

Ситуация на рынке Forex

В Сенате США продолжаются дебаты относительно «налоговых каникул» для американских корпораций. Основной обсуждаемый вопрос - снижение налоговой ставки на репатриацию капитала.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Повлиять на ситуацию на российском валютном рынке могут первые новости с начинающегося сегодня форума «Россия зовет!», в ходе которого ожидается выступление премьер-министра РФ Владимира Путина.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона и Великобритания: Решение по ставке ЦБ.

Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ.

США: Заявки на пособие по безработице

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Фонд ЖКХ предложит банкам 2,0 млрд. руб. на 34 дня.

[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	1,5706
	1,3367	77,86	1,5522
	1,3380	77,12	1,5489
Поддерж.	1,3340	76,31	1,5400
	1,3245	76,15	1,5345
	1,3056	75,95	1,5192

FX	5 окт	4 окт	Изм. ден.	30 сен	Изм. нед.
USD/RUB	32,5625	32,7150	-0,153	32,2300	+0,333
EUR/RUB	43,3425	43,4722	-0,130	43,2900	+0,053
Корзина	37,4135	37,5557	-0,142	37,2070	+0,206
EUR/USD	1,3311	1,3274	+0,004	1,339	-0,008
USD/JPY	76,8500	76,8400	+0,01	77,060	-0,210
GBP/USD	1,5416	1,5392	+0,002	1,558	-0,017
CHF/USD	1,0819	1,0830	-0,001	1,101	-0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
05.10.11	0,1428	0,2407	0,3836	0,5716	0,8825
04.10.11	0,1433	0,2411	0,3809	0,5670	0,8750
30.09.11	0,1522	0,2394	0,3743	0,5578	0,8649

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
05.10.11	0,8613	1,2963	1,4975	1,7058	2,0413
04.10.11	0,8800	1,2975	1,4975	1,7058	2,0425
30.09.11	1,2750	1,2988	1,4950	1,7058	2,0419

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
05.10.11	4,71	6,06	6,36	6,60	6,80
04.10.11	4,96	6,14	6,37	6,59	6,77
30.09.11	5,31	6,22	6,34	6,54	6,72

- Аппетит к риску оставался преобладающим до конца вчерашнего дня на ожиданиях, что в ближайшем будущем симптомы кризиса суверенного долга еврозоны удастся смягчить. Внимание было сосредоточено на планах рекапитализации европейских банков, а также замечаниях МВФ о том, что фонд может в случае необходимости купить долговые бумаги Италии и Испании. Более того, канцлер Германии А.Меркель намекнула на возможную поддержку банков своей страны, если те сами не могут справиться со своими проблемами. Заметим, что планы по рекапитализации находятся лишь стадии обсуждения, но тот факт, что законодатели признают дефицит капитала и то, что с ним нужно бороться, это вдохновляет рынки, поскольку велики риски потерь банков во время списания греческой задолженности. Процесс, который, судя по возобновившемуся росту доходности бумаг Греции, не за горами. Так, доходность 5-леток составила вчера 28,6%.

