

### Ситуация на рынке Forex

Выделим сегодняшнюю публикацию данных по инфляции в стране, в случае если значение индекса потребительских цен будет выше ожиданий (2,1%), доллар может получить сильный импульс к росту.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Сильный спрос на средства Минфина и ЦБ лишний раз свидетельствует о сохраняющихся проблемах у отдельных участников рынка, что также поддерживает ставки денежного рынка на текущих уровнях.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Евросоюз: Платежный баланс.  
Великобритания: Протоколы Банка Англии.  
США: Индексы ипотечного кредитования  
США: Индекс потребительских цен.  
США: Число выданных разрешений на строительство.  
США: Число закладок новых домов.  
США: Бежевая книга ФРС США.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 20 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.	1,3914	78,06	1,5850
	1,3905	77,86	1,5822
	1,3860	77,50	1,5800
Поддерж.	1,3740	76,31	1,5716
	1,3621	76,15	1,5631
	1,3530	75,95	1,5590

FX	18 окт	17 окт	Изм. ден.	14 окт	Изм. нед.
USD/RUB	31,2275	30,9050	+0,322	30,8800	+0,348
EUR/RUB	42,7410	42,5700	+0,171	42,8500	-0,109
Корзина	36,1543	36,1543	+0	36,2665	-0,112
EUR/USD	1,3739	1,3771	-0,003	1,388	-0,014
USD/JPY	76,8500	76,7500	+0,1	77,220	-0,370
GBP/USD	1,5705	1,5779	-0,007	1,582	-0,011
CHF/USD	1,1121	1,1137	-0,002	1,122	-0,010

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.10.11	0,1406	0,2447	0,4092	0,5978	0,9132
17.10.11	0,1428	0,2444	0,4058	0,5956	0,9109
14.10.11	0,1394	0,2433	0,4047	0,5931	0,9095

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.10.11	0,8588	1,3050	1,5075	1,7189	2,0669
17.10.11	0,8688	1,3050	1,5075	1,7189	2,0656
14.10.11	0,8788	1,3050	1,5050	1,7158	2,0625

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.10.11	5,44	6,22	6,39	6,64	6,87
17.10.11	5,47	6,19	6,36	6,59	6,85
14.10.11	5,42	6,09	6,31	6,49	6,74

- Рынки закрывались вчера на позитивной ноте на фоне появившейся статьи в британской газете Guardian, свидетельствующей о том, что Франция и Германия решили увеличить фонд помощи еврозоны до 2 трлн. евро. Позже эта информация была опровергнута, после чего евро отдал все ранее отыгранные им преимущества доллару США.

- Между тем, выступая вчера, глава ФРС США Б.Бернанке не прокомментировал возможное дальнейшее ослабление, однако реакции доллара на это не последовало. Другой представитель ФРС президент ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер отметил, что QE создает возможности для роста инфляции, которая в августе составляла 2% - верхнюю границу целевого уровня ФРС. Выделим сегодняшнюю публикацию данных по инфляции в стране, в случае если значение индекса потребительских цен будет выше ожиданий (2,1%), доллар может получить сильный импульс к росту. В этой связи также важными станут выступления президентов ФРБ Атланты и Бостона Д.Локхарта и Э.Розенгрена.

- **Пара EURUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,3653-1,3788, закрепившись к концу дня в районе 1,3739. Решение Moody's понизить суверенный рейтинг Испании на две ступени до «А1» не оказало видимого влияния на рынки и евро. Этот уровень ниже на одну ступень рейтингов от S&P и Fitch. Возможно, что реакция на это последует на сегодняшних торгах, поэтому стоит следить за динамикой облигаций этой страны. Отметим вчерашние относительно слабые итоги аукционов испанских бумаг. Так, 1-летки разместились под более высокую доходность, чем на предыдущем аукционе - 3,608%. Спрос также оказался ниже.

