

Ситуация на рынке Forex

Вчерашний день спровоцировал продажи так называемых защитных валют (доллар, иена, франк) в паре со многими конкурентами на фоне появившегося оптимизма на рынках после заявлений о поддержке долгового рынка Еврозоны со стороны японских и европейских лидеров.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Первый трудовой день в этом году на российском валютном рынке стал удачным для рубля, поскольку тот по итогам сессии вырос против бивалютной корзины и ее компонентов, тем самым отыграв накопившийся новостной фон за новогодние праздники.

См. стр. 3

Календарь событий

Великобритания: Торговый баланс за ноябрь.
Еврозона: Промышленное производство.
США: Индекс цен на импорт за декабрь.
США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
США: Баланс бюджета за декабрь.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов Минфину РФ, на 14 дней.

См. стр. 5

FX	11 янв	10 янв	Изм. ден.	7 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,5407	30,5875	-0,047	30,5875	-0,047
EUR/RUB	39,5913	40,5717	-0,980	40,5717	-0,980
Корзина	34,6135	35,0804	-0,467	35,0804	-0,467
EUR/USD	1,2969	1,2941	+0,003	1,291	+0,006
USD/JPY	83,3300	82,7500	+0,58	83,150	+0,18
GBP/USD	1,5618	1,5571	+0,005	1,555	+0,007
CHF/USD	1,0248	1,0321	-0,007	1,034	-0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.01.11	0,2400	0,2613	0,3031	0,4569	0,7839
10.01.11	0,2413	0,2613	0,3031	0,4571	0,7840
07.01.11	0,2413	0,2613	0,3031	0,4573	0,7855

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.01.11	0,3375	0,6906	0,9313	1,1725	1,4638
10.01.11	0,3400	0,6906	0,9313	1,1738	1,4625
07.01.11	0,3413	0,6925	0,9319	1,1756	1,4650

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.01.11	2,98	3,57	3,93	4,07	4,38
10.01.11	-	-	-	-	-
07.01.11	-	-	-	-	-

- Вчерашний день спровоцировал продажи так называемых защитных валют (доллар, иена, франк) в паре со многими конкурентами на фоне появившегося оптимизма на рынках после заявлений о поддержке долгового рынка Еврозоны со стороны японских и европейских лидеров. Исключением для вторника стал австралийский доллар, который продолжил свое снижение против валюты США, начатое еще в начале текущего года вследствие наводнений в штате Квинсленд, усиливших опасения по поводу перспектив для экономики страны.

- Между тем, вчера состоялся ряд выступлений представителей ФРС США. Президент ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер по-прежнему скептически относится к эффективности QE2, говоря, что он видит умеренное экономическое восстановление, но не связывает это с количественным смягчением. Президент ФРБ Миннеаполиса Н. Кочерлакота Миннеаполис сказал, что он не ожидает быстрого улучшения в сфере занятости США в 2011 году, добавив, что сейчас не время, чтобы начать ужесточение политики, но предположил, что ЦБ страны потребует приступить к рассмотрению этого вопроса в 2012 г.

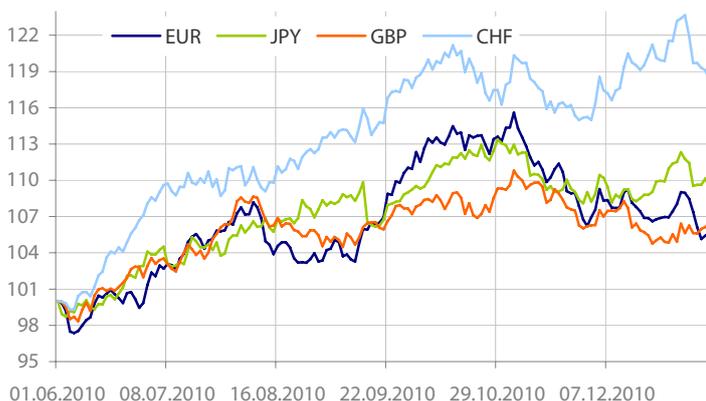
- **Пара EURUSD** во вторник торговалась в диапазоне 1,2993-1,2995, закрепившись к концу дня в районе 1,2969. Поддержку евро оказали комментарии японских властей, которые планируют в ближайшее время приобрести долговые бумаги европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). В сегодняшней статье Times комиссар ЕС О.Рен призвал к эффективному использованию EFSF и за его рамками. Также некоторую поддержку паре оказали ожидания хороших результатов сегодняшних аукционов 4-летних и 9-летних португальских бум. На фоне этих размещений премьер-министр и министр финансов Португалии отрицают возможность обращения страны за помощью к ЕС и МВФ. Согласно заверению властей страны, Лиссабон делает достаточно для самостоятельного решения своих проблем. По словам премьер-министра Португалии Ж.Сократеша, в прошлом году Правительству удалось сократить дефицит бюджета больше, чем планировалось. В целом, по

