



Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Понедельник 7 февраля 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар получил сильный импульс к росту в пятницу после публикации ряда данных в США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил неделю на позитивной ноте, укрепившись к бивалютной корзине, за счет сильного ослабления евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индекс доверия инвесторов.

Германия: Заказы в промышленности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	4 фев	3 фев	Изм. ден.	28 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,4150	29,3750	+0,04	29,7026	-0,288
EUR/RUB	39,9310	40,1600	-0,229	40,6950	-0,764
Корзина	34,1472	34,2283	-0,081	34,6492	-0,502
EUR/USD	1,3581	1,3649	-0,007	1,361	-0,003
USD/JPY	82,1800	81,4600	+0,72	82,120	+0,06
GBP/USD	1,6111	1,6151	-0,004	1,586	+0,025
CHF/USD	1,0471	1,0594	-0,012	1,062	-0,015
LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913
03.02.11	0,2370	0,2630	0,3105	0,4613	0,7886
28.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4538	0,7806
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050
03.02.11	0,4813	0,8494	1,0325	1,2713	1,6013
28.01.11	0,9613	0,8325	1,0050	1,2413	1,5550
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35
03.02.11	2,84	3,50	3,76	4,00	4,35
28.01.11	2,91	3,51	3,78	4,00	4,38



- Доллар получил сильный импульс к росту в пятницу после публикации уровня безработицы за январь в США, который неожиданно упал до 9%. Это позволило оставить незамеченным меньшее, чем ожидалось увеличение числа рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (на 36 тыс.). К тому же столь незначительное увеличение рабочих мест могло быть связано с плохими погодными условиями.
- В результате, участники рынка покупали доллар, тем самым позволив «американцу» нивелировать большинство потерь, понесенных им в течение недели, против многих конкурентов, и закрыться к некоторым из них в плюсе. В том числе укрепившись за неделю против франка на 1,39%, иены на 0,7%, евро на 0,22%. При этом, позитивная динамика, отмечавшаяся на сырьевых площадках, помешала валюте США укрепиться к так называемым товарным валютам, снизившись за неделю к австралийскому доллару на 2% и канадскому на 1,4%. Также доллар США понес потери к фунту стерлингов (1,55%), которому удалось оправиться от слабых данных по ВВП за IV прошлого года при поддержке возросших ожиданий повышения ставок Банком Англии и ряда сильных данных из Великобритании.
- Отдельно стоит отметить продолжительное повышение доходности американских казначейских бумаг на прошлой неделе, приведшее к сужению спрэда между 2-летними американскими и такими же немецкими бумагами с 2-летних максимумов 83,09 б.п. до 69,44 б. п. в пятницу. Причем 10-леткам США удалось вырасти до майских значений 2010 г. – 3,66%. Не исключено, что инвесторы, обращая внимание на это, также продавали пару EURUSD.
- **Пара EURUSD** в пятницу торговалась в диапазоне 1,3544-1,3677, закрепившись к концу дня в районе 1,3581. Между тем, евро продолжил снижение на фоне недавнего выступления главы ЕЦБ, приведшего к падению ставок денежного рынка Еврозоны и снижению доходности немецких бумаг. Давление также было оказано со стороны итогов пятничного саммита ЕС, где никаких конкретных решений в отношении будущих финансовых механизмов спасения не было



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

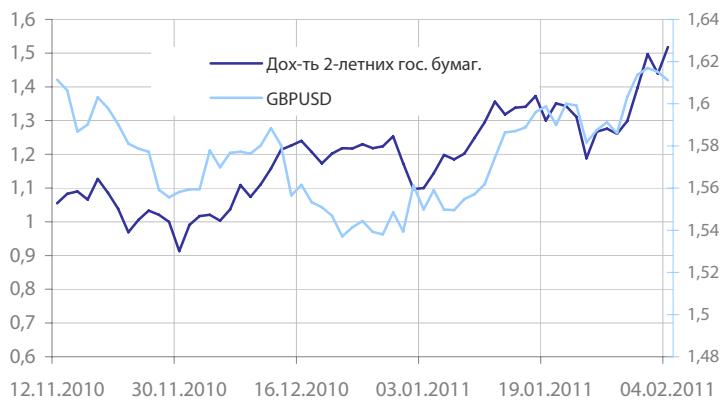
озвучено. Однако председатель Евросовета В.Ромпей сообщил, что всеобъемлющий пакет антикризисных мер будет принят в марте.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3630, 1,3714, 1,3740, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3572, 1,3530 (100-дневная скользящая средняя), 1,3480, 1,3405, 1,3360. В понедельник на движение пары сможет повлиять статистика по Германии (промышленные заказы) и результаты выступления главы ЕЦБ Ж.-К.Трише перед Европарламентом. Также выйдут данные по покупкам бондов ЦБ Еврозоны. Отметим, что учитывая многие технические индикаторы, проход сильной поддержки (1,3530) открывает уровень 1,33 для дальнейшей игры на понижение пары.

