

### Ситуация на рынке Forex

В текущих условиях фунт в отличие от евро может продолжить находиться под давлением, поэтому стоит отдельно обратить внимание на пару EURGBP, целью роста для которой может стать уровень 0,86.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Сегодня рост рубля против доллара во второй половине дня может возобновиться, в том числе при поддержке возобновления коррекционных настроений в отношении пары EURUSD и со стороны продаж валютной выручки накануне начала налоговых выплат, стартующих на будущей неделе.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Индекс отпускных цен производителей.

Еврозона: Торговый баланс.

США: Торговый баланс

США: Мичиганский индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР средств банкам (деPOSITный аукцион 15 дек 11 г).

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

	1m
EUR/USD	1,32
USD/RUB	30,79

#### 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.	1,2763	76,60	1,5331
	1,2665	76,34	1,5300
	1,2626	75,35	1,5272

FX	12 янв	11 янв	Изм. ден.	6 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,5530	31,7925	-0,240	31,9900	-0,437
EUR/RUB	40,4500	40,3351	+0,115	40,5850	-0,135
Корзина	35,5567	35,6367	-0,080	35,8578	-0,301
EUR/USD	1,2833	1,2698	+0,014	1,272	+0,012
USD/JPY	76,6900	76,9000	-0,210	76,970	-0,280
GBP/USD	1,5339	1,5331	+0,001	1,543	-0,009
CHF/USD	1,0610	1,0466	+0,014	1,047	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.01.12	0,1470	0,2896	0,5715	0,8023	1,1195
11.01.12	0,1490	0,2947	0,5765	0,8068	1,1244
06.01.12	0,1490	0,2963	0,5815	0,8120	1,1304

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.01.12	0,2886	0,7921	1,1829	1,4707	1,8200
11.01.12	0,2886	0,8079	1,1993	1,4839	1,8307
06.01.12	0,3029	0,8671	1,2286	1,5040	1,8521

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.01.12	4,71	6,15	6,67	7,00	7,20
11.01.12	4,79	6,18	6,72	7,04	7,23
06.01.12	-	-	-	-	-

- Вчера вновь отмечались продажи доллара на фоне вышедшей слабой статистики из США, которая прервала череду позитивных публикаций и позволила инвесторам усилить спекуляции касательно дальнейшей монетарной политики ФРС. Отметим, что ранее мы предположили, что регулятор все же решится на увеличение покупок ценных бумаг, в первую очередь ипотечных, на фоне по-прежнему слабого рынка недвижимости США и рисков для их экономики, связанных с долговыми проблемами еврозоны. Так, объем розничных продаж в США в декабре 2011 г. повысился лишь на 0,1% (ожидали 0,3%) по сравнению с предыдущим месяцем. Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю, которая завершилась 7 января 2012 г., по сравнению с аналогичным показателем предшествующей недели повысилось до 399 тыс.

- **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,2693-1,2844, закрепившись к концу дня в районе 1,2833. Более «мягкий» тон выступления главы ЕЦБ М.Драги, давшего надежду на снижение ставки до конца I полугодия, позволил инвесторам отыграть правило «покупай на слухах, продавай на фактах» и продолжить закрывать короткие позиции, открытые ранее против евро в парах с долларом и фунтом. Кроме этого, поддержку для евро оказали и комментарии Драги касательно позитивного влияния на банковский сектор и рынок долговых бумаг трехлетних LTRO, проведенных в конце декабря, также он напомнил о втором аукционе, намеченном на февраль. Примечательно, что проходящие в течение этого месяца аукционы долговых бумаг ряда стран еврозоны являются подтверждением данных слов. Вчерашние размещения бумаг Италии и Испании не стали исключением, когда только бумага последней удалось продать в два раза больше, чем ожидали власти — на 10 млрд. евро, доходности при этом также снизились по отношению к предыдущим аукционам.

