

Ситуация на рынке Forex

Очередное выступление главы ФРС США Б.Бернанке прошло без каких-либо сюрпризов, а его комментарии были идентичны комментариям прошлой недели.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

С технической точки зрения сильным уровнем поддержки для пары USDRUB является минимум октября 2011 г. — 29,67 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Баланс внешней торговли.
Великобритания: Индекс цен на жилье.
США: Индексы ипотечного кредитования.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 20,0 млрд. руб.
Аукцион ОФЗ 18,27 руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3351	77,29	1,6044
	1,3305	76,97	1,5926
	1,3280	76,85	1,5900
Поддерж.	1,3150	76,60	1,5889
	1,3080	76,34	1,5840
	1,3007	76,00	1,5721

FX	7 фев	6 фев	Изм. ден.	3 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,8250	30,1200	-0,295	30,1900	-0,365
EUR/RUB	39,3450	39,3400	+0,005	39,5400	-0,195
Корзина	34,1090	34,2690	-0,160	34,3975	-0,288
EUR/USD	1,3260	1,3128	+0,013	1,316	+0,01
USD/JPY	76,8700	76,5700	+0,3	76,600	+0,27
GBP/USD	1,5898	1,5821	+0,008	1,582	+0,008
CHF/USD	1,0960	1,0881	+0,008	1,089	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
07.02.12	0,1440	0,2570	0,5200	0,7660	1,0802
06.02.12	0,1415	0,2598	0,5233	0,7688	1,0828
03.02.12	0,1420	0,2605	0,5270	0,7685	1,0840

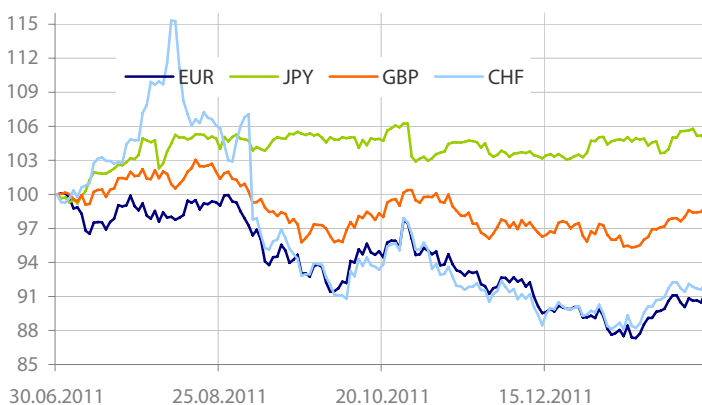
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
07.02.12	0,2814	0,6007	1,0179	1,3386	1,6921
06.02.12	0,2814	0,6114	1,0221	1,3421	1,7000
03.02.12	0,2829	0,6236	1,0317	1,3514	1,7050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
07.02.12	4,45	5,78	6,32	6,89	7,12
06.02.12	4,51	5,80	6,28	6,87	7,13
03.02.12	4,49	5,81	6,38	6,88	7,13

- Очередное выступление главы ФРС США Б.Бернанке прошло без каких-либо сюрпризов, а его комментарии были идентичны комментариям прошлой недели. В то же время ранее нами упоминалось, что американский регулятор может усилить свои заверения относительно того, что ФРС сделает все, чтобы оградить экономику США от влияния долгового кризиса в еврозоне, который далек от разрешения. Это и случилось: с каждым новым выступлением глава ФРС все больше делает упор именно на эти риски, поскольку иных весомых поводов для реализации новых стимулирующих программ нет. Конечно, если рассматривать рынки труда и недвижимости подробнее, то текущая ситуация открывается в ином ключе, но пока об этом не упоминается, а инвесторы следят за событиями еврозоны. Возможно, как раз реплика Б.Бернанке о европейском кризисе и спровоцировала очередную волну продаж доллара США, поскольку в случае усиления рисков Банк может пойти на очередные меры по поддержанию экономики. В итоге индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют снизился на 0,62% — до 78,58 п. Валюты азиатского региона также возобновили рост — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, повысился на 0,12%, закрепившись немногим ниже октябрьских максимумов прошлого года — 117,59 п.
- Отметим сегодняшнюю публикацию данных по кредитному сектору США, сообщившую, что объемы потребительского кредитования выросли сильнее, чем прогнозировалось в декабре, что обусловлено спросом на автомобили и студенческие займы. Объем потребительского кредитования вырос на 19,31 млрд. долл. до 2,498 трлн. долл. Ожидался рост на 7,5 млрд. Однако у этого процесса есть как сильные стороны, так и слабые. С одной стороны, это указывает на увеличение степени доверия к экономике США. С другой же — высокая безработица привела к тому, что за последний год многие люди вернулись к образованию. Также увеличение зависимости от кредитов может свидетельствовать о том, что текущих заработных плат недостаточно для покрытия американцами своих расходов.
- Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,3089-1,3270, закрепившись к концу дня в районе 1,3260. Евро взлетел вчера с 1,3100 до 1,3270 (максимума с середины декабря) на сообщениях о том, что власти Греции разработали соглашения жесткой экономии, которые будут представлены сегодня на встрече лидеров греческих партий. Также поддержку евро оказали и сообщения о готовности ЕЦБ обменять греческие облигации на бумаги EFSF, но только не нести при этом никаких потерь. Не исключено, что реальные предложения будут озвучены в ЕЦБ по итогам завтрашнего заседания. Возможно, что именно это событие станет определяющим для пары EURUSD на ближайшие дни и с высокой долей вероятности

