

Ситуация на рынке Forex

К моменту написания обзора стало известно, что запланированная на сегодня встреча лидеров Италии и Германии М.Монти и А.Меркель отменена в связи с отставкой президента Германии К.Вульфа.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российские участники валютного рынка продолжат сегодня следить за внешним фоном, который в течение дня может стремительно меняться.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Протоколы Банка Японии.
Германия: Индекс цен производителей.
Евросоюз: Платежный баланс.
Великобритания: Розничные продажи.
США: Индекс потребительских цен.
США: Индекс опережающих индикаторов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение по депозитному аукциону ЦБР 19 янв.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m
EUR/USD	1,26	1,23
USD/RUB	31,2	32,5

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3305	79,70	1,5926
	1,3280	79,53	1,5889
	1,3209	79,20	1,5850
Поддерж.	1,3080	78,47	1,5721
	1,3023	78,29	1,5654
	1,2974	78,07	1,5600

FX	16 фев	15 фев	Изм. ден.	10 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,2470	30,0100	+0,237	30,0800	+0,167
EUR/RUB	39,3750	39,3200	+0,055	39,6700	-0,295
Корзина	34,3546	34,1995	+0,155	34,3955	-0,041
EUR/USD	1,3104	1,3061	+0,004	1,320	-0,009
USD/JPY	78,9400	78,3500	+0,59	77,610	+1,33
GBP/USD	1,5784	1,5702	+0,008	1,576	+0,003
CHF/USD	1,0853	1,0824	+0,003	1,091	-0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.12	0,1420	0,2455	0,4931	0,7521	1,0661
15.02.12	0,1430	0,2460	0,4951	0,7521	1,0656
10.02.12	0,1420	0,2505	0,5060	0,7581	1,0698

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.12	0,2807	0,5500	0,9682	1,2964	1,6500
15.02.12	0,2814	0,5571	0,9782	1,3029	1,6557
10.02.12	0,2814	0,5750	0,9916	1,3179	1,6714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.02.12	4,58	5,75	6,26	6,78	7,05
15.02.12	4,58	5,76	6,26	6,74	7,06
10.02.12	4,52	5,76	6,26	6,79	7,07

- Традиционная реакция инвесторов на любую новость по Греции, на этот раз позитивную, спровоцировала вчера покрытие коротких позиций по многим валютам в паре с долларом США. Однако вряд ли сегодня эта тенденция сохранится, поскольку греческие переговоры продолжаются, и по-прежнему масса вопросов остается без ответа. Более того, с каждым днем усиливается поддержка американской валюты со стороны ожиданий касательно дальнейшей монетарной политики ФРС. Этот фактор, а также последние решения Банка Японии помогли паре USDJPY обновить вчера очередной максимум с середины 2011 г. (78,94), что отражает желание инвесторов покупать доллар.

- Вместе с тем ФРБ Нью-Йорка вчера представил свой опрос первичных дилеров, значительная часть которых предполагает, что регулятор начнет процесс повышения ставок в первой половине 2014 г., но при этом снижается вероятность запуска третьей программы стимулирования в ближайшие дни. Однако многие по-прежнему верят, что ЦБ в этом году в целях укрепления экономического восстановления, скорее всего, будет проводить другую масштабную программу стимулов. Мы также придерживаемся этого мнения, поскольку рынки труда и недвижимости, даже несмотря на появление ряда позитивных сигналов, таят в себе множество подводных камней. К примеру, если брать во внимание не поверхностные индикаторы оценки их состояний, которые помимо прочего подвержены сезонности, а более объективные, то их значения далеки от уровней 2008 г. В частности, доля занятых лиц в общей численности экономически активного населения почти не увеличилась с момента достижения минимального значения в 58,2% в декабре 2009 г. — текущее значение составляет 58,5%, в то время как еще в 2008 г. оно превышало 60%.

- Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,2974-1,3159, закрепившись к концу дня у отметки 1,3104. Что касается европейских событий, то с приближением мартовских погашений Грецией 14,5 млрд. евро нервозность инвесторов возрастает, и они продолжают реагировать на любые новости по этой стране все активнее, при этом поначалу не вникая в них. Вчера евро получил сильный импульс от неподтвержденных сообщений о том, что ЕЦБ планирует поменять свои греческие бонды на вновь выпущенные с теми же возможностями, что и старые. Однако нельзя исключать, что Банк попытается обменять бонды Греции на регулируемые не греческим правом, а английским, что сможет защитить регулятора от вынужденных потерь на случай, если власти Греции внесут изменения в коллективные договоры, предусматривающие возможность принудительного участия в списании части задолженности. В этой связи появившуюся накануне новость можно рассматривать как увеличение рисков принудительного участия инвесторов в списании, а значит, нельзя исключать и интерпретации данного процесса как «кредитное событие». Тем не менее не стоит ждать официальных сообщений до предстоящей встречи

Еврогруппы, намеченной на 20 февраля, поэтому любые новости, которые выходили накануне и еще появятся сегодня, могут быть с легкостью опровергнуты. Более того, многие ключевые вопросы остаются нерешенными, и для их глубокого понимания стоит дождаться саммита лидеров еврозоны, который пройдет 1-2 марта. Так что, похоже, до следующего месяца рынки продолжат находиться в столь же нервном состоянии и, вероятно, будут играть не в пользу евро.

- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3209, 1,3280, 1,3305, 1,3333, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080, 1,3023, 1,2974. Сегодня инвесторы вновь будут ожидать сообщений из еврозоны. При этом к моменту написания обзора стало известно, что запланированная на сегодня встреча лидеров Италии и Германии М.Монти и А.Меркель отменена в связи с отставкой президент Германии К.Вульф. По этому поводу во второй половине дня состоится выступление А.Меркель. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне выйдут цифры по платежному балансу и объему производства в строительном секторе для всего региона, в Великобритании — данные по розничным продажам, а в США — показатели потребительской инфляции. Напомним, что ФРС, принимая решения по своей монетарной политике, теперь опирается не на CPI core, а на PCE (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), поэтому реакция на сегодняшние цифры может быть несколько приглушенной.

- Пара USDSEK изменялась вчера в диапазоне 6,7918-6,7083, закрепившись к концу дня у отметки 6,72. Центральный банк Швеции (Riksbank) в четверг сообщил о снижении ключевой процентной ставки на 25 б.п. (до 1,5%) после того, как накануне были представлены цифры по инфляции, сообщившие о ее снижении на 0,9% м/м. В сообщении Центробанка говорится, что снижение ставки должно оградить шведскую экономику от разрушительного воздействия ожидаемого спада в Европе, который оказывает негативное влияние на экспорт страны, сократившийся в декабре прошлого года на 7,09% м/м. ЦБ также снизил прогноз среднегодового роста ВВП Швеции до 0,7% в 2012 г. с ранее прогнозируемых 1,3%. Отметим, что в свете растущих рисков для экономики Швеции валюта этой страны на протяжении полугода демонстрировала нисходящую динамику в паре с долларом. В результате нынешние уровни пары USDSEK (6,72) значительно выше рекордных минимумов (на 12%), показанных ею в мае прошлого года.

