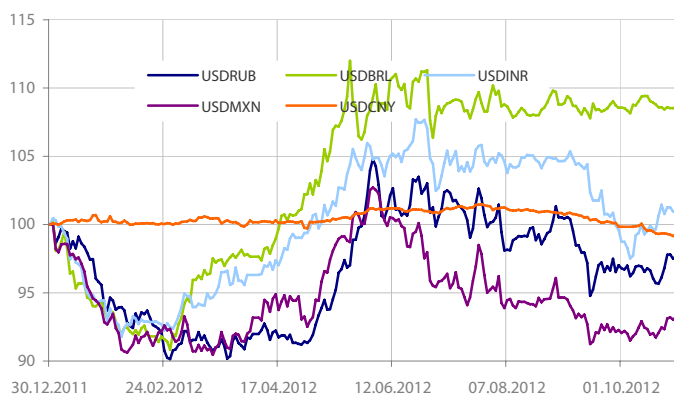
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



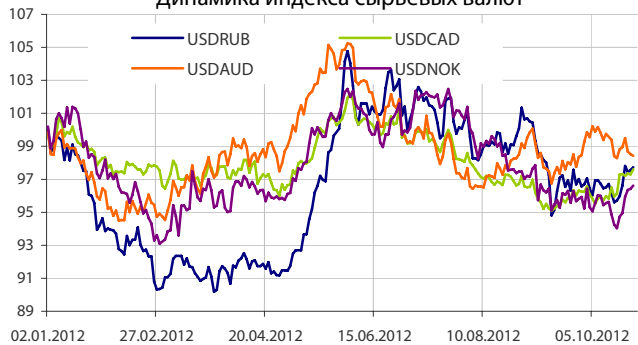
- Валютные торги продолжают проходить крайне волатильно, но при этом рублю пока не удается в паре с долларом покинуть сформировавшийся за последние несколько дней торговый диапазон (31,17-31,51 руб.) на фоне сохранения неопределенности на внешних площадках. При этом на текущей неделе ситуации вряд ли изменится коренным образом с учетом запланированных событий на ближайшие дни (см. Ситуация на рынке FOREX).

- Однако не исключаем, что многие насущные вопросы тем или иным образом все же начнут решаться в ближайшей перспективе, и российской валюте удастся до конца года продемонстрировать финальный рост. Заметим, что под занавес года рублю будет все сложнее возвращаться к росту против своих коллег, даже если на рынках будет отмечаться улучшение настроений. Напомним, что рубль традиционно снижается в декабре. Причем в ноябре этого года против рубля может играть также и покупка валюты компаниями в рамках погашения по синдицированным кредитам и евробондам, объем которых, по нашим оценкам, может составить около 5,6 млрд. долларов. В декабре же им предстоит вернуть около 6,4 млрд. долларов.

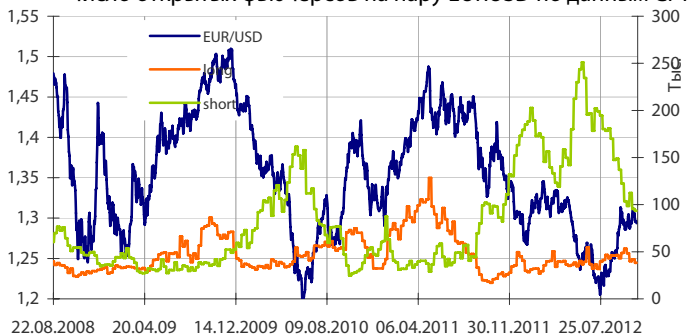
- Что же касается ситуации на денежном рынке, то она накануне завершения налоговых выплат характеризуется сложной. Так, МБК «овернайт» держались сегодня утром в районе 6,5-7%, тогда как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона изменялась у тех же отметок.

- Общая рублевая ликвидность сократилась за прошлую неделю на 217,836 млрд. руб. — до 719,095 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 850,656 до 642,953 млрд. руб., а депозиты уменьшились с 86,275 до 76,142 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



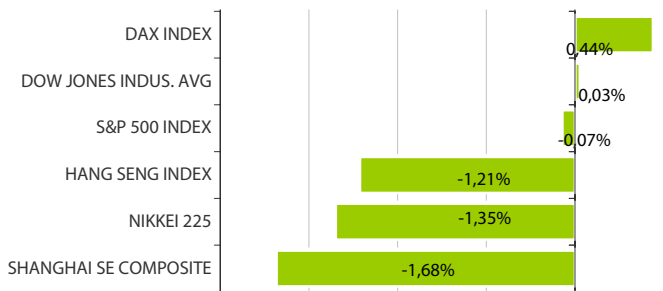
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/10/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



