

### Ситуация на рынке Forex

Американская валюта вчера оказалась явным лидером, укрепившись против многих конкурентов, за исключением евро.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Негативный настрой участников рынка в отношении emerging markets спровоцировал вчера продажи рубля против основных конкурентов, евро и доллара.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.

Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.

США: Число первичных заявок на пособие по безработице.

США: Товарно-материальные запасы компаний.

США: Баланс бюджета.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Доразмещение ОБР, на 25 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

FX	9 фев	8 фев	Изм. ден.	4 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,3300	29,2775	+0,052	29,4150	-0,085
EUR/RUB	40,0855	39,9100	+0,176	39,9310	+0,155
Корзина	34,1700	34,0621	+0,108	34,1472	+0,023
EUR/USD	1,3709	1,3666	+0,004	1,358	+0,013
USD/JPY	82,3600	81,9400	+0,42	82,180	+0,18
GBP/USD	1,6097	1,6100	0,000	1,611	-0,001
CHF/USD	1,0428	1,0436	-0,001	1,047	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.11	0,2355	0,2640	0,3120	0,4652	0,7990
08.02.11	0,2355	0,2640	0,3120	0,4644	0,7933
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.11	1,0438	0,8850	1,0488	1,2925	1,6344
08.02.11	0,7788	0,8575	1,0350	1,2763	1,6088
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.02.11	2,81	3,50	3,76	4,00	4,34
08.02.11	2,83	3,50	3,76	4,00	4,34
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35

- Американская валюта вчера оказалась явным лидером, укрепившись против многих конкурентов, за исключением евро на фоне сообщений о том, что агентство S&P вчера понизило кредитный рейтинг штата Нью-Джерси (с AA до AA-), мотивировав это увеличением пенсионных расходов. Однако данный шаг лишней раз напомнил о структурных проблемах в США, но при этом итоги аукциона 10-летних казначейских бумаг помогли нивелировать отрицательный эффект от этого. Размещенные облигации США под более высокую доходность к предыдущему размещению на фоне хорошего спроса лишней раз указали на усиление ожиданий инвесторов относительно инфляции в стране в долгосрочной перспективе и, вместе с ней повышения ставок ЦБ. Хотя на вчерашнем своем выступлении перед Бюджетным комитетом Конгресса США глава ФРС Б.Бернанке отметил «по-прежнему низкую базовую инфляцию», и «стабильность» инфляционных ожиданий в долгосрочной перспективе, признав при этом высокие цены на сырьевые товары.

- В целом, комментарии Бернанке не сильно отличались от его речи от 3 февраля. За исключением его признания резкого падения уровня безработицы. В частности, он сказал что «снижение уровня безработицы в декабре и январе, вместе с улучшением показателей вакансий и найма предоставляют некоторые основания для оптимизма в отношении занятости». Но он снова напомнил, что «пройдет несколько лет, прежде чем уровень безработицы вернется к нормальному уровню».

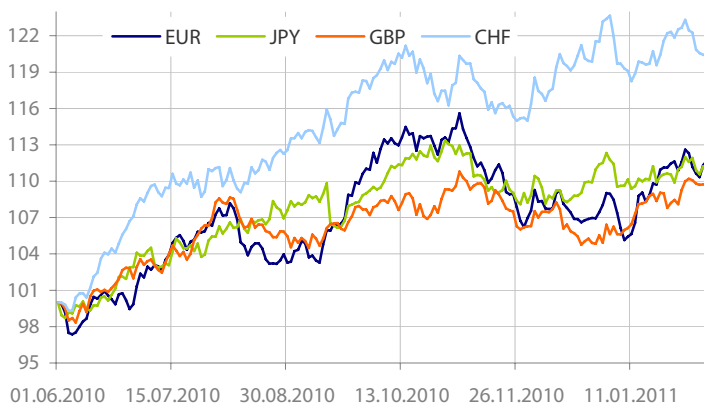
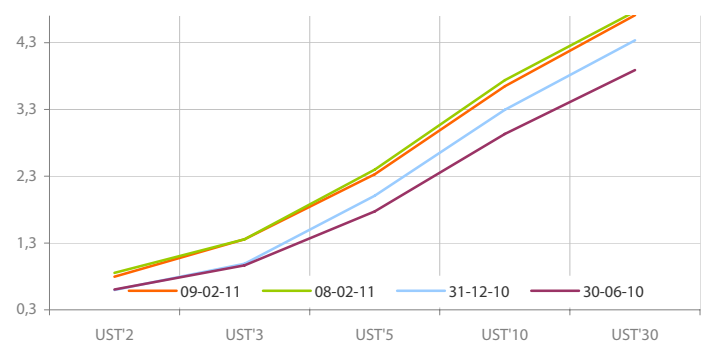
- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3611-1,3744, закрепившись к концу дня в районе 1,3709. В то же время, как мы уже упоминали в своем предыдущем обзоре, в Еврозоне продолжают дебаты относительно расширения мер по борьбе с суверенным вопросом. В частности, вчера президент ЕС В.Ромпей сказал, что лидеры ЕС проведут специальный Саммит 11 марта, где будут рассматривать данные вопросы. Между тем,

