

Ситуация на рынке Forex

Однако после достижения минимумов пара EURUSD совершила технический отскок, способный впоследствии стать началом коррекции евро, о которой мы писали ранее, вплоть до 1,3 в ближайший месяц.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Мы по-прежнему ожидаем снижения пары USDRUB в ближайшее время до 31,28 руб. и ниже на фоне возможного более значительного роста цен на нефть из-за возможного сбоя в общемировых поставках «черного золота» в мире и усиления коррекционных настроений в отношении пары EURUSD.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Индекс потребительских цен.
Германия: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Промышленное производство.
Еврозона: Промышленное производство.
Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.
Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Розничные продажи
Великобритания: Оценка роста ВВП от NIESR.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.

[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	1,5331
	1,2665	76,34	1,5300
	1,2626	75,35	1,5272

FX	11 янв	10 янв	Изм. ден.	6 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,7925	31,5600	+0,233	31,9900	-0,197
EUR/RUB	40,3351	40,3425	-0,007	40,5850	-0,250
Корзина	35,6367	35,5121	+0,125	35,8578	-0,221
EUR/USD	1,2698	1,2778	-0,008	1,272	-0,002
USD/JPY	76,9000	76,8200	+0,08	76,970	-0,070
GBP/USD	1,5331	1,5481	-0,015	1,543	-0,009
CHF/USD	1,0466	1,0534	-0,007	1,047	0,000

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.01.12	0,1490	0,2947	0,5765	0,8068	1,1244
10.01.12	0,1500	0,2958	0,5795	0,8085	1,1261
06.01.12	0,1490	0,2963	0,5815	0,8120	1,1304

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.01.12	0,2886	0,8079	1,1993	1,4839	1,8307
10.01.12	0,2914	0,8264	1,2093	1,4934	1,8371
06.01.12	0,3029	0,8671	1,2286	1,5040	1,8521

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.01.12	4,79	6,18	6,72	7,04	7,23
10.01.12	4,97	6,21	6,73	7,06	7,21
06.01.12	-	-	-	-	-

- На фоне комментариев представителей ФРС доллар США постарался вернуть себе вчера часть потерь, понесенных им днем ранее. Так, Президент ФРБ Чикаго Ч.Эванс отметил, что экономика США нуждается в существенной денежной поддержке, в то же время Ч.Плоссер был менее оптимистичен касательно монетарных стимулов и отметил свою поддержку последним макроданным США. Кроме этого, отчет ФРС «Бежевая Книга» сообщил вчера об умеренном экономическом росте по всей стране. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют подрос на 0,68%, обновив максимум с сентября 2010 г. и достигнув отметки в 81,351 п.). Валюты азиатского региона также слабели — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, снизился на 0,17% (до 115,40 п.).

- **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,2663-1,2793, закрепившись к концу дня в районе 1,2698. Европейские новости снова стали раздражителем для рискованных активов и спровоцировали продажи многих из них. Евро не стал исключением, обновив в течение дня многомесячные минимумы против доллара (1,2662) на опровергнутых позже слухах о том, что S&P в ближайшие часы может понизить рейтинг Франции. Также свой вклад внесли комментарии рейтингового агентства Fitch, аналитики которого предупредили о неблагоприятных последствиях бездействия в еврозоне, особенно, если ЕЦБ не расширит размер покупок суверенных облигаций. *Однако после достижения минимумов пара EURUSD совершила технический отскок, способный впоследствии стать началом коррекции евро, о которой мы писали ранее, вплоть до 1,3 в ближайший месяц.* Поводом для этого также может послужить накопившийся пласт довольно позитивных новостей по еврозоне, смягчение риторики ФРС США и сегодняшнее заседание ЕЦБ, по итогам которого, скорее всего, никаких агрессивных снижений ставок либо новых серьезных инициатив по предоставлению ликвидности предложено не будет. Ожидается, что Банк останется в режиме «паузы» после запуска всего несколько недель назад 3-летних LTRO и снижения ставки до рекордно минимальных отметок (1%). Единственно, ЕЦБ все же может решиться на снижение ставки на 25 б.п., но, судя по динамике немецких облигаций (доходность 5-леток опустилась до 0,7426%) и по общему настроению на рынках в целом, этот шаг уже заложен в текущие котировки, а значит, также может стать хорошей причиной для покрытия коротких позиций по евро.

- Между тем немецкий канцлер А.Меркель заявила в среду, что Германия может предоставить больше денег для Европейского механизма стабильности (ESM). По итогам

встречи с лидером Италии М.Монти она также высоко оценила быстрое внедрение Италией экономических и фискальных реформ и возложила большие надежды на предстоящую встречу лидеров ЕС 30 января.