- Сегодня в Азии отмечалась положительная динамика большинства индексов региона, Nikkei 225 рос на 1,58% вслед за дальнейшим ослаблением иены, при этом Shanghai comp. прибавлял лишь 0,1%. Отметим, что китайский фондовый рынок демонстрировал в последние дни слабую динамику роста в свете усиления рисков замедления экономики КНР. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,31014-1,3159 и 79,18-78,80.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

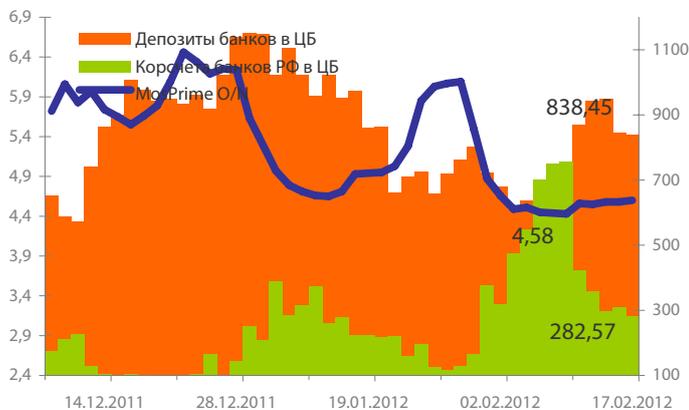
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



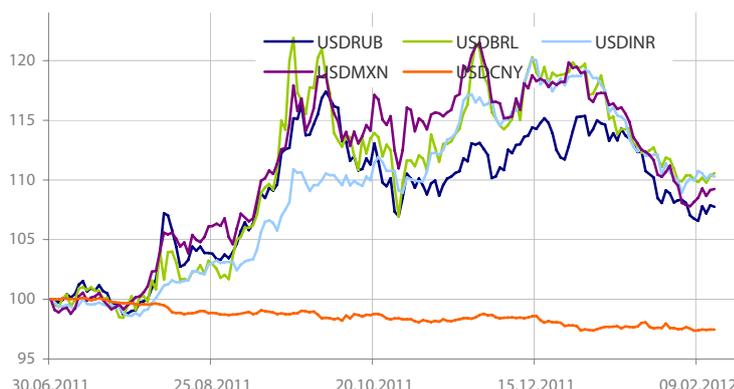
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

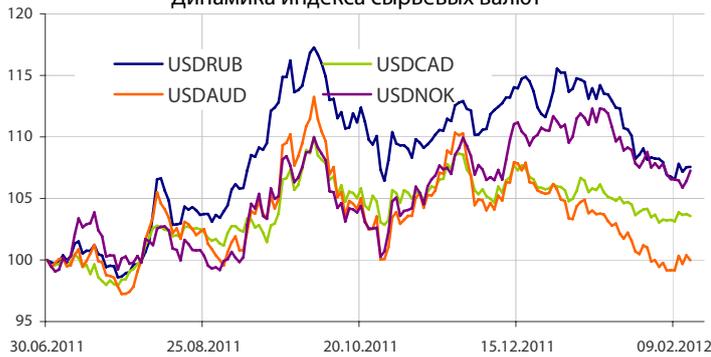


- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который в течение дня может стремительно меняться. Однако отметим, что рубль не лишен поддержки в лице стартовавшего накануне налогового периода, спровоцировавшего также некоторое повышение ставок денежного рынка. С технической точки зрения важным уровнем поддержки для пары USDRUB выступает 29,95 руб. Ближайшее сопротивление же проходит в районе 30,35 руб.

- Накануне платежей по НДС, предстоящих 20 февраля, на денежном рынке отмечается ухудшение ситуации с ликвидностью и растущее напряжение в ставках. Так, ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4,5%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляет примерно 5%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 36,268 млрд. руб. — до 1121,016 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 846,827 до 838,448 млрд. руб., депозиты, в свою очередь, сократились с 310,457 до 282,568 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



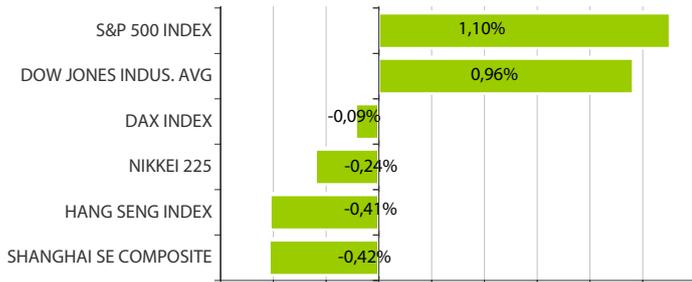
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



