

Ситуация на рынке Forex

Пара EURUSD ночью поднималась в район сильного уровня сопротивления 1,3830/40, пройти который ей не удалось, возможно, что это станет максимумом прошедшей коррекции, поэтому возобновление снижения пары в ближайшие дни более чем вероятно.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне возможной просадки цен на нефть и возвращения негативных тенденций на рынки рубль сегодня может возобновить снижение к доллару США. В этой связи не исключен рост пары USDRUB до 31,45 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Баланс внешней торговли.
Германия: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Бюллетень ЕЦБ.
Великобритания: Баланс внешней торговли.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Торговый баланс.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ВЭБ предложит банкам 10 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	31.12.2011
EUR/USD	1,32
USD/JPY	90

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3750	78,06	1,5850
	1,3682	77,86	1,5800
	1,3626	77,12	1,5786
Поддерж.	1,3562	76,31	1,6660
	1,3482	76,15	1,5590
	1,3420	75,95	1,5525

FX	12 окт	11 окт	Изм. ден.	7 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,1125	31,5500	-0,438	32,0500	-0,937
EUR/RUB	42,9175	43,0200	-0,103	43,2350	-0,318
Корзина	36,4248	36,7115	-0,287	37,0833	-0,659
EUR/USD	1,3811	1,3641	+0,017	1,338	+0,043
USD/JPY	77,3800	76,7200	+0,66	76,730	+0,65
GBP/USD	1,5761	1,5597	+0,016	1,556	+0,02
CHF/USD	1,1199	1,1020	+0,018	1,079	+0,041

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.10.11	0,1406	0,2432	0,4008	0,5881	0,9040
11.10.11	0,1417	0,2431	0,3975	0,5869	0,9013
07.10.11	0,1394	0,2429	0,3911	0,5806	0,8927

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.10.11	0,9100	1,3044	1,5044	1,7145	2,0581
11.10.11	1,1475	1,3044	1,5044	1,7145	2,0581
07.10.11	0,8488	1,3013	1,5038	1,7133	2,0550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.10.11	5,34	5,99	6,26	6,44	6,66
11.10.11	5,22	5,94	6,19	6,41	6,62
07.10.11	4,43	5,87	6,14	6,36	6,60

• Валюты, особо чувствительные к риску, продолжили ралли в начале торгов на американской сессии, но к концу её им не удалось сохранить набранные темпы. Причем европейская валюта и фунт стерлингов были безразличны к преимущественно негативным новостям - это рекордный 8,1% уровень безработицы Великобритании, по крайней мере, с 1996 г., и комментарии министра финансов Ирландии М.Нунана, выразившего свои ожидания снижения ставок ЕЦБ на 75 б.п. Также евро оставил незамеченными диалоги по поводу списания греческой задолженности в размере 30-50%. Глава Бундесбанка Й.Вайдман также не исключил данную процедуру. Как итог, доходности 1-летних бумаг Греции повысилась сегодня утром до новых максимумов - 161%.

• Заметим, что в основе снижения доллара США могли лежать итоги первого аукциона по предоставлению ЕЦБ долларовой ликвидности банкам со сроком на 3 месяца, на которых было привлечено \$1,353 млрд. Это, возможно, и стало причиной стремительного снижения доллара США в первую половину дня. Тем не менее столь значительные объемы привлечения лишней раз указывают на проблемы отдельных банков еврозоны.

• **Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3566-1,3684, закрепившись к концу дня в районе 1,3804. Уровень безработицы в Великобритании достиг максимума за 17 лет, поднявшись до 8,1%. Рекорд также побил и уровень безработицы среди молодежи – впервые за историю подсчетов этого показателя он составил 21,3%.

• На этом фоне показательным выглядело вчерашнее выступление старшего экономиста британского ЦБ С.Дейла, который сообщил, что экономика Великобритании может стабильно слабеть до конца года, и будущее решение Банка Англии о покупке активов будет зависеть от развития ситуации на внешних рынках. Таким образом, он оставил дверь открытой для дальнейшего увеличения покупки облигаций (QE). В этой связи, а также беря во внимание вероятное возобновления общего роста доллара США, мы по-прежнему ожидаем снижения пары GBPUSD до 1,5, но для начала ей предстоит опуститься ниже сильного уровня поддержки, лежащего в районе 1,54.