- Кроме этого, глава ЕЦБ отметил некоторые «признаки стабилизации» в экономике региона, хотя и на очень низком уровне. Действительно, выходящая в последнее время европейская статистика, в первую очередь в таких странах, как Франция, Италия и Германия, указывает на некоторое улучшение отдельных макроэкономических показателей в декабре прошлого года. Тем не менее этого вряд ли будет достаточно для того, чтобы существенно изменить итоговую картину за IV кв. прошлого года, однако это сформирует благоприятные условия для роста в этом году, хоть и незначительного из-за фискальной консолидации.

- Также вчера прошла череда сообщений относительно списания греческой задолженности и, по всей видимости, этот вопрос еще далек от завершения и продолжит оказывать давление на евро и настроения инвесторов в целом. Так, греческий заместитель министра финансов заявил, что Греции, возможно, потребуется больше средств от европейских партнеров, если участие частных инвесторов в PSI-схеме не дотянет до 100%. Более того, глава Института международных финансов IIF Чарльз Даллара предупредил, что все стороны должны подтвердить свое согласие на добровольное списание, и оно должно быть озвучено в ближайшие дни.

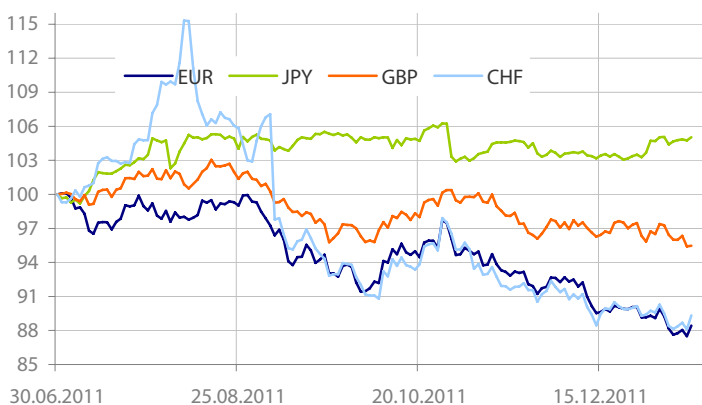
- Подводя итог, заметим, что в текущих условиях, даже несмотря на неопределенность относительно греческой реструктуризации, евро, скорее всего, продолжит двигаться в паре с долларом по направлению к 1,32, тому уровню, который ранее нами был обозначен, как прогноз на ближайший месяц. Отметим, что поводом для закрытия коротких позиций по евро могут стать предстоящие трехдневные выходные в США — в понедельник рынки страны будут закрыты по случаю празднования дня рождения Мартина Лютера Кинга.

- **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 выступления премьер-министра этой страны М.Монти. Также в Германии начнется двухдневная встреча Христианско-Демократической партии, в которой примет участие и канцлер Германии А.Меркель. Кроме этого, важными станут многочисленные выступления представителей ФРС США, в том числе члена правления ФРС Э.Дьюка. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже опубликовали показатели торгового баланса, сообщившие о его росте до максимума с 2004 г. — 6,1 млрд. евро. Позже тот же индикатор выйдет для США в паре с Мичиганским индексом доверия потребителей.

- Отметим, что в момент написания обзора стали известны итоги аукционов итальянских бумаг, которые оказались вполне обнадеживающими. Так, 5-летние облигации Италии разместились под 5,75% (пред. 6,47%) при спросе (bid to cover) в 1,61х.

- **Пара EURGBP** изменялась вчера в диапазоне 0,82810-0,83745, закрепившись к концу дня в районе 0,83673. Кроме ЕЦБ свое заседание провел вчера Банк Англии, который в итоге оставил программу выкупа активов (MPC) и ставки неизменными. Вероятнее всего, в ЦБ решили дождаться публикации данных по инфляции и ВВП за IV кв. Учитывая последние статистические данные (объем промышленного производства в ноябре упал на -0,6% м/м за счет спада в добыче нефти и газа), экономика Великобритании в прошлом квартале могла сократиться, а значит, английский регулятор все же может пойти на расширение MPC. В этих условиях фунт в отличие от евро может продолжить находиться под давлением, поэтому стоит отдельно обратить внимание на пару EURGBP, целью роста для которой может стать уровень 0,86.

