

Ситуация на рынке Forex

Доллар удержал в пятницу последние достижения против многих конкурентов на фоне улучшения макроэкономической ситуации в США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

В пятницу рубль вновь осуществил попытки протестировать к бивалютной многомесячный максимум, закрепившись по итогам дня в районе её сильной поддержки 34 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Промышленное производство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	11 фев	10 фев	Изм. ден.	4 фев	Изм.нед.
USD/RUB	29,3325	29,3550	-0,023	29,4150	-0,082
EUR/RUB	39,6949	39,8900	-0,195	39,9310	-0,236
Корзина	33,9956	34,0958	-0,100	34,1472	-0,152
EUR/USD	1,3554	1,3626	-0,007	1,358	-0,003
USD/JPY	83,4300	83,2100	+0,22	82,180	+1,25
GBP/USD	1,6006	1,6120	-0,011	1,611	-0,011
CHF/USD	1,0275	1,0327	-0,005	1,047	-0,020

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965
10.02.11	0,2340	0,2640	0,3120	0,4647	0,7970
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431
10.02.11	0,9713	0,8788	1,0481	1,2925	1,6388
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34
10.02.11	2,83	3,50	3,76	4,00	4,34
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35

- Доллар удержал в пятницу последние достижения против многих конкурентов на фоне улучшения макроэкономической ситуации в США. На это очередной раз указала статистика, в том числе индекс потребительского доверия США от университета Мичигана в феврале вырос до 75,1 п. вместо ожидавшихся 74,8 п. В результате, по итогам недели американская валюта укрепилась против евро на 0,2%, фунта на 0,7% и франка с иеной на 1,9% и 1,5%, соответственно. Причем снижение последних двух валют сопровождалось ростом доходности американских казначейских бумаг, только доход 2-летних бондов США выросла за неделю на 12,03%, закрепившись в районе майских максимумов прошлого года – 0,838%.

- Также отметим 0,5% недельный рост индекса доллара, который продолжил рост после достижения им сильного уровня поддержки, проходящего в районе восходящей линии тренда. Возможно, что на фоне улучшения макроэкономической конъюнктуры США повышение данного индикатора в ближайшее время продолжится, к тому же на это указывают и технические индикаторы.

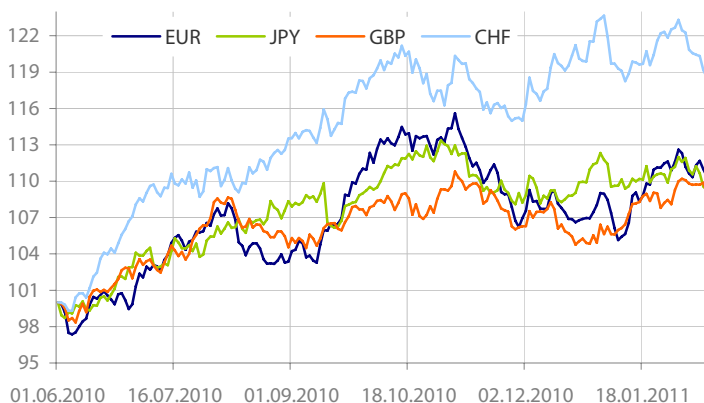
- **Пара EURUSD** в пятницу торговалась в диапазоне 1,3497-1,3632, закрепившись к концу дня в районе 1,3554. Евро продолжил находиться под давлением долгового кризиса Еврозоны, где вновь о себе напомнили структурные проблемы, которые спровоцировали очередной рост доходности облигаций периферийных стран европейского региона. Так, доход 10 летних греческих бумаг выросла за неделю на 5% до максимумов текущего года – 11,516%. Причиной тому стали комментарии делегации ЕС, МВФ и ЕЦБ после утверждения ею очередного пакета антикризисной помощи Греции в размере 15 млрд евро. Давление было оказано со стороны заявлений инспекторов, в том числе глава миссии МВФ в Грецию, П.Томсен, говорил, что программы сокращения государственных расходов не принесут успеха, если налоговая реформа и программа приватизации, предложенные

правительством, не будут ускорены. Также представитель ЕС, С.Дерозе, говорил, что перспективы Греции возвращения на рынок облигаций в 2011 г. – «мрачны».

