

Ситуация на рынке Forex

Индекс климата рынка недвижимости КНР упал в августе до уровня сентября 2009 г. – до 101,12%.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

С технической стороны от текущих уровней российская валюта может снизиться в ближайшее время к доллару вплоть до 32 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Баланс внешней торговли

Великобритания: Промышленное производство.

США: Отчет об исполнении бюджета.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит банкам 115 млрд. руб. из бюджета.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3700	78,06	1,5786
	1,3682	77,86	1,5748
	1,3626	77,12	1,5716
Поддерж.	1,3562	76,31	1,5590
	1,3482	76,15	1,5525
	1,3420	75,95	1,5468

FX	10 окт	7 окт	Изм. ден.	30 сен	Изм. нед.
USD/RUB	31,5275	32,0500	-0,522	32,2300	-0,702
EUR/RUB	43,0301	43,2350	-0,205	43,2900	-0,260
Корзина	36,7037	37,0833	-0,380	37,2070	-0,503
EUR/USD	1,3661	1,3378	+0,028	1,339	+0,027
USD/JPY	76,7000	76,7300	-0,030	77,060	-0,360
GBP/USD	1,5676	1,5562	+0,011	1,558	+0,009
CHF/USD	1,1073	1,0785	+0,029	1,101	+0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.10.11	-	0,2430	0,3942	0,5825	0,8960
07.10.11	0,1394	0,2429	0,3911	0,5806	0,8927
30.09.11	0,1522	0,2394	0,3743	0,5578	0,8649

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.10.11	0,8500	1,3019	1,5044	1,7139	2,0569
07.10.11	0,8488	1,3013	1,5038	1,7133	2,0550
30.09.11	1,2750	1,2988	1,4950	1,7058	2,0419

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
10.10.11	4,75	5,86	6,14	6,36	6,59
07.10.11	4,43	5,87	6,14	6,36	6,60
30.09.11	5,31	6,22	6,34	6,54	6,72

- Доллар США оказался явным аутсайдером дня, в то время как на рынках преобладал оптимизм, позволивший инвесторам закрыть часть коротких позиций по многим рискованным активам, в том числе евро. Причем, несмотря на праздничный день в США, объемы торгов на валютных рынках снизились незначительно, тогда как объемы торгов на рынках ценных бумаг были ниже, чем обычно, но это не помешало индексу S&P 500 подпрыгнуть на внушительные 3,4%.
- Аппетит к риску поддержали, главным образом, спекуляции на тему улучшения ситуации с долговым кризисом еврозоны, вышедшая лучше ожиданий макростатистика и новости о том, что правительство Китая планирует увеличить свою долю в крупнейших банках страны. Хотя последний фактор вряд ли можно считать позитивным, т.к. он только усиливает опасения относительно ситуации в КНР, где банки подвержены рискам, в первую очередь из-за рынка недвижимости, на котором отмечается спад. Так, индекс климата рынка недвижимости КНР упал в августе до уровня сентября 2009 г. – до 101,12%. Заметим, что внутренние проблемы могут также помешать и планам по инвестициям, в том числе в Грецию. По словам греческого вице-преьера Т.Пангалоса Китай сейчас изучает возможность покупки активов в Греции.
- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3346-1,3699, закрепившись к концу дня в районе 1,3661. Ралли европейской валюты было также связано со спекуляциями на тему положительного решения по поводу следующего транша для Греции. Отметим вчерашний комментарий министра финансов Греции Э.Венизелос о том, что Афины завершили переговоры с «Тройкой», которая с сентября задерживала 8-миллиардный транш кредитной поддержки стране. Причем, судя по сообщению, появившемуся в Reuters со ссылкой на неназванный источник, о том, что инспекторы ЕС/МВФ/ЕЦБ уже во вторник озвучат свое решение. Полагалось ранее, что «Тройка» озвучит свое итоговое заключение в четверг. Тем не менее, вчерашняя динамика греческих долговых бумаг, когда доходности по некоторым из них обновили рекордные максимумы (дох-ть 1-леток перевалила за 150% рубеж) указывает на пессимистичный настрой инвесторов по поводу дальнейшего разрешения ситуации.
- В то же время, ратификация новых полномочий европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) почти во всех 17 странах еврозоны практически завершена, за исключением ряда стран, в том числе Словакия. Причем как раз сегодняшнее голосование в словацком Парламенте вызывает опасения, поскольку у законодателей нет согласия по данному вопросу. Так, младшая партия из коалиционного правительства пообещала в понедельник проголосовать против законопроекта. В случае негативного исхода, на рынки могут вернуться со-

мнения относительно способности валютного блока реагировать на разрастающийся кризис.