- На торгах в Азии отмечались преимущественно позитивные настроения, что во многом стало продолжением тенденции, наблюдавшейся на американских площадках, которые закрылись вчера на положительной территории. В итоге Nikkei 225 рос сегодня на 0,74%. В то же время были и исключения — китайский индекс Shanghai comp. снижался на 0,5%, что было связано с объявлением Государственным департаментом США о введении экономических санкций в отношении трех энергетических компаний из Китая. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,2807-1,2873 и 76,69-76,84.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

**Движение пары EURGBP**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

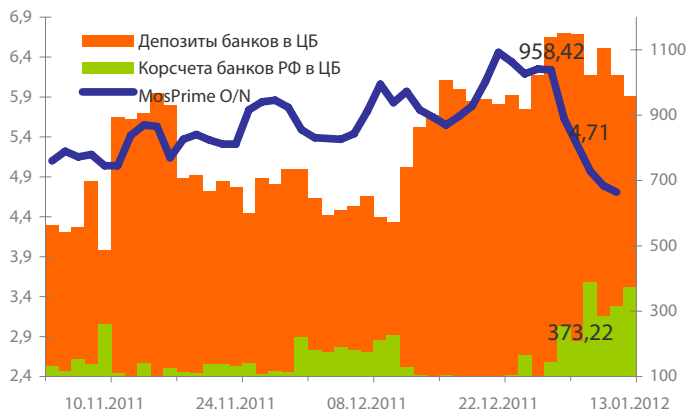
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



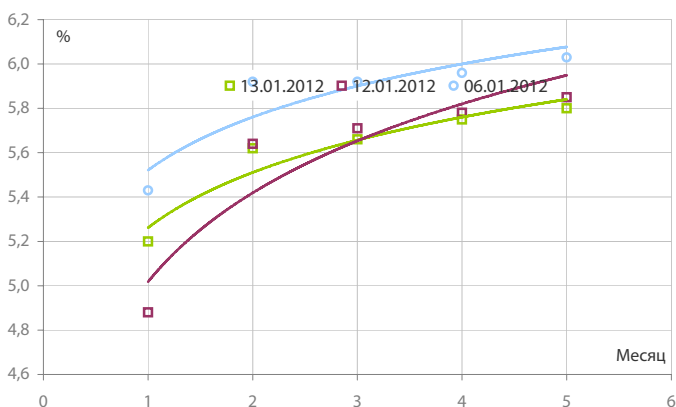
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



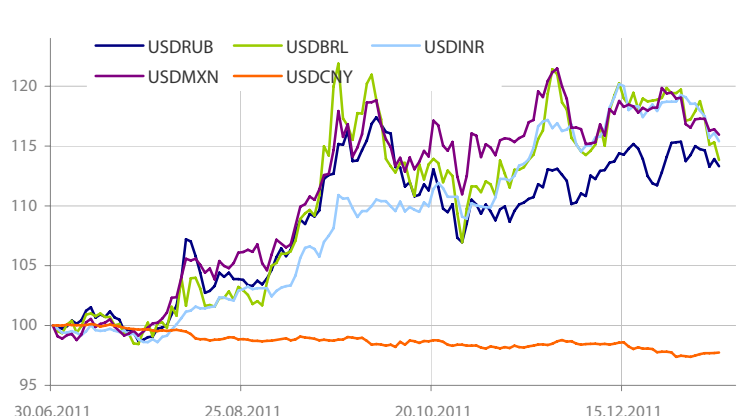
- Сегодня рост рубля против доллара во второй половине дня может продолжиться, в том числе при поддержке возобновления коррекционных настроений в отношении пары EURUSD и со стороны продаж валютной выручки накануне начала налоговых выплат, стартующих на будущей неделе. Не исключено, что и рынок нефти постарается наверстать упущенное после ночных продаж, отмечавшихся после появления информации о том, что страны ЕС отсрочат ввод эмбарго на импорт нефти из Ирана на 6 месяцев. Заметим, что эти сообщения были неофициальными, и о каких-то реальных мерах можно будет судить лишь после встречи ЕС 23 января.

