

Ситуация на рынке Forex

Доллар США понес в пятницу сильные потери против большинства активно торгуемых мировых валют на фоне появления новостей, указывающих на продвижение в решении важных вопросов, связанных с долговым кризисом в Евроне.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил минувшую неделю на минорной ноте, снизившись к бивалютной корзине за счет значительного укрепления евро против рубля, в то время как позиции доллара практически не изменились.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евросоюз, Германия: Индексы менеджеров по снабжению в производственной сфере и в сфере услуг.
Евросоюз: Заказы в промышленности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	21 янв	20 янв	Изм. ден.	14 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,9167	30,0045	-0,088	30,1067	-0,190
EUR/RUB	40,6286	40,4029	+0,226	40,1125	+0,516
Корзина	34,7371	34,6838	+0,053	34,6093	+0,128
EUR/USD	1,3621	1,3470	+0,015	1,339	+0,023
USD/JPY	82,5700	82,8900	-0,320	82,870	-0,300
GBP/USD	1,6000	1,5899	+0,01	1,587	+0,013
CHF/USD	1,0434	1,0362	+0,007	1,038	+0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7806
20.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7803
14.01.11	0,2388	0,2613	0,3031	0,4559	0,7822

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.01.11	0,7575	0,7413	0,9619	1,2081	1,5113
20.01.11	0,6550	0,7188	0,9494	1,1969	1,4981
14.01.11	0,3331	0,7006	0,9381	1,1869	1,4894

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.01.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34
20.01.11	2,84	3,50	3,77	4,00	4,35
14.01.11	2,87	3,52	3,86	4,03	4,34

- Доллар США понес в пятницу сильные потери против большинства активно торгуемых мировых валют на фоне появления новостей, указывающих на продвижение в решении важных вопросов, связанных с долговым кризисом в Еврозоне. Это привело также к дальнейшему сокращению спредов суверенных облигаций европейских стран и росту аппетита к риску в целом. Ведущие европейские индексы демонстрировали в этот день хороший рост, и вместе с ними американский S&P 500 закрылся с дневным преимуществом 0,24%. В итоге, на этом фоне валюта США за неделю понесла потери против евро 1,69%, фунта 0,81%, франка 0,48% и иены 0,36%.

- При этом, так называемые сырьевые валюты не смогли выделиться таким же ростом, что было связано с негативными настроениями на сырьевых площадках ввиду сохраняющихся ожиданий новых шагов по ужесточению монетарных политик ЦБ развивающихся стран, в том числе Китая и Индии. Напомним, что Банк Бразилии на прошлой неделе из-за инфляционного давления принял решение повысить основную процентную ставку на 50 б.п. Ожидается, что на текущей неделе индийский Банк пойдет на такой же шаг, также мы не исключаем и новых действий со стороны ЦБ КНР в преддверии китайского нового года.

- Отдельно отметим, что тема инфляции и ставок может стать одной из основных в этом году, причем не только для развивающихся стран, но и для таких экономик, как Великобритания, Еврозоны и США. Причем, усиление инфляционного давления как раз в последней может стать в текущем году одним из «черных лебедей». Возможно, что как раз поэтому в последние дни возобновились продажи длинных казначейских бумаг США, в том числе 10-летние за прошлую неделю выросли на 2,44%. Не исключено, что на запланированном, на наступившую неделю заседании ФРС США его участники будут говорить и об инфляционных рисках. Если это случится, тогда доллар может получить сильную поддержку, в первую очередь в паре с евро.