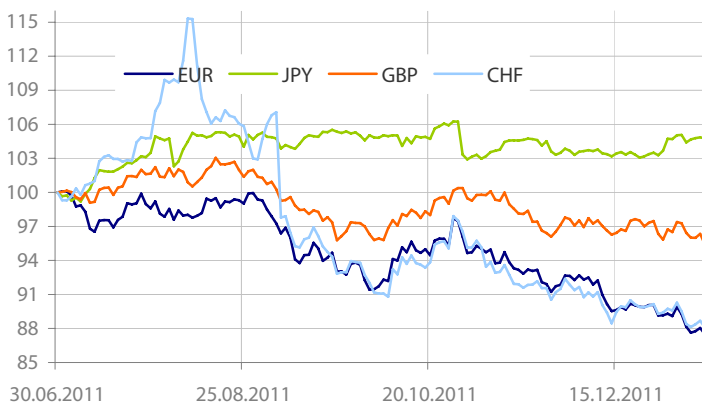
- Комиссар ЕС О.Рен заверил, что к концу года все 17 стран еврозоны сохранят свое членство в блоке, а Греции уже в ближайшие недели удастся достичь соглашения по поводу их роли в спасении страны, в первую очередь — относительно объемов списания её задолженности.

- Кроме этого, в немецкой газете Handelsblatt появилось сообщение, что США также могут внести вклад в увеличение ресурсов МВФ. Позже министр финансов США Т.Гейтнер заявил, что Штаты «полностью готовы» играть более важную роль в МВФ, но только не уточнил, каким образом.

- **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 результатов аукционов бумаг Италии и Испании, выступлений итальянского премьер-министра М.Монти и аналитиков рейтингового агентства S&P по Италии. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже вышли данные по темпам роста потребительских цен во Франции (2,7% г/г) и Германии (2,3% г/г), по платежному балансу Франции (отрицательное сальдо сократилось до 2,3 млрд. евро), промпроизводству в еврозоне (сократилось в декабре меньшим темпами, чем ожидалось — на 0,1%м/м) и Великобритании (сократилось на 0,2%), а также состоятся заседания ЕЦБ и Банка Англии. В США представят цифры по розничным продажам, товарным запасам и традиционные еженедельные показатели по рынку труда.

- Отметим, что в момент написания обзора стали известны итоги аукционов итальянских и испанских бумаг, которые оказались вполне обнадеживающими. Так, годовые облигации Италии разместились под 2,735% (пред. 5,952%) при спросе (bid to cover) в 1,47х.

- После довольно сильного начала недели второй день подряд на торгах в Азии отмечалась консолидация на рынках ценных бумаг. В итоге Shanghai comp. снижался на 0,5%, Nikkei 225 — на 0,74%. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,2693-1,2728 и 76,83-77,92. Некоторую поддержку китайскому рынку оказали данные по инфляции в КНР (CPI снизились в декабре до 4,1% г/г), усилившие ожидания скорого снижения Центробанком Китая ставок по резервным требованиям.

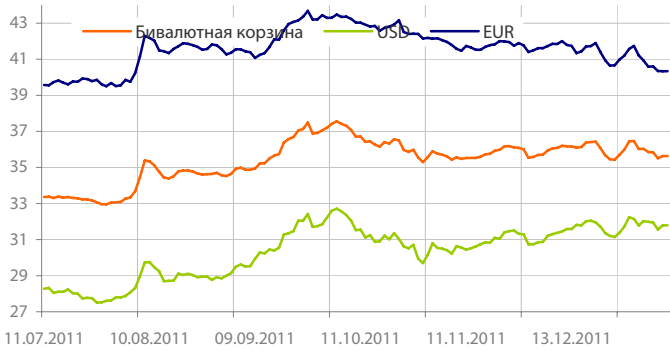
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

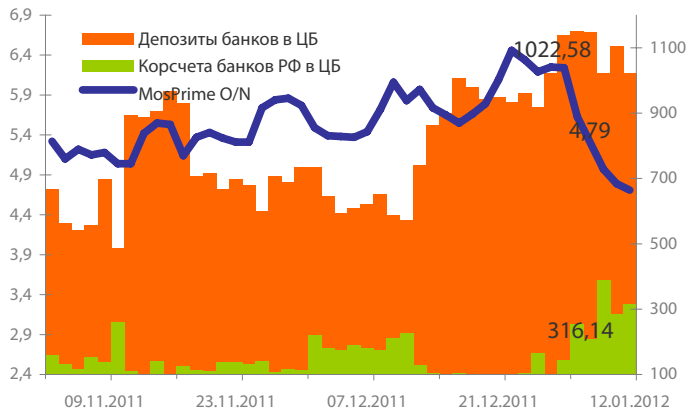
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