сможет спровоцировать фиксацию прибыли по паре с ее последующим возвращением ниже 1,32.

- Стоит отметить вчерашний отчет Министерства финансов Греции, который очередной раз указал на то, что макроэкономическая ситуация в Греции только ухудшается и поставленные ранее перед ней цели взамен на финансовую помощь не выполняются. Так, бюджетные доходы снизились на 7% по сравнению с январем 2011 г., в то время как цель, которая была озвучена ранее перед Грецией, предусматривала 8,9% годового прироста.
- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3280, 1,3305, 1,3351, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3150, 1,3080, 1,3007. Сегодня инвесторы будут ожидать новых сообщений по Греции. Также рынки будут следить за выступлением главы ФРБ Сан-Франциско Дж.Вильямса. К моменту публикации обзора стали известны итоги аукционов 5-летних бумаг Германии, которые оказались несколько слабее предыдущих размещений (доход составила 0,91% спрос 1,8x). Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже обнародовали цифры по торговому балансу Германии, сообщившие о его сокращении до 12,9 млрд. евро. В это же время в США представят статистику по ипотечному рынку.
- Пара EURCHF изменялась вчера в диапазоне 1,2059-1,21012, закрепившись к концу дня в районе 1,20973. Отдельно отметим вчерашнее выступление исполняющего обязанности президента центрального банка Швейцарии Т.Джордана, на котором он заявил, что Банк будет с полной решимостью отстаивать минимальный уровень 1,2 для пары EURCHF, и в этих целях он готов покупать иностранную валюту в неограниченных количествах на любом межбанковском валютном рынке. Этими комментариями он развеял все предположения относительно повышения планки по минимальному порогу для пары EURCHF.
- В свете последних сообщений по Греции участники азиатских торгов решили поддержать оптимизм своих коллег из США и Европы. В результате Shanghai comp. рос на 1,68%, Nikkei 225 — на 1,1%. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,3242-1,3286 и 76,76-77,15. Иену продавали на данных по торговому балансу, сообщивших, что в течение первых 20-ти дней января объем экспорта из Японии продолжил сокращаться на фоне замедления роста мировой экономики и укрепления иены, предполагая, что по итогам месяца торговый баланс страны останется дефицитным 4-й месяц подряд. Так, торговый баланс за 20 дней составил -1,56 трлн. иен.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Изменение индекса доллара


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

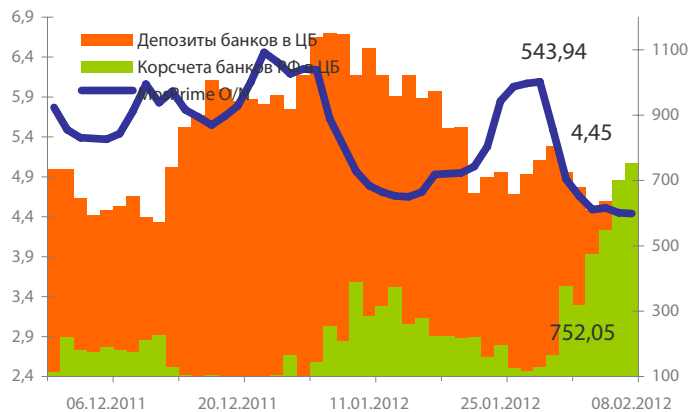
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