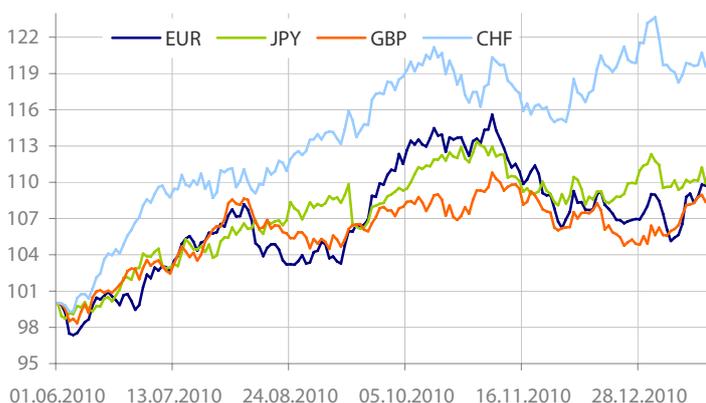
- **Пара EURUSD** в пятницу торговалась в диапазоне 1,3442-1,3626, закрепившись к концу дня в районе 1,3621. В минувшие выходные председатель Еврогруппы Ж.-К. Юнкер сказал, что изменения пакета мер в рамках EFSF настоящее время «неизбежны» и он «уверен»,

что немецкое правительство «не станет игнорировать это». Глава ЕЦБ Ж.-К.Трише сказал, что он не ожидает в этом году реструктуризация долгов одной из стран Еврозоны. Представители греческих властей в пятницу заявили, что «правительство не обсуждало и не обсуждает возможность реструктуризации долга». Отметим, что доходность 10-летних бондов Греции находится на уровне 11,2%, что ниже исторических максимумов (12,623%). В то же время, поддержку евро оказывает рост дох-ти кратких немецких бумаг, свидетельствующих об инфляционных ожиданиях в регионе и вместе с ними повышения ставок ЕЦБ, в частности 2-летние бундесы за прошлую неделю выросли на 12% до 1,289%.

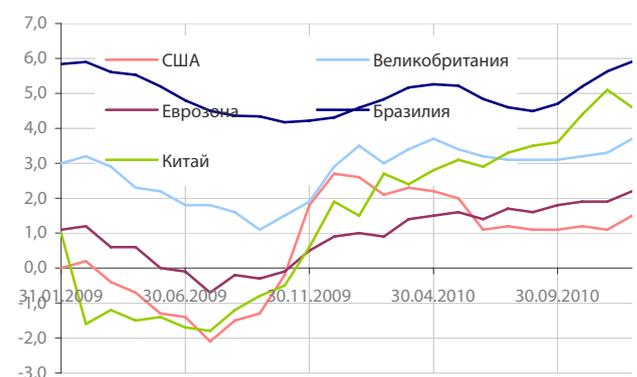
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3650/60, 1,3714, 1,3750 тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3451 (100-дневная скользящая средняя), 1,3350, 1,3280(50-дневная скользящая средняя). Между тем, на фоне публикации преимущественно более высоких, чем ожидали индексов деловой активности по Еврозоне и некоторым странам региона, евро может продолжить свой рост по направлению к 1,3714. Но при этом, обращая внимание на техническую картину, пара выглядит перекупленной, поэтому в нельзя исключать и коррекции по ней.

- Отдельно отметим, что по последним данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC), разница между открытыми крупными спекулянтами коротких (63200) и длинных (67309) позиций равна 4109, это свидетельствует о том, что участники рынка еще не определились с направлением дальнейшей игры. Поэтому закрытие тех или иных позиций может спровоцировать сильное изменения пары EURUSD.

- Сегодня в ходе азиатской сессии доллар стабилизировался после понесенных им больших потерь в пятницу против многих конкурентов, за исключением евро, в паре с ним «американец» продолжил находиться в районе 8-недельных максимумов, изменяясь в диапазоне 1,3586-1,3647.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Изменения потребительских цен, относительно того же периода предыдущего года


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

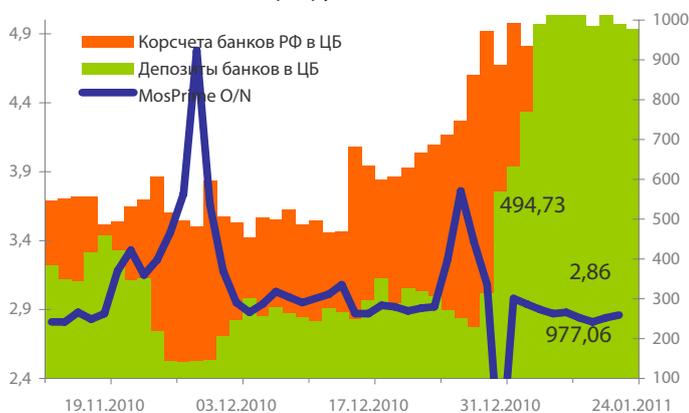
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