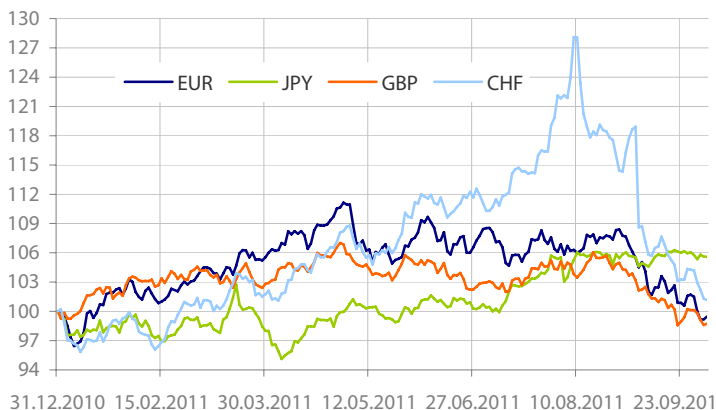
- Отметим вчерашнюю статистику из США, вновь напомнившую о проблемах на рынке труда. Так, в противовес сильным цифр от ADP, сообщивших о росте числа рабочих мест в частном секторе на 91 тыс., выступили данные от компании Challenger, которые указали, что работодатели объявили в сентябре о планах по сокращению 115 тыс. рабочих — максимальное снижение более чем за 2 года. Кроме этого, компонент рынка труда индекса ISM для непроизводственного сектора также продолжил снижение. Таким образом, в свете ухудшения ситуации на рынке труда США с приближением ноябрьского заседания ФРС могут усилиться спекуляции на тему новых возможных шагов американского регулятора. Причем негатив от них для доллара может быть нивелирован продолжающимися дебатами в Сенате США относительно «налоговых каникул» для американских корпораций. Основной обсуждаемый вопрос - снижение налоговой ставки на репатриацию капитала. По оценке представителей Pfizer Inc, Apple Inc и Cisco Systems, Inc налоговые послабления позволят вернуть им в страну около \$1,4 трлн. Предполагается, что приток средств будет стимулировать экономику и поможет улучшить ситуацию с занятостью в стране.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3233-1,3384, закрепившись к концу дня в районе 1,3311. Ожидается, что на последнем для Ж.-К.Трише заседании ЕЦБ в роли его главы в Банке решат понизить ставку на 50 б.п. или запустят новые программы по предоставлению ликвидности. Первой реакцией пары EURUSD может стать её снижение, затем покупки её могут возобновиться, т.к. в данном случае может сработать поговорка «покупай на ожиданиях, продавай на фактах». Тем не менее, по «технике», как мы ранее писали, пара не отработала движение вниз до 1,2867, в этой связи даже если и будет отскок евро, то он будет краткосрочным.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3380, 1,3467, 1,3626, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3340, 1,3245, 1,3056, 1,2867. Кроме заседаний ЦБ Англии и еврозоны инвесторы будут следить за еженедельными данными по рынку труда США, за заседанием кабинета министров Италии и выступлением главы Минфина США Т.Гайтнера и председателя Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу. Кроме этого, Испания и Франция разместят свои облигации.

- **Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,5496-1,5371, закрепившись к концу дня в районе 1,5416. В случае с Банком Англии решение по запуску новой программы количественного смягчения могут перенести на ноябрьское заседание, однако важно будет отметить соотношение голосов в Банке по данному вопросу. Причиной такой нерешительности могут стать высокие темпы инфляции в стране – 4.5% г/г. В случае, если Банк все же предпримет шаги на фоне рисков рецессии, невзирая на ценовую стабильность, фунт может получить сильнейший удар, и основная поддержка пары GBPUSD, лежащая в районе годовых минимумов в районе 1,5345, будет сломлена.

- Накануне заседаний ЦБ в Азии отмечалась крайне «тихая» торговая сессия. Возможно, на снижение активности игроков также влияет и отсутствие инвесторов из КНР. Как итог Nikkei 225 прибавил 1,66%, фьючерсы на американские фондовые индексы прибавляли около 0,5%. Пара EURUSD утром изменялась в диапазоне 1,3320-1,3375.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары GBPUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

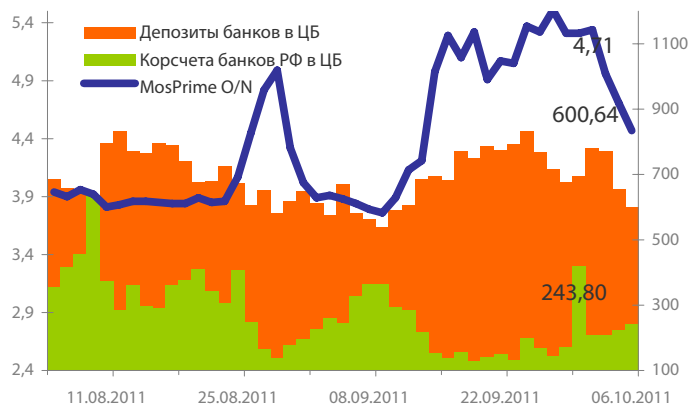
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



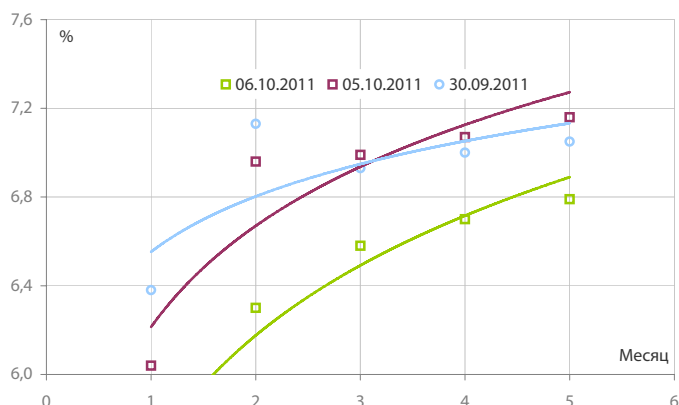
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне сохранения оптимизма на рынках у рубля есть все шансы подрасти к доллару, но, учитывая ряд событий дня, ситуация до конца торгов может претерпеть изменения. В этой связи предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить сегодня 32,40-32,60 руб. В случае существенной реакции пары EURUSD на комментарии главы ЕЦБ пара обозначенные диапазоны могут быть с легкостью пройдены. Также повлиять на ситуацию на российском валютном рынке могут первые новости с начинающегося сегодня форума «Россия зовет!», в ходе которого ожидается выступление премьер-министра РФ Владимира Путина.