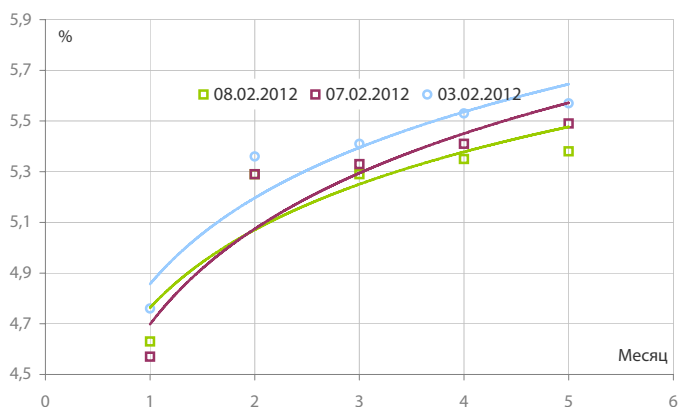
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



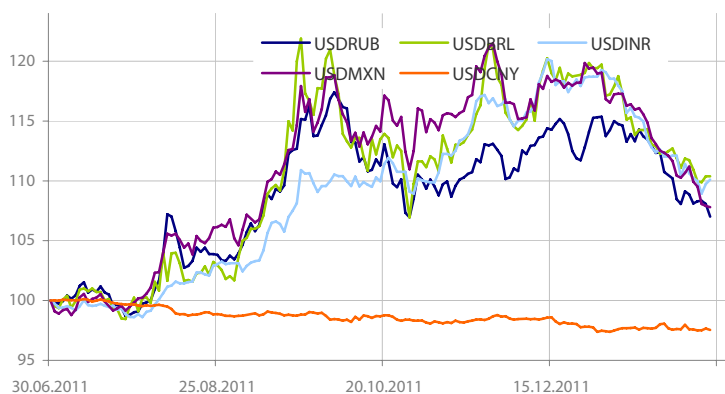
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

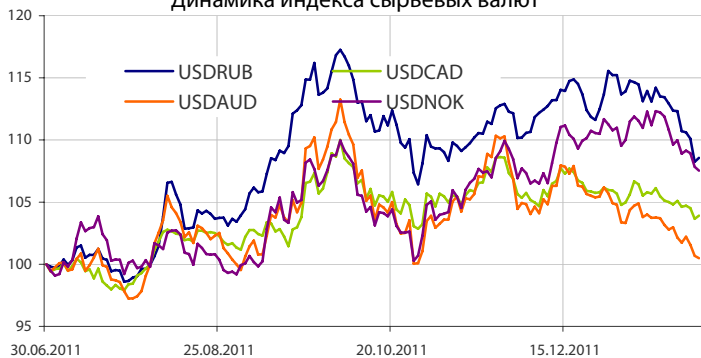


- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который утром можно охарактеризовать, как позитивный. С технической точки зрения сильным уровнем поддержки для пары USDRUB является минимум октября 2011 г. — 29,67 руб. Сможет же ли пара его пройти, будет зависеть от внешнего фона. Не исключено, что сегодня будут осуществлены попытки протестировать его снова, но, учитывая завтрашнее заседание ЕЦБ и ряд нерешенных вопросов, в том числе по Греции, пара USDRUB, вероятнее всего, сегодня-завтра постарается вернуться к 30 руб.

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжает сказываться на динамике ставок денежного рынка. Ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также закрепились на пониженном уровне — в районе 4,5%.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 72,436 млрд. руб. — до 1295,986 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 520,863 до 543,937 млрд. руб., при этом депозиты выросли с 702,678 до 752,049 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



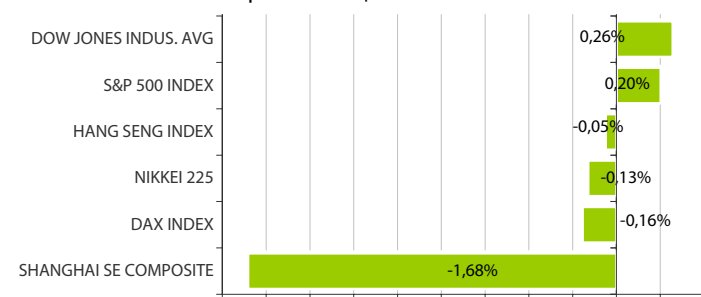
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 7/2/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