- Заметим, что реакция инвесторов на события такого рода, как изменение рейтингов или макрорепубликации, оказывается зачастую приглушенной, возможно, из-за того, что они непосредственно сосредоточены на политических инициативах, которые могут появиться по итогам встреч министров финансов еврозоны (21 октября) и лидеров европейского региона (23 октября).

- Выделим основные ожидания инвесторов, которые связаны с предстоящими Саммитами: план рекапитализации банков, дальнейшая стратегия по Греции и придание большей гибкости Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF). Сегодня Президент Франции

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Н.Саркози выделил именно эти тезисы, добавив, что Европа сейчас находится на решающем этапе. Причем, судя по продолжительному снижению стоимости греческих бумаг, ждать их осталось не долго. Так, стоимость 10-летних облигаций опускалась вчера до 38,5% от номинала.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3860/80, 1,3905 (50-дневная скользящая средняя), 1,3914, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3740, 1,3621, 1,3530, 1,3477, 1,3420. Из макроэкономического календаря выделим: показатели платежного баланса еврозоны и промышленных заказов Италии, индексы потребительских цен и ряд данных по рынку недвижимости США. Также ФРС опубликует свой экономический обзор «Бежевая книга». Кроме этого, Португалия разместит свои короткие бонды, и по обе стороны Атлантического океана состоится большое число выступлений и встреч, в том числе канцлера Германии А.Меркель с главой ЕЦБ Ж.-К. Трише. Также между Меркель и Саркози состоится телефонный разговор.

- Торги в регионе проходят разнонаправленно. Японский Nikkei 225 рос на 0,35%, китайский Shanghai comp. снижался на 0,2%. Столь невнятная динамика многих активов связана, скорее всего, с ожиданием рынков новостей из европейского региона. Пара EURUSD консолидировалась чуть выше 1,38 на фоне спекуляций на тему повышения нижней планки для пары EURCHF Швейцарским национальным банком. Также давление на американскую валюту оказывали сообщения о том, что ЦБ Японии и Кореи объявили о расширении лимита соглашений о валютных свопах, что спровоцировало резкое падение USD/KRW, а также ослабило «американца» против азиатских валют в целом. Индекс доллара по отношению к этим валютам, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, подскочил утром на 0,22% до очередных максимумов текущего месяца - 116,40 п.

- Отметим комментарий министра торговли Китая о том, что одобренный недавно американскими властями законопроект обменного курса китайского юаня нарушает правила торговли. При этом на курсе юаня эти диалоги практически не отражаются. Пара USDCNY продолжает торговаться в районе многолетних минимумов - 6,38.

**Индекс азиатских валют**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

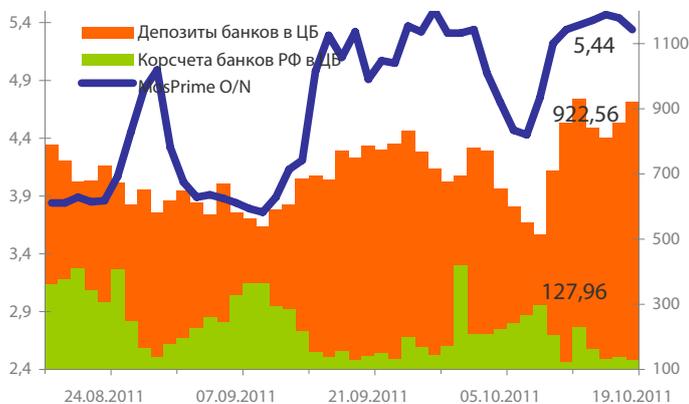
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



