

Ситуация на рынке Forex

Следующей целью снижения может стать январский минимум - 1,2867.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В случае более существенной просадки пары EURUSD рубль может понизиться к доллару вплоть до сентябрьских отметок 2009 г. – 32,90 руб.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Индекс PMI для производственного сектора.

Великобритания: Индекс PMI для производственного сектора.

США: Индекс деловой активности ISM для производственной сферы.

США: Расходы на строительство.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

См. стр. 5

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3626	78,06	1,5869
	1,3367	77,86	1,5760
	1,3314	77,12	1,5706
Поддерж.	1,3356	76,31	1,5540
	1,3245	76,15	1,5490
	1,3056	75,95	1,5328

FX	30 сен	29 сен	Изм. ден.	23 сен	Изм. нед.
USD/RUB	32,2300	31,8500	+0,38	32,0475	+0,182
EUR/RUB	43,2900	43,4375	-0,148	43,3500	-0,060
Корзина	37,2070	37,0644	+0,143	37,1336	+0,073
EUR/USD	1,3387	1,3585	-0,020	1,350	-0,011
USD/JPY	77,0600	76,7200	+0,34	76,610	+0,45
GBP/USD	1,5584	1,5633	-0,005	1,545	+0,013
CHF/USD	1,1011	1,1141	-0,013	1,104	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
30.09.11	0,1522	0,2394	0,3743	0,5578	0,8649
29.09.11	0,1450	0,2394	0,3721	0,5539	0,8597
23.09.11	0,1461	0,2358	0,3602	0,5396	0,8475

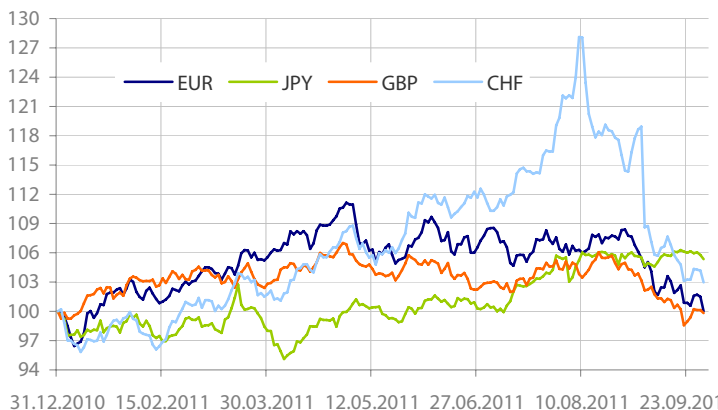
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
30.09.11	1,2750	1,2988	1,4950	1,7058	2,0419
29.09.11	0,9038	1,2981	1,4944	1,7039	2,0413
23.09.11	0,9100	1,2925	1,4863	1,6975	2,0325

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
30.09.11	5,31	6,22	6,34	6,54	6,72
29.09.11	5,31	6,21	6,38	6,50	6,69
23.09.11	5,05	5,60	5,74	5,83	5,95

- Валюты, особо чувствительные к риску, оставались под давлением до конца пятничных торгов и в то же время последнего дня III квартала. Индекс S&P 500 упал еще на 2,5%. Пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,3384-1,3609 и закрепилась впервые с января текущего года ниже 1,34. Это также является очередным «медвежьим» сигналом для дальнейшего снижения пары вплоть до январского минимума - 1,2867. До этой отметки важным уровнем поддержки пары станет 1,3245.
- Отметим, что слабость доллара первых двух кварталов нынешнего года стоила американской валюте, по данным МВФ, снижения его доли в общемировых резервах в II кв. на 0,5% до 60,2% - минимума с 1999 г. Возможно, что ситуация несколько изменилась в III кв., учитывая его рост последних месяцев. Так, только индекс доллара по итогам 3 последних месяцев подскочил на 6% до 78,553 п. Сегодня утром значение данного индикатора перевалило за отметку в 79 п. Индекс валют Азии, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал на 3,54% до минимумов текущего года - 114,74 п.
- Пара EURUSD торговалась в пятницу в диапазоне 1,3384-1,3609, закрепившись к концу дня в районе 1,3387. Поводом для массового выхода инвесторов из европейской валюты послужили ожидания того, что на последнем для Ж.-К.Трише заседании ЕЦБ (6 октября) в роли его главы в Банке решат понизить ставку на 50 б.п. или запустить новые программы по предоставлению ликвидности.
- Греция опубликовала накануне проект бюджета, из которого следовало то, что страна вновь не справилась с поставленными перед ней задачами по сокращению дефицита бюджета в 2011 г. Ожидалось, что бюджетный дефицит на 2011г. составит не более 7,6%, однако этот показатель достиг отметки в 8,5%. Стоит отметить, что вопреки тому, что эти цифры еще хуже, чем предполагалось ранее, они соответствуют последней оценке МВФ. Следовательно, они не должны сорвать текущие переговоры Афин с «Тройкой». К тому же страна пообещала предпринять дополнительные сокращения расходов, чтобы обеспечить себе получение следующего транша помощи. Тем не менее это только лишь оттягивает время перед принятием важных решений, в том числе касающихся возможного списания части долга.
- Касательно фонда Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). Глава Центробанка Франции и член совета управляющих ЕЦБ К.Нойер повторил мнение министра финансов Германии В.Шойбле о том, что было бы нереали-