• **Пара GBPUSD** в пятницу торговалась в диапазоне 1,6172-1,6037, закрепившись к концу дня в районе 1,6111. Фунт стерлингов рос всю прошлую неделю на ожиданиях скорого повышения ставок ЦБ Англии вследствие усиления инфляционного давления Великобритании и улучшения макроэкономической ситуации, в том числе выходившая статистика на прошлой неделе указала на повышение деловой активности в секторе услуг и обрабатывающей промышленности. На возросшие ожидания относительно возможных шагов ЦБ Англии указывает рост доходности государственных бумаг страны, в том числе дох-ть 2-летних облигаций поднялась до мартовских значений 2009 г. – 1,5185%. **Относительно дальнейшего движения пары**, то все внимание игроков на текущей неделе будет направлено на заседание Банка Англии. Не исключено, что сигналы относительно сроков повышения ставок позволят паре GBPUSD продолжить рост вплоть до 1,6420, если же комментарии представителей будут звучать в «мягком» ключе, тогда вероятна фиксация прибыли по паре с целью снижения до 1,3520.

• Сегодня в Азии изменение основных валютных пар было незначительным, поскольку игроки выбрали выжидательную позицию для выбора дальнейшего движения. Пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах 1,3547-1,3624 и 82,16 -82,29., соответственно.

Динамика доходности 2-летних гособлигаций Великобритании



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

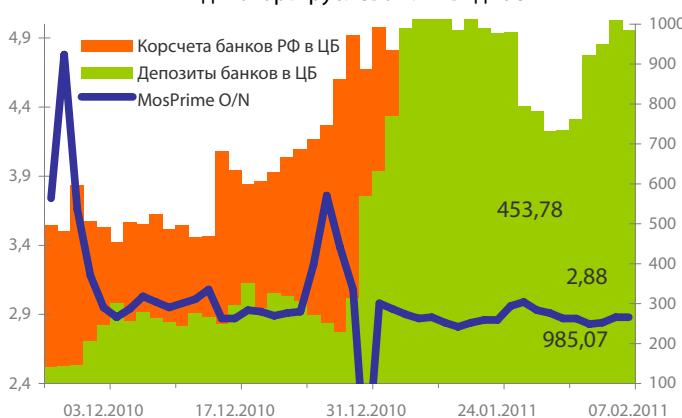
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро
относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

- Рубль завершил неделю на позитивной ноте, укрепившись к бивалютной корзине, за счет сильного ослабления евро. Игрошки продолжали продавать валюту на фоне по-прежнему высоких нефтяных цен, при этом сильнейшее пятничное укрепление американской валюты против евро на Forex позволило ей по итогам дня незначительно вырасти и против рубля. Тем не менее, из-за консолидации цен на «черное золото» на протяжении всей недели выше \$100 за барр. позволили российской валюте провести довольно удачную неделю, и вырасти по ее итогам против доллара на 1% и евро на 2%. В результате, стоимость бивалютной корзины понизилась на 1,5%, опустившись в пятницу в район важного уровня поддержки 34,14 руб.

- Конъюнктура на денежном рынке на протяжении всей недели оставалась спокойной, когда ставки МБК продолжали находиться большую часть дня на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК в течения дня не превышали ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 3 февраля составила 2,77% годовых с объемом сделок на сумму 47,14 млрд. руб.