• **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,5543-1,5794, закрепившись к концу дня в районе 1,5761. Председатель Европейской комиссии Жозе Мануэль Баррозу призвал банки запретить выплачивать бонусы и дивиденды без рекапитализации. Он добавил, что они должны сначала обратиться к частным источникам капитала, а государства окажут поддержку в случае необходимости. При этом если такой поддержки не последует, этот процесс будет финансироваться за счет европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). Заметим, что по данному фонду было решено провести еще один раунд

голосования в словацком Парламенте. Ожидается, что на этот раз новый законопроект будет одобрен.

• Будущий глава ЕЦБ М.Драги предупредил вчера, что если высокие доходности итальянских облигаций сохранятся, то они могут свести на нет все преимущества от фискальной консолидации. Он также выделил опасность развития текущей ситуации по негативному и «неуправляемому» сценарию. В результате этого можно предположить, что с приходом в ноябре этого политика в ЕЦБ Банк может начать проводить более агрессивную политику по поддержанию рынков. Доходность итальянских 5-летних бондов обновила уже сегодня утром е максимум после их августовской коррекции, поднявшись до 5,360%

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3839, 1,39, 1,3937, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3682, 1,3477, 1,3420. Четверг богат на события - это и традиционные еженедельные показатели по рынку труда США, и цифры потребительской инфляции в Германии (уже обнародовали, CPI выросли с 2,8%г/г до 2,9% г/г), и ежемесячный отчет ЕЦБ, и размещение Италией длинных бумаг. Также сегодня премьер-министр Греции Г.Папандреу должен встретиться с председателем Еврогруппы Ж.-К.Юнкером и председателем Евросовета Херманом Ван Ромпеем, а также он должен переговорить в ближайшие дни с директором МВФ К.Лагардом и министром финансов США Т.Гайтнером. В целом день отметится большим числом встреч и выступлений официальных лиц. В частности, выступит президент ФРБ Миннеаполиса Н. Кочерлакота.

• В то же время пара EURUSD ночью поднималась в район сильного уровня сопротивления 1,3830/40, пройти который ей не удалось, возможно, что это станет максимумом прошедшей коррекции, поэтому возобновление снижения пары в ближайшие дни более чем вероятно. К тому же, «минутки» ФРС с сентябрьского заседания вновь указали на разногласия в стане регулятора и не дали конкретики по поводу дальнейшей политики. В Банке вновь отмечали, что будут действовать в случае ухудшения ситуации в стране. Как мы ранее писали, не стоит ждать каких-то шагов до выхода данных по ВВП за III кв. (27 октября).

• На фоне сильных цифр по рынку труда Австралии (уровень безработицы снизился до 5,2%) и вчерашнего оптимизма сегодня утром отмечался рост основных индексов региона (Nikkei 225 подрос на 0,78%, Shanghai comp. вырос на 0,78%). Китайский индекс сдерживали данные, сообщившие о снижении положительного сальдо торгового баланса в сентябре до (\$14,51 млрд.) за счет замедления темпов роста экспорта. Отметим в отчете показатели импорта нефти, который снизился на 12,2% г/г до 4,98 млн. барр./день.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

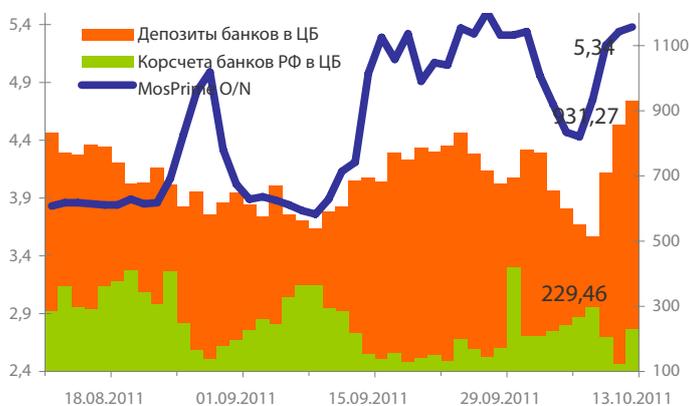
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



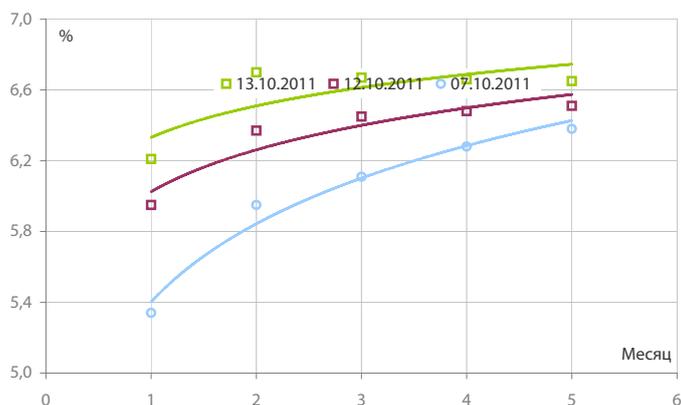
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне возможной просадки цен на нефть и возвращения негативных тенденций на рынки рубль сегодня может возобновить снижение к доллару США. В этой связи не исключен рост пары USDRUB до 31,45 руб. В то же время сопротивление для пары пройдет в районе 31,05 руб.