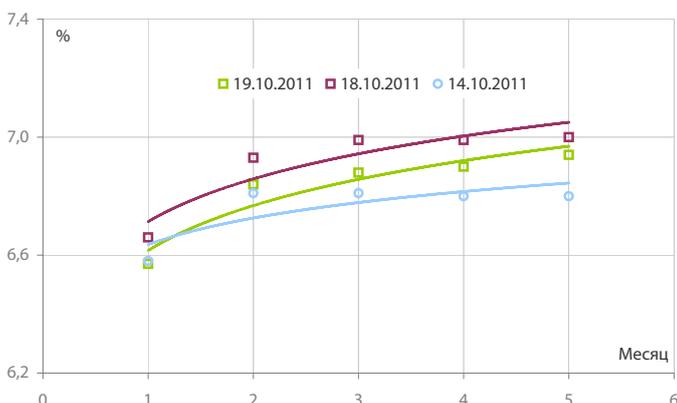
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Сегодня на фоне крайне нервной ситуации, царящей на рынках, рубль может продолжить изменяться в паре с долларом в широком диапазоне, и в зависимости от поступающей информации, будет подходить его к верхней границе или к нижней. Выделим также важную поддержку для пары USDRUB, которая лежит в районе 30,91руб., сопротивление же проходит около 31,10 руб.

- На фоне продолжающегося налогового периода ставки сохраняются стабильно высокие. Однако объему этих средств не удастся разрядить ситуацию на денежном рынке. Вчера ставки «овернайт» МБК держались в районе 4,75-5,25%, стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона консолидировались районе 5,5%.

- Сильный спрос на средства Минфина и ЦБ лишний раз свидетельствует о сохраняющихся проблемах у отдельных участников рынка, что также поддерживает ставки денежного рынка на текущих уровнях. Банки вчера привлекли через аукционное РЕПО с ЦБ 379,486 млрд. руб. Аукцион Минфина по размещению 98-дневной бюджетной ликвидности прошел с переспросом, который при заявленном объеме в 55 млрд. руб. составил 155,2 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 54,894 млрд. руб. до 1050,519 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 856,625 до 922,562 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 138,763 до 127,957 млрд. руб.

- Между тем отметим, что кроме внешних факторов на настроения участников рынка могут влиять и события российского рынка: сегодня обнародуют данные по рынку труда, розничным продажам и инфляции.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



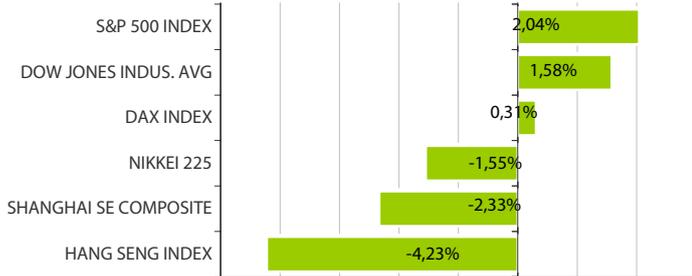
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/10/2011



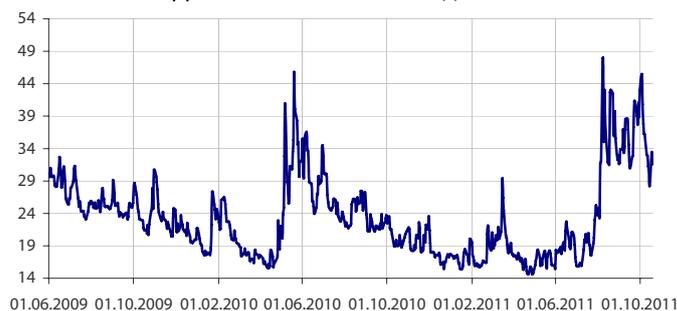
Динамика изменения индекса РТС и ММББ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