нашему мнению рост пары был связан с техническими факторами, и ее последний рост укладывается в рамках коррекции после снижения отмечавшегося на прошлой неделе.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,30, 1,3080, 1,3146(21-дневная скользящая средняя), тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2965, 1,2910, 1,2860/40. Во вторник особую важность для инвесторов будут представлять результаты размещений португальских бондов и ряд макроэкономических данных. В Еврозоне опубликуют данные по промышленному производству за ноябрь. В США выйдут показатели по ценам на импорт и отчет «Бежевая Книга». Отметим, что пара по-прежнему находится в нисходящем коридоре и **не исключено, что следующей целью станет уровень 1,2795**, пробитие этого уровня открывает возможность игры на дальнейшее понижение пары вплоть до 1,25.

- **Пара AUDUSD** во вторник торговалась в диапазоне 0,9969-0,9820, закрепившись к концу дня в районе 0,9876. В текущем году наихудшую динамику демонстрирует австралийский доллар, потерявший более 4% против американского коллеги после достижения парой 28-летнего максимума (1,0253) 31 декабря. Опасения, что наводнения в основных угледобывающих районах страны может подорвать экономику страны и удержать Резервный банк Австралии от повышения процентных ставок. По словам члена правления РБ Мак-Киббин наводнение в Австралии может стоить до 1% от роста ВВП. Также давление на валюту оззи продолжают оказывать опасения дальнейших шагов со стороны ЦБ Китая, направленных на охлаждение своей экономики. Не исключено, что следующей целью снижения пары может стать уровень 0,9739, прорыв которого открывает игрокам уровень 0,9420.

- В ходе сегодняшней азиатской сессии доллар ослаб по отношению к евро, иене и фунту стерлингов, в то время как озабоченность по поводу экономических последствий наводнения в Австралии продолжила оказывать давление на пару AUDUSD. Пары EURUSD и USDJPY торговались диапазонах 1,2944-1,3017 и 83,08-83,41.

Динамика индекса валют

Движение пары AUDUSD

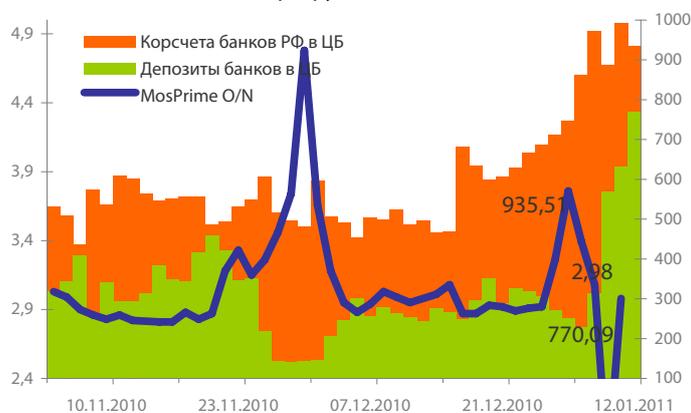

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



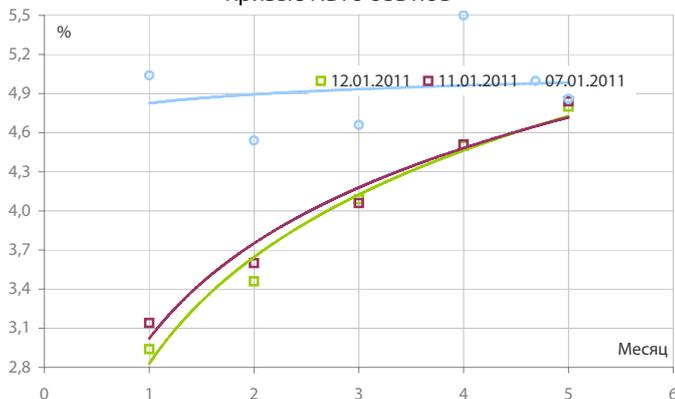
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Первый трудовой день в этом году на российском валютном рынке стал удачным для рубля, поскольку тот по итогам сессии вырос против бивалютной корзины и ее компонентов, тем самым отыграв накопившийся новостной фон за новогодние праздники.