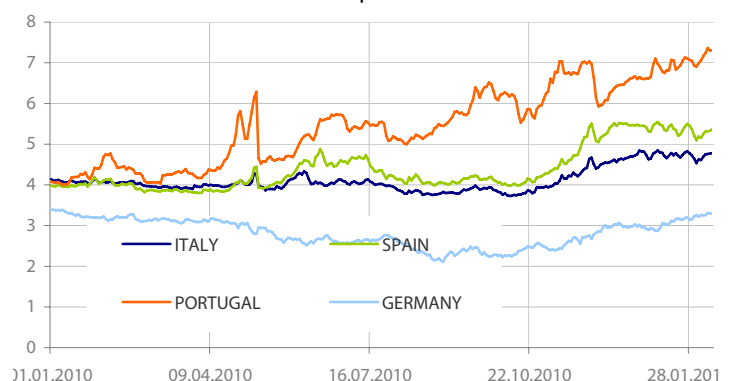
- Кроме этого, некоторой нервозности в отношении евро добавили и новости о том, что член Управляющего совета ЕЦБ А.Вебер намерен уйти в отставку 30 апреля, как президент Бундесбанка, и что его преемник будет назван на этой неделе.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3450, 1,3542(100-дневная скользящая средняя), 1,3714, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3450, 1,3380, 1,3366(50-дневная скользящая средняя). Сегодня на движение пары смогут повлиять выступления Президента США Б.Обамы по поводу сокращения бюджетного дефицита и главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли. Относительно макроэкономических, то внимание стоит уделить публикации статистики по промышленному производству Еврозоны, учитывая последние публикации по Германии по производственному сектору и ряду других стран валютного блока, вероятно, и консолидированный показатель окажется хуже ожиданий.

- Динамика доллара на сегодняшней азиатской сессии была смешанной, он консолидировался против евро в районе пятничных уровней в паре с евро и сдал некоторые позиции в паре с иеной. Большинство азиатских индексов демонстрировали позитивную динамику на фоне публикации сильных данных из Австралии и Китая, а также из локальной стабилизации ситуации в Египте. В том числе, Nikkei 225 повысился на 1,13% вслед за пятничным ростом S&P на 0,55%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3501-1,3554 и 83,15-83,57, соответственно.

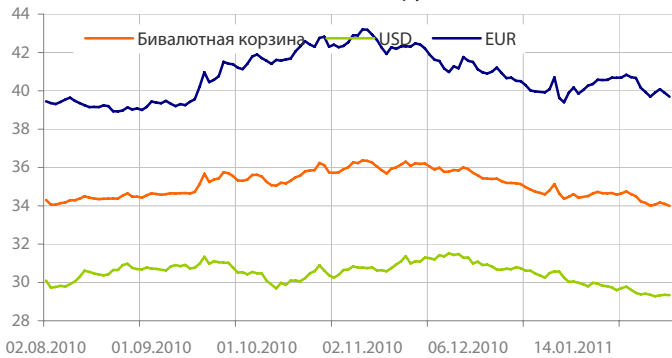
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

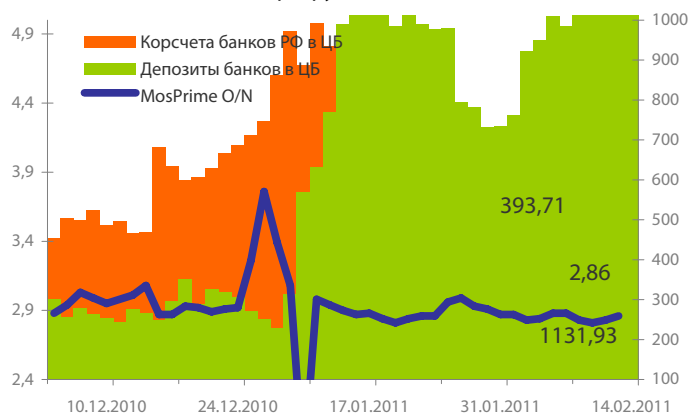
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



