

Ситуация на рынке Forex

Аппетит к риску был значительно выражен через призму европейских событий, а именно — спекуляций на тему «скорого завершения» переговоров по Греции, которым вновь не суждено было реализоваться, и довольно оптимистичных производственных публикаций (индексы PMI) в глобальном масштабе, сообщивших, что опасения относительно экономического спада преувеличены.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Пара USDRUB может изменяться сегодня в диапазоне 30,06-30,49 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс деловой активности в сфере строительства.

Еврозона: Индекс цен производителей.

США: Заявки на пособие по безработице

США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1 m	3 m
EUR/USD	1,26	1,23
USD/RUB	31,2	32,5

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3244	76,97	1,5900
	1,3190	76,60	1,5889
	1,3155	76,34	1,5840
Поддерж.	1,3080	76,00	1,5721
	1,3007	75,51	1,5644
	1,2868	75,35	1,5582

FX	1 фев	31 янв	Изм. ден.	27 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,2250	30,1750	+0,05	30,2900	-0,065
EUR/RUB	39,8025	39,6300	+0,172	39,7950	+0,008
Корзина	34,5349	34,4298	+0,105	34,5673	-0,032
EUR/USD	1,3184	1,3071	+0,011	1,322	-0,004
USD/JPY	76,2800	76,2900	-0,010	76,700	-0,420
GBP/USD	1,5846	1,5749	+0,01	1,573	+0,012
CHF/USD	1,0941	1,0857	+0,008	1,096	-0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.02.12	0,1390	0,2640	0,5371	0,7725	1,0907
31.01.12	0,1395	0,2648	0,5424	0,7783	1,0957
27.01.12	0,1410	0,2700	0,5511	0,7853	1,0992

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.02.12	0,2829	0,6414	1,0494	1,3664	1,7200
31.01.12	0,2829	0,6514	1,0593	1,3764	1,7286
27.01.12	0,2829	0,6679	1,0706	1,3873	1,7456

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.02.12	4,87	5,98	6,54	6,92	7,19
31.01.12	5,49	6,14	6,63	6,97	7,21
27.01.12	6,07	6,18	6,65	6,97	7,17

- Аппетит к риску был значительно выражен через призму европейских событий, а именно — спекуляций на тему «скорого завершения» переговоров по Греции, которым вновь не суждено было реализоваться, и довольно оптимистичных производственных публикаций (индексы PMI) в глобальном масштабе, сообщивших, что опасения относительно экономического спада преувеличены. Так, мировой производственный индекс, рассчитываемый JPMorgan, основанный на опросах менеджеров по закупкам по всему миру, вырос в январе до 51,2 п. с декабрьских 50,5 п. Значение выше 50 п. указывает на рост. Основной рост был обеспечен за счет улучшения ситуации в промышленности Китая, США и Германии. Хотя в целом в еврозоне продолжает отмечаться спад, но не со столь существенными темпами. С учетом сезонных колебаний производственный индекс PMI еврозоны в январе рос второй месяц подряд до 5-месячного максимума — 48,8 п. с 46,9 п. Однако значение индикатора ниже 50 п. все еще сигнализирует об ухудшении деловой конъюнктуры. Признаки восстановления были замечены в Германии и Австрии, где PMI составили 51 п. и 51,8 п. соответственно. При этом значения индексов Италии, Испании и Франции по-прежнему ниже 50 п. Стоит отметить, что такая «стабилизация» ситуации в Европе может носить временный характер, поскольку меры жесткой экономии пока что только в начальной стадии реализации, и их влияние еще не ощущается. По словам главного экономиста Markit К.Уильямсона, сектор еврозоны начал год на удивление хорошо, предполагая, что регион может избежать сползания в рецессию. Хотя вчерашние данные по ВВП Бельгии за IV кв. (-0,2% кв/кв) свидетельствовали об обратном, сообщив, что страна уже в стадии рецессии, поскольку её экономика сокращалась два квартала подряд. Более того, наметившийся в 2012 г. рост не сможет улучшить итоговые показатели по еврозоне за IV кв. 2011 г., поэтому накануне публикации данных по ВВП еврозоны в середине февраля может начаться фиксация прибыли.

