

Ситуация на рынке Forex

В случае сохранения позитивных настроений на рынках пара EURUSD может повыситься до 1,2870.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне снижения предоставления ЦБ РФ ликвидности банкам, а также в свете снижения темпов исполнения бюджета РФ ситуация на денежном рынке в ближайшие дни может несколько ухудшиться.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Динамика ВВП.
Великобритания: Торговый баланс.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Бежевая книга ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат Минфину 190 млрд. руб. с депозитов банков.
Исполнение 2-й части репо 30 дек (119,4 млрд. руб.)

[См. стр. 5](#)

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,2911	79,23	1,5516
	1,2872	78,54	1,5479
	1,2823	78,20	1,5434
Поддерж.	1,2700	76,60	1,5376
	1,2665	76,34	1,5331
	1,2626	75,35	1,5272

FX	10 янв	9 янв	Изм. ден.	6 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,5600	31,9400	-0,380	31,9900	-0,430
EUR/RUB	40,3425	40,6025	-0,260	40,5850	-0,243
Корзина	35,5121	35,8381	-0,326	35,8578	-0,346
EUR/USD	1,2778	1,2738	+0,004	1,272	+0,006
USD/JPY	76,8200	76,8900	-0,070	76,970	-0,150
GBP/USD	1,5481	1,5425	+0,006	1,543	+0,006
CHF/USD	1,0534	1,0498	+0,004	1,047	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
10.01.12	0,1500	0,2958	0,5795	0,8085	1,1261
09.01.12	0,1490	0,2963	0,5805	0,8100	1,1283
06.01.12	0,1490	0,2963	0,5815	0,8120	1,1304

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
10.01.12	0,2914	0,8264	1,2093	1,4934	1,8371
09.01.12	0,2986	0,8436	1,2173	1,4953	1,8421
06.01.12	0,3029	0,8671	1,2286	1,5040	1,8521

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
10.01.12	4,97	6,21	6,73	7,06	7,21
09.01.12	-	-	-	-	-
06.01.12	-	-	-	-	-

- Доллар США оказался вчера в лидерах снижения на фоне усиления аппетита к риску при поддержке сильных цифр по сектору Франции, довольно благоприятных итогов размещения 182-дневных бондов Греции под доходность в 4,9% и комментариев рейтингового агентства Fitch и представителей ФРС США. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют снизился на 0,19% (до 80,89 п.). Валюты азиатского региона также подрастали — соответствующий индекс повысился на 0,37% (до 115,59 п.).

- Что касается комментариев представителей ФРС, то накануне январского заседания регулятора многие из них свидетельствуют о том, что дальнейшая политика Банка будет более открытой, и, вероятно, уже на январском заседании ЦБ начнет публиковать свои официальные экономические прогнозы. Так, член правления ФРС С.Пинальто сказала, что инфляция в 1 полугодии 2012 г. опустится ниже 2%. При этом глава ФРБ Сан-Франциско Дж.Уильямс предупредил, что в случае снижения инфляционного давления не исключены новые покупки активов. Судя по всему, такими активами станут ипотечные бумаги, и возможно, что уже в ближайшие несколько заседаний ФРС сообщит о запуске соответствующих программ. Также в поддержку их реализации выступают и данные по рынку труда, а именно уровень безработицы, который, по словам Дж.Уильямса, угрожающе высок. По его оценке, он должен оставлять от 5 до 5,5%, тогда как сейчас он равен 8,5%.

- Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,2764-1,2819, закрепившись к концу дня в районе 1,2778. В сложившихся условиях участники рынка попытались начать закрывать короткие позиции по евро, но при движении пары EURUSD выше 1,28 встретили сильное сопротивление, по всей видимости, из-за большого объема скопившихся на этом уровне стоп-приказов. Возможно, что в случае сохранения позитивных настроений на рынках этот барьер в ближайшие дни будет взят, тогда пара может повыситься до 1,2870. Не исключено также, что ЕЦБ на завтрашнем заседании не станет снижать ставку и решит дождаться новых поводов для этого шага, а также продолжит оценивать влияние предыдущих своих решений (в том числе проведение 12-месячных LTRO и снижение основной ставки до минимального 1% уровня). Тогда обозначенный уровень сопротивления будет сломен. Заметим, что, по последним данным комиссии по торговле товарными фьючерсами США (CFTC), по состоянию на 3 января число открытых коротких позиций на срочном рынке на пару EURUSD достигло очередных рекордных отметок — 179 тыс. контрактов.