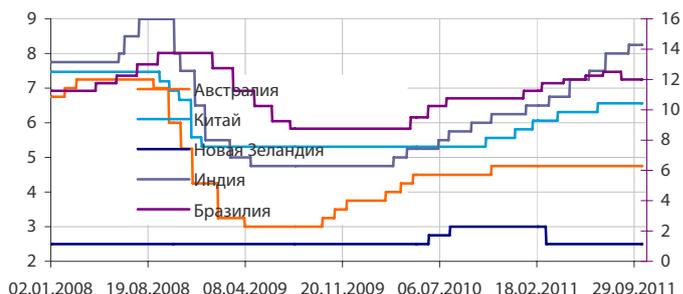
Динамика изменения индекса VIX

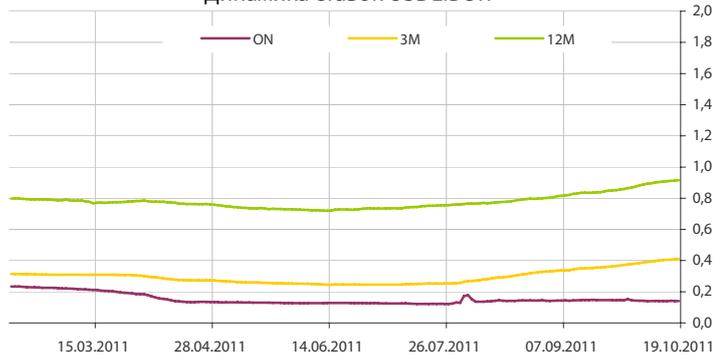
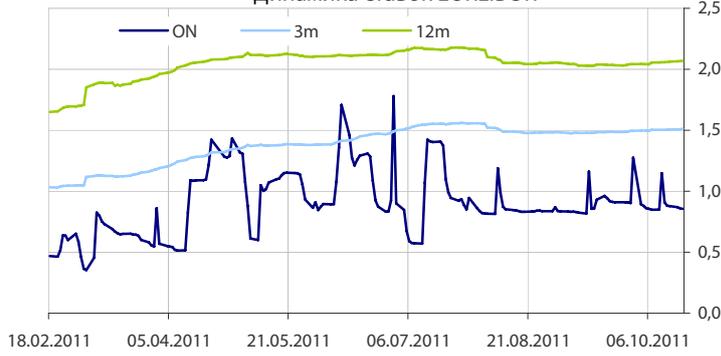
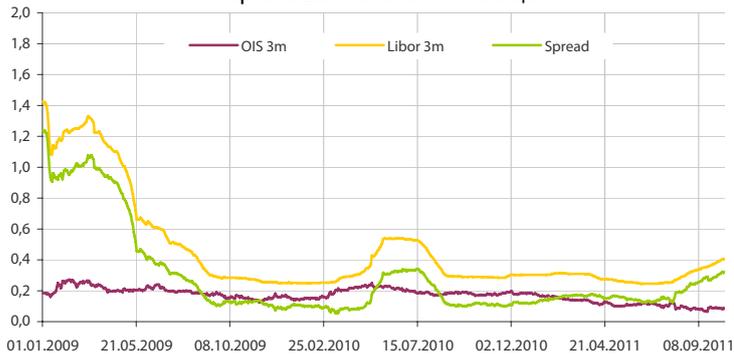
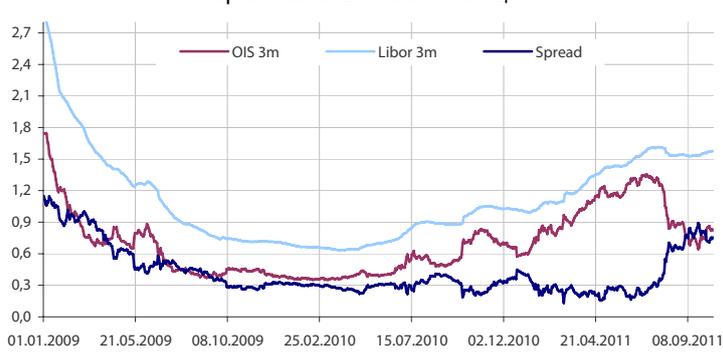
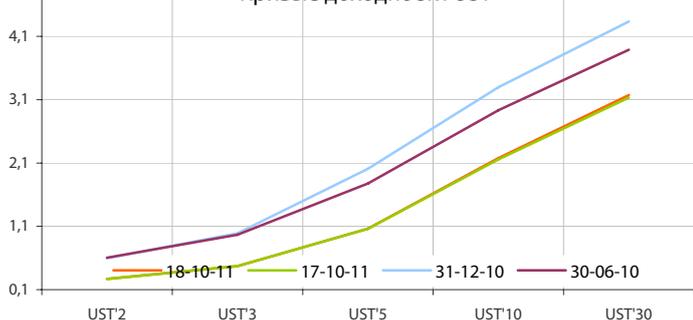
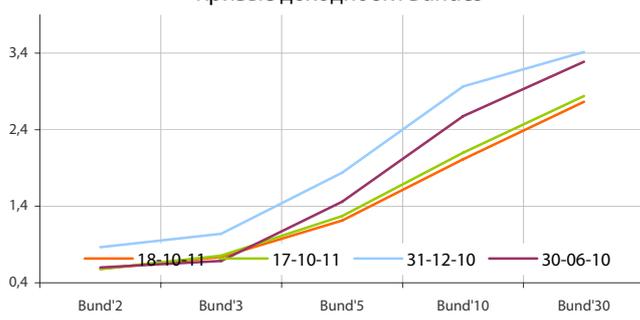