- При этом Институт управления поставками (ISM) сообщил, что индекс деловой активности в промышленном секторе экономики США вырос в январе, хотя и меньшими темпами, чем ожидалось (до 54,1 п. с 53,9 п.), но его значение выше 50 п. свидетельствует об улучшении в секторе. Из других событий выделим отчет от ADP, который сообщил о приросте американской частной занятости в январе на 170 тыс.

- В то же время на этом фоне вновь отмечался приток средств на рынки Азии, что отразилось на валютах данного региона — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, поднялся на 0,56%, закрепившись в районе максимума с октября прошлого года — 117,47 п. При этом в сегменте валют, относящихся к развитым экономикам, не было единой тенденции. Так, индекс к корзине из шести ведущих мировых валют снизился на 0,46% (до 79,922 п.), сегодня его нисходящая динамика сохранилась, и он опустился ниже минимумов этого года.

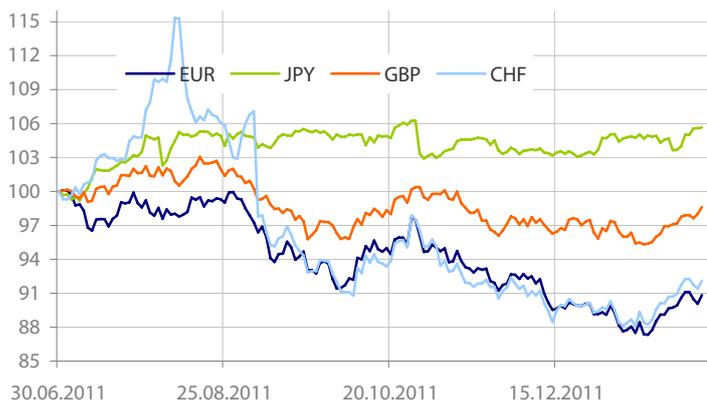
- Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,3081 – 1,3218, закрепившись к концу дня в районе 1,3184. Что касается европейских новостей, то переговоры по Греции продолжаются, но

прогресса в них, если не учитывать слухи, нет. Однако, несмотря на сохраняющуюся озабоченность по поводу Греции, доходность 10-летних бумаг Испании снизилась до минимальных за последние 14 месяцев 4,85%. Отметим, что столь выдающихся результатов удалось достичь, как мы писали ранее, благодаря нынешней монетарной политике ЕЦБ, которому удалось улучшить ситуацию с ликвидностью и позволить банкам еврозоны вернуться на долговые рынки. В то же время премьер-министр Италии М.Монти предупредил, что доходности по государственным облигациям еще должны будут снизиться.

- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3155, 1,3190, 1,3244, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080, 1,3007, 1,2868. Сегодня инвесторы будут ожидать результатов аукционов бумаг Испании, Франции и Венгрии, а также сообщений с заседания Европарламента. Кроме того, важным станет и выступление главы ФРС Б. Бернанке, который может несколько ослабить оптимизм касательно новых программ стимулирования, которые, по нашему мнению, будут реализованы не раньше марта. В этой связи выделим вчерашнее выступление Президента ФРБ Филадельфии Ч.Плосера, отметившего, что у американского регулятора остается все меньше оснований для дальнейшего смягчения монетарной политики. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне обнародуют цены производителей и уровень безработицы в Испании, в то время как в США представят широкий блок данных по рынку труда и индекс ISM Нью-Йорка.