- Между тем Fitch заверило, что австрийскому рейтингу «AAA» ничего не угрожает, также не ожидается и понижение рейтинга Франции. При этом в агентстве продолжают рассматривать рейтинги Испании, Словении, Италии и Ирландии. Также, несмотря на обнадеживающие для Франции и Австрии комментарии Fitch, рейтинги этих стран находятся на пере-

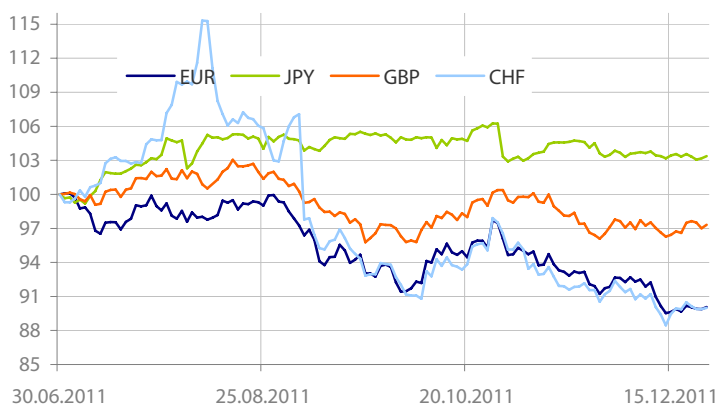
смотре у S&P, которое должно вынести свое решение практически по всем рейтингам стран еврозоны до середины февраля.

- Кроме долговых проблем, оказывающих давление на рейтинги стран валютного блока, добавляют негатива и риски рецессии в еврозоне. Так, по словам представителя ЕЦБ Э.Новотны в нынешнем году экономика региона может показать нулевой рост. Заметим, что уже в IV кв. 2011 г. многие страны блока могли столкнуться с этими рисками, о чем свидетельствуют макро-данные, опубликованные за тот период, в том числе индексы активности PMI для сферы услуг и сектора еврозоны на протяжении последних 3 месяцев консолидировались ниже 50 п.

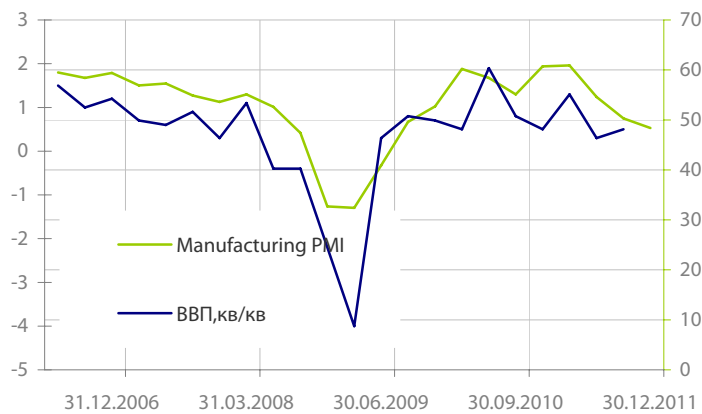
- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок 1,2823, 1,2872, 1,2911, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2763, 1,2665, 1,2626. Сегодня инвесторы будут ожидать очередных комментариев от представителей ФРС США (в том числе от Ч.Эванса и Д.Локхарта) и итогов встречи лидеров Германии и Италии — А.Меркель и М.Монти. Также Германия разметит свои 5-летние «ноты». Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже представили данные по ВВП Германии за 2011 г., показатели долга к ВВП Италии за III кв. В США выйдет экономический обзор «Бежевая Книга» от ФРС.

- Между тем немецкая экономика снова росла быстрыми темпами. Так, по предварительной оценке немецкого государственного статистического управления, ВВП страны вырос за 2011 г. на 3%. Экономический рост в основном наблюдался в первой половине 2011 г. и за счет внутреннего спроса. Напомним, что в 2009 г. Германия пережила самый серьезный послевоенный спад, когда ВВП сократился на 5,1%. В 2010 г. ситуация существенно изменилась, экономика страны выросла на 3,7%. Заметим, что официальная статистика по динамике ВВП в 2011 г. выйдет позже (15 февраля) и в действительности может оказаться хуже этих оценок. Об этих рисках мы упоминали ранее.

