

Ситуация на рынке Forex

Американская валюта демонстрировала во вторник смешанную динамику в условиях появления комментариев представителей ФРС и небогатого на макропубликации календаря.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ухудшение внешнего фона, сопровождавшееся решением ЦБ Китая повысить ставки и ростом пары EURUSD на Forex во время российской валютной сессии, сыграли во вторник против рубля.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Торговый баланс.

Великобритания: Торговый баланс.

Германия: Индекс оптовых цен.

США: Выступление председателя ФРС Бернанке.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Размещение ОФЗ, на 60 млрд руб.

[См. стр. 5](#)

FX	8 фев	7 фев	Изм. ден.	4 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,2775	29,3499	-0,072	29,4150	-0,137
EUR/RUB	39,9100	39,6950	+0,215	39,9310	-0,021
Корзина	34,0621	34,0052	+0,057	34,1472	-0,085
EUR/USD	1,3666	1,3544	+0,012	1,358	+0,009
USD/JPY	81,9400	82,4300	-0,490	82,180	-0,240
GBP/USD	1,6100	1,6094	+0,001	1,611	-0,001
CHF/USD	1,0436	1,0447	-0,001	1,047	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
08.02.11	0,2355	0,2640	0,3120	0,4644	0,7933
07.02.11	0,2374	0,2638	0,3120	0,4629	0,7928
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
08.02.11	0,7788	0,8575	1,0350	1,2763	1,6088
07.02.11	0,3313	0,8500	1,0306	1,2738	1,6038
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
08.02.11	2,83	3,50	3,76	4,00	4,34
07.02.11	2,88	3,50	3,75	4,00	4,36
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35

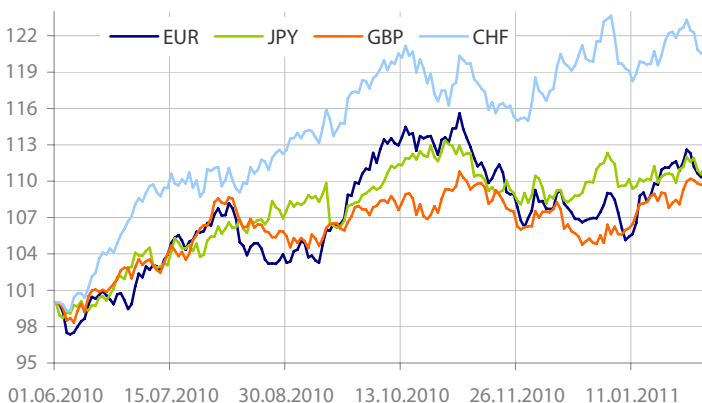
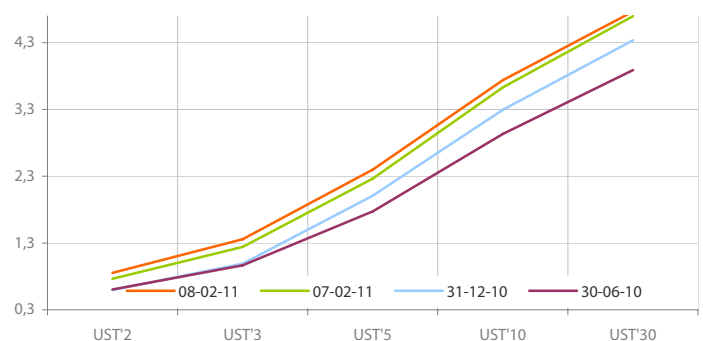
- Американская валюта демонстрировала во вторник смешанную динамику в условиях появления комментариев представителей ФРС и небогатого на макропубликации календаря.
- Относительно заявлений, то в стане американского ЦБ продолжают дебатов на тему актуальности программ количественного смягчения, и как видно, некоторые из представителей ФРС выступают за сворачивания этих программ. В частности, комментарии президентов ФРБ Далласа и ФРБ Ричмонда Р.Фишера (имеет права голоса на заседания ФРС) и Д.Лэкера вновь оказались относительно «воинственными». Фишер вновь напомнил о своем несогласии с QE2 и подчеркнул необходимость совершенствования налогово-бюджетной политики. Лэкер сказал, что продолжающееся улучшение может служить основанием прекращения QE, добавив при этом, что сейчас не время. Он также видит улучшение на рынке труда, несмотря на низкие темпы роста создания новых рабочих мест, отметив, что базовая инфляция достигла «дна», заметив, что есть риск повышения инфляции. В то же время, глава ФРБ Атланты Д.Локхарт вновь озвучил нейтральную позицию.
- Тем не менее, несмотря на то, что большинство представителей ФРС, в том числе его глава Б.Бернанке, на стороне сохранения программ количественного смягчения на долгом рынке американских казначейских бумаг отмечается рост доходности, в том числе при размещении новых бумаг. В частности, вчера 3-летние UST разместились на 25 б.п. выше к предыдущему аукциону, составив 1,25%. Отметим, что с повышением доходности облигаций США также зачастую коррелируют пары USDCHF и USDJPY, поэтому не исключено, что при улучшении макроэкономической конъюнктуры доллар продолжит свой рост против иены и франка. Также на динамику бумаг, а значит и позиции доллара, по-прежнему будут влиять и итоги выступлений представителей ФРС. Одним из таких выступлений может стать сегодняшний доклад Б.Бернанке перед Бюджетным комитетом Конгресса.

- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3572-1,3688, закрепившись к концу дня в районе 1,367. Также продолжаются дебаты и в стане европейских властей, что также добавляет волатильности паре. В частности, никакого соглашения пока так и не было достигнуто по расширению механизмов спасения Европы, в том числе по поводу увеличения фонда финансовой стабильности (EFSF). Накануне голландский министр финансов Ян Киис де Ягер сказал, что он выступает против использования EFSF для покупки государственных облигаций на первичном и вторичном рынках. Хотя он поддерживает продление сроков погашения кредитов Греции.

- Отметим, что вчера вновь вышли разочаровывающие данные по немецкой промышленности, хотя в целом перспективы для немецкого промышленного сектора остаются сильными. Так, промышленное производство в декабре сократилось на 1,5% м/м и выросла на 10% в годовом выражении.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3685, 1,3714, 1,3740, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3640, 1,3538 (100-дневная скользящая средняя), 1,3400/10, 1,3340 (50-дневная скользящая средняя). На движение пары сегодня, вероятно, повлияют итоги выступлений официальных лиц, как из Европы, так и из США. Однако особую роль сыграют комментарии представителей ФРС США, в том числе главы Б.Бернанке и исполнительного вице-президента Группы по рынкам ФРБ Нью-Йорка Брайана Сака о программе QE2.

- Сегодня в Азии на фоне преимущественно негативной динамики ведущих азиатских индексов доллар торговался с повышением против франка и иены, снижение которых сопровождалось продолжающимся ростом доходности казначейских бумаг США. Иена также слабеет из-за предупреждений Moody's о том, что рейтинг Японии может быть пересмотрен в будущем. Пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3613-1,3669 и 81,92-82,51, соответственно.

Динамика индекса валют

Кривые доходности UST


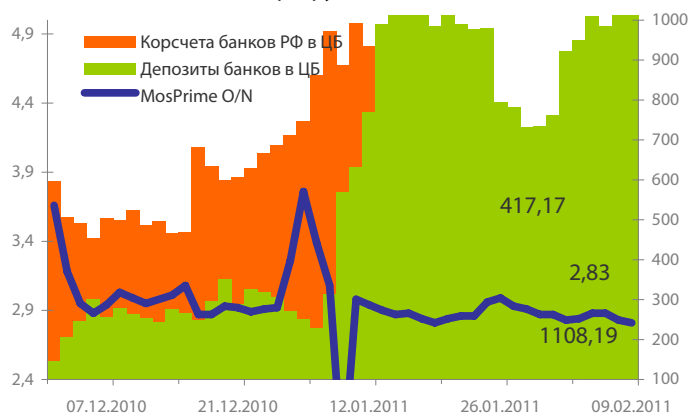
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