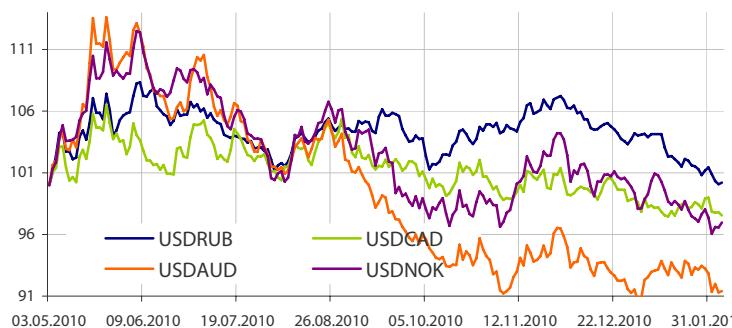
- Общая рублевая ликвидность увеличилась в пятницу на 3,645 млрд. руб. до 1438,858 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 425,891 млрд. руб. до 453,784 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 1009,322 млрд. руб. до 985,074 млрд. руб.

- Выделим события, которые могут отразиться на ликвидности на текущей неделе: аукцион Минфина 8 января по размещению 100 млрд. руб. на депозиты банков, аукционы 9 января ОФЗ объемом 40 млрд. руб. и аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. 10 января. Возможно, что в условиях сохраняющегося навеса рублевой ликвидности эти события не окажут сильно-го влияния на ставки денежного рынка.

- Относительно изменения рубля в ближайшие дни, то при цене на нефть выше \$100 за барр. у него есть все шансы опуститься в бивалютной корзине до 34 руб. за счет возможного более значительного сниже-ния евро, в том числе и в паре с рублем. К тому же некоторое давление на корзину может быть оказано со стороны ожиданий итогов начавшегося сегодня roadshow ВТБ на SPO. В то же время, учитывая спекулятивный характер формирования нефтяных цен, нельзя исключать возобновления нисходящей дина-мики на рынке черного золота, это может подтолкнуть некоторых игроков к фиксации прибыли по рублю.



Динамика индекса сырьевых валют



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



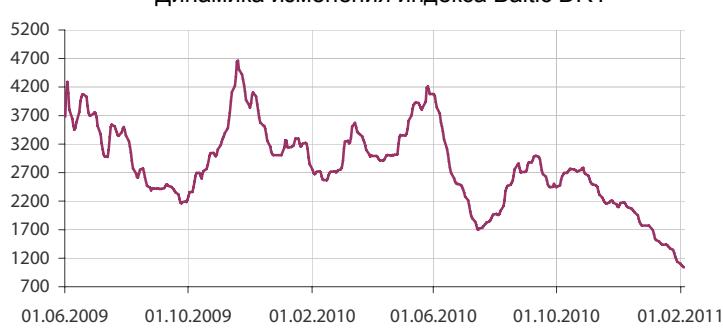
Дневное изменение ведущих мировых индексов
рынков акций за 6/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



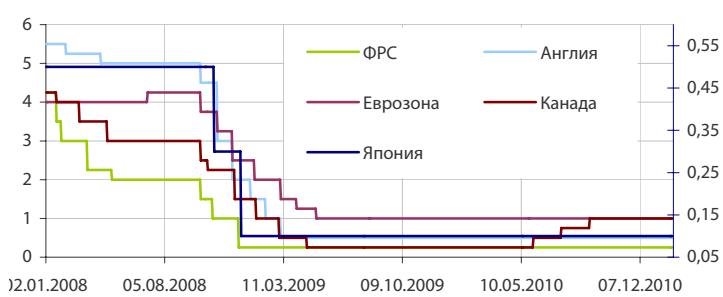
Динамика изменения индекса Baltic DRY



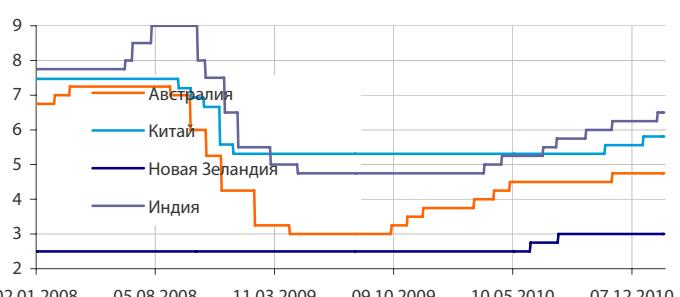
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