- Вчера выходили данные по промышленному производству Франции (+0,5%/м) и Италии (+4,3%/м) и торговому балансу Германии (11,8 млрд. евро), которые оказались несколько лучше ожиданий и предыдущих публикаций. При этом индекс настроений инвесторов Sentix вновь снизился (до – 18,5 п.).
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3626, 1,3682, 1,3750, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3562, 1,3482, 1,3420. За исключением вышеперечисленных событий дня также стоит выделить ежемесячные цифры по бюджетному исполнению США и начало сезона отчетности американских компаний, который традиционно стартует с отчета компании Alcoa. Также выступят глава ЕЦБ Ж.-К.Трише и Председатель Еврокомиссии Жозе Мануэль Баррозу. Кроме этого, Еврокомиссия представит квартальный отчет по еврозоне. Кроме этого, уже стали известны итоги аукционов 3 и 12-месячных бумаг Италии, которые, несмотря на недавнее решение рейтинговых агентств, разместились с хорошим спросом и под более низкую ставку, чем на предыдущем аукционе. Так, дох-ть 1-летней бумаги понизилась с 4,153% до 3,570%. Отметим, низкую репрезентативность этих результатов, т.к. аукционы коротких бумаг редко бывают показательными.
- Аппетит к риску на сегодняшних торгах в Азии оставался стабильным, при этом китайский индекс Shanghai comp. вырос лишь на 0,16%, практически проигнорировав сообщения о возможных покупках акций банков КНР. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в районе 1,3617-1,3654 и 76,63-76,76, соответственно.
- Между тем сегодня ЦБ Индонезии принял решение понизить ставку с 6,75% до 6,5%, став, таким образом, одним из первых Банков региона, который сместил свое внимание с инфляционного управления на поддержание экономического роста на фоне высоких глобальных рисков, способных негативно отразиться на экономике страны. В результате этого можно предположить, что и другие азиатские ЦБ могут решиться на такие же действия вследствие того, что ожидаемого ранее роста развитых экономик так и не случилось, а значит, страны Азии вынуждены будут поддерживать свой рост, только за счет своих сил. Возможными последствиями политики смягчения могут стать продажи валют региона, индекс которых по отношению к доллару США, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал к концу III кв. в район минимумов года - до 114,64 п. Причем в случае дальнейшего снижения азиатских валют, их индекс может понизиться до минимумов 2010 г. – до 110 п.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индекс климата рынка недвижимости КНР


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

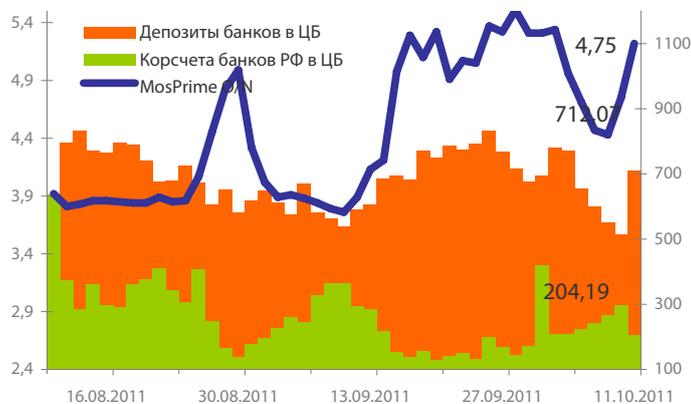
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



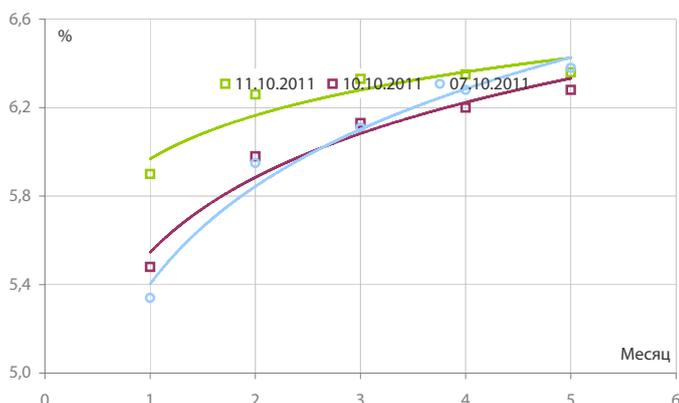
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Конкурентам рубля вчера так и не удалось навёрстать ими упущенное на фоне спекулятивного роста цен на нефть (подробнее см. «Обзор товарных рынков» за 11.10.11) и общего оптимистичного внешнего фона. Тем не менее, риски возобновления негативных тенденций сохраняются, предполагая тем самым продажи рубля. С технической стороны, от текущих уровней российская валюта может снизиться в ближайшее время к доллару вплоть до 32 руб. Поддержкой же для него станет отметка - 31,30 руб.