- Пара AUDUSD изменялась вчера в диапазоне 1,3063-1,3214, закрепившись к концу дня в районе 1,3071. Сдержанная политика ставок Центрального Банка Австралии, позволившая использовать национальную валюту в сделках «carry trade», и снизившиеся риски «жесткой посадки» экономики Китая, основного торгового партнера Австралии, помогли австралийскому доллару демонстрировать на протяжении последних месяцев хорошую динамику роста и подобраться в паре с долларом США в район сильного сопротивления. Сегодня утром пару поддержали данные, сообщившие об увеличении положительного сальдо торгового баланса в декабре до \$1753 млн. Однако в ближайшие недели, учитывая предстоящее заседание Банка Австралии и техническую картину рынка, по паре AUDUSD может пройти фиксация прибыли с первой целью её снижения до 1,05 и последующим дальнейшим ей снижением до 1,00.

- В свете последних тенденций участники азиатских торгов решили поддержать оптимизм своих коллег из США и Европы. Помогли им в этом данные из Австралии и призывы министра финансов страны Юна Азума к ЦБ Японии, чтобы тот принял решительные меры и ограничил рост иены. На этом фоне Shanghai comp. рос на 1,96%, а Nikkei 225 — на 0,76%. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,3146-1,3197 и 76,12-76,35.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

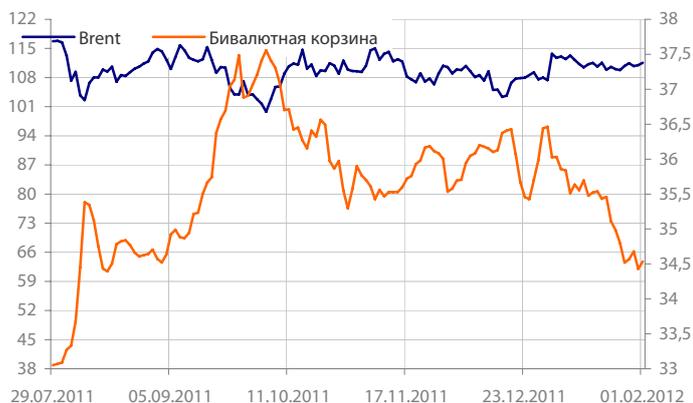
Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

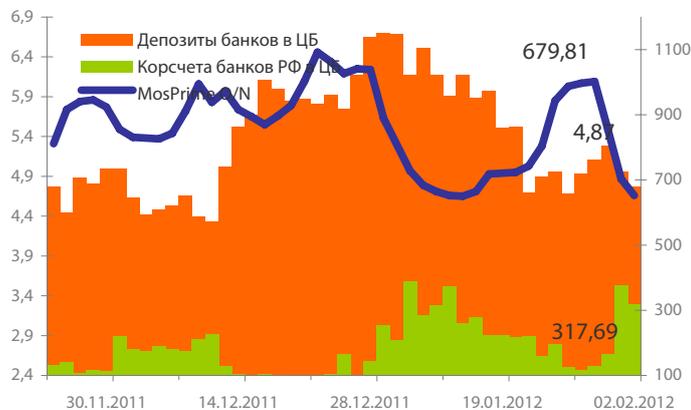
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



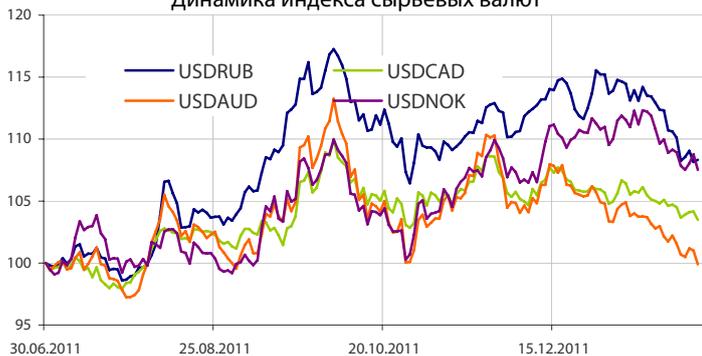
- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который может стремительно меняться и усиливать волатильность на валютных торгах. Заметим, что ситуация на денежном рынке значительно улучшилась за последние дни, что лишает рубль дополнительной поддержки. С учетом этого, а также технической картины рынка, пара USDRUB может изменяться сегодня в диапазоне 30,06-30,49 руб. Принимая во внимание сложившийся внешний фон, мы продолжаем ждать роста пары USDRUB до конца недели до 30,75 руб. и выше. Напомним, что в рамках нашего трехмесячного прогноза доллар может укрепиться против рубля до 32,50 руб.