- По итогам 11 января стоимость бивалютной корзины снизилась на 47 коп. до 34,61 руб. Евро в этот день ослаб на 1 руб. (39,59 руб.). Курс американской валюты опустился на 5 коп. до 30,54 руб.

- Между тем, конъюнктура на денежном рынке в начале текущего года остается спокойной на фоне притока бюджетных средств в декабре 2010 г. За счет этого однодневные ставки денежного рынка большую часть дня находились ниже ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Валютные свопы овернайт сегодня торгуются в районе 2,4-2,6%. Ставка RUONIA по состоянию на 31 декабря составила 0,42% годовых с объемом сделок на сумму 22,03 млрд. руб.

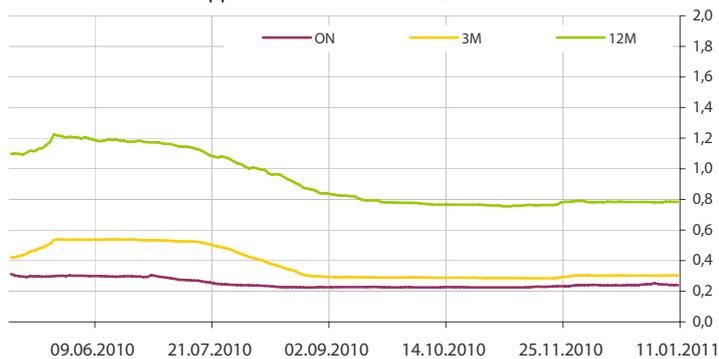
- Общая рублевая ликвидность выросла на 80,401 млрд. руб. до 1705,601 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 992 млрд. руб. до 935,513 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 633,2 млрд. руб. до 770,088 млрд. руб.

- На текущей неделе сильного оттока рублевой ликвидности не ожидается, за исключением сегодняшнего возврата средств с депозитов банков Минфину 59 млрд. руб. и завтрашний аукцион по новому выпуску ОБР-17 на 500 млрд. руб. Не исключено, что это размещение будет признано несостоявшимся из-за параметров выпуска. Таким образом, учитывая образовавшийся «навес» ликвидности, ставки денежного рынка продолжают находиться на текущем уровне.

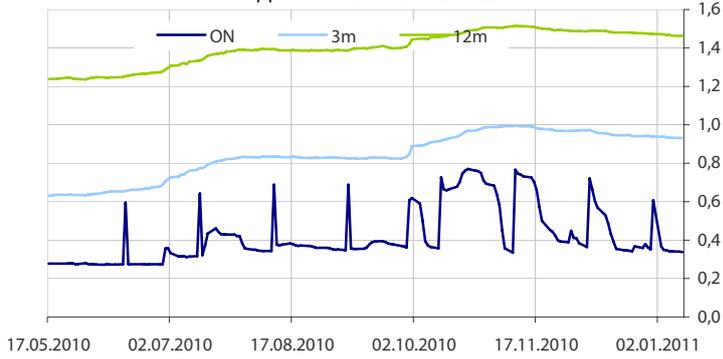
- Сегодня у российской валюты есть все шансы удержать утренние преимущества к бивалютной корзине на фоне продолжающегося роста цен на нефть и коррекции по паре EURUSD.

- Относительно рынка нефти, то с технической стороны у Brent есть все шансы протестировать в ближайшие дни уровень \$100 за барр. с дальнейшим ростом до \$104 за барр. но с фундаментальной стороны не исключена и коррекция до \$90 за барр.