- Ситуация на денежном рынке РФ, судя по вчерашнему спросу на краткосрочную ликвидность от ЦБ (рамках однодневного аукционного РЕПО с регулятором банки вчера привлекли 183,25 млрд. руб. при лимите в 150 млрд. руб.) далека от улучшения, поэтому возможны внутриведенные всплески ставок, как это было и вчера. Ставки «овернайт» МБК подросли до 5,25%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составила 5,25%, но уже сегодня к обеду ставки устремились вверх.

- Между тем, отметим итоги сегодняшнего аукциона Минфина, спрос на средства которого составил 234,5 млрд. руб. при лимите в 115 млрд. руб. Таким образом, эти цифры в очередной раз указывают на нестабильность конъюнктуры на денежном рынке.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 104,28 млрд. руб. до 916,257 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 515 до 712,066 млрд. руб., в то же время депозиты сократились с 296,977 до 204,191 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EUR/USD по данным CFTC



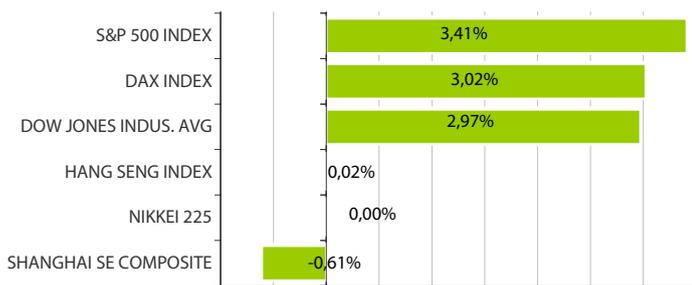
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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



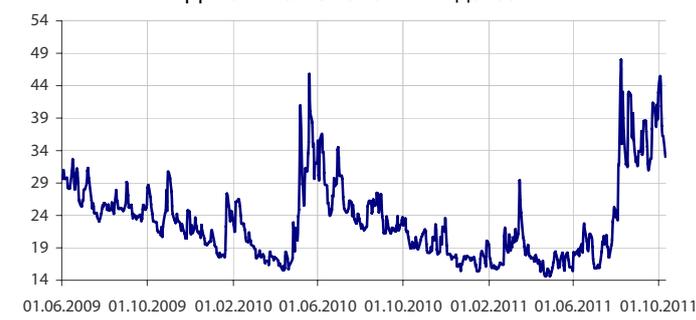
Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



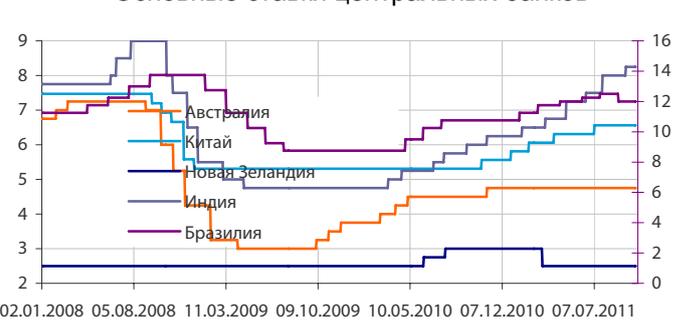
Динамика изменения индекса VIX



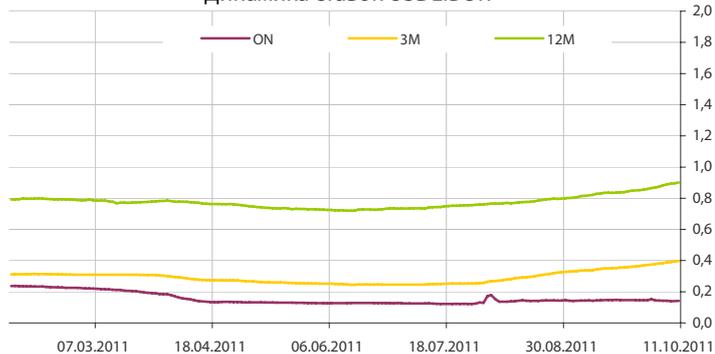
Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