- Сегодня в сложившихся условиях важным уровнем сопротивления для пары USDRUB может стать отметка 31,68 руб., поддержка же будет лежать в районе 31,53 руб. Проход нижней границы открывает возможность для игры на понижение пары вплоть до 31,28 руб.

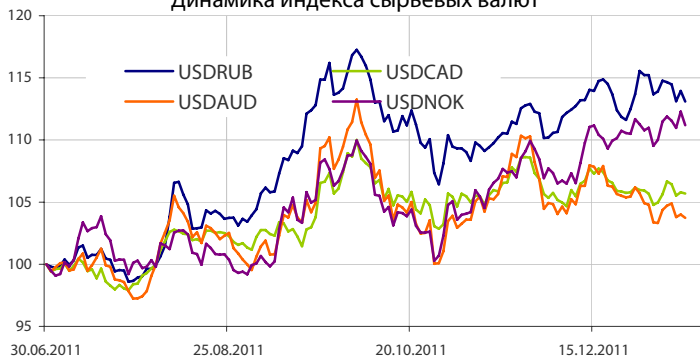
- На денежном рынке напряжение сохраняется незначительным. Так, ставки «овернайт» МБК закрепились сегодня в районе 4,5%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько ниже декабрьских отметок, около 4,5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 7,085 млрд. руб. — до 1331,637 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 1022,579 до 958,42 млрд. руб., при этом депозиты подросли с 316,143 до 373,217 млрд. руб.

Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



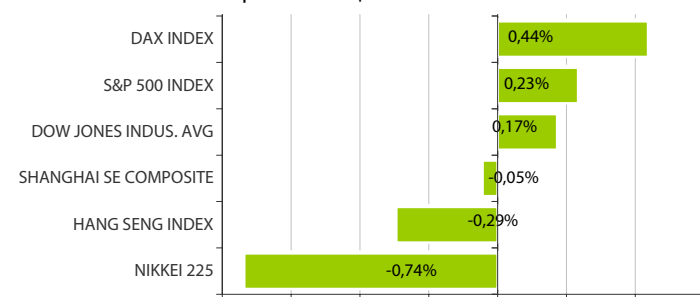
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



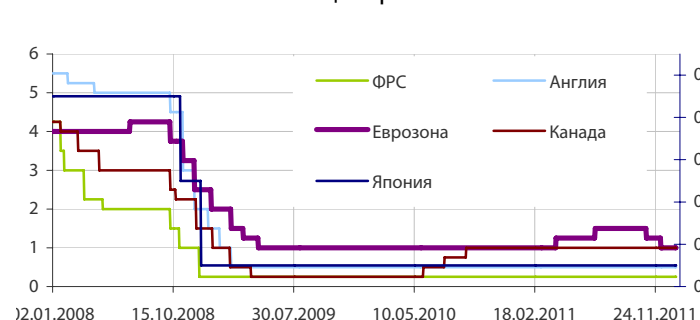
Динамика изменения индекса Baltic DRY



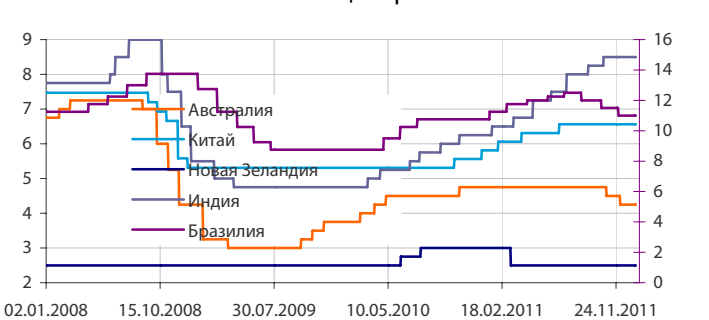
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