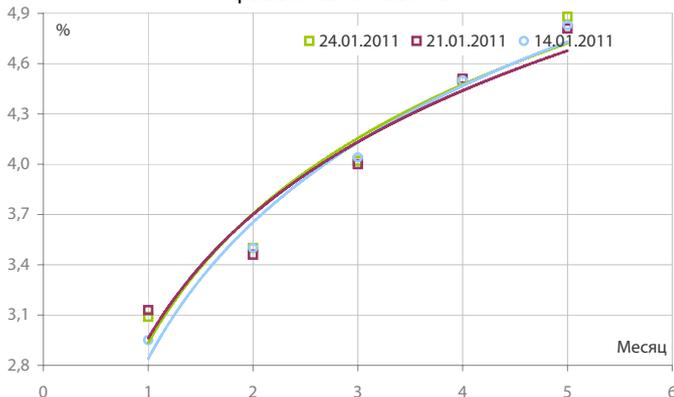
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль завершил минувшую неделю на минорной ноте, снизившись к бивалютной корзине за счет значительного укрепления евро против рубля, в то время как позиции доллара практически не изменились. В целом, минувшая неделя принесла рублю 0,7% роста против доллара и 1,3% снижения в паре с евро, в итоге стоимость бивалютной корзины выросла на 0,4%. Во многом на динамику на внутреннем валютном рынке повлияли расстановка сил на Forex, где евро укрепился против доллара, коррекция на сырьевых площадках и налоговый период в РФ.

- Конъюнктура на денежном рынке к концу прошлой недели снова улучшилась на фоне снижения ставок МБК на уже привычные для текущего года уровни. В том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставки депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), опускаясь к концу торгов ниже 2%. Валютные свопы овернайт в пятницу находились в районе 2,4-2,5%. Ставка RUONIA по состоянию на 20 января составила 2,75% годовых с объемом сделок на сумму 25,99 млрд. руб.

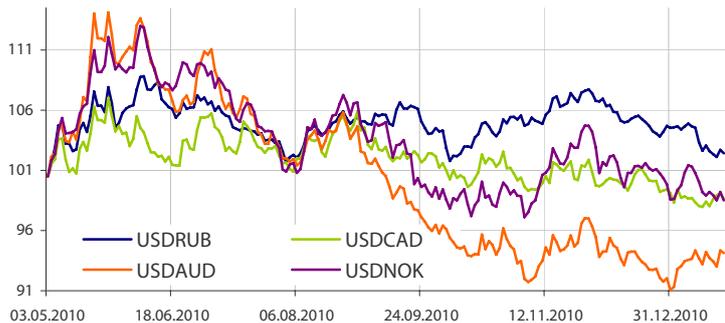
- Общая рублевая ликвидность выросла на 3,947 млрд. руб. до 1471,786 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 478,146 млрд. руб. до 494,725 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 989,693 млрд. руб. до 977,061 млрд. руб.

- Между тем, некоторой нервозности на денежном рынке на этой неделе могут добавить такие события как завершение платежей по НДС и акцизам (до 25 января), аукцион ОФЗ 25077 на 30 млрд. руб. (26 января) и предварительные выплаты по налогу на прибыль (до 28 января). Возможно, что эти события смогут спровоцировать локальное повышение коротких ставок денежного рынка.

- Мы не исключаем, что российская валюта сегодня постарается завершить день ростом против бивалютной корзины на фоне по-прежнему высоких цен на нефть, продолжающегося налогового периода и возможного более значительного снижения пары EU-RUSD. В то же время, с технической стороны бивалютная корзина находится на поддержке в районе 34,64 руб., что также ограничивает укрепление рубля. В целом, в ближайшие несколько дней предположительный диапазон движения российской валюты в бивалютной корзине может составить 34,50-34,90 руб.