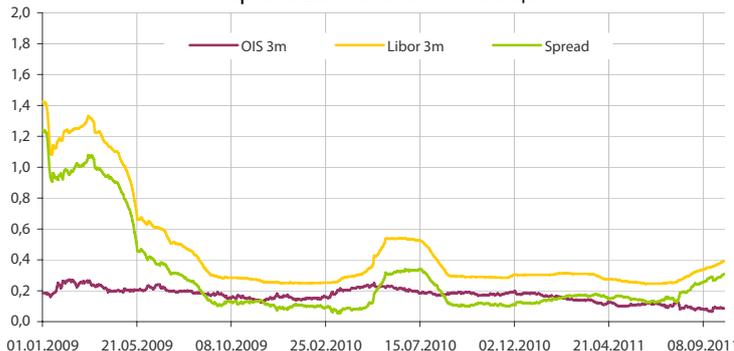
Динамика ставок USDLIBOR



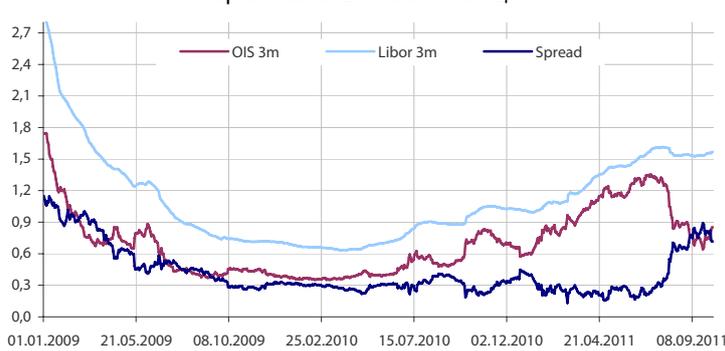
Динамика ставок EURLIBOR



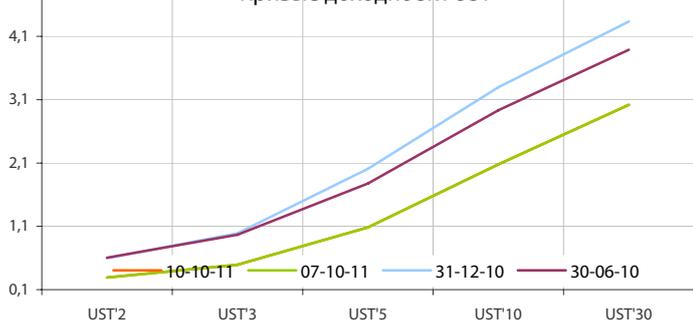
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



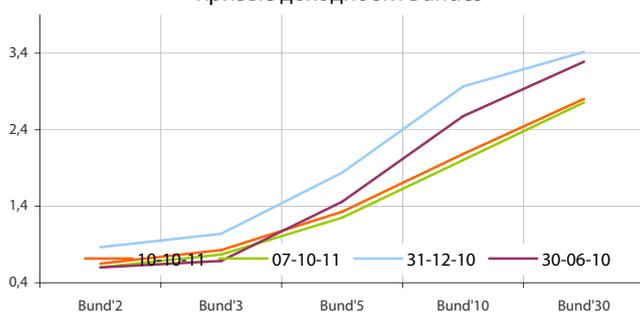
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



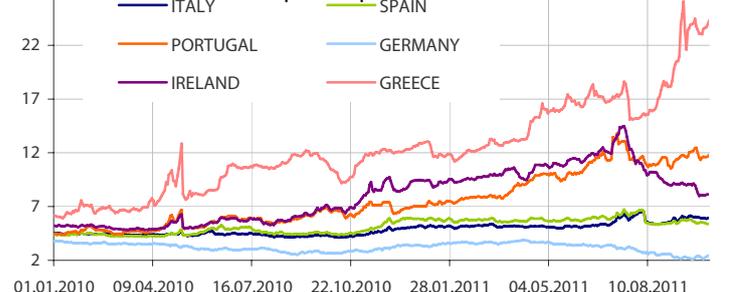
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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 10 октября 2011 г.

- 10:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 10.3 млрд.
- 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -19
- 22:00 США: Баланс бюджета
- США: День Колумба. Выходной в банках.

вторник 11 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -1.2% г/г
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 18:00 Великобритания: Оценка ВВП от Niesr

среда 12 октября 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8%
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -0.7% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: JOLTs-Открытие вакансий
- 22:00 США: Протоколы ФРС

четверг 13 октября 2011 г.

- 05:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.6% г/г
- 12:00 Еврозона: Бюллетень ЕЦБ
- 12:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Торговый баланс

пятница 14 октября 2011 г.

- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 6.8% г/г
- 13:00 Еврозона: Баланс внешней торговли
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 3% г/г
- 16:30 США: Розничные продажи
- 17:55 США: Предварительный Мичиганский индекс доверия потребителей
- 18:00 США: Товарные запасы

Дата	Событие
11 окт	Минфин РФ предложит банкам 115 млрд. руб. из бюджета.
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, 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	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	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.