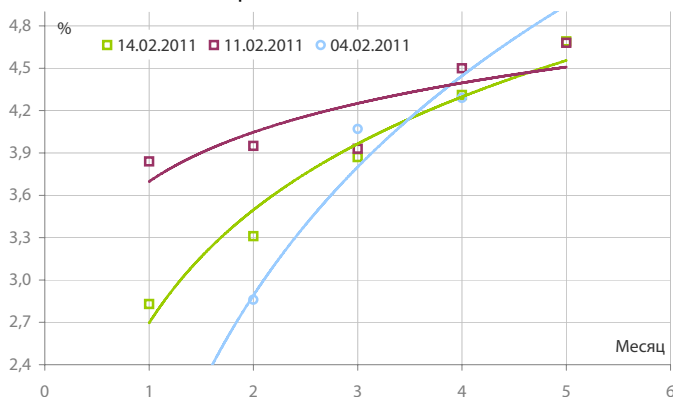
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



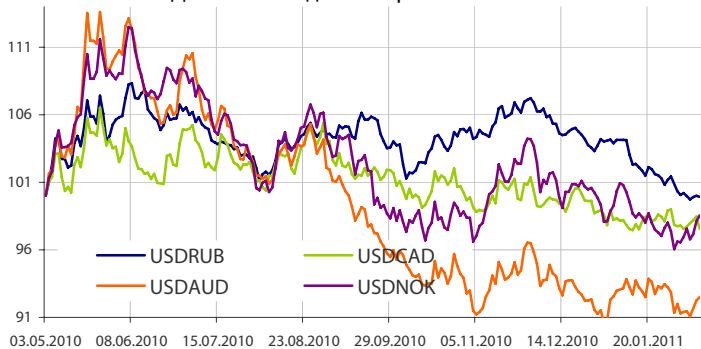
- В пятницу рубль вновь осуществил попытки протестировать к бивалютной корзине многомесячный максимум, закрепившись по итогам дня в районе её сильной поддержки 34 руб. Снижению корзины способствовали продажи доллара и евро на фоне ослабления последнего на Forex и цен на нефть Brent выше \$100 за барр. В результате, на столь позитивной ноте рубль завершил день с недельным преимуществом против евро (на 0,6%) и доллара (на 0,28%).

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжила поддерживать ставки денежного рынка на комфортном уровне в течение всей минувшей недели, в том числе, однодневные МБК торговались в районе ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 10 февраля составила 2,72% годовых с объемом сделок на сумму 20,45 млрд. руб. Не исключено, что в начале наступившей недели приподнять ставки денежного рынка способны налоговые платежи, которые начнутся во вторник с уплаты страховых взносов за январь 2011 г.

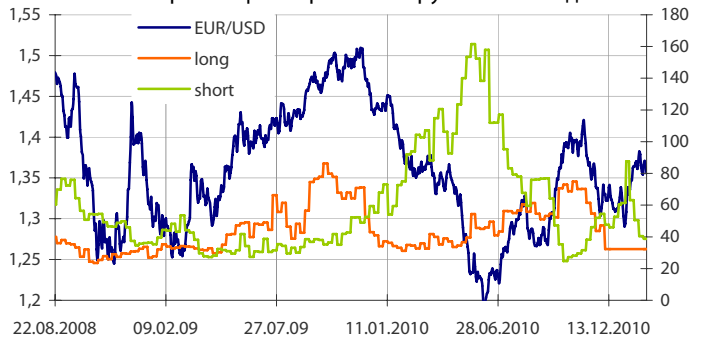
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась в пятницу на 26,4 млрд. руб. до 1525,636 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 420,686 млрд. руб. до 393,71 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 1131,35 млрд. руб. до 1131,926 млрд. руб.