- В то же время отметим, что на текущей неделе сильно возросли риски более значительного падения цен на нефть, одной из возможных причин этого могут стать возможные решения ЦБ Китая и Индии.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



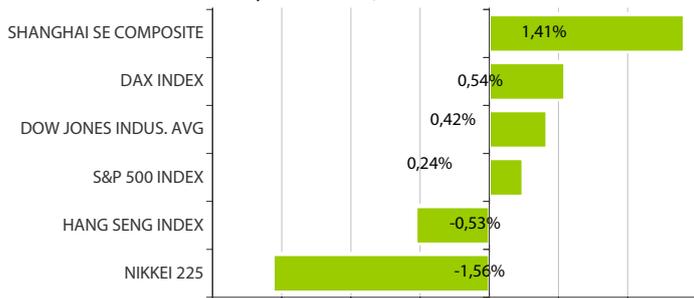
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



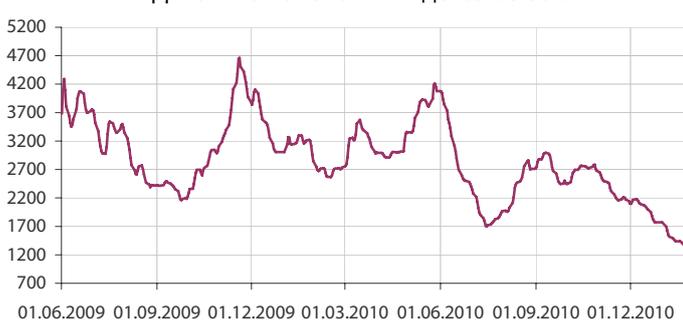
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/1/2011



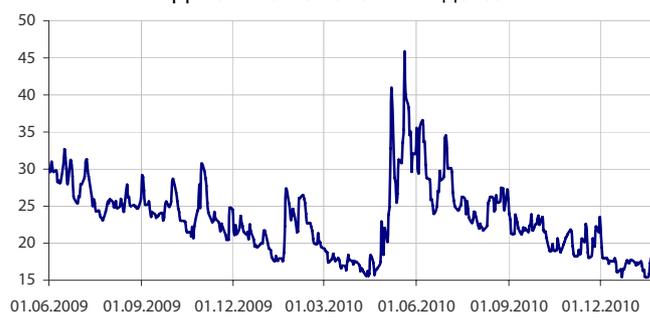
Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



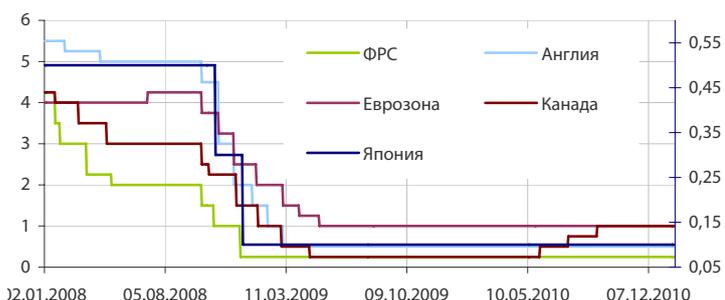
Динамика изменения индекса Baltic DRY



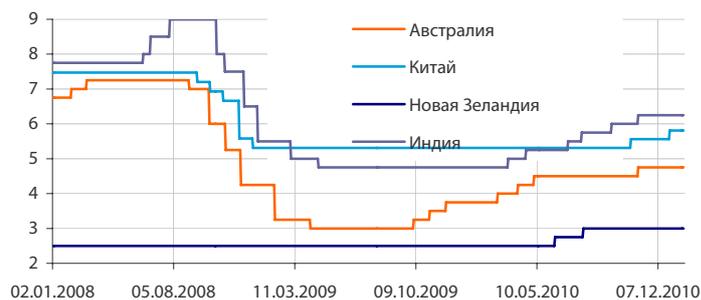
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