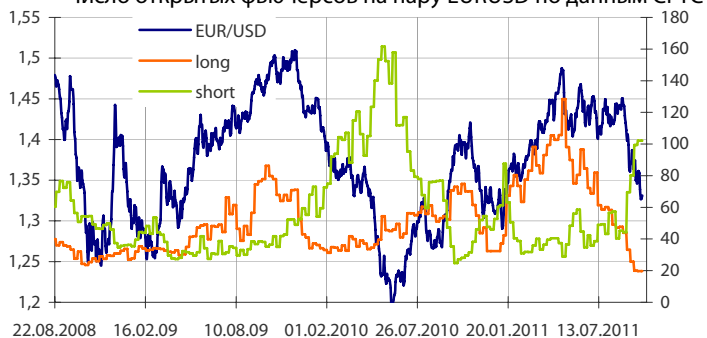
- В среду сокращение ликвидности продолжилось, несмотря на это в ставках денежного рынка отмечался локальный спад напряженности. Так, ставки МБК «овернайт» закрепились к вечеру в районе 3,5-4,25%. Стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляла около 5 %, сегодня днем опустившись до 4,75 %.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 33,609 млрд. руб. (до 844,435 млрд. руб.) из-за уменьшения обязательств по инструментам рефинансирования ЦБ. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 653,952 до 600,635 млрд. руб., в то же время депозиты подросли с 224,092 до 243,8 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



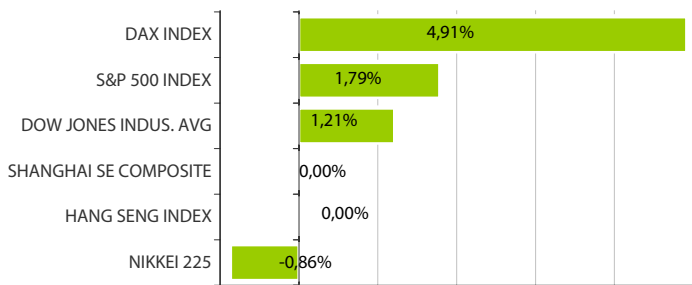
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



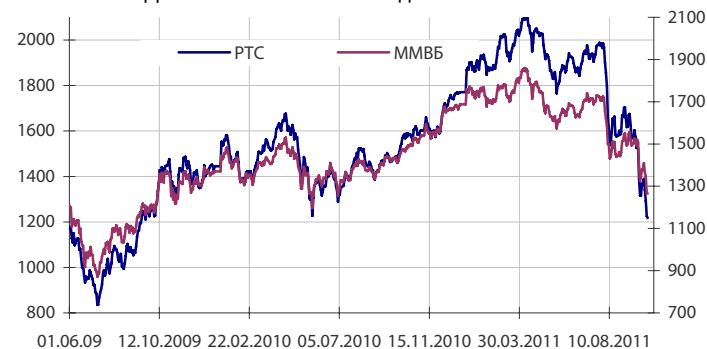
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 5/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