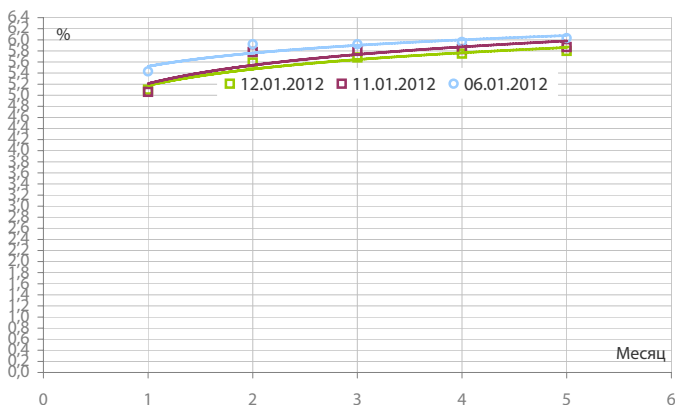
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



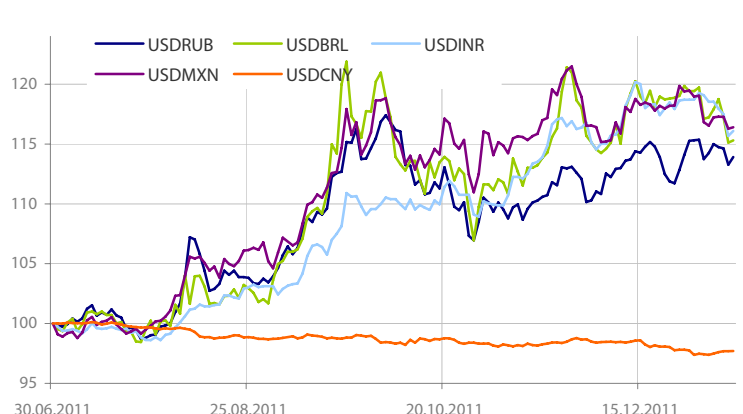
- Мы по-прежнему ожидаем снижения пары USDRUB в ближайшее время до 31,28 руб. и ниже на фоне возможного более значительного роста цен на нефть из-за возможного сбоя в общемировых поставках «черного золота» в мире и усиления коррекционных настроений в отношении пары EURUSD. Также отметим, что в случае реализации нашего прогноза по паре EURUSD до 1,3, у рубля будет шанс для роста против доллара вплоть до 30,79 руб. Также российской валюте может продолжить оказывать поддержку денежный рынок, где сохраняются риски ухудшения ситуации с ликвидностью в свете возвращения банками ранее взятых у ЦБ и Минфина средств. Сегодня в сложившихся условиях важным уровнем сопротивления для пары USDRUB может стать отметка 31,84 руб., поддержка же будет лежать в районе 31,59 руб.

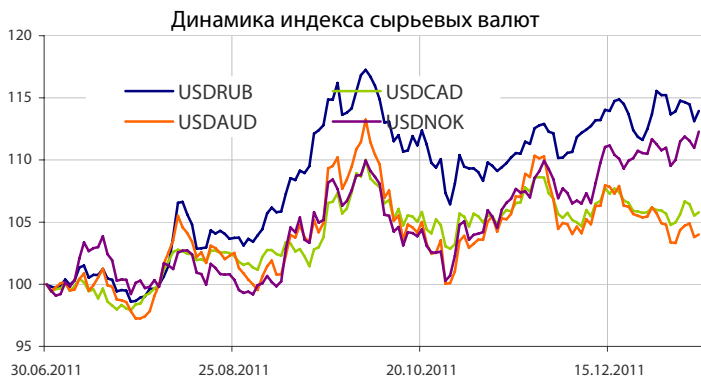
- На денежном рынке напряжение сохраняется незначительным. Так, ставки «овернайт» МБК закрепились сегодня в районе 4,5%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько ниже декабрьских отметок, около 4,5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 53,533 млрд. руб. — до 1338,722 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 1106,432 до 1022,579 млрд. руб., при этом депозиты подросли с 285,823 до 316,143 млрд. руб.