волатильности паре вчера добавили появившиеся сообщения того, что президент Бундесбанка А.Вебер не может баллотироваться на второй срок главы Бундесбанка, поскольку он является возможным преемником президента ЕЦБ Ж.-К.Трише, срок полномочий которого заканчивается в октябре текущего года.

- Возможно, что поддержка евро была оказана со стороны заявлений МВФ о том, что помощь Ирландии будет продолжаться, несмотря на политическую неопределенность. Напомним, что правительство Ирландии заявило, что проинформировало МВФ и ЕС о своем решении отложить дальнейшие вливания капитала в свои банки до итогов выборов.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3685, 1,3714, 1,3740, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3640, 1,3588 (21-дневная скользящая средняя), 1,3541 (100-дневная скользящая средняя), 1,3400/10, 1,3360(50-дневная скользящая средняя). На движение пары сегодня сможет повлиять динамика пары GBPUSD, движение которой будет зависеть от итогов сегодняшнего заседания Банка Англии, где основное внимание стоит уделить прогнозам инфляции и сроков повышения ставок. Также сегодня в США состоится публикация данных по количеству заявок на пособие по безработице и оптовые запасы.

- Сегодня в Азии доллар восстановил утраченные позиции против евро, после его вчерашней слабости на фоне комментариев главы ФРС США. Австралийская валюта попала под удар снижения сырьевых котировок и данных, указавших на сокращение полного рабочего дня в январе в Австралии. Большинство Азиатских фондовых индексов торговались с понижением на фоне незначительных вчерашних потерь S&P 500. Пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах:1,3689-1,3744 и 82,20-82,60, соответственно.

**Динамика индекса валют**

**Кривые доходности UST**


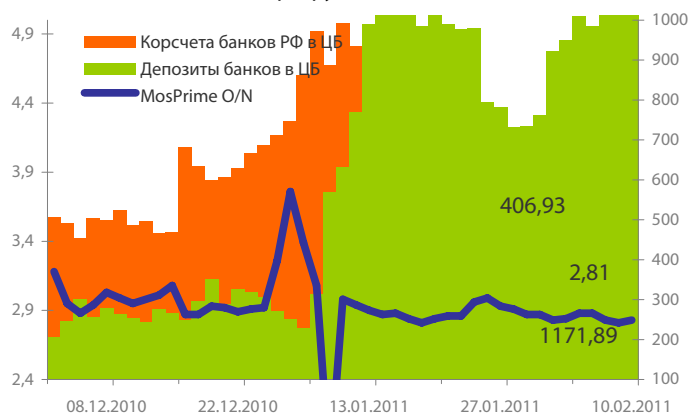
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



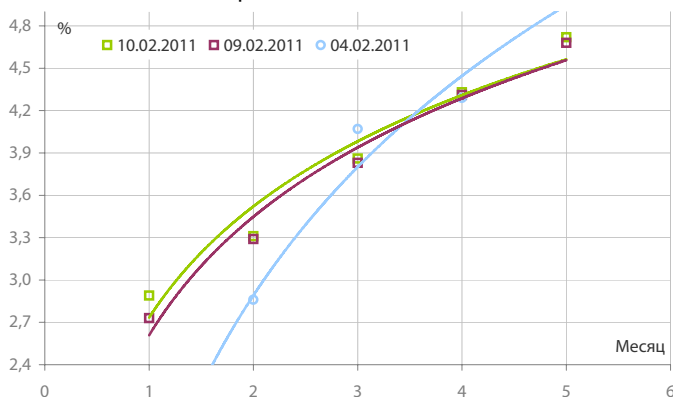
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