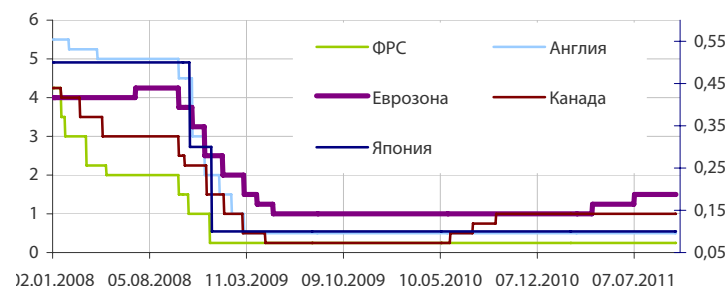
Динамика изменения индекса Baltic DRY



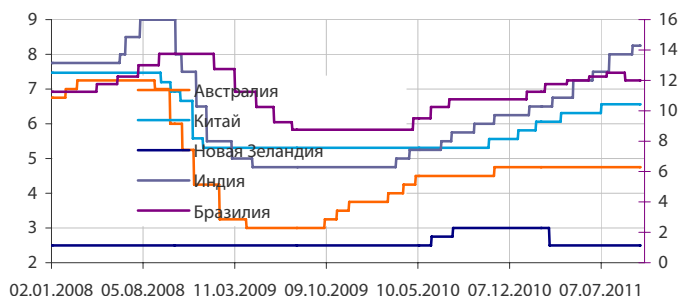
Динамика изменения индекса VIX



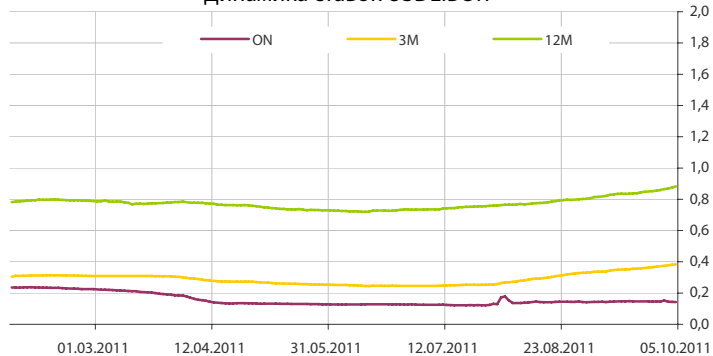
Основные ставки центральных банков



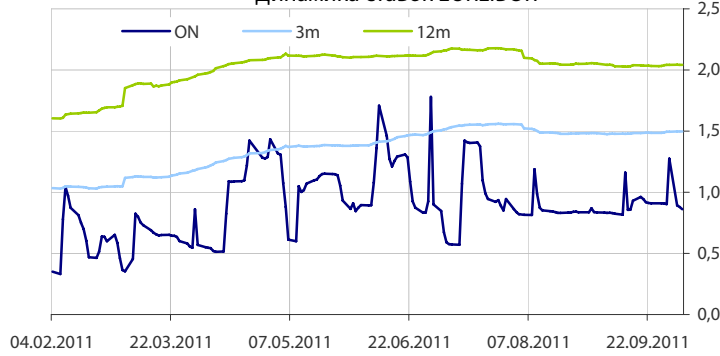
Основные ставки центральных банков



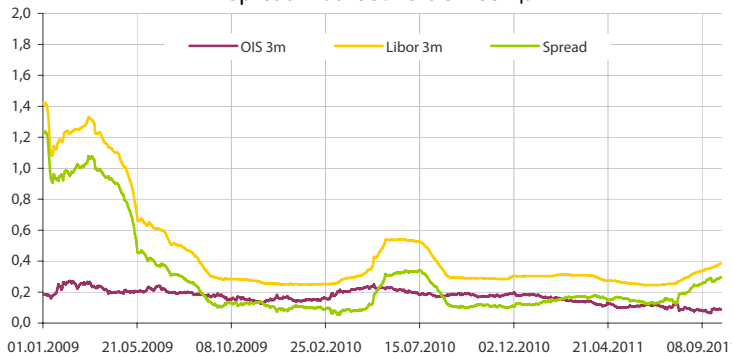
Динамика ставок USDLIBOR



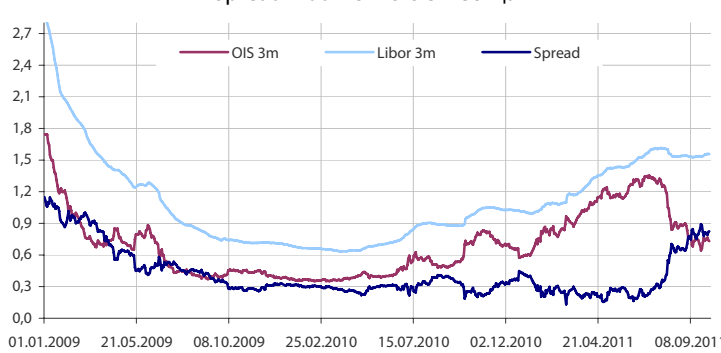
Динамика ставок EURLIBOR



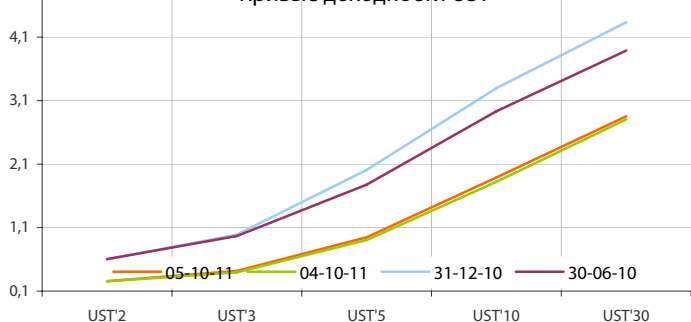
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