стично ожидать увеличение размера фонда в 440 млрд. евро. Он также отметил возросшие риски для банков Франции. Кроме этого, в странах валютного блока продолжают голосования по поводу увеличения гибкости EFSF. 14 октября состоится голосование в Словакии, итог которого еще не определен ввиду сложной политической ситуации в стране.

- Сегодня для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут: 1,3314, 1,3467, 1,3626, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3356, 1,3245, 1,3056, 1,2867. Из событий дня выделит встречу министров финансов еврозоны, которые обсудят ситуацию в регионе и уже опубликованные индексы PMI промышленного сектора, рассчитываемые HSBC и Markit Economics для стран валютного блока. В США обнародуют индекс ISM для промышленности.
- Между тем индекс PMI для еврозоны опустился в сентябре до 25-месячного минимума (до 48,5 п.) с пересмотренных за август 49 п. Наибольшее падение отмечалось в новых заказах. Наибольшее снижение индекса PMI отмечалось в Греции и Испании. Значение индикатора выше 50 п. сохраняется только в Германии. Главный экономист Markit К.Уильямсон отмечает, что производители сообщают о худших условиях для бизнеса за последние 2 года на фоне слабого внутреннего спроса и падения экспортных продаж. Он также добавил, что, несмотря на незначительное сокращение в прошлом месяце объемов производства конечной продукции, в 4 кв. оно может ускориться ввиду сильного снижения новых заказов.
- Сегодня утром вновь отмечалось ослабление аппетита к риску, в основном из-за сохраняющихся опасений по поводу ситуации в периферийных странах еврозоны и перспектив роста мировой экономики. Большинство азиатских индексов фондового рынка торговалось в минусе, причем индекс Nikkei снизился на 2,5%. Пара EURUSD изменялась в диапазоне 1,3314-1,3380. Отметим, что рынки Шанхая и Австралии были закрыты на праздники.
- Несколько сгладить негативный эффект удалось статистике из Японии и Китая. Японский индекс Танкан, отражающий уровень оптимизма крупных японских производителей, подрос за III кв. до 2 с -9. Индекс менеджеров закупок (PMI), рассчитываемый Федерацией логистики и закупок KHP, в сентябре поднялся до 51,2 п. с 50,9 п. в августе. Заметим, что этот же индикатор, рассчитываемый HSBC и Markit, составил в сентябре 49,9 п. Также и тайванский индекс PMI от этих компаний упал до минимума с января 2009 г. - 44,5 п.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

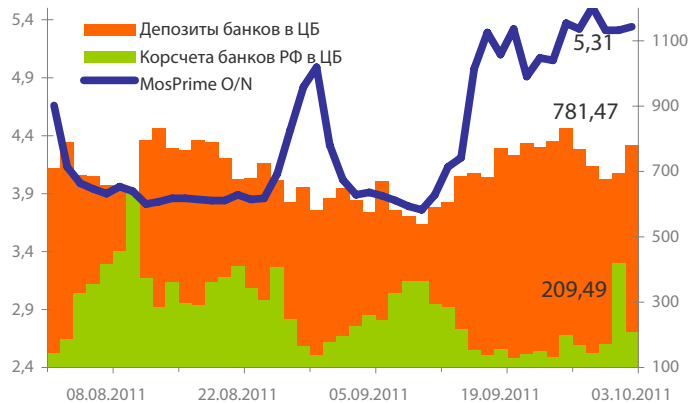
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