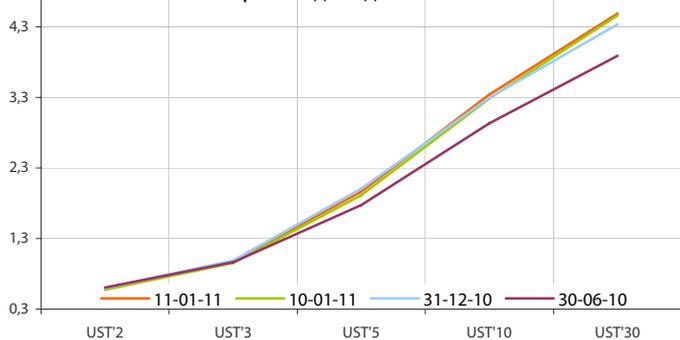
Динамика ставок USDLIBOR



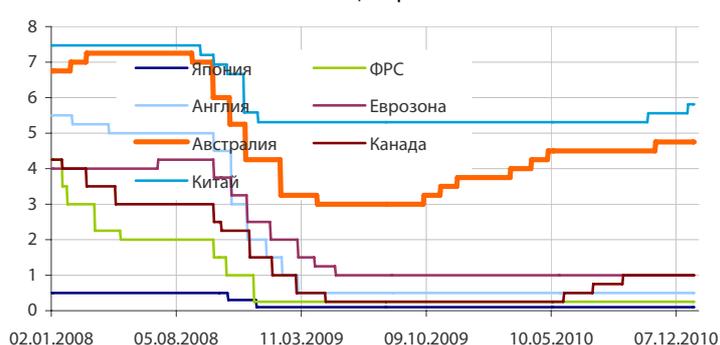
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



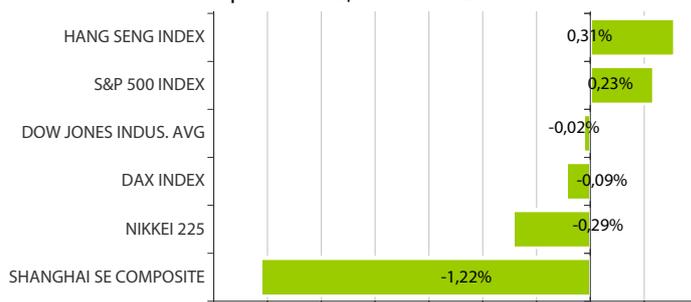
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/1/2011



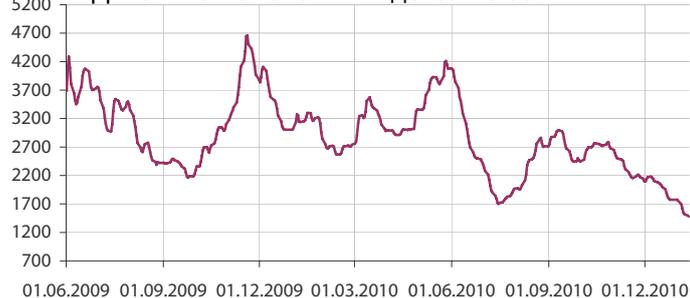
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

вторник 11 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов
- 15:30 США: Индекс оптимизма мелкого бизнеса за декабрь Прогноз: 94.3
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Оптовые запасы за ноябрь Прогноз: +1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

среда 12 января 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -£8.35 млрд.
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за декабрь Прогноз: +1.2% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 1-7 января
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 22:00 США: Баланс бюджета за декабрь Прогноз: -\$83.5 млрд.

четверг 13 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Заказы на машины и оборудование за ноябрь Прогноз: +17.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по процентной ставке за январь Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение ЕЦБ по процентной ставке за январь Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -\$41 млрд
- 16:30 США: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице Прогноз: 402 тыс.
- 21:00 США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке

пятница 14 января 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.0% м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: +€1.7 млрд
- 16:30 США: Розничные продажи за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 17:15 США: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 75.5
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за ноябрь Прогноз: +0.7% м/м

Дата	Событие
12 янв	Возврат депозитов Минфину РФ, на 14 дней.
14 янв	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
17 янв	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Уплата страховых взносов за декабрь 2010 г.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных		
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
Финансовый сектор			
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)
Внешний сектор			
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам	
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)
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)
Данные: www.cbr.ru			
Реальный сектор			
Основные показатели национальных счетов.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (IV кв./10)
Индексы промышленного производства.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)

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

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Островский Андрей Владимирович

Ostrovskya@psbank.ru
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

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

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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
Галямина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+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 её 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