- Единственное, что может помешать реализации негативного сценария по движению рубля, – рынок нефти, который может поддерживать иранский конфликт. Отметим вчерашние сообщения по поводу намерений США принять новые санкции против Ирана. Однако до тех пор, пока не последует активных действий со стороны Ирана и других стран, противостоящих ему, нефть будет находиться под давлением увеличения её общемирового производства. В частности, только по последним данным ОПЕК, уровень добычи нефти странами, входящими в картель, составлял на конец января максимальные с октября 2008 г. 30,900 млн. барр. в сутки.

- Между тем ставки МБК «овернайт» снизились сегодня до 4,35%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также снизилась до 4,75—5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 102,942 млн. руб. — до 997,5 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 724,706 до 679,808 млрд. руб., при этом депозиты сократилась с 375,736 до 317,692 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



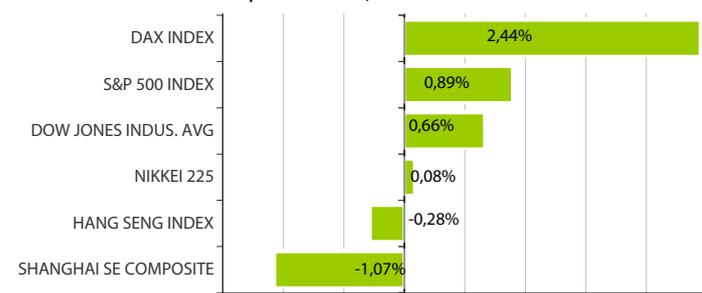
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



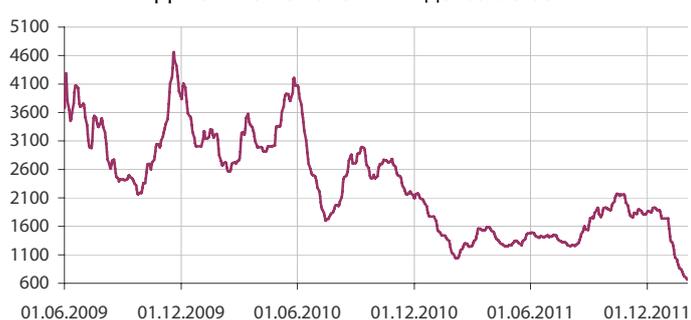
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/2/2012



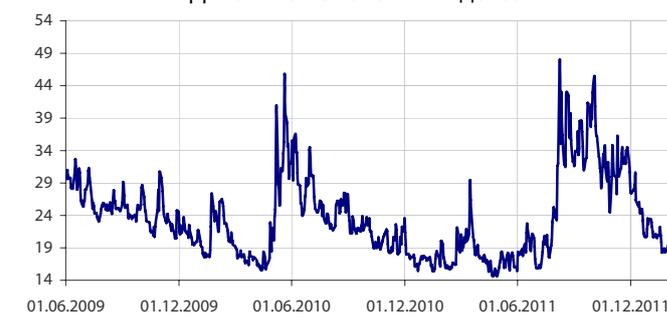
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



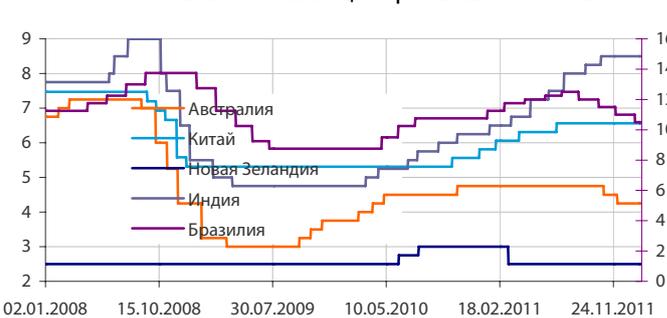
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