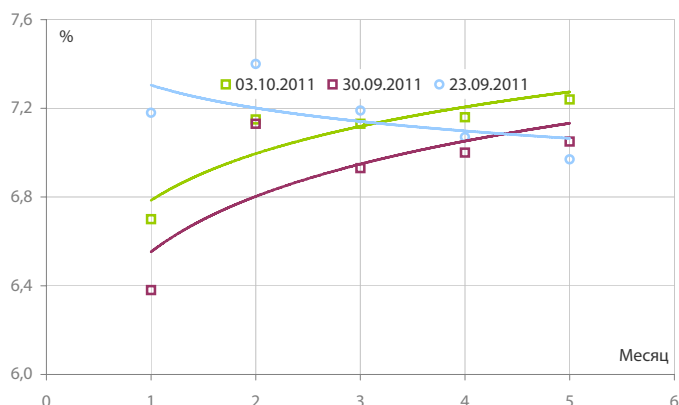
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



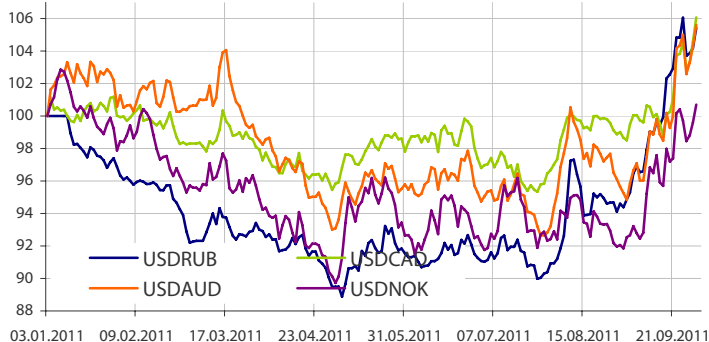
- В случае более существенной просадки пары EURUSD рубль может понизиться к доллару вплоть до сентябрьских отметок 2009 г. – 32,90 руб. Также если ЦБ РФ не изменит свою политику интервенций, то, учитывая неблагоприятный внешний фон, в том числе из-за рисков более значительной просадки нефти, обозначенный уровень может быть достигнут уже на текущей неделе. Важной поддержкой же для пары USDRUB станет отметка 32,10 руб.

- На фоне сохраняющейся неопределенности на внешних рынках и проблем отдельных участников денежного рынка ставки МБК продержались на повышенном уровне до конца торгов пятницы. Так, МБК «овернайт» закрепились к вечеру в районе 5,5-6%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона вновь составляла около 5,5-5,75%.

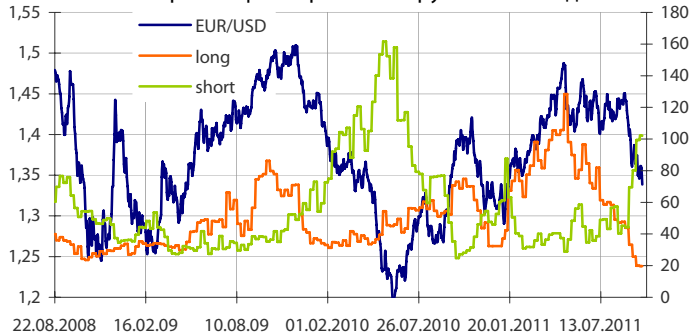
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за пятницу на 124,99 млрд. руб. до 990,955 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 694,772 до 781,465 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 421,173 до 209,49 млрд. руб.

- Между тем, не исключено, что ставки денежного рынка продержатся на текущих уровнях, по крайней мере, до среды, когда банкам предстоит вернуть Минфину с депозитов 104,2 млрд. руб. При этом сообщений от Минфина про новые аукционы пока не поступало.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



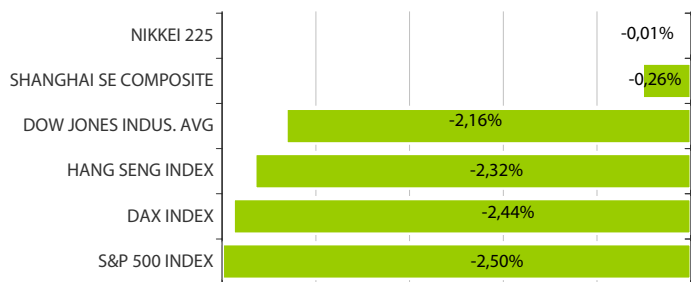
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 30/9/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