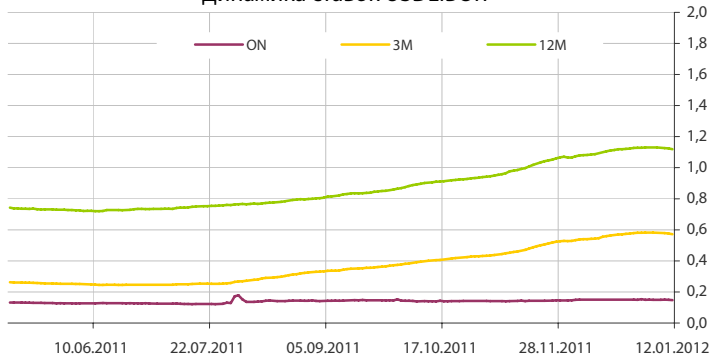
Основные ставки центральных банков



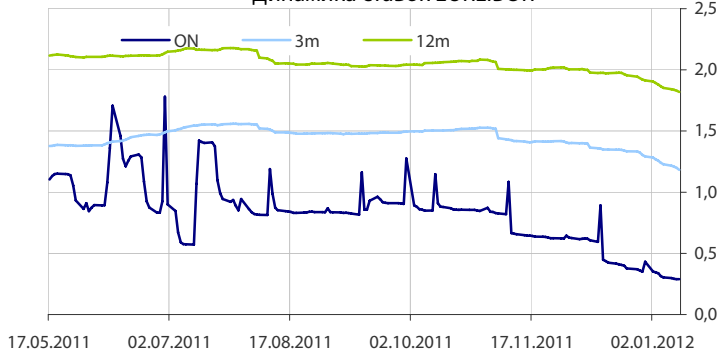
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