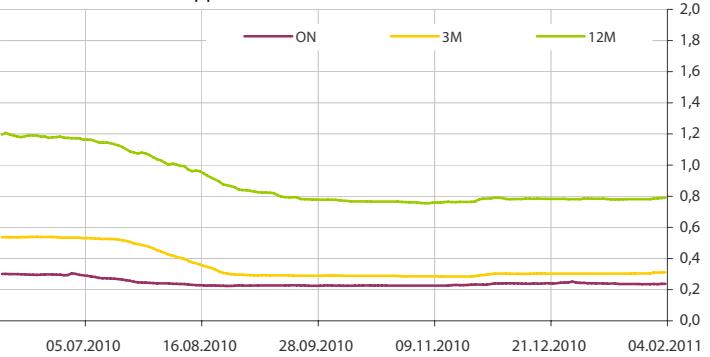
Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

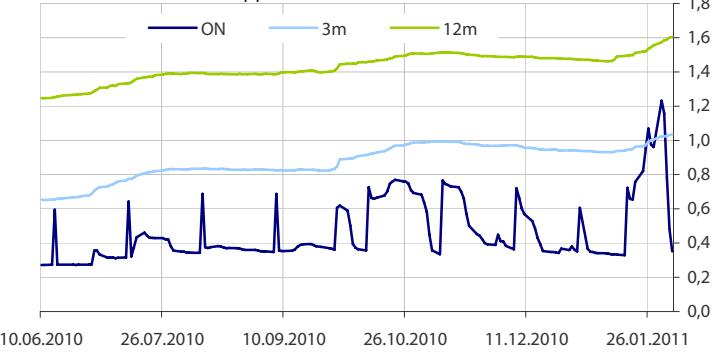
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru



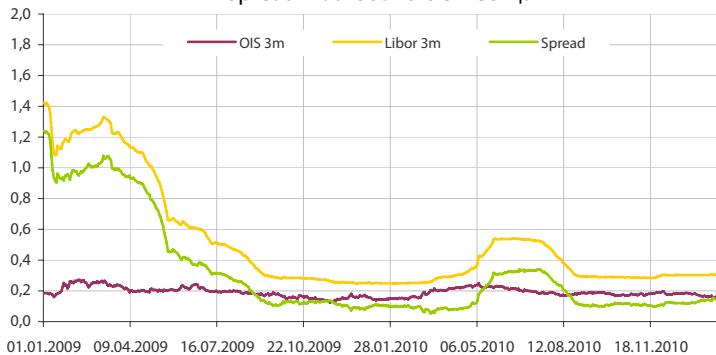
Динамика ставок USDLIBOR



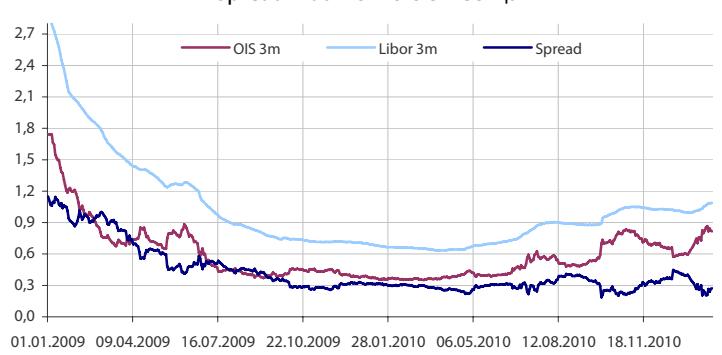
Динамика ставок EURLIBOR



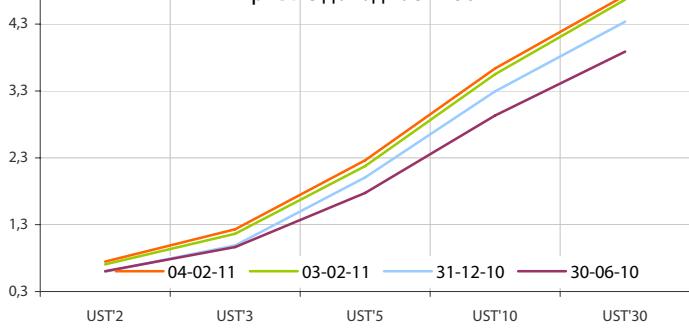
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



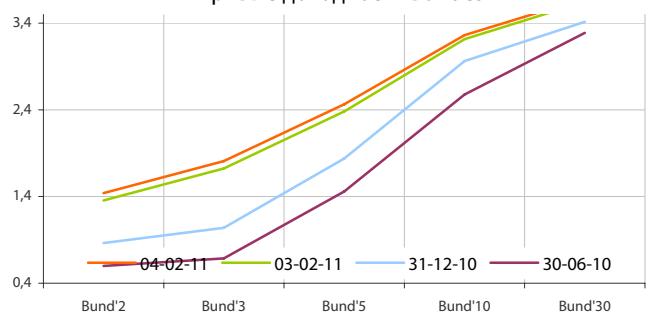
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