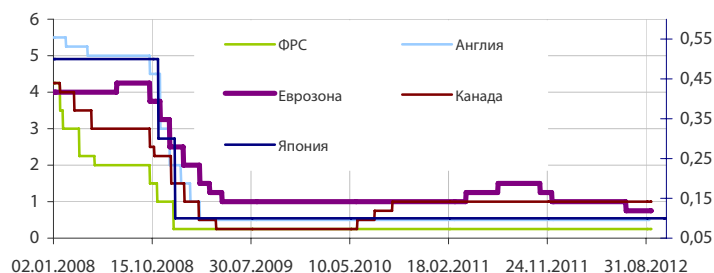
Динамика изменения индекса Baltic DRY



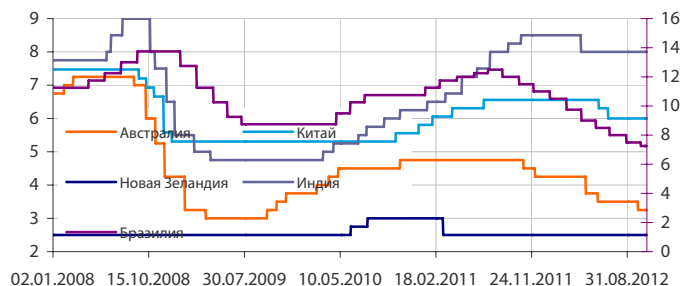
Динамика изменения индекса VIX



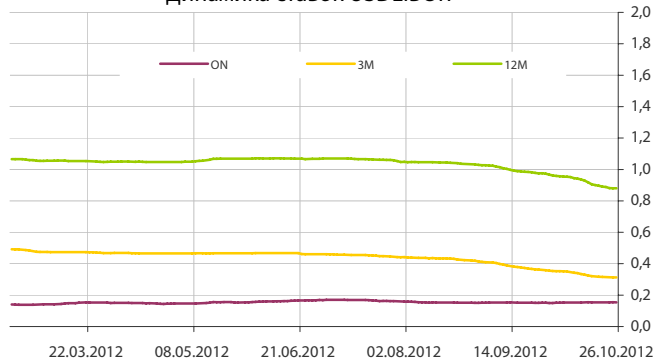
Основные ставки центральных банков



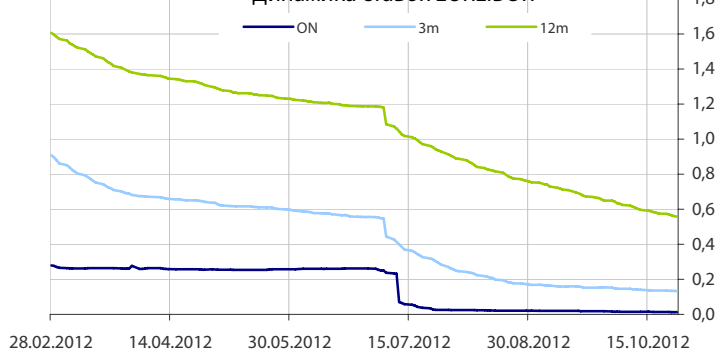
Основные ставки центральных банков



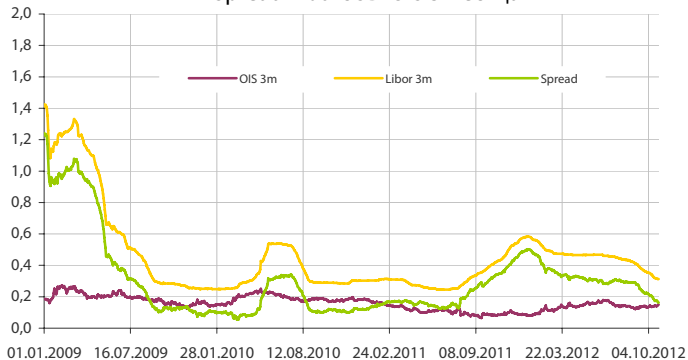
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



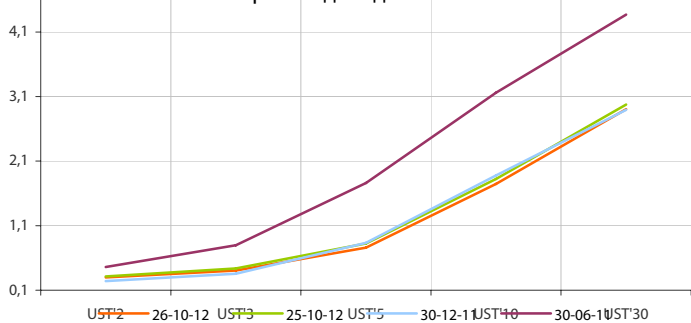
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