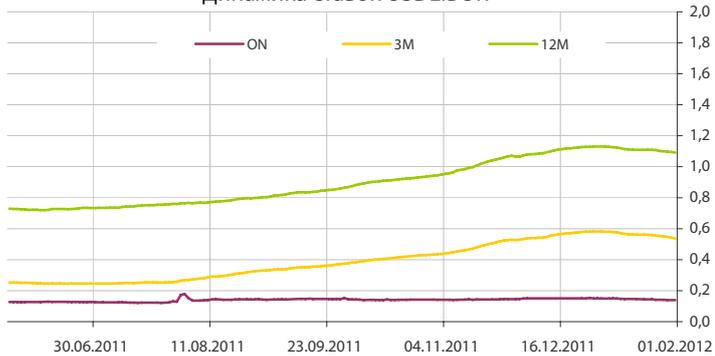
Основные ставки центральных банков



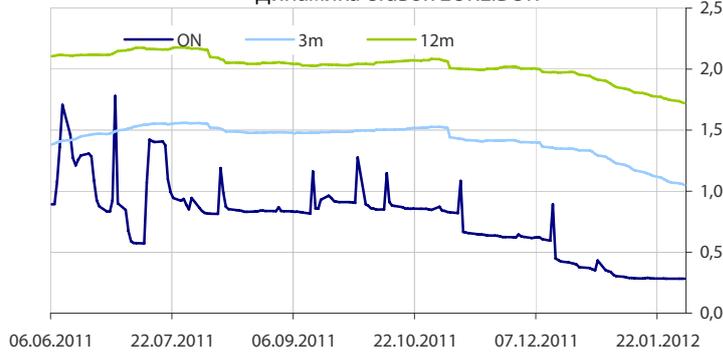
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

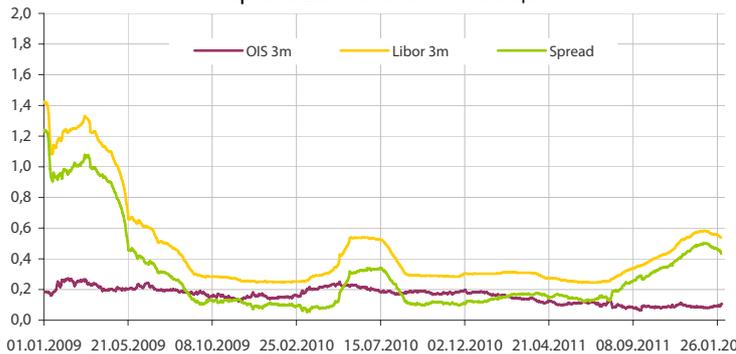
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



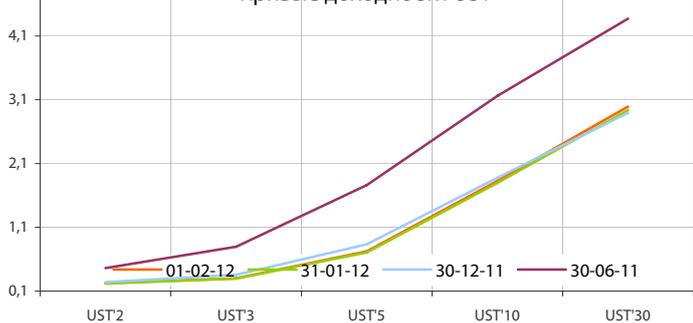
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