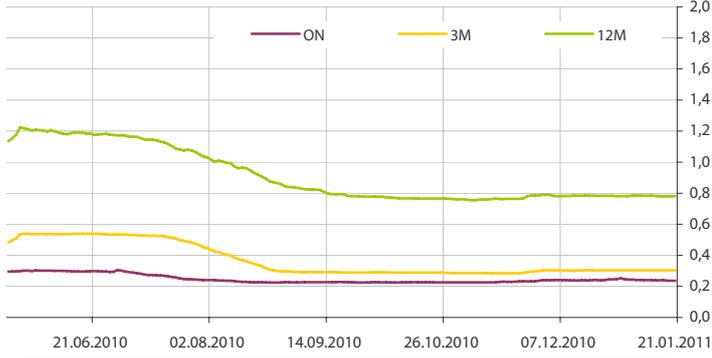
Основные ставки центральных банков



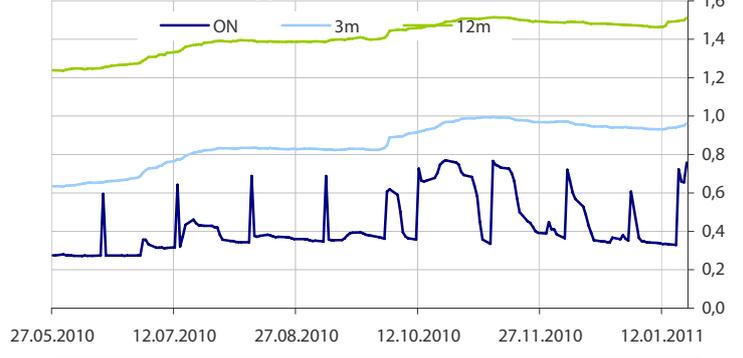
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

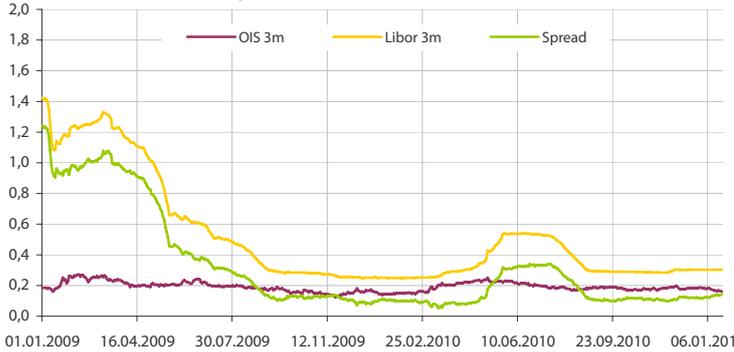
Динамика ставок USDLIBOR



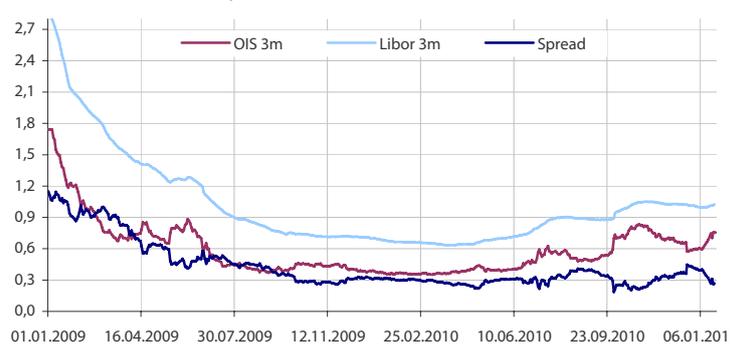
Динамика ставок EURLIBOR



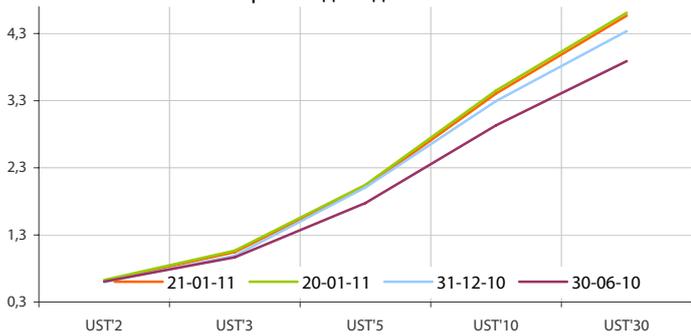
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