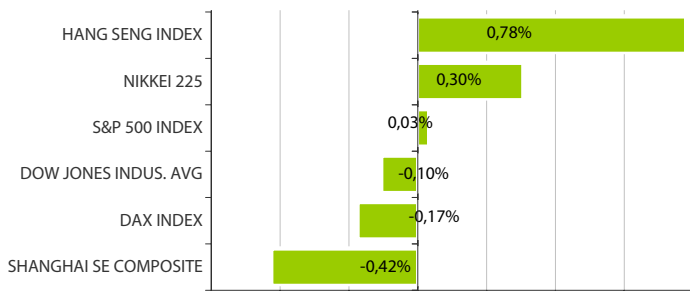
- В то же время поддержку ценам на нефть оказали сегодня сообщения о том, что Япония постарается уменьшить свою зависимость от импорта нефти из Ирана. С таким заявлением выступил сегодня министр финансов страны Д.Азуми после встречи с министром финансов США Т.Гейтнером, который позже посетит КНР. Возможно, что на этих сообщениях цены на нефть марки Brent вновь повысятся до \$114 за барр. Отметим, что еще прошлым году мы предположили, что после Ливии следующей страной-очагом геополитического напряжения может стать Иран, который в случае реализации своих обещаний может перекрыть Ормузский пролив, являющийся основной нефтеносной артерией в мире, через который проходит около 15,5 млн. б/д. Стоит отметить, что последние санкции против Ирана могли стать причиной спада производства нефти в этой стране на протяжении последних лет до 3,56 млн. б/д., в то время как в 2008 г. Иран добывал на 700 тыс. б/д. больше. Подводя итог, можно сказать, что в случае обострения иранского кризиса цены на нефть могут совершить прыжок обратно в район \$125 за барр. и выше.

Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)





Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



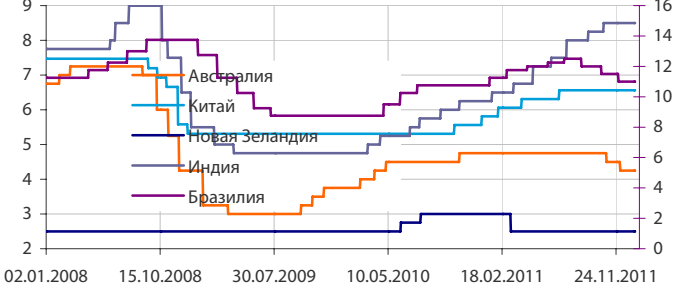
Динамика изменения индекса VIX

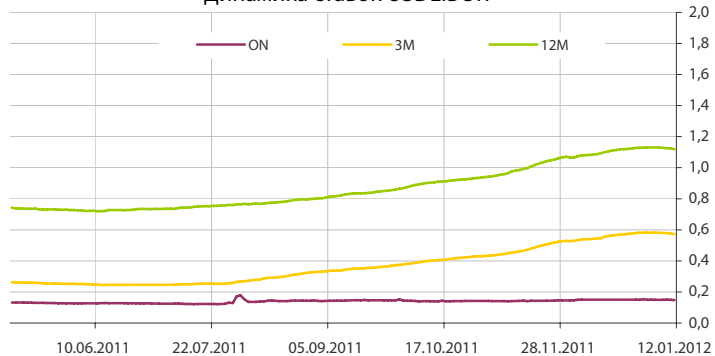
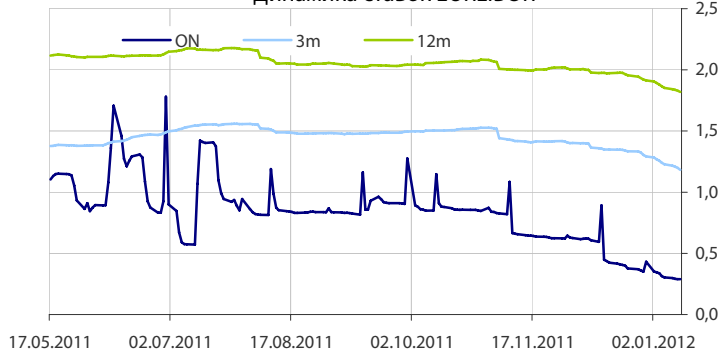
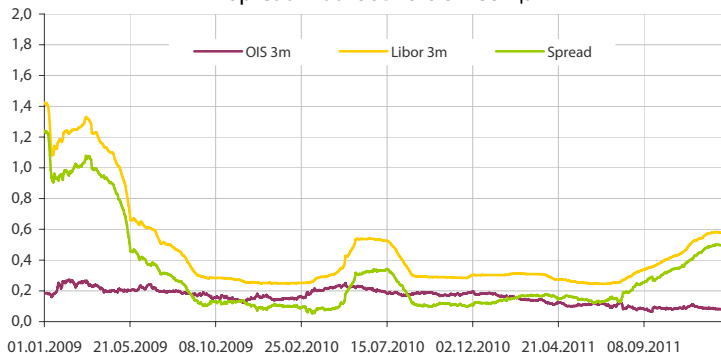