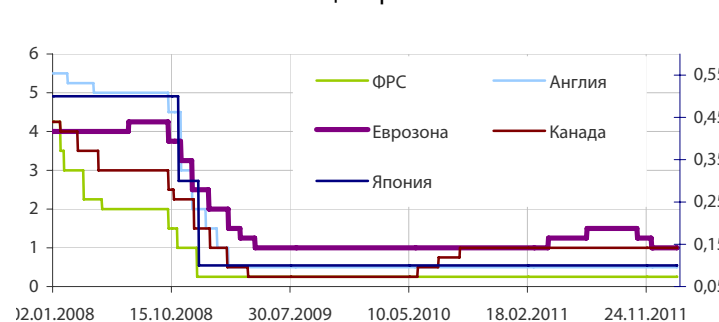
Динамика изменения индекса Baltic DRY



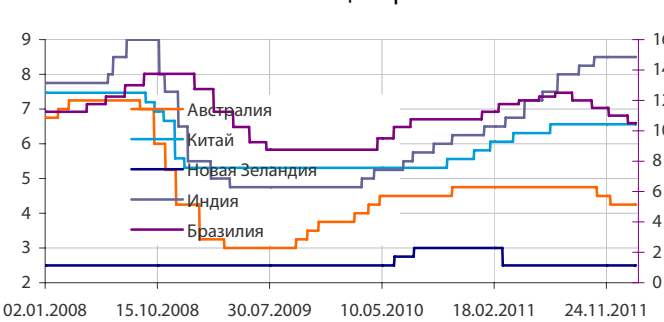
Динамика изменения индекса VIX



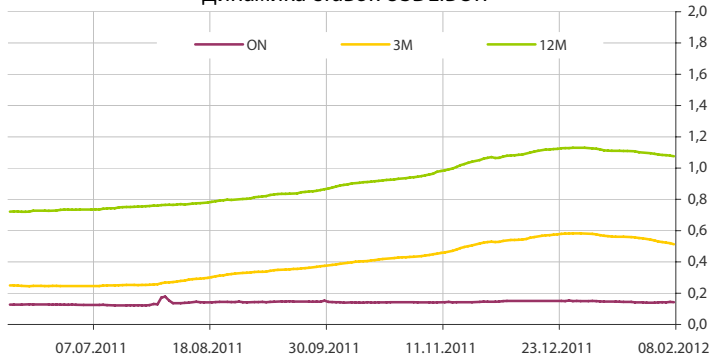
Основные ставки центральных банков



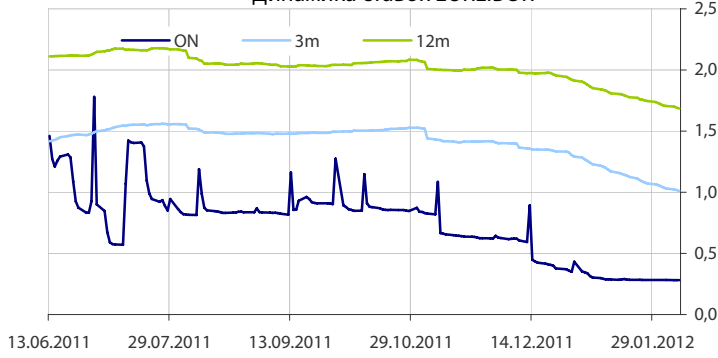
Основные ставки центральных банков



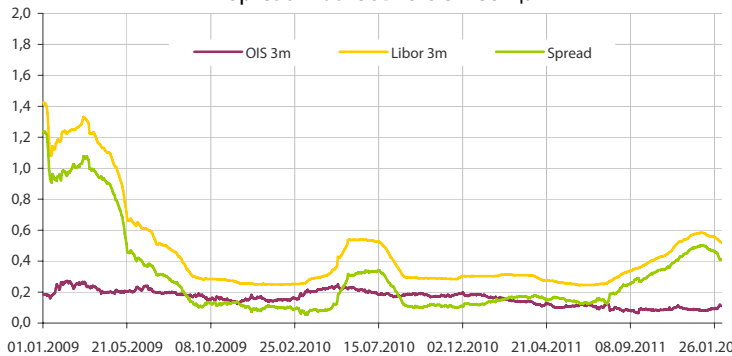
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



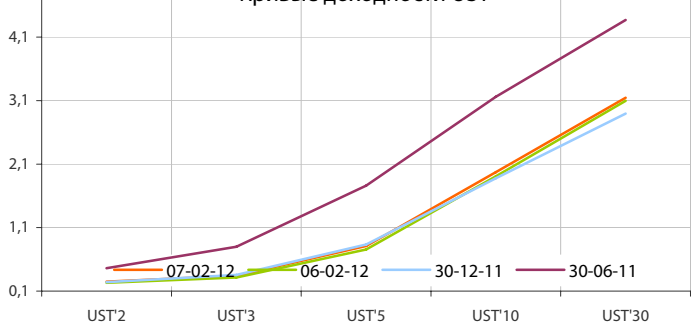
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