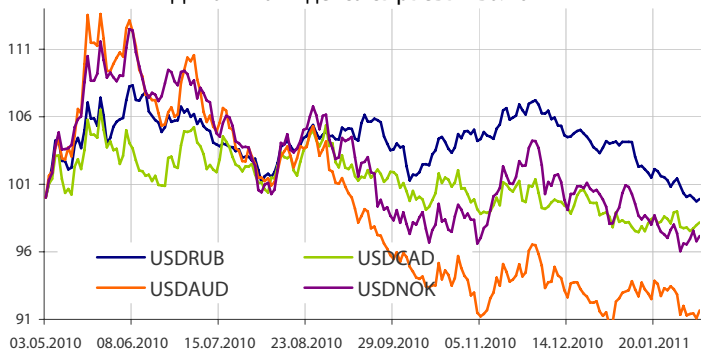
- Негативный настрой участников рынка в отношении emerging markets спровоцировал вчера продажи рубля против основных конкурентов, евро и доллара. Причем рост последнего сдерживало его ослабление к европейской валюте на Forex и повышение нефтяных цен. В результате, рубль по итогам дня потерял к доллару 0,19% и евро 0,5%, стоимость бивалютной корзины в этих условиях повысилась на 0,35%.

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжает поддерживать ставки денежного рынка на комфортном уровне. В том числе, однодневные МБК торговались в районе ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), в течение дня, опускаясь до 1,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 8 февраля составила 2,64% годовых с объемом сделок на сумму 27,91 млрд. руб. Не исключено, что приподнять ставки денежного рынка способны будут лишь налоговые платежи, которые начнутся 14 февраля с выплат по налогу на прибыль.

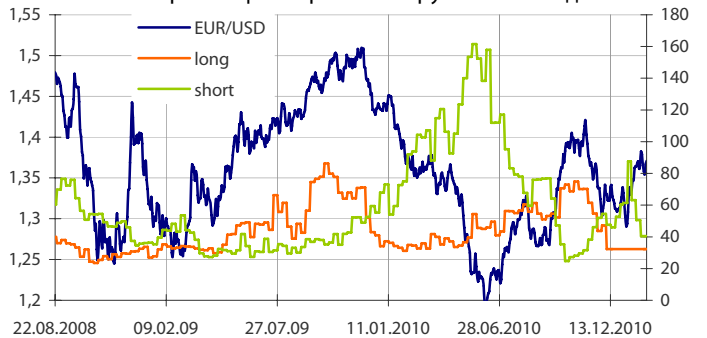
- Общая рублевая ликвидность увеличилась в среду на 53,464 млрд. руб. до 1578,82 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 417,165 млрд. руб. до 406,926 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 1108,191 млрд. руб. до 1171,894 млрд. руб.

- Относительно движения рубля сегодня, то с технической стороны он может продолжить снижение к бивалютной корзине до 34,27 руб. При этом нельзя исключать, что если игроки обратят внимание на утреннее снижение пары EURUSD на Forex и цены на нефть марки Brent выше \$102 за барр., то корзина может возобновить снижение по направлению к 34 руб., при этом поддержка будет проходить в районе 34,14 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



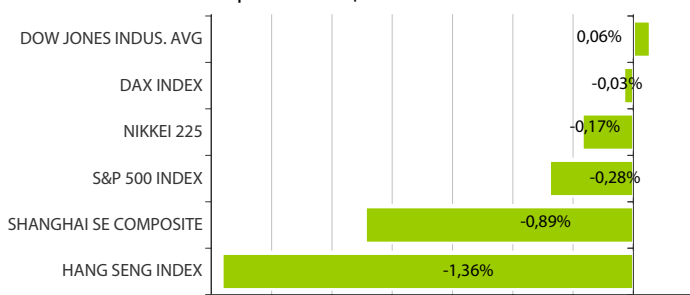
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 9/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