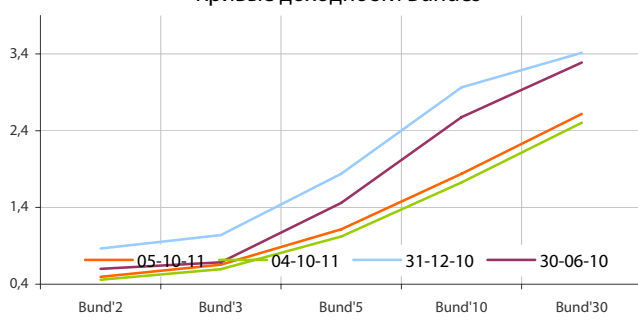
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



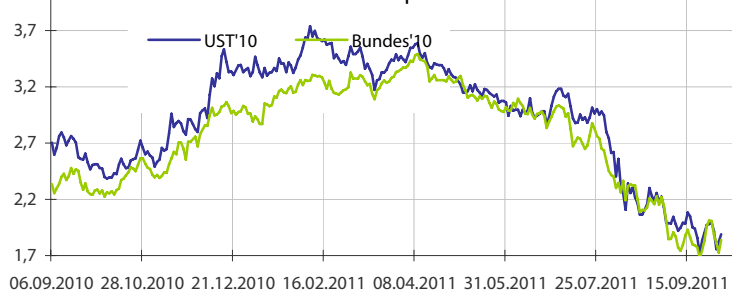
Кривые доходности UST



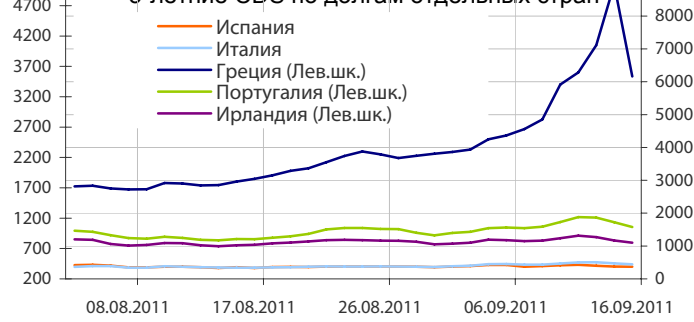
Кривые доходности Bundes



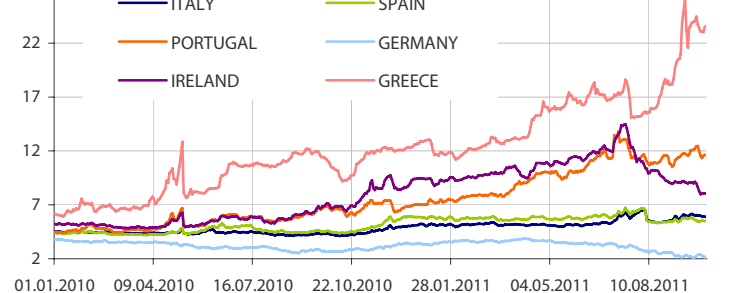
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



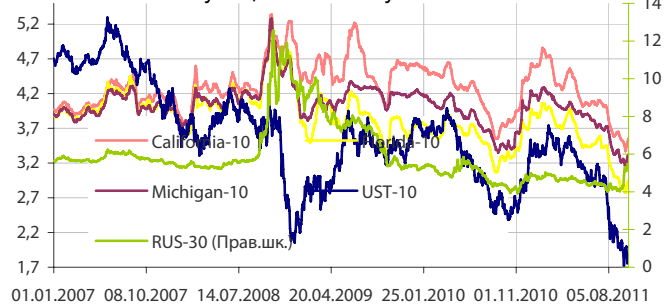
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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 непроизводственной 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
6 окт	Фонд ЖКХ предложит банкам 2,0 млрд. руб. на 34 дня.
12 окт	Возврат Минфину 114,3 млрд. руб. с депозитов банков. Выплата купона ОФЗ 26199 на 669,2 млн. руб. Аукцион ОФЗ с погашением через 10 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