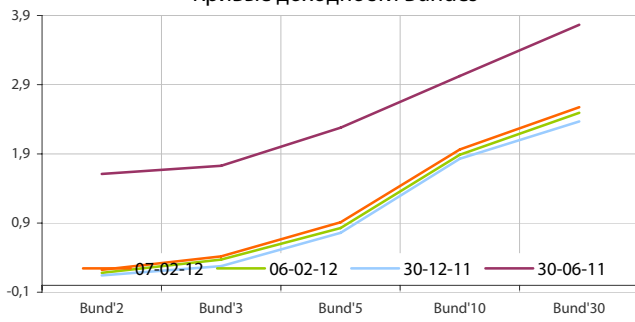
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



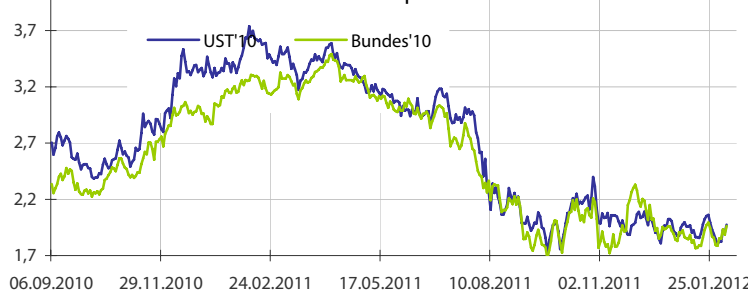
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



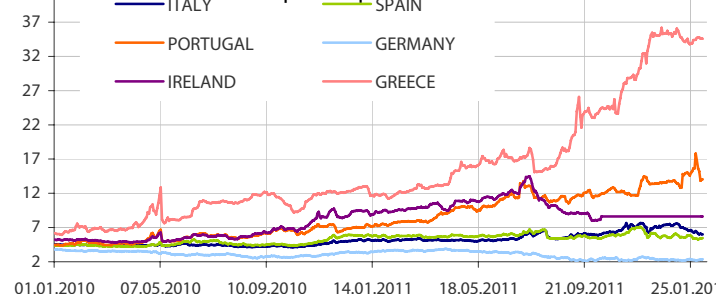
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



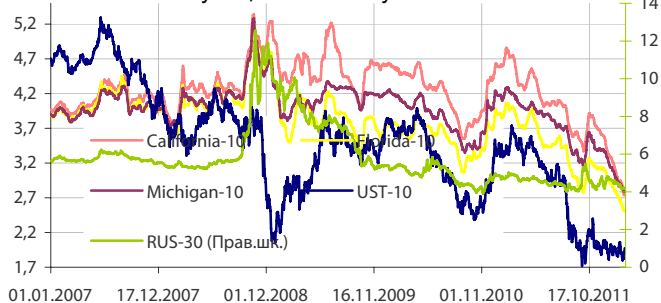
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 6 февраля 2012 г.

- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -15
- 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.9% м/м

вторник 7 февраля 2012 г.

- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -0.3 % м/м
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD

среда 8 февраля 2012 г.

- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 14 млрд.
- 13:57 Великобритания: Индекс цен на жилье Прогноз: +0.1% м/м
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования

четверг 9 февраля 2012 г.

- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.1% г/г
- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 0.8% г/г
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Оптовые запасы
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП от NIESR

пятница 10 февраля 2012 г.

- 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.4 % м/м
- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1 % м/м
- 17:30 США: Торговый баланс
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

Дата	Событие
7 фев	Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца Возврат фонду ЖКХ 12 млрд. руб. (аукцион 22 дек 12 г под 9,15%).
8 фев	Возврат Минфину 20,0 млрд. руб. с депозитов банков (13 сен 11 г под 6,17%). Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 31 янв. Аукцион ОФЗ 18,27 руб.
9 фев	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
10 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 12 янв.

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

8 фев	Инфляция в РФ с 31 янв по 6 фев 12г (Росстат).
9 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
10 фев	Внешняя торговля РФ в дек 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 фев	Промпроизводство в РФ в янв 12г (Росстат).
15 фев	Инфляция в РФ с 7 по 13 фев 12г (Росстат).
16 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
17 фев	Объем денежной базы в узком определении (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 semenovkhd@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	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.