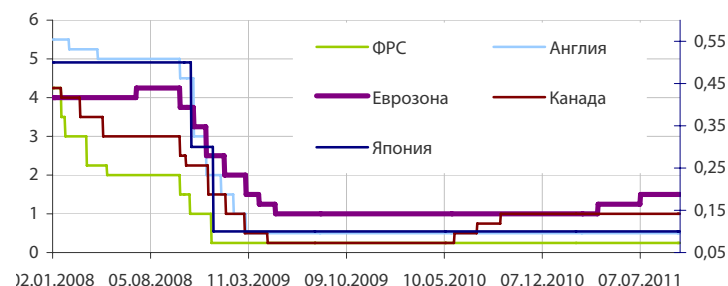
Динамика изменения индекса Baltic DRY



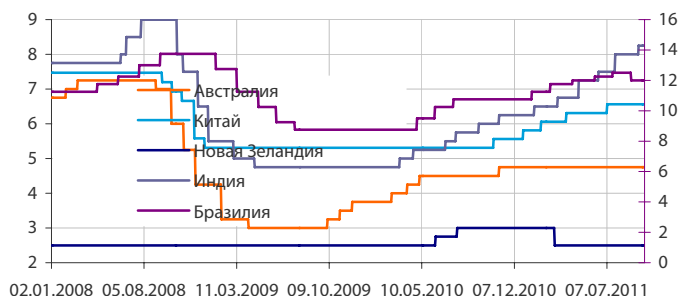
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

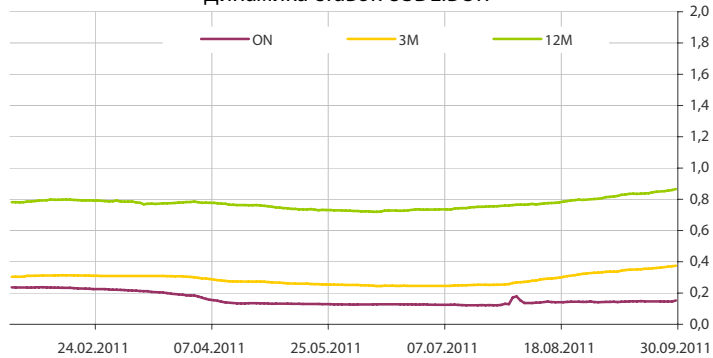
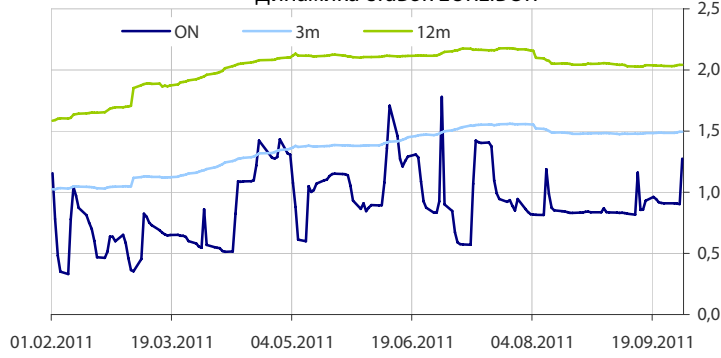
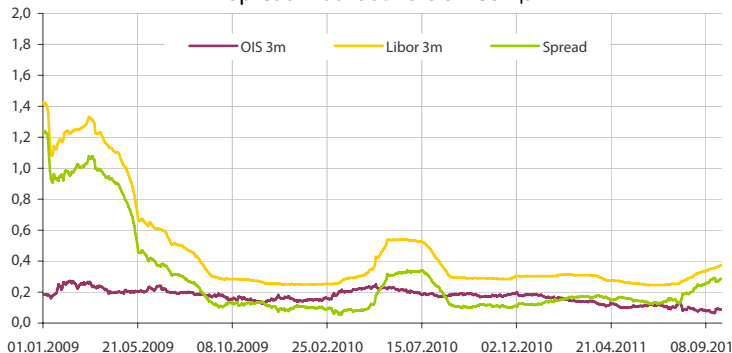
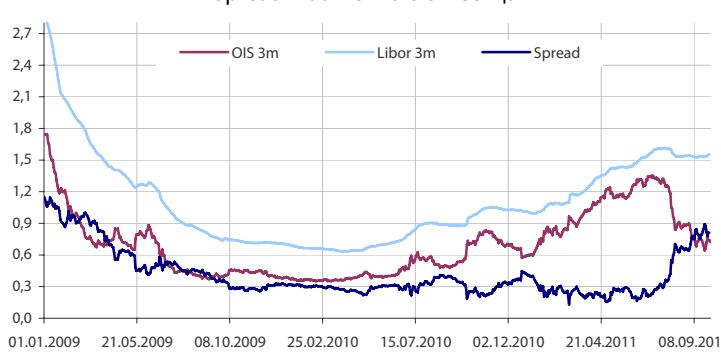
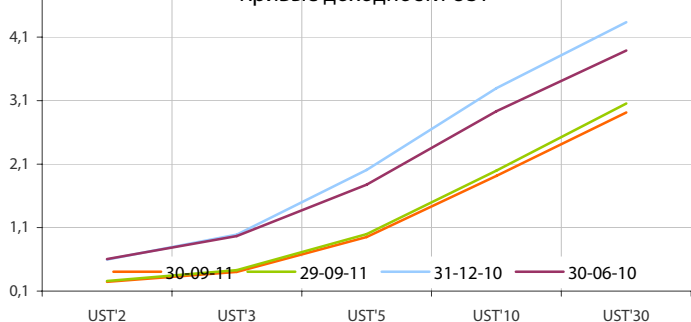
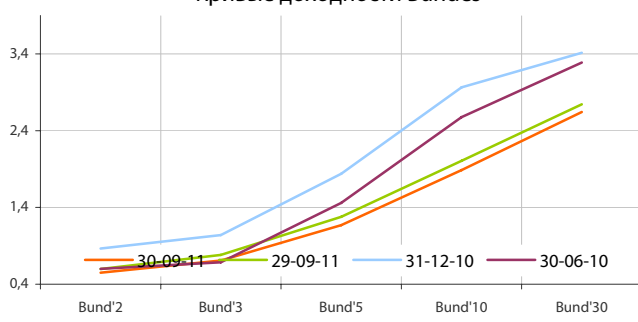