- После довольно сильного начала недели на сегодняшних торгах в Азии отмечалась смешанная динамика торгов ведущих индексов региона. Вероятнее всего, инвесторы решили дождаться новых поводов либо для продолжения покупок риска, либо для фиксации прибыли. В частности, на фоне обострения иранского вопроса важной сегодня станет встреча министра финансов США Т.Гайтнера с представителями Китая и Японии. В итоге Shanghai comp. снизился на 0,42%, Nikkei 225 рос на 0,3%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,2729-1,2793 и 76,80-76,94.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика ВВП Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

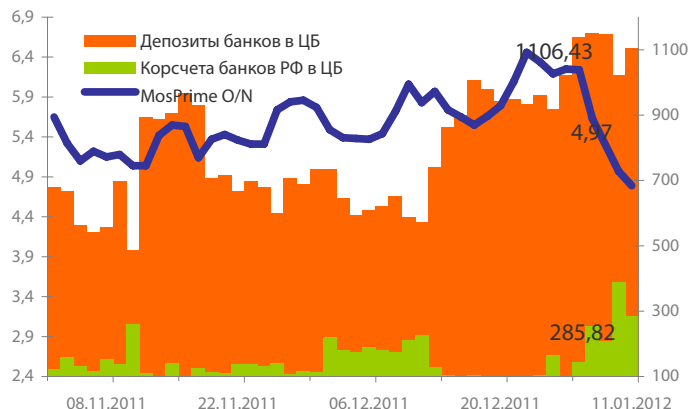
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



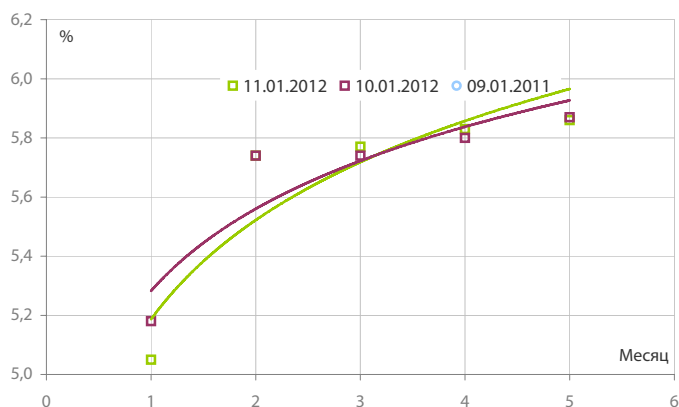
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



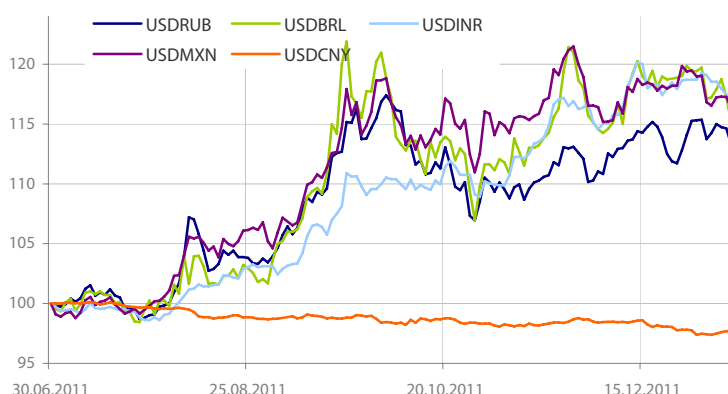
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

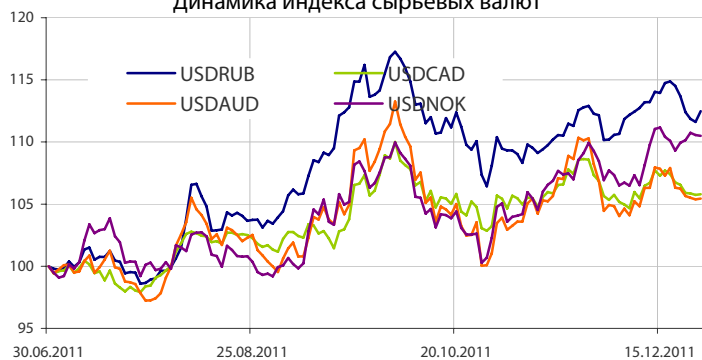


• На фоне растущих цен на нефть из-за ухудшения геополитической обстановки в мире и коррекционных настроений в отношении пары EURUSD рубль в ближайшие дни может вновь попытаться вырасти против доллара. В сложившихся условиях важным уровнем сопротивления для пары USDRUB может стать отметка 31,76 руб., поддержка же будет лежать в районе 31,59 руб. В случае прохода нижней границы обозначенного диапазона для инвесторов открывается возможность для игры на дальнейшее понижение пары вплоть до 31,28 руб.