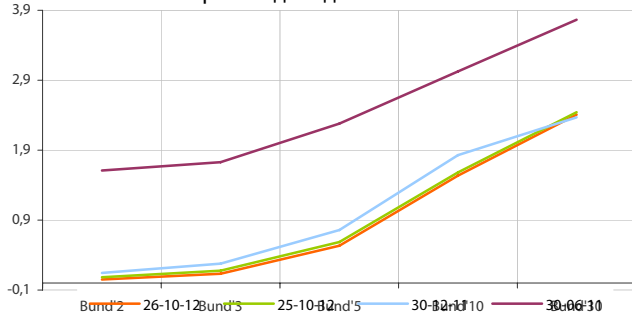
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



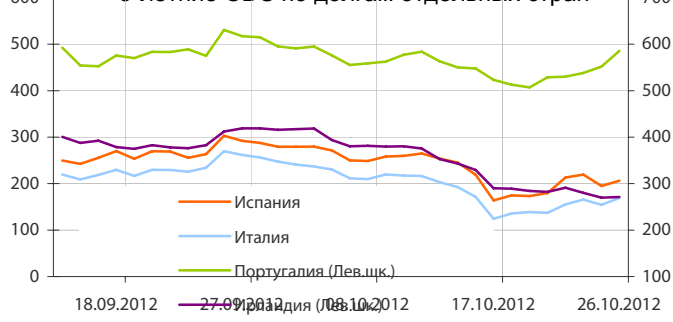
Кривые доходности Bundes



Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



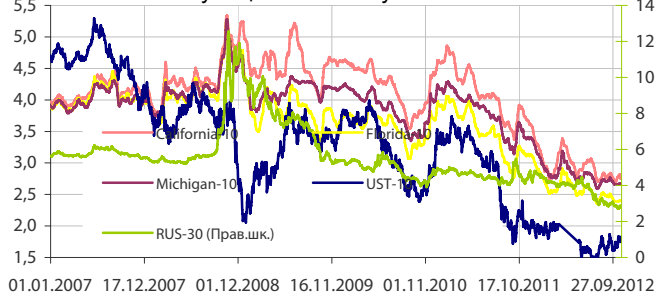
5-летние CDS по долгам отдельных стран



Динамика доходности 5-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Динамика изменения доходности некоторых муниципальных бумаг США



**29 октября 2012 г.**

- 16:30 США: Личные доходы
- 16:30 США: Личные расходы

**30 октября 2012 г.**

- 12:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ М.Драги
- 12:55 Германия: Отчет по рынку труда
- 14:00 Еврозона: Потребительская уверенность
- 18:00 США: Потребительская уверенность
- 20:30 США: Выступление главы ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли

**31 октября 2012 г.**

- 14:00 Еврозона: Индекс потребительской инфляции CPI
- 14:00 Еврозона: Уровень безработицы
- 17:45 США: Индекс деловой активности Чикаго
- 20:45 США: Выступление главы ФРБ Сан-Франциско Джона Вильямса

**01 ноября 2012 г.**

- 16:15 США: Число новых рабочих мест по расчету ADP
- 16:30 США: Число обращений за пособием по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM
- 18:00 США: Расходы на строительство
- 20:45 США: Выступление главы ФРБ Атланты Денниса Локхарта

**02 ноября 2012 г.**

- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI
- 16:30 США: Отчет по рынку труда
- 18:00 США: Производственные заказы

Дата	Событие
29 окт	Уплата налога на прибыль.
30 окт	Ломбардный аукцион ЦБР на 7 дней, репо на 7 дней.
31 окт	Возврат банками в бюджет 25,0 млрд. руб.
2 ноя	Возврат банками в бюджет 21,0 млрд. руб.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.**

31 окт	Инфляция в РФ с 23 по 29 окт 12г (Росстат).
1 ноя	Объем денежной базы в узком определении, млрд р (ЦБР).
2 ноя	PMI обрабатывающей промышленности РФ (HSBC/Markit).
6 ноя	Объем денежной базы в узком определении, млрд р (ЦБР).
6-7 ноя	Инфляция в РФ в окт 12г (Росстат).

Данные:Reuters

**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, 77-47-60

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, 77-47-00

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

77-47-77

**Тулинов Денис Валентинович**

tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

77-47-38

**Миленин Сергей Владимирович**

milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-94

**Субботина Мария Александровна**

subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-33

**Аналитическое управление**
**Захаров Антон Александрович**

zakharov@psbank.ru

Валютные и товарные рынки

77-47-75

**Шагов Олег Борисович**

shagov@psbank.ru

Рынки акций

77-47-34

**Грицкевич Дмитрий Александрович**

gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-14

**Монастыршин Дмитрий Владимирович**

monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-10

**Семеновых Денис Дмитриевич**

semenovkhd@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-01

**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

ICQ 639-229-349

 Моб.: +7 (916) 622-13-70  
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92

**Павленко Анатолий Юрьевич**

apavlenko@psbank.ru

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96  
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

**Жариков Евгений Юрьевич**

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96  
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

**Урумов Тамерлан Таймуразович**

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.