- Относительно движения рубля на позитивном внешнем фоне, в том числе росте цен на нефть Brent и большинства фондовых индексов, он, вероятно, сможет удержать утренние преимущества против бивалютной корзины. Помочь ему также в этом смогут начинающийся налоговый период и снижение пары EU-RUSD в течение сегодняшнего дня. Ввиду этого предположительный диапазон движения рубля до конца дня в бивалютной корзине может составить 33,75-34,05 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



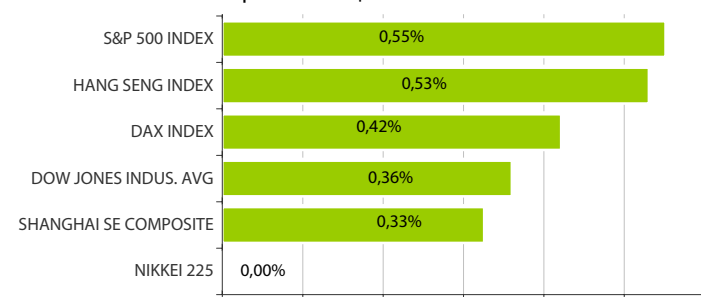
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 11/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



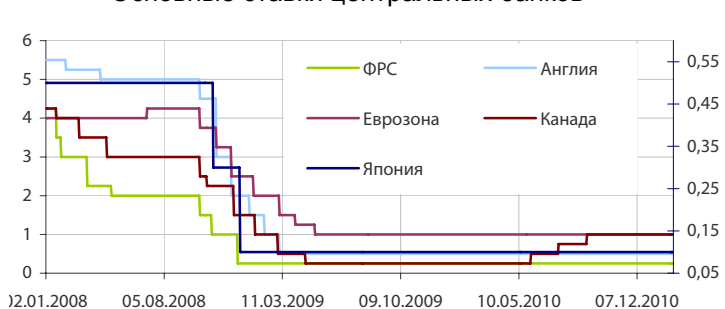
Динамика изменения индекса Baltic DRY



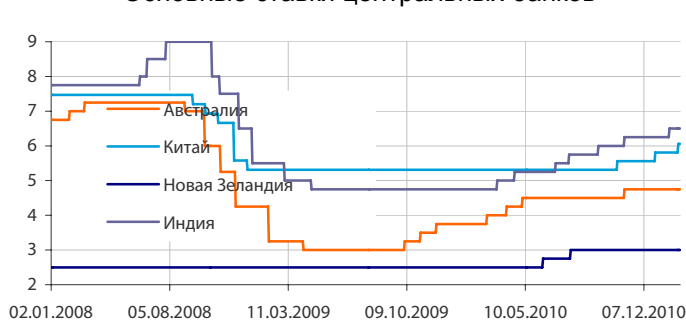
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