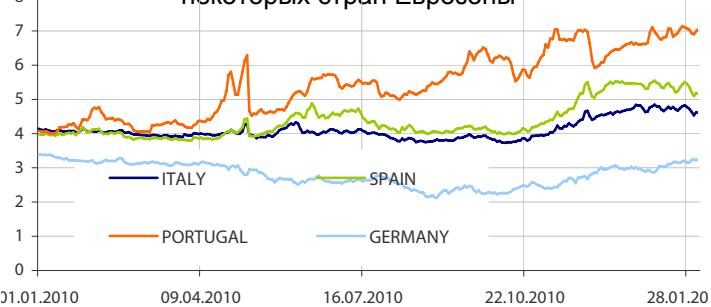
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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"

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psb.ru

Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psb.ru

понедельник 7 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь Прогноз: 101.4
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов за февраль Прогноз: 14.0
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь Прогноз: -1.5% м/м
- 23:00 США: Потребительское кредитование за декабрь Прогноз: +\$2.5 млрд

вторник 8 февраля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж за январь
- Великобритания: Индекс цен на жилье за январь
- 08:00 Япония: Индекс наблюдателей в экономике за январь
- 14:00 Германия: Промышленное производство за декабрь
- 18:00 США: Индекс оптимизма в экономике за февраль

среда 9 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Торговый баланс за декабрь
- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс оптовых цен за январь
- 18:00 США: Выступление председателя ФРС Бернанке
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 29 января - 4 февраля

четверг 10 февраля 2011 г.

- 08:45 Китай: Торговый баланс за январь
- 12:00 Еврозона: Месячный бюллетень ЕЦБ за февраль
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за декабрь
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за декабрь
- 14:00 Великобритания: Оценка ВВП NIESR за январь
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии за февраль Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 30 января - 5 февраля
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за декабрь
- 22:00 США: Баланс бюджета за январь

пятница 11 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных производственных цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс закупочных производственных цен за январь
- 16:30 США: Торговый баланс за декабрь
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей (предварительное значение) за февраль



Дата	Событие
7 фев	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца
8 фев	Депозитный аукцион Минфина РФ, на 100 млрд. руб. Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней
9 фев	Размещение ОФЗ, на 40 млрд руб.
10 фев	Доразмещение ОБР, на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц .

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Февраль 2011	Март 2011	Апрель 2011	Май 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)	29.04.2011 (03.2011)	31.05.2011 (04.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)	14.04.2011 (03.2011)	13.05.2011 (04.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.		31.03.2011 (IV кв. 2010)		6.05.2011 (04.2011)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.			Еженедельно, по четвергам	
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)	7.04.2011 (03.2011)	20.05.2011 (04.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)	20.04.2011 (03.2011)	20.05.2011 (04.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)	11.04.2011 (02.2011)	12.05.2011 (03.2011)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2011 (2010 год)	
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
 Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.	03 (За Янв./11)	29 (IV кв./10)		
Индексы промышленного производства.	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)		
Рынок труда: занятость, безработица, заработка плата.	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)		
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)		

Данные: www.cbr.ru

Данные: www.gks.ru



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

Отдел конверсионных операций на международном рынке

Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Управление клиентских операций

Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Начальник управления

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

Зубарев Денис Александрович

Zubarev@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-77

Тулинов Денис Валентинович

Tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей Владимирович

Milinin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария Александровна

Subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Управление торговли и продаж

Крутъ Богдан Владимирович

krutbv@psbank.ru

Синдикияция и продажи

icq 311-833-662

Прямой: +7(495) 228-39-22

+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13

Галимина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикияция и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(495) 705-97-56

+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Урумов Тимерлан Таймуразович

Urumbov@psbank.ru

Трейдер

+7(495) 777-10-20 доб. 70-35-06

Управление брокерского обслуживания

Хмелевский Иван Александрович

Khmelevsky@psbank.ru

Синдикияция 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

Gritskovich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

Monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений Юрьевич

Zharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

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 получения 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