Основные ставки центральных банков

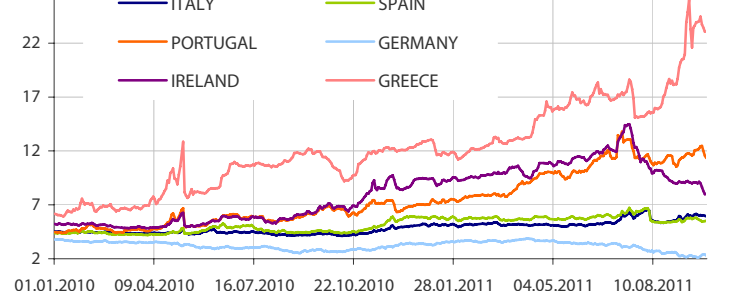
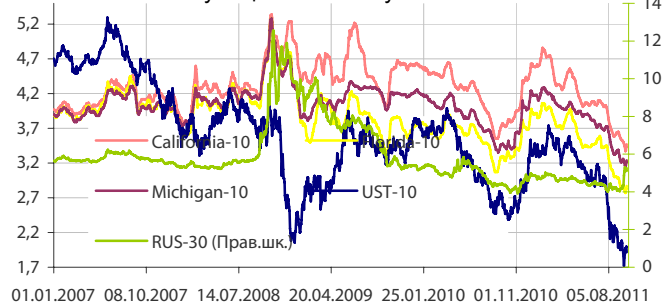


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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 3 октября 2011 г.

- 11:50 Франция: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для производственной сферы Прогноз: 50.5
- 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: -0.3%

вторник 4 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве Прогноз: 51.7
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 5.8% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке
- 18:00 США: Заказы в промышленности

среда 5 октября 2011 г.

- 11:50 Франция: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности для сферы услуг Прогноз: 50.7
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: 0.2% кв/кв
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.3% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 15:30 США: Индекс увольнений по расчету Challenger
- 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 75 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для непромышленной сферы Прогноз: 53.1

четверг 6 октября 2011 г.

- 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.3% м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1.5%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

пятница 7 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей Прогноз: 6.2% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -1.9% м/м
- 16:30 США: Уровень безработицы
- 18:00 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 18:00 США: Оптовые запасы

Дата	Событие
5 окт	Возврат Минфину 104,2 млрд. руб. Аукцион ОФЗ с погашением через 6 лет на 10 млрд. руб.

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

4-5 окт	Индекс потребительских цен в сен 2011 г.
5 окт	Индекс потребительских цен с 27 сен по 3 окт 2011 г.
6 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
7 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР) .
6-7 окт	Внешняя торговля (ФТС).
7-10 окт	Потребительские ожидания в III кв 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 26 сен по 2 окт.
12 окт	Индекс потребительских цен с 4 по 10 окт 2011 г. Внешняя торговля РФ за авг 11г (ЦБР).
13 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

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

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:

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
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

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

Семеновых Денис Дмитриевич

semenovkhd@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-01

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 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