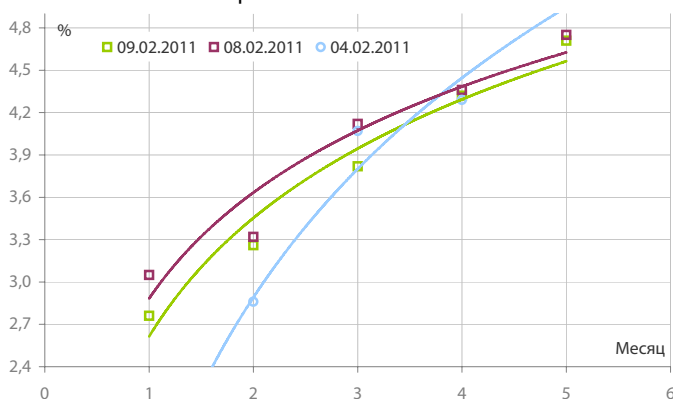
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Ухудшение внешнего фона, сопровождавшееся решением ЦБ Китая повысить ставки и ростом пары EURUSD на Forex во время российской валютной сессии, сыграли во вторник против рубля. В итоге, российская валюта снизилась к бивалютной корзине на 0,17%, за счет 0,54% ослабления к евро на фоне ее незначительного роста в паре с долларом (на 0,25%) .

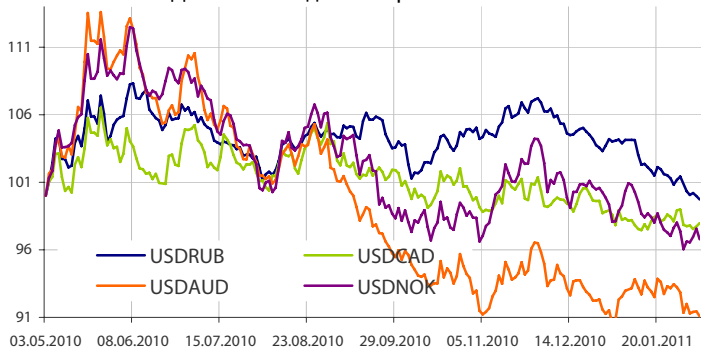
- Конъюнктура на денежном рынке снова не претерпела изменения - ставки МБК продолжили находиться большую часть дня на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК торговались в районе ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 4 февраля составила 2,52% годовых с объемом сделок на сумму 41,04 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась во вторник на 45,864 млрд. руб. до 1525,356 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 426,216 млрд. руб. до 417,165 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 1053,276 млрд. руб. до 1108,191 млрд. руб.

- Между тем, очередные шаги китайского Банка по ужесточению монетарной политики спровоцировали вчера очередное снижение нефтяных котировок Brent до \$97,50 за барр. Мы не исключаем, что сегодняшний оптимизм на рынке нефти может в ближайшие дни смениться падением котировок на фоне публикации данных по торговому балансу Китая.

- Негативный настрой участников рынка в отношении emerging markets спровоцировал продажи на фондовом рынке РФ и рубля. В итоге, отмечался рост бивалютной корзины вопреки повышению нефтяных цен до \$100 за барр. Таким образом, дальнейшее движение рубля будет зависеть от настроения инвесторов покупать активы развивающихся рынков, причем с технической стороны повышение бивалютной корзины выглядит более чем вероятным, вплоть до ближайшего уровня сопротивления в районе 34,15 руб. Проход этого уровня открывает отметку в 34,27 руб. В то же время, нельзя исключать и фиксации прибыли на фоне цен на нефть около \$100 за барр., тогда корзина может вновь опуститься в район сильного уровня поддержки 34 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