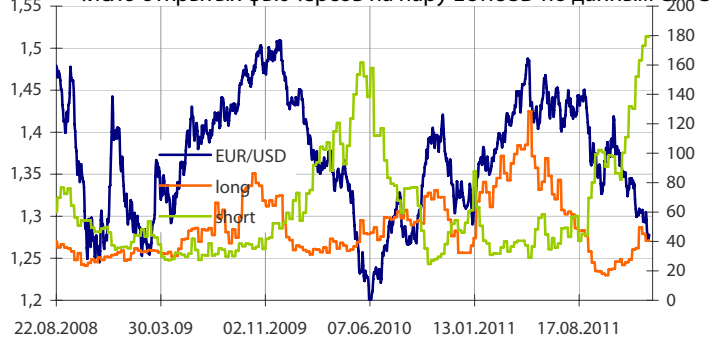
• В целом напряжение на денежном рынке в свете прошедших аукционов Минфина (банки привлекли вчера 162,2 млрд. руб. при лимите 170 млрд. руб.) и ЦБ РФ (привлекли все предложенные 80 млрд. руб.) по предоставлению средств сохранялось незначительным. Так, ставки «овернайт» МБК закрепились вчера в районе 4,5%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько ниже декабрьских отметок около 5,5%. В то же время на фоне снижения предоставления ЦБ РФ ликвидности банкам (Банк сегодня сократил лимит средств, предоставляемых на аукционах прямого однодневного РЕПО, с 80 до 10 млрд. руб.), а также в свете снижения темпов исполнения бюджета РФ ситуация на денежном рынке в ближайшие дни может несколько ухудшиться.

• Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 18,734 млрд. руб. — до 1392,255 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 1022,681 до 1106,432 млрд. руб., в то же время депозиты снизились с 388,308 до 285,823 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



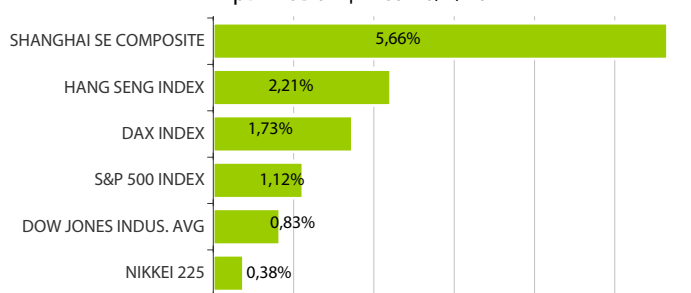
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



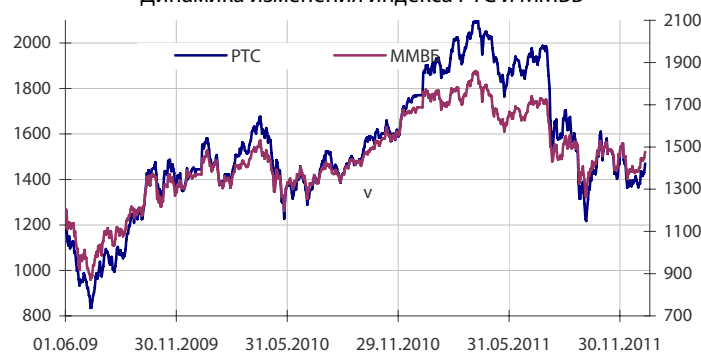
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 10/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