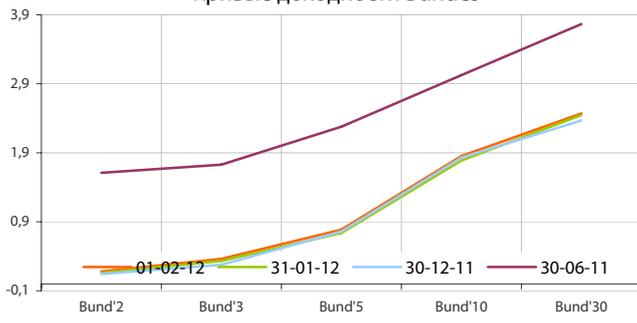
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



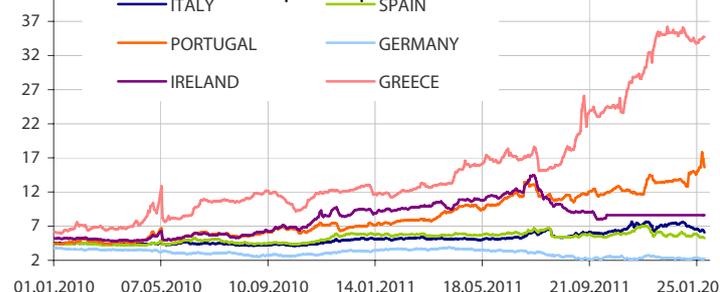
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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 30 января 2012 г.

- 14:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: -0.2
- 14:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -21
- 14:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 93.8
- 14:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -7
- 14:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: -1
- 17:00 Еврозона: Экономический саммит ЕС
- 17:30 США: Потребительские расходы Прогноз: 0.1% м/м
- 17:30 США: Индекс цен расходов на личное потребление
- 17:30 США: Личные доходы Прогноз: 0.4% м/м
- 19:00 США: Индекс произв. активности ФРБ Далласа

вторник 31 января 2012 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.5%
- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 3% м/м
- 11:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 0.9% м/м
- 13:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- 14:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10.4%
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 Канада: Динамика ВВП
- 17:30 США: Индекс расходов на рабочую силу Прогноз: 0.4%
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20 Прогноз: -3.3% г/г
- 18:45 США: Чикагский индекс деловой активности Прогноз: 63
- 19:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 68

среда 1 февраля 2012 г.

- 05:00 Китай: Индекс деловой активности
- 06:30 Китай: Индекс деловой активности для обрабатывающей промышленности
- 11:00 Великобритания: Индекс цен на жильё
- 13:30 Великобритания: Индекс деловой активности
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.7% г/г
- 16:00 США: Индекс ипотечного кредитования
- 17:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.
- 19:00 США: Индекс деловой активности в промышленности по версии ISM
- 19:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 1%

четверг 2 февраля 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере строительства
- 14:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: -0.2% м/м
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке

пятница 3 февраля 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс деловой активности для сферы услуг
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3% м/м
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -1.3% г/г
- 17:23 Великобритания: Индекс цен на жильё
- 17:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 19:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере по версии ISM

Дата	Событие
2 фев	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
7 фев	Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца Возврат фонду ЖКХ 12 млрд р (аукцион 22 дек 12 г под 9,15%).

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

1 фев	Инфляция в РФ с 24 по 30 янв 12г (Росстат). Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 фев 12г (Минфин).
1-2 фев	Деловая активность организаций в РФ в янв 12г (Росстат).
2 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
3 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
6-7 фев	Инфляция в РФ в янв 12г (Росстат).
8 фев	Инфляция в РФ с 31 янв по 6 фев 12г (Росстат).
9 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).

Данные:Reuters

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, 77-47-60

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, 77-47-00

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

77-47-77

Тулинов Денис Валентинович

tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

77-47-38

Миленин Сергей Владимирович

milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-94

Субботина Мария Александровна

subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

77-47-33

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

zakharov@psbank.ru

Валютные и товарные рынки

77-47-75

Шагов Олег Борисович

shagov@psbank.ru

Рынки акций

77-47-34

Грицкевич Дмитрий Александрович

gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-10

Семеновых Денис Дмитриевич

semenovkhdd@psbank.ru

Рынок облигаций

77-47-01

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

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.