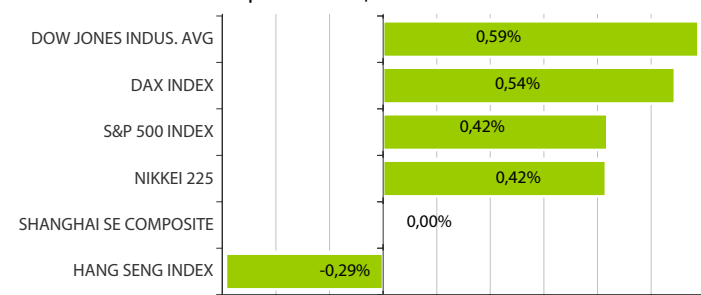
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 8/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



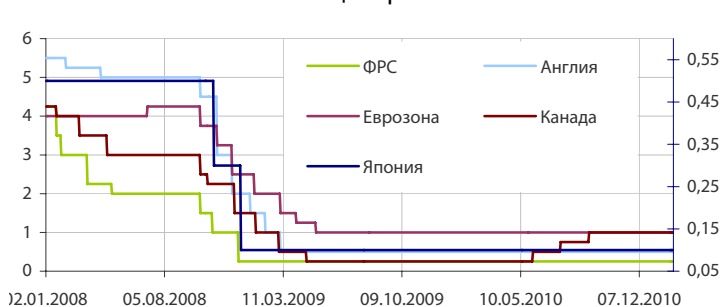
Динамика изменения индекса Baltic DRY



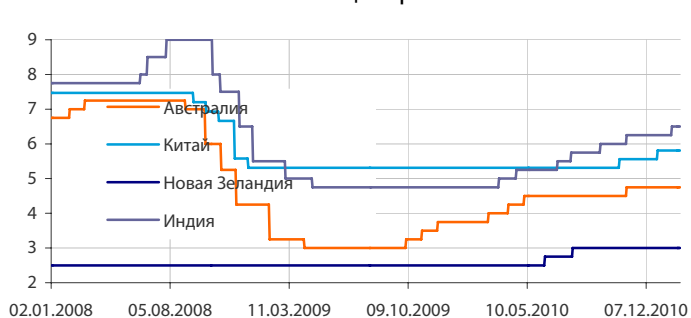
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