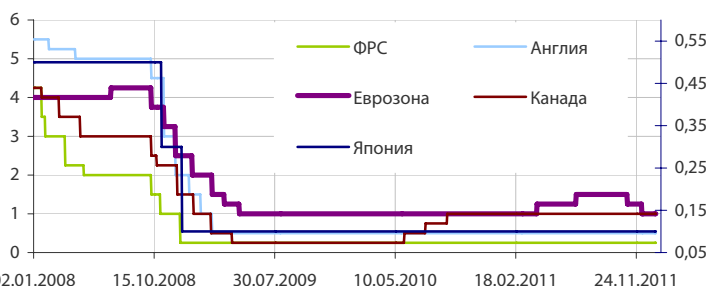
Динамика изменения индекса Baltic DRY



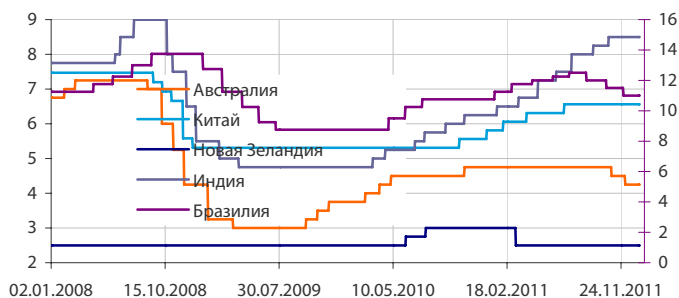
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



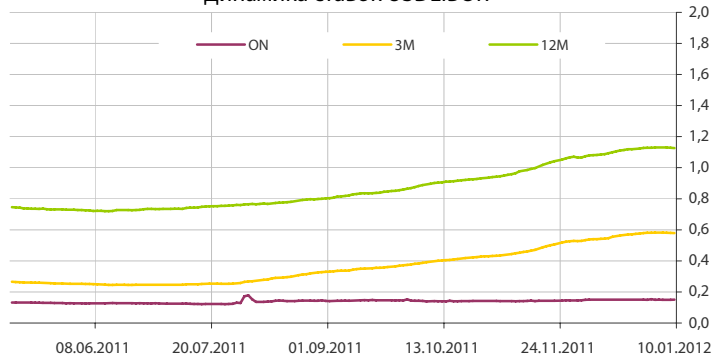
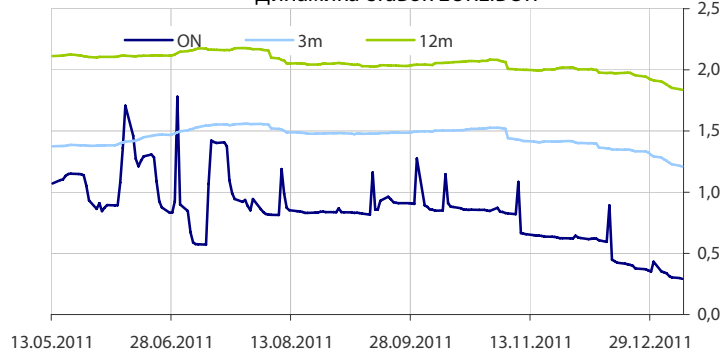
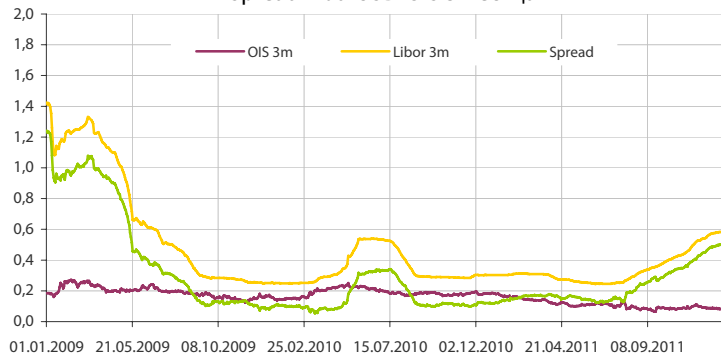
Основные ставки центральных банков