- Отметим, что в отчете по торговому балансу КНР сообщалось, что импорт нефти снизился на 12,2% г/г до 4,98 млн. барр./день. Не исключено, что это окажет давление в течение дня на котировки нефти Brent, которые за последние дни совершили сильный спекулятивный прыжок на ухудшении геополитической обстановки на Ближнем Востоке.

- В то же время ситуация на денежном рынке РФ продолжает вызывать опасения на фоне высокого спроса на инструменты по предоставлению ликвидности ЦБ РФ и Минфина, это указывает на то, что отдельные участники рынка испытывают затруднения в финансировании. При этом, несмотря на увеличение предоставления ликвидности банкам, ставки «овернайт» МБК продолжают держаться сегодня в районе 5%, а стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона закрепилась в районе 5,75%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 178,889 млрд. руб. (до 1160,732 млрд. руб.) благодаря привлечению банками ликвидности через аукцион РЕПО с ЦБ в размере 388,9 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 858,15 до 931,269 млрд. руб., в то же время депозиты выросли с 123,693 до 229,463 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



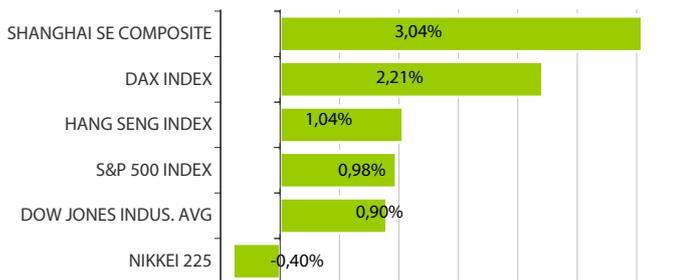
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/10/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММББ



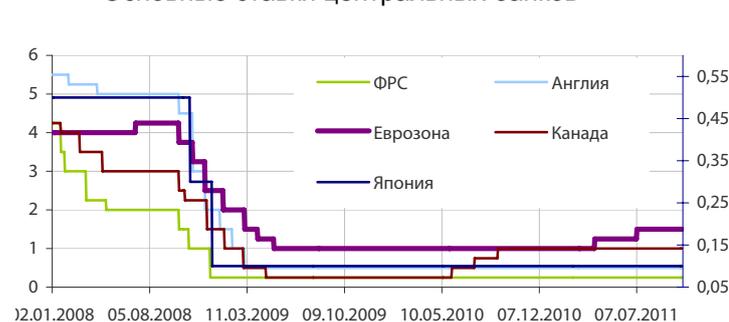
Динамика изменения индекса Baltic DRY



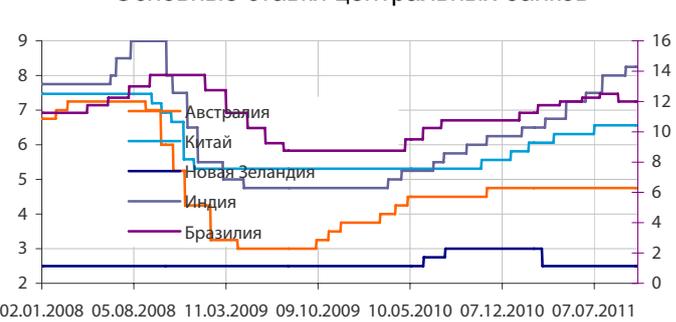
Динамика изменения индекса VIX

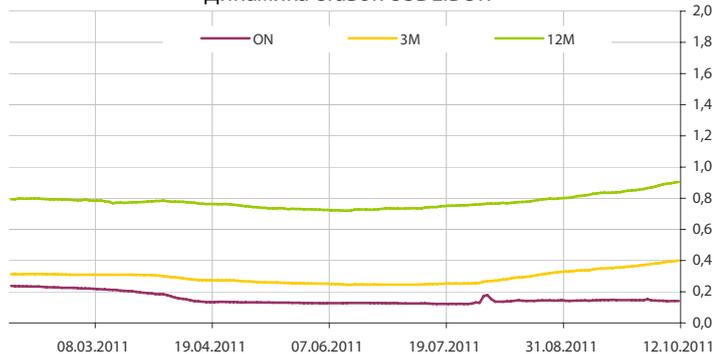


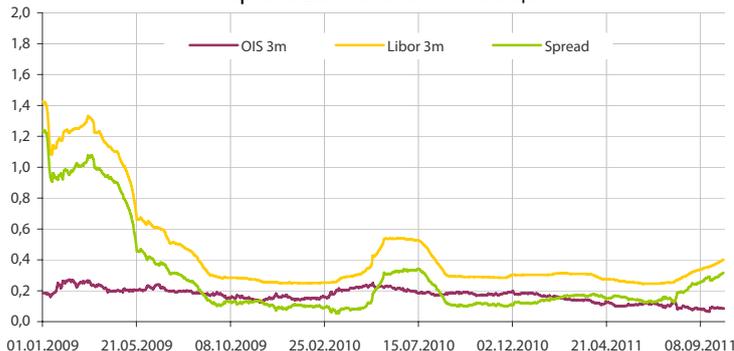
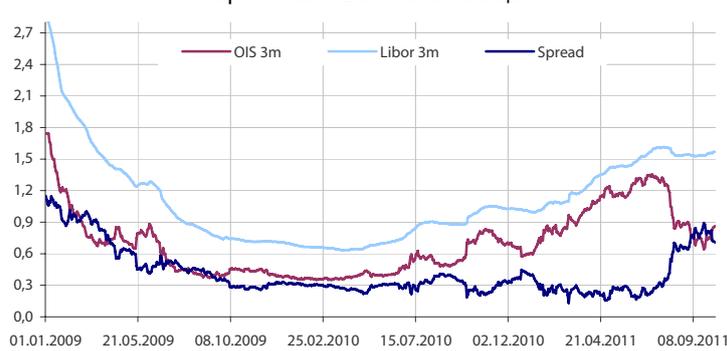
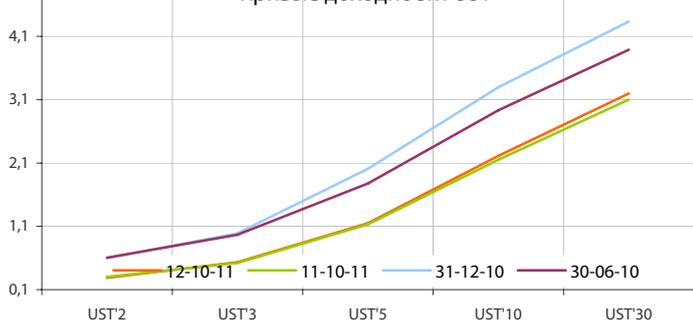
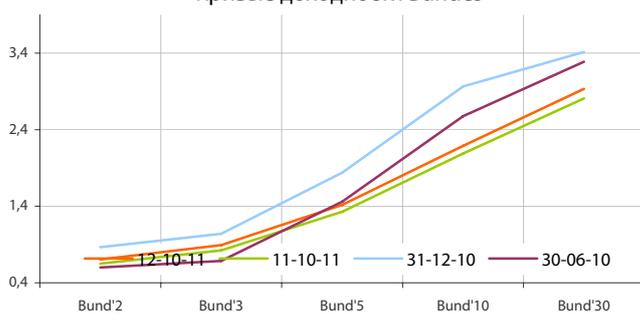
Основные ставки центральных банков



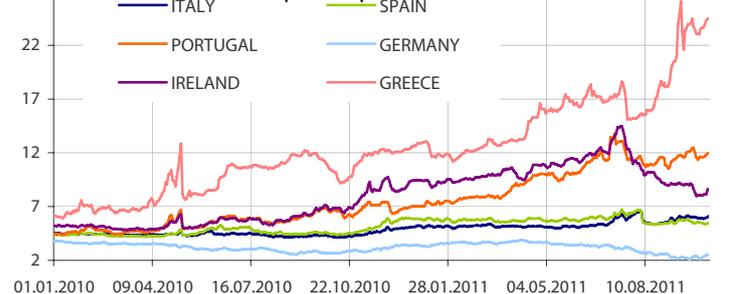
Основные ставки центральных банков



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
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.
13 окт	ВЭБ предложит банкам 10 млрд.руб. пенснакоплений на 146 дней.
14 окт	Погашение ОБР-20.

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).
14 окт	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
14-17 окт	Индекс цен производителей промышленных товаров в сен 2011 г. Производство нефтепродуктов и цены на них с 3 по 9 окт.

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	Прямой: +7 (495) 705-90-69 ICQ 329-060-072 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-68 ICQ 119-770-099 +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.