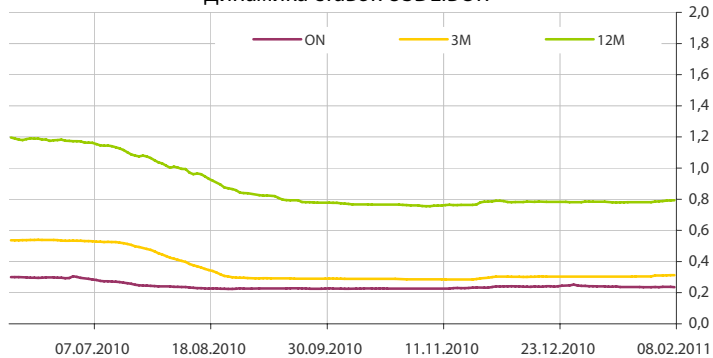
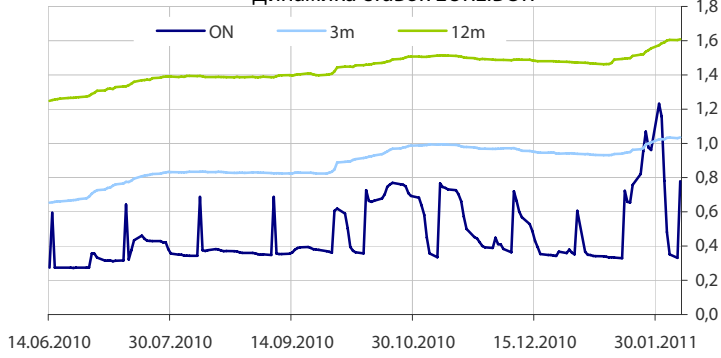
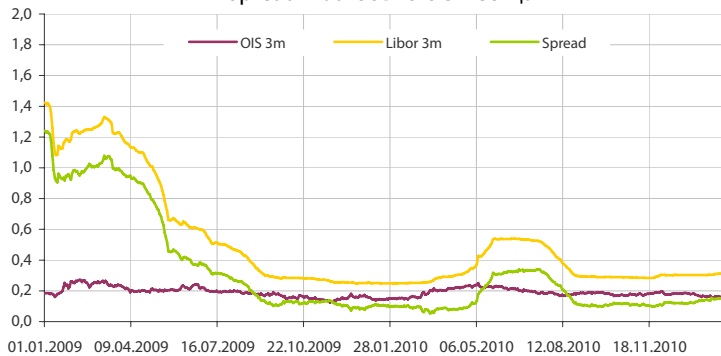
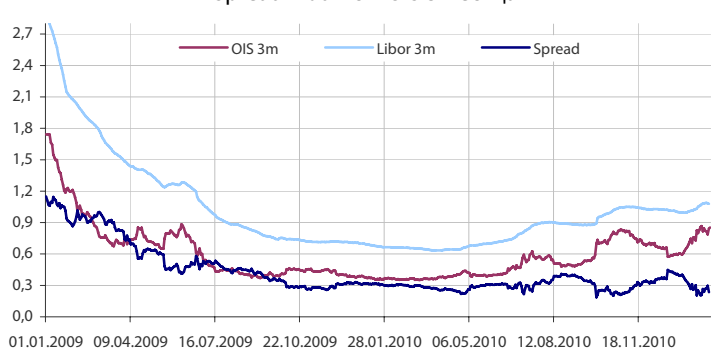
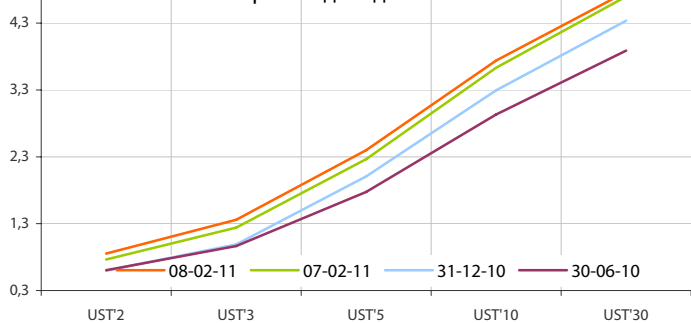
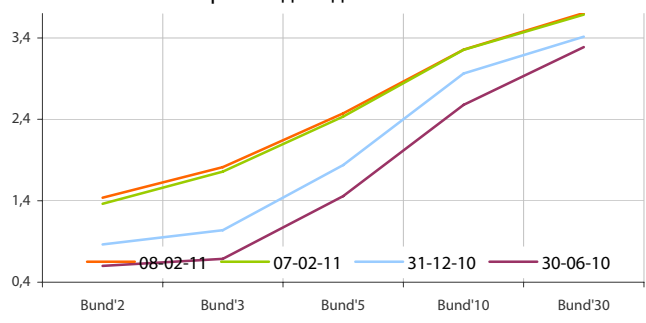
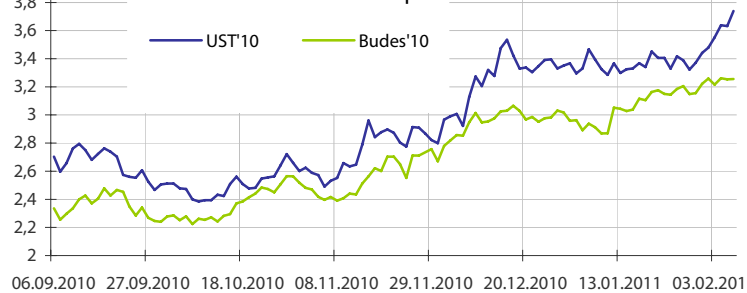
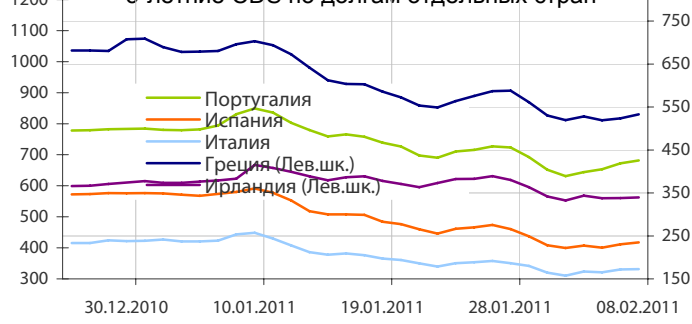
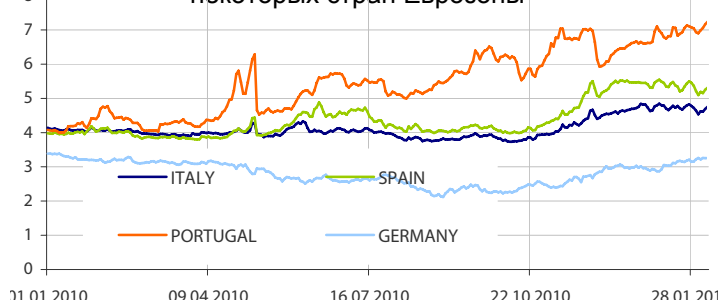
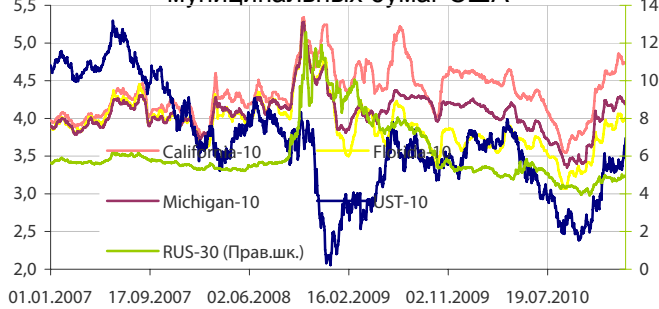