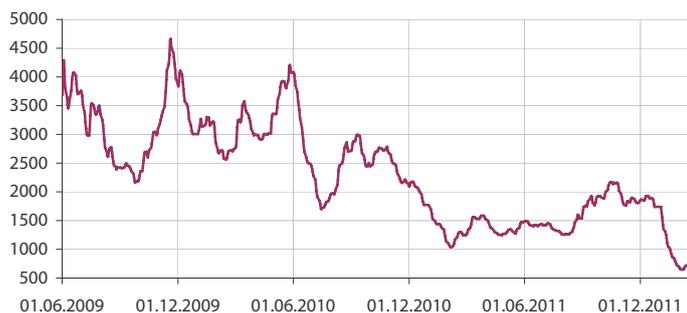
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/2/2012



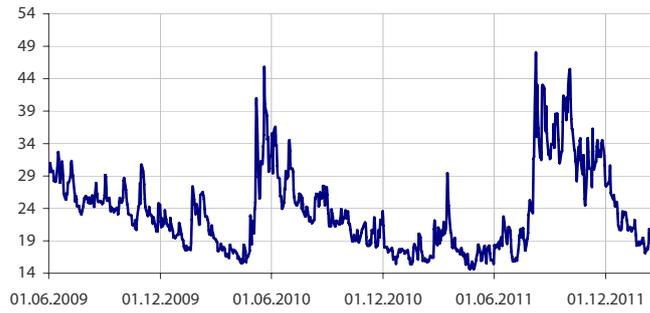
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



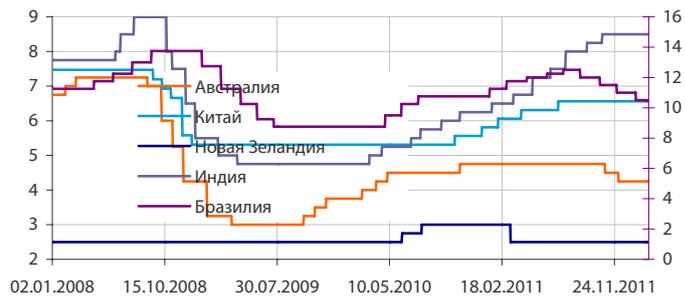
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