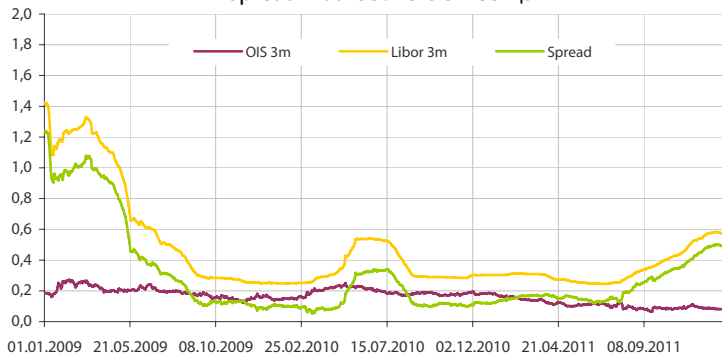
Динамика ставок USDLIBOR



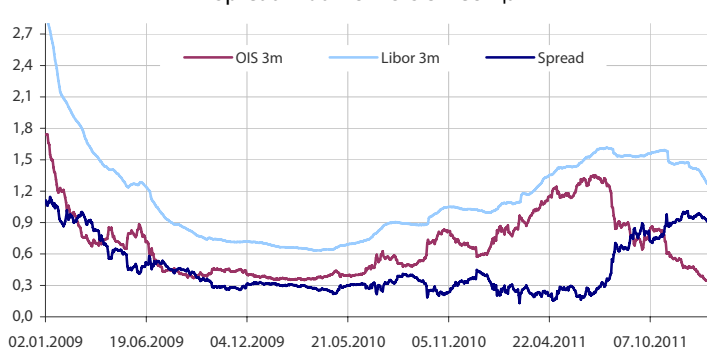
Динамика ставок EURLIBOR



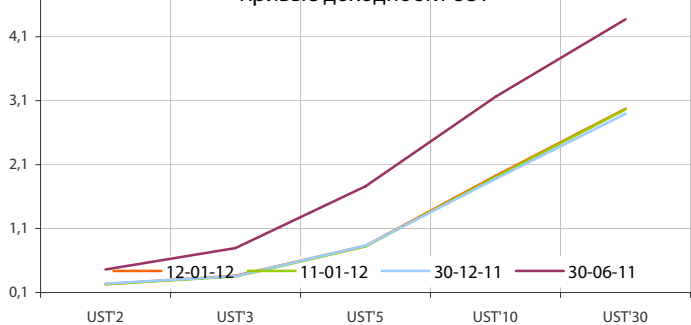
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



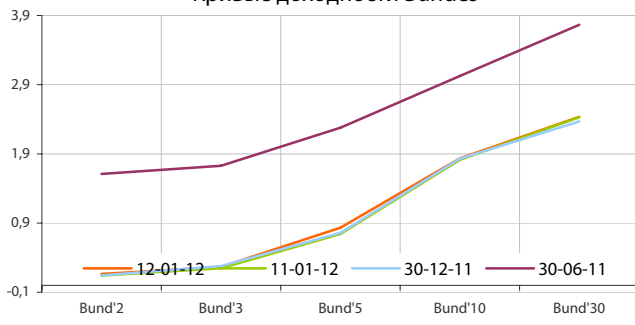
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



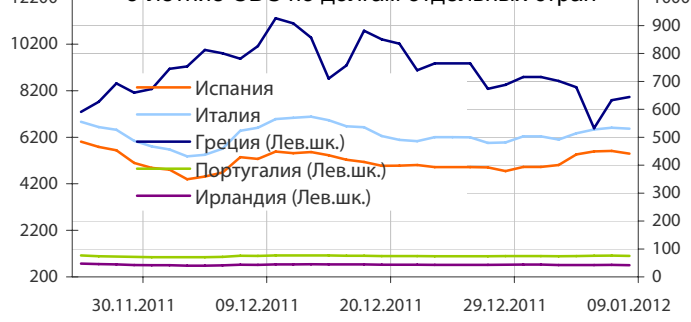
Кривые доходности Bundes



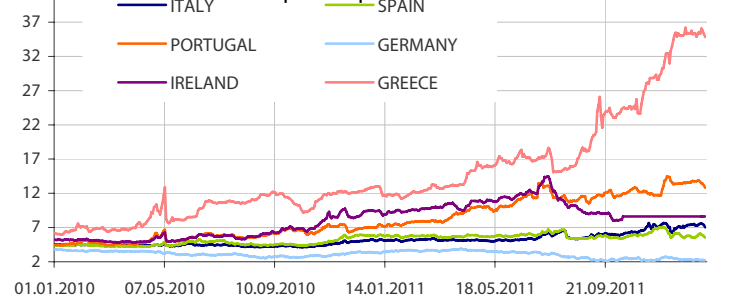
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



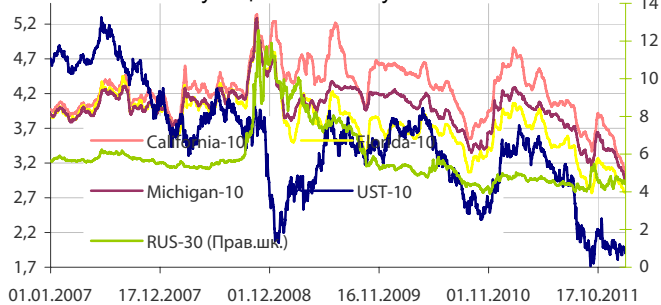
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
13 янв	Возврат ЦБР средств банкам (деPOSITный аукцион 15 дек 12 г).
16 янв	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца. Уплата страховых взносов в фонды.
17 янв	Ломбардный аукцион на срок 1 неделя.

**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**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.