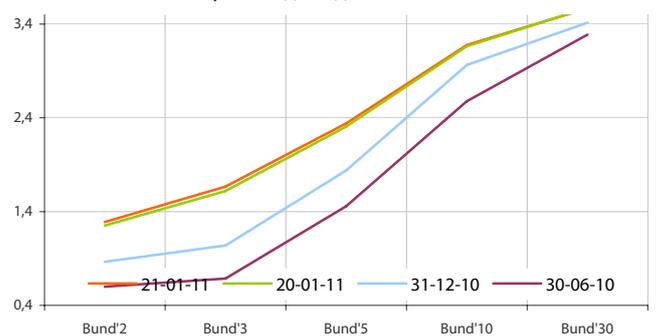
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



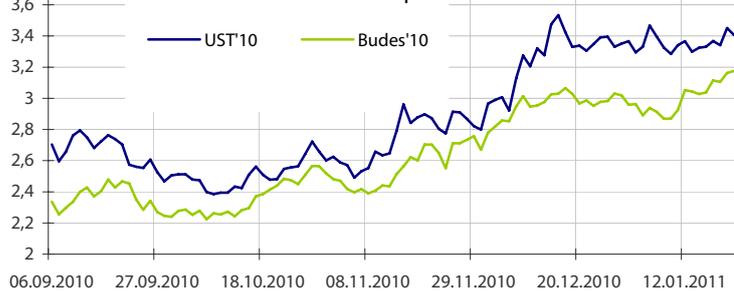
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



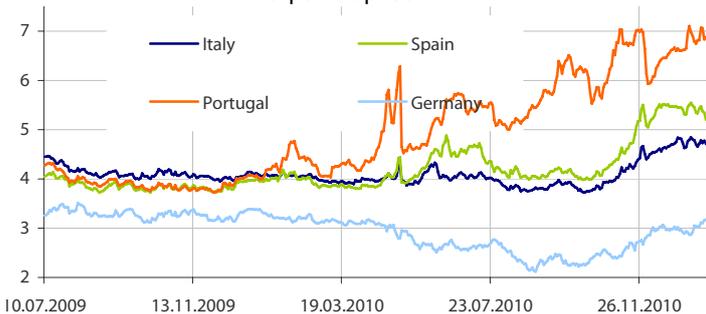
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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 24 января 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 60.9
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 59.0
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 57.1
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 54.3
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности за ноябрь Прогноз: +2.1% м/м

вторник 25 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Решение Банка Японии по ставке Прогноз: 0.10%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:30 Великобритания: ВВП за 4 квартал
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственной сфере ФРБ Ричмонда за январь
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за январь

среда 26 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 Великобритания: Число одобренных заявок на ипотеку за декабрь
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 15-21 января
- 22:15 США: Решение ФРС США по ставке Прогноз: 0.25%

четверг 27 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Торговый баланс за декабрь
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж за декабрь
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за декабрь

пятница 28 января 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы за декабрь
- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен декабрь
- 02:50 Япония: Розничные продажи за декабрь
- 02:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 12:00 Еврозона: Денежная масса за декабрь
- 16:30 США: ВВП первая оценка за 4 квартал
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь

Дата	Событие
24 янв	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
25 янв	Уплата НДС за декабрь 2010 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.
26 янв	Возврат депозитов Минфину РФ, на 70 млрд. руб., на 2 месяца. Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд.руб., на 30 дней. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 5 лет 2 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011	Апрель 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)	29.04.2011 (03.2011)
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)	14.04.2011 (03.2011)
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)	7.04.2011 (03.2011)
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)	20.04.2011 (03.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)	11.04.2011 (02.2011)
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

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