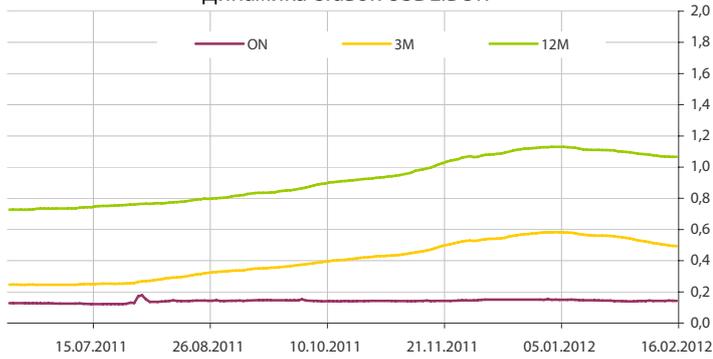


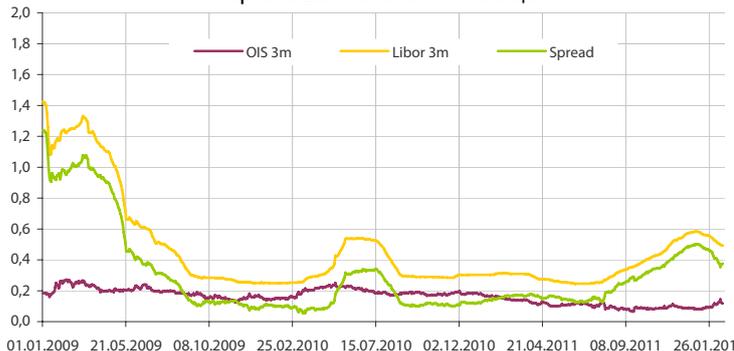
Основные ставки центральных банков

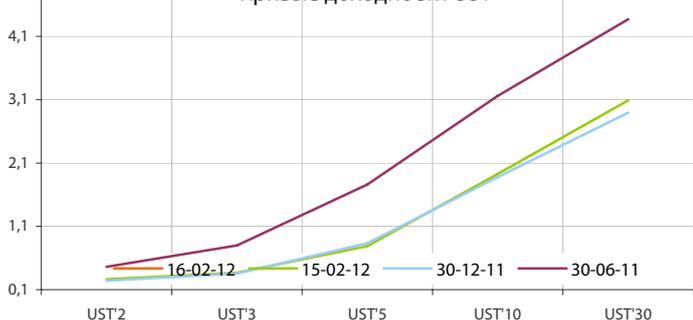
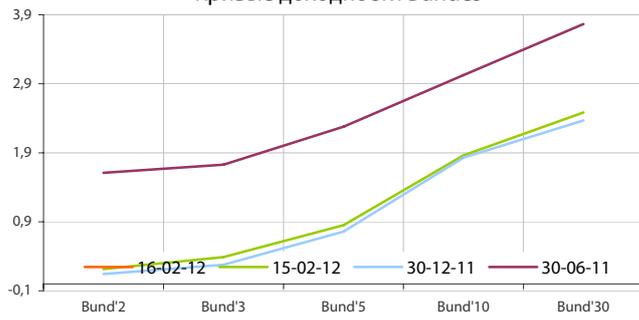


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

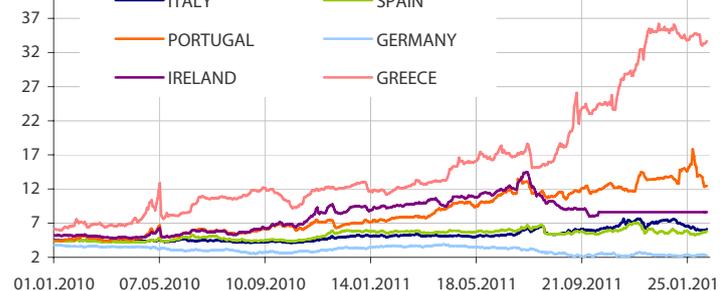
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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"

понедельник 13 февраля 2012 г.

- Германия: Индекс оптовых цен

вторник 14 февраля 2012 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.5% м/м
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -1.2% м/м
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 30
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -12
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету
- 17:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2% м/м
- 17:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.3% м/м
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.7% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м

среда 15 февраля 2012 г.

- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 11:00 Германия: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.5%
- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: 6.9 млрд.
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии Кинга
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Чистый приток капитала
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.6% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 26
- 23:00 США: Протоколы ФРС

четверг 16 февраля 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 17:30 США: Индекс цен производителей
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Строительство новых домов
- 17:30 США: Разрешения на строительство
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 17 февраля 2012 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- 13:00 Еврозона: Платежный баланс Прогноз: 6 млрд.
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.4% м/м
- 17:30 США: Индекс потребительских цен
- 19:00 США: Индекс опережающих индикаторов

Дата	Событие
17 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 19 янв.
20 фев	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца. Уплата трети НДС за IV кв 2011 года.

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

8 фев	Инфляция в РФ с 31 янв по 6 фев 12г (Росстат).
9 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
10 фев	Внешняя торговля РФ в дек 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
15-16 фев	Промпроизводство в РФ в янв 12г (Росстат).
15 фев	Инфляция в РФ с 7 по 13 фев 12г (Росстат).
16 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
17 фев	Объем денежной базы в узком определении (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 semenovkhd@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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.