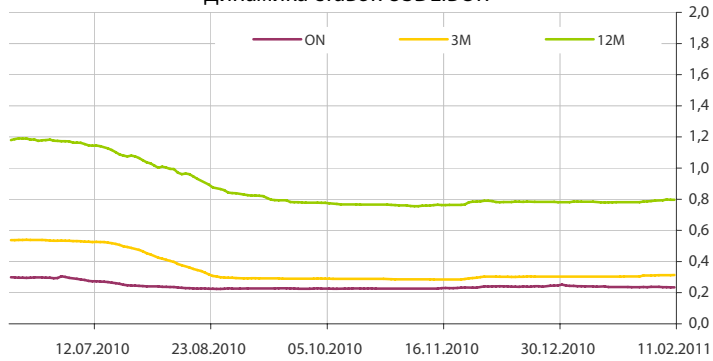
Основные ставки центральных банков



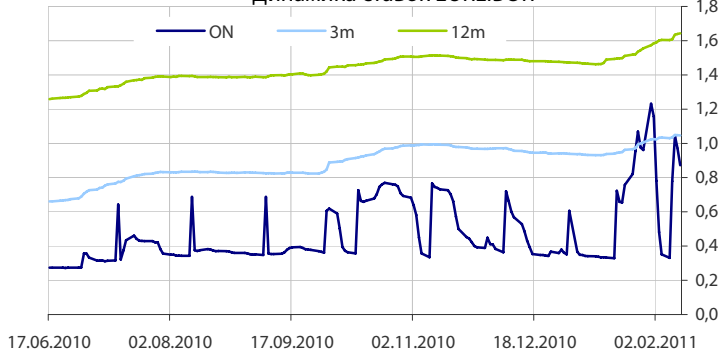
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

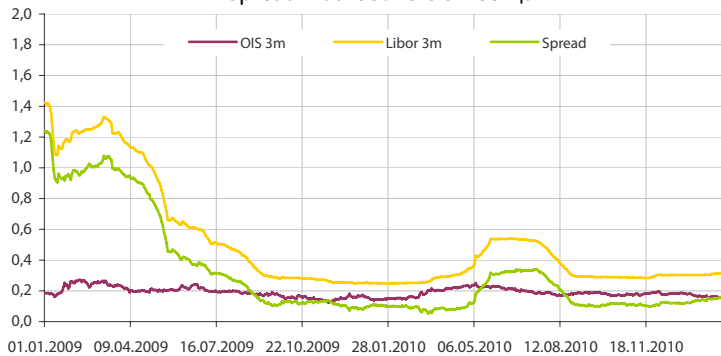
Динамика ставок USDLIBOR



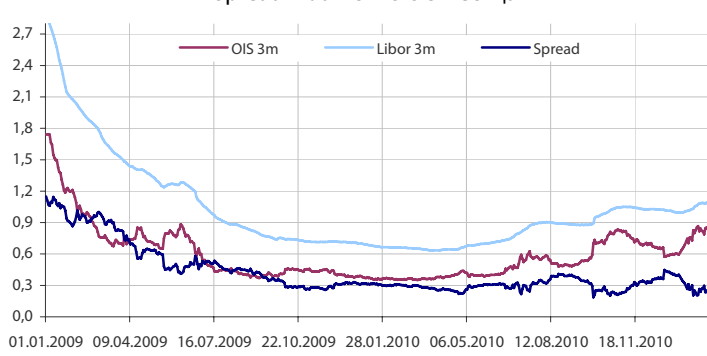
Динамика ставок EURLIBOR



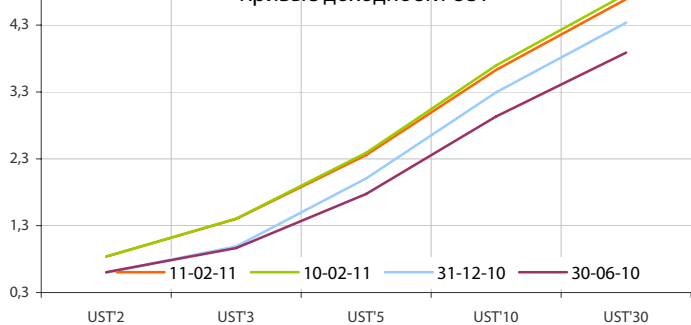
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



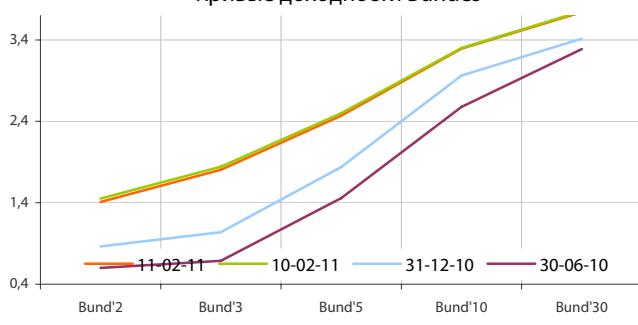
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