Основные ставки центральных банков

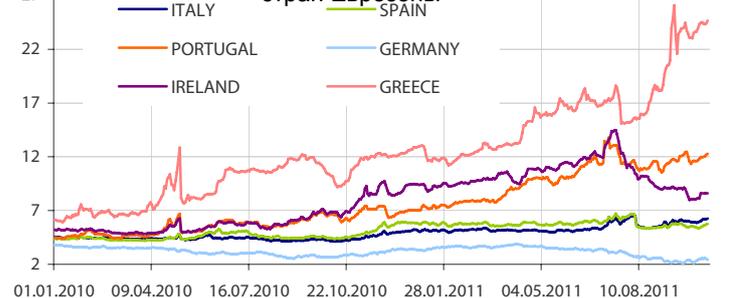


Основные ставки центральных банков



**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 17 октября 2011 г.**

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: -5
- 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м

**вторник 18 октября 2011 г.**

- 06:00 Китай: ВВП Прогноз: 9.2% г/г
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 13.3% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.4% м/м
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 39.6
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -45
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Притоки капитала
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 14
- 21:15 США: Выступление главы ФРС Бернанке

**среда 19 октября 2011 г.**

- 12:00 Еврозона: Платежный баланс
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство
- 16:30 США: Число закладок новых домов
- 22:00 США: Бежевая книга ФРС США

**четверг 20 октября 2011 г.**

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 0.7% г/г
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии Прогноз: -8.5
- 18:00 США: Опережающие индикаторы
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья

**пятница 21 октября 2011 г.**

- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 106.3
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.8
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 97
- 12:30 Великобритания: Заимствования госсектора

Дата	Событие
19 окт	Возврат Минфину 20,0 млрд. руб. с депозитов банков (19 июл под 4,09%). Выплата купонов 25064, 25067, 26200 и 26201 на 4,14 млрд. руб. всего. Аукцион ОФЗ с погашением через 4 года на 10 млрд. руб.
20 окт	Уплата трети НДС за III кв 2011 года. Депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц,

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

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.
17-18 окт	Промышленное производство в янв-сен 2011 г. Просроченная задолженность по зарплате на 1 окт 2011 г.
18-19 окт	Внешняя торговля товарами в янв-авг 2011 г.
19-20 окт	Занятость и безработица в сен 2011 г.
19 окт	Индекс потребительских цен с 11 по 17 окт 2011 г.
20 окт	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
21 окт	Объем денежной базы в узком определении (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**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	70-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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.