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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 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
9 фев	Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб. Размещение ОФЗ, на 60 млрд руб. Купонные выплаты по ОФЗ на общую сумму 12,3 млрд. руб.
10 фев	Доразмещение ОБР, на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
11 фев	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
12 фев	Уплата налога на прибыль организаций. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

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

8 фев	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 фев 11г (Минфин).
9 фев	Инфляция в РФ с 1 по 7 фев 11г (Росстат).
10 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Внешняя торговля РФ за дек 10г (ЦБР).
15-16 фев.	Промпроизводство в янв 11г (Росстат). Просрочка по зарплате на 1 фев 11г (Росстат).
16 фев	Инфляция в РФ с 8 по 14 фев 11г (Росстат).
16-17 фев.	Цены производителей РФ в янв 11г (Росстат).
17 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
17-18 фев.	Оперативный доклад Росстата за янв 11 г (Росстат).
18 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
21-22 фев.	Занятость и безработица в РФ в янв 11г (Росстат).
24-26 фев.	Мониторинг Минэкономразвития за янв 11г (МЭР).
24 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 15 по 21 фев 11г (Росстат).
25 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-28 фев.	Иностранные инвестиции в РФ за 10г (Росстат).
1 мар	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мар 11г (Минфин).
2 мар	Инфляция в РФ с 22 фев по 28 фев 11г (Росстат).
3 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
4 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
4-5 мар.	Инфляция в РФ в фев 11г (Росстат). Фин.результаты компаний РФ в 10г (Росстат).

Данные:Reuters

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

Зибарев Денис Александрович

Zibarev@psbank.ru

Руководитель 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

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

Галямина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(495) 705-97-56
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Урумов Тамерлан Таймуразович

Urumov@psbank.ru

Трейдер

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление брокерского обслуживания
Хмелевский Иван Александрович

Khmelevsky@psbank.ru

Синдикация 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

Gritskevich@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 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 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