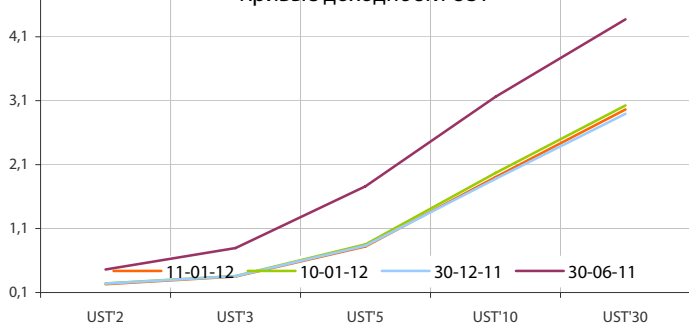
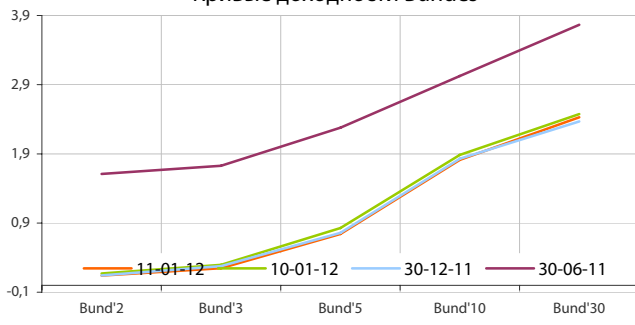
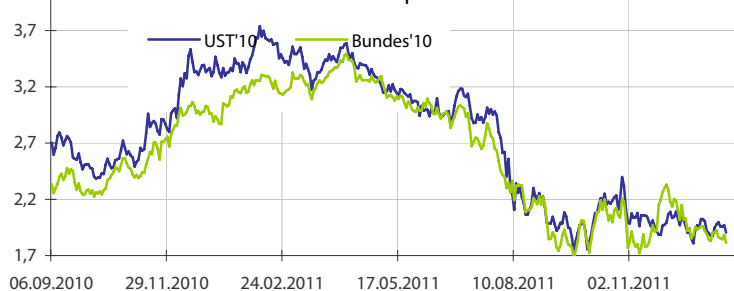
Основные ставки центральных банков

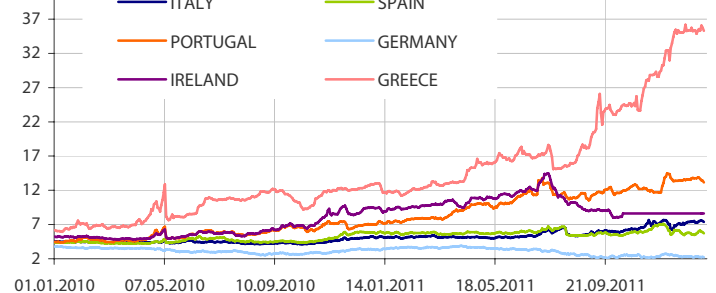
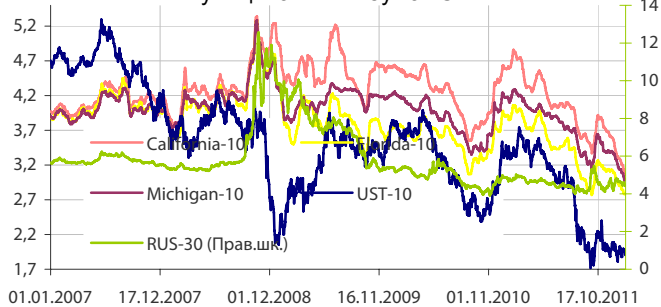


Основные ставки центральных банков



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
12 яна	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
12 янв	Возврат ЦБР средств банкам (депозитный аукцион 15 дек 12 г).
13 янв	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца.
16 янв	

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
---	---------------------------------------	----------

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
---	-----------------	----------

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662
--	----------------------	-----------------

Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942
--	----------------------	-----------------

Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349
---	----------------------	-----------------

Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072
---	---------	-----------------

Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099
---	---------	-----------------

Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	--

Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
--	---------	--

Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
---	---------	--

		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.