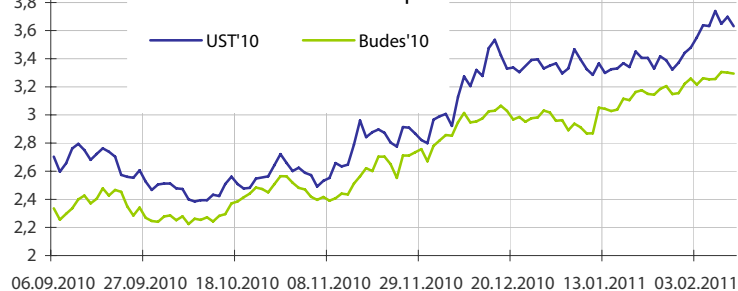
Кривые доходности UST



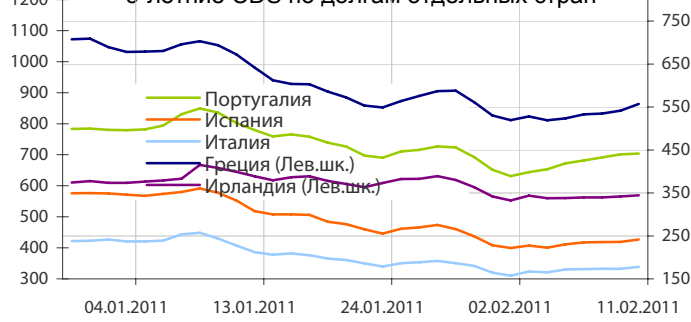
Кривые доходности Bundes



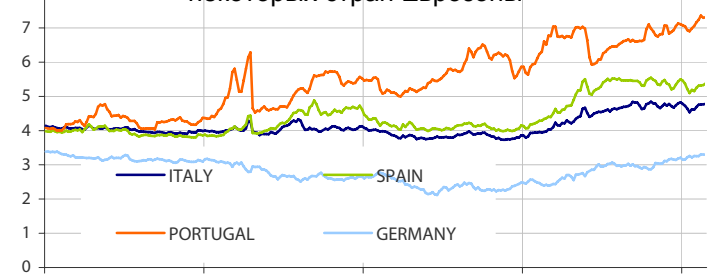
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



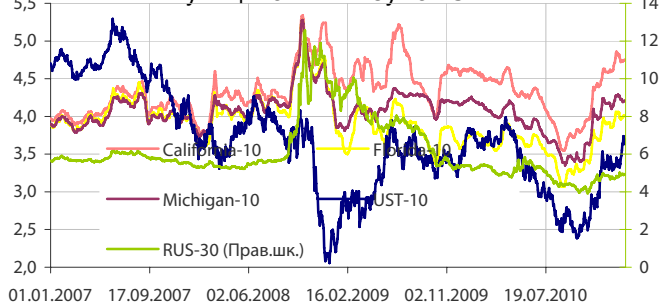
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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"

понедельник 14 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за декабрь Прогноз: -0.2% м/м
- 23:00 США: Просрочки по ипотеке за 4 квартал

вторник 15 февраля 2011 г.

- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: +5.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП Прогноз: +0.5% к/к
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс Прогноз: -€0.9 млрд.
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 31.3
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 20.3
- 16:30 США: Цены на импорт/экспорт
- 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 15
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5%
- 17:00 США: Чистый приток капитала в США
- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 США: Производственные запасы Прогноз: 0.7%

среда 16 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Месячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.9%
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Число начатых строителей домов
- 16:30 США: Количество разрешений на строительство домов
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 17:15 США: Промышленное производство
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Протокол заседания ФРС

четверг 17 февраля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Счет текущих операций
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

пятница 18 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи

Дата	Событие
14 фев	Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
15 фев	Уплата страховых взносов за январь 2011 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 8 дней. Депозитный аукцион Минфина РФ, на 30 млрд. руб.
16 фев	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
17 фев	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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

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

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