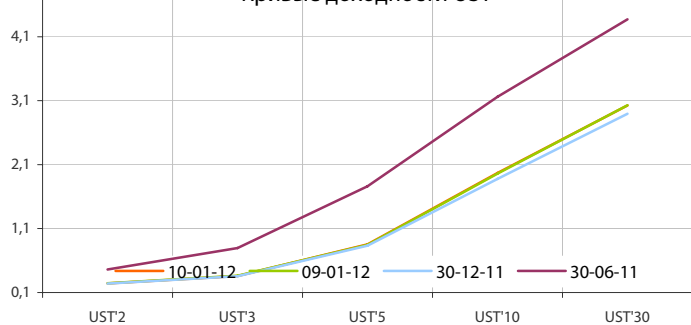
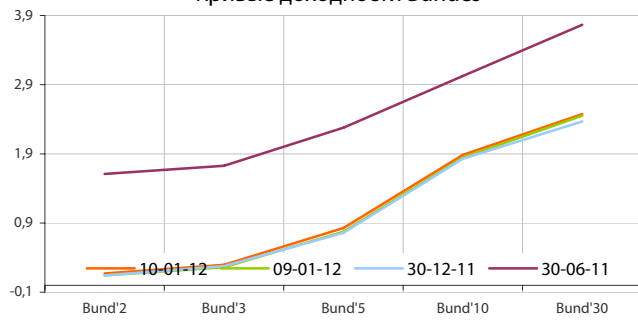
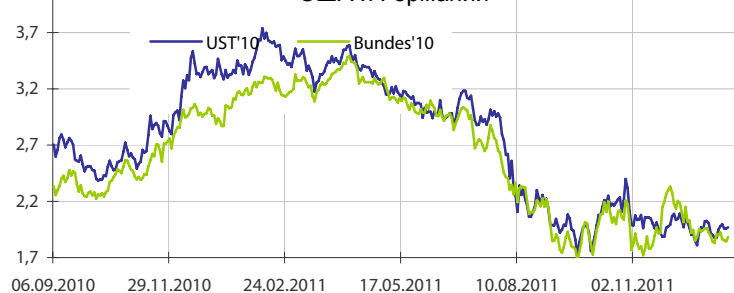


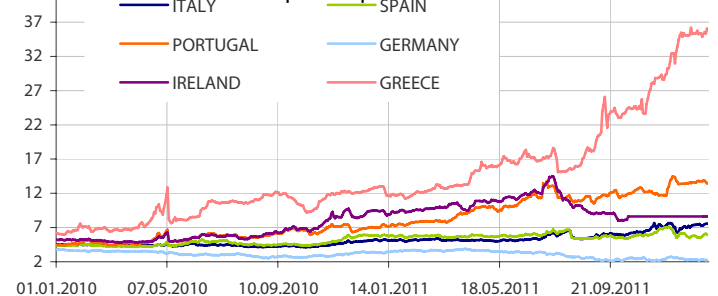
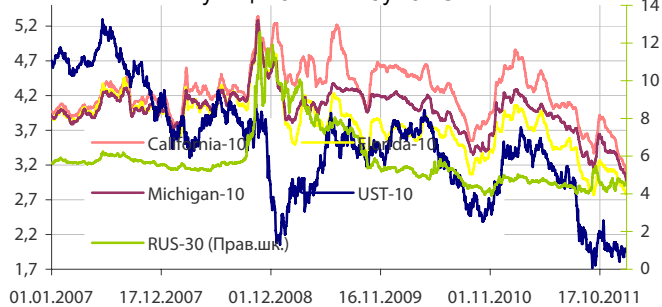
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

вторник 10 января 2012 г.

- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы Прогноз: 0.4% м/м
- 19:00 США: Оптовые продажи Прогноз: 0.6% м/м

среда 11 января 2012 г.

- 12:00 Германия: Динамика ВВП
- 13:30 Великобритания: Торговый баланс
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 23:00 США: Бежевая книга ФРС

четверг 12 января 2012 г.

- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 4% г/г
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.7% м/м
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -2.2 % г/г
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -0.3% м/м
- 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
- 17:30 США: Розничные продажи
- 19:00 Великобритания: Оценка роста ВВП от NIESR

пятница 13 января 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс отпускных цен производителей
- 14:00 Еврозона: Торговый баланс Прогноз: -1.5 млрд.
- 17:30 США: Торговый баланс
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

Дата	Событие
11 янв	ОФЗ 26199, купон 20, выплата 0,67 млрд. руб. Возврат Минфину 190 млрд. руб. с депозитов банков. Исполнение 2-й части репо 30 дек (119,4 млрд р/5,33-5,35%).
12 янв	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
13 янв	Возврат ЦБР средств банкам (депозитный аукцион 15 дек 12 г).
16 янв	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца.

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

12 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
13 янв	Внешняя торговля РФ в ноя 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
20 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
26 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
27 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
2 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	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 использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.