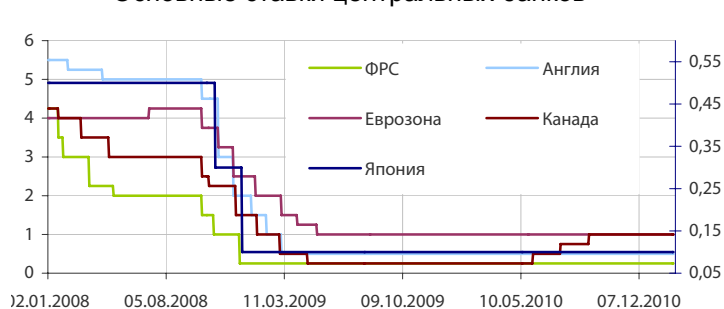
Динамика изменения индекса Baltic DRY



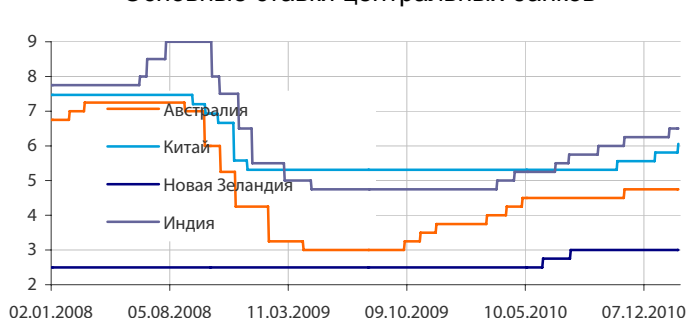
Динамика изменения индекса VIX

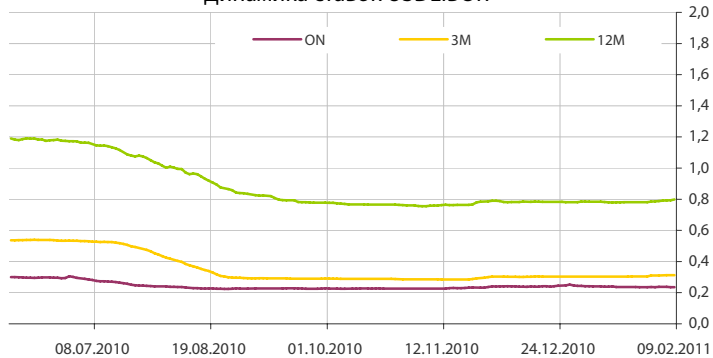
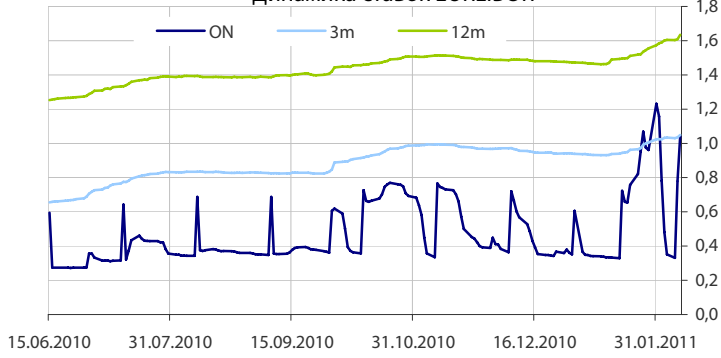
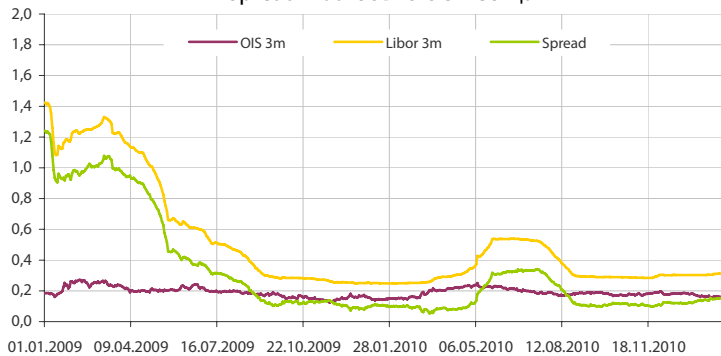
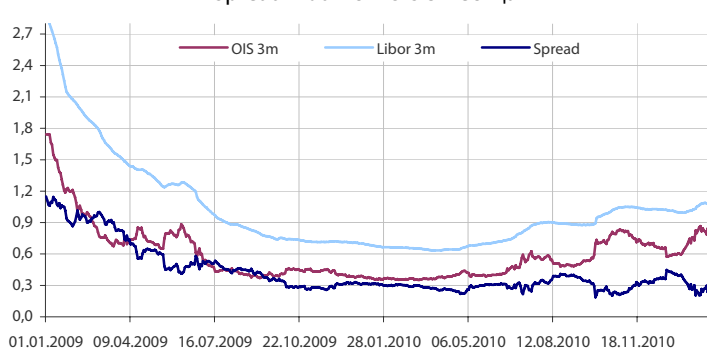
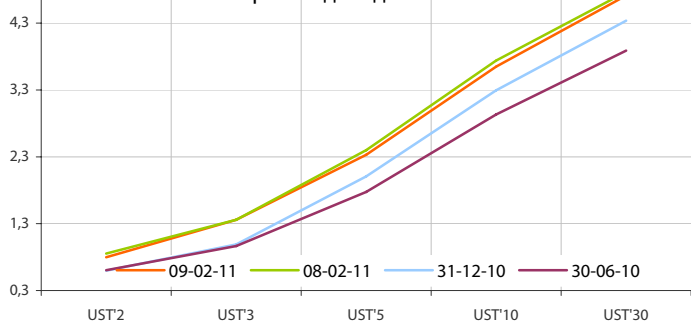
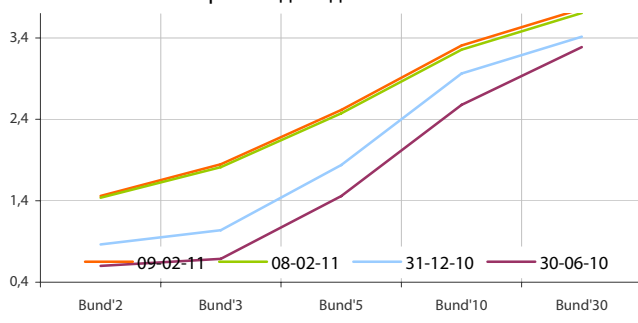
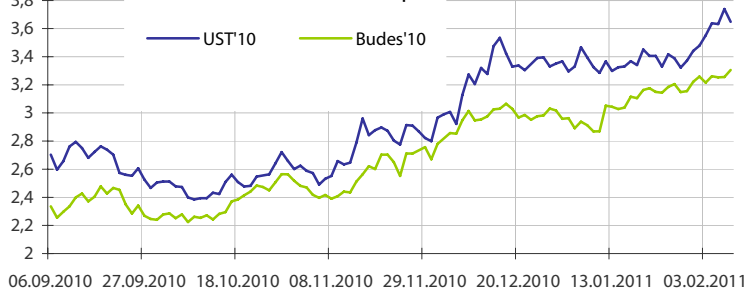
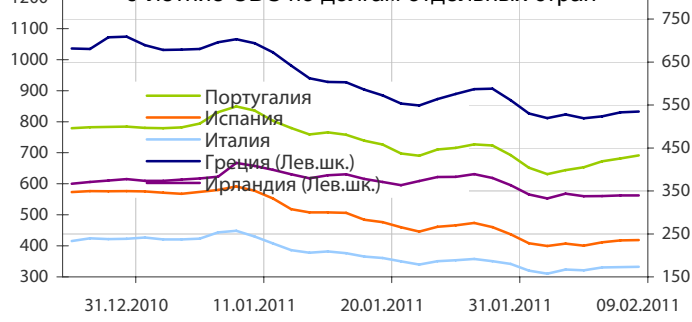
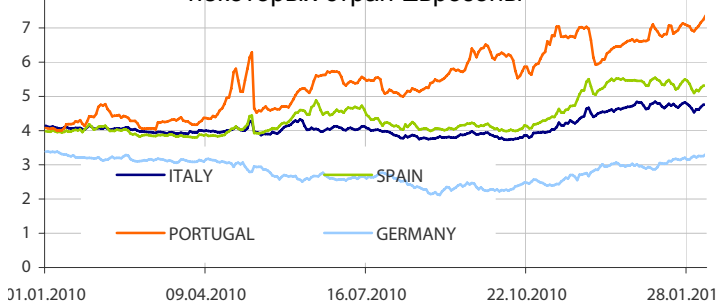
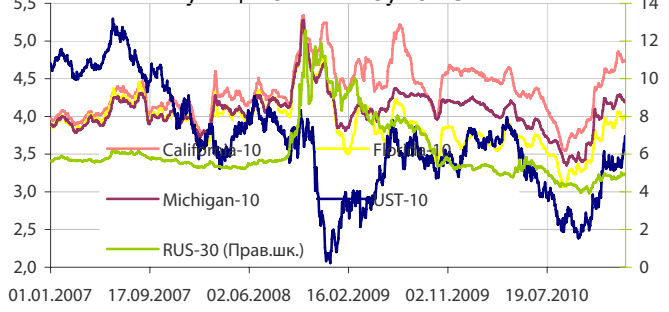


Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



**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.

- 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
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.
14 фев	Уплата налога на прибыль организаций. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
15 фев	Уплата страховых взносов за январь 2011 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 8 дней.

**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](mailto: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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)