

### Ситуация на рынке Forex

Главным событием вчерашнего дня стало объявление результатов заседания ФРС США, не оправдавшего ожиданий инвесторов, после чего возобновились продажи доллара в паре с евро, фунтом и сырьевыми валютами.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

На фоне продолжающегося роста евро на Forex во время торгов на российском валютном рынке и локальной коррекции нефтяных цен рубль по итогам дня снизился против евро на 0,11% и вырос в паре с долларом на 0,19%.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Япония: Торговый баланс.

Великобритания: Индекс розничных продаж.

США: Заказы на товары длительного пользования.

США: Число первичных заявок на пособие по безработице.

США: Заказы на товары длительного пользования.

США: Незавершенные сделки по продаже жилья.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	26 янв	25 янв	Изм. ден.	21 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,7293	29,7850	-0,056	29,9167	-0,187
EUR/RUB	40,6843	40,6384	+0,046	40,6286	+0,056
Корзина	34,6591	34,6690	-0,010	34,7371	-0,078
EUR/USD	1,3683	1,3642	+0,004	1,362	+0,006
USD/JPY	82,4400	82,3900	+0,05	82,570	-0,130
GBP/USD	1,5875	1,5816	+0,006	1,600	-0,013
CHF/USD	1,0600	1,0590	+0,001	1,043	+0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
26.01.11	0,2369	0,2600	0,3044	0,4547	0,7813
25.01.11	0,2369	0,2600	0,3044	0,4547	0,7809
21.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7806

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
26.01.11	1,0688	0,8063	0,9919	1,2250	1,5356
25.01.11	0,9538	0,7725	0,9725	1,2119	1,5206
21.01.11	0,7575	0,7413	0,9619	1,2081	1,5113

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
26.01.11	2,99	3,50	3,78	4,00	4,38
25.01.11	2,96	3,50	3,76	4,00	4,37
21.01.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

• Главным событием вчерашнего дня стало объявление результатов заседания ФРС США, не оправдавшего ожиданий инвесторов, после чего возобновились продажи доллара в паре с евро, фунтом и сырьевыми валютами. В то время как вышедшая сильная статистика по американскому рынку жилья (продажи новых домов подскочили в декабре на 17,5%) удержала валюту США от потерь против иены и франка. Участники рынка ожидали намного более позитивный тон по поводу прогноза инфляции. Кроме того, голосование по ставкам было единогласным. В заявлении ФРС отметили, что инфляционные риски по-прежнему невысоки и, что восстановление экономики продолжается, хотя и медленно, что недостаточно, чтобы добиться существенного улучшения условий на рынке труд. В то же время, несмотря на эти комментарии вчера продолжился рост доходности казначейских бумаг США, в том числе доходность 10-летних бумаг повысилась на 2,61% до 3,417%.

• **Пара EURUSD** в среду торговалась в диапазоне 1,3642-1,3711, закрепившись к концу дня в районе 1,3683.

• Вместе с тем, все больше официальных лиц пытаются понизить градус вокруг инфляционных рисков в Еврозоне, а вместе с ними и сроков повышения ставок ЦБ. Так, представитель ЕЦБ Д.Макуш заявил, что инфляция может продолжить рост в краткосрочной перспективе, но при этом она вернется к целевому уровню ЦБ до конца года. Член совета управляющих ЕЦБ Э.Новотны отметил, что он не ожидает изменения учетной ставки в первой половине текущего года.

• Также отметим, что одним из факторов, который может локально поддерживать евро это усилившиеся проблемы на межбанке в Еврозоне, где в последние дни отмечается сильный рост ставок, причем только 3-месячный Libor EUR за вчерашний день повысился на 2% до 0,99188%.

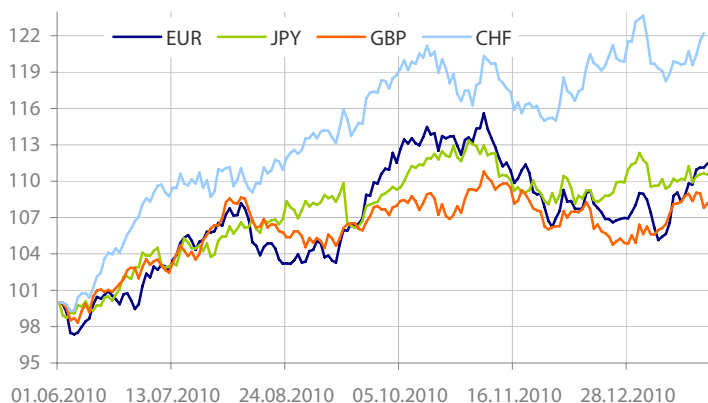
• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3714, 1,3750, 1,3780, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3650, 1,3520, 1,3480 (100-дневная скользящая средняя), 1,3395, 1,3336 (21-дневная

скользящая средняя). В четверг в условиях сохраняющейся неопределенности на рынках, которую сегодня усилило решение S&P понизить рейтинг Японии до «AA-», пара EURUSD может торговаться с повышенной волатильностью. Причем не исключено, что ее смогут усилить сегодняшние макропубликации из США и Еврозоны. Причем с технической стороны у пары сохраняется возможность к дальнейшему росту, но при том условии, что ей удастся пройти сильный уровень сопротивления 1,3714. Однако большинство технических индикаторов свидетельствует о возможной коррекции с целью снижения 1,3520.

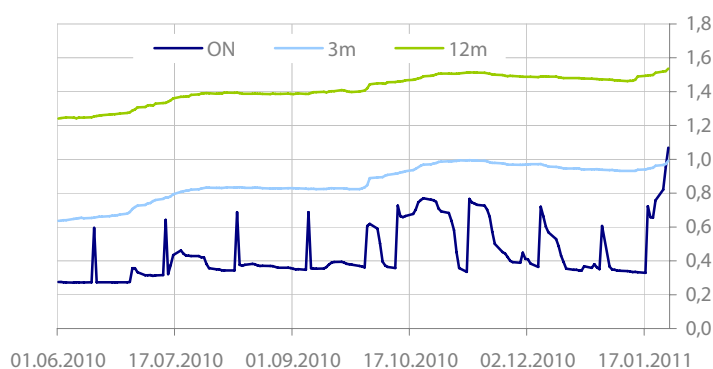
• **Проблемы старения населения, низкий рост и дефляция** приводят в качестве факторов ставшими поводом для S&P понизить долговой рейтинг Японии впервые с мая 2009 г., когда на этот же шаг пошло Moody's (Aa2). При этом прогноз по рейтингу от обоих агентств остался «стабильным». Это решение привело к локальному ослаблению иены против доллара, однако мы не исключаем, что эффект от этого будет ограниченным, поскольку иностранных вложений в японские государственные бонды JGB составляет примерно 10% от общего числа их продаж. Хотя если обратиться на техническую картину, сложившуюся по паре USDJPY, то на утреннем движении ей удалось пробить сильный уровень сопротивления, поэтому если сегодняшняя публикация статистики из США окажется сильной, то это позволит продолжить игру на повышение пары с целью роста до 83,50, пройдя который открывается отметка в 84,50.

• На торгах в Азии доллар практически не изменился по отношению к евро в ходе сессии Азии, но немного рос против иены. Основные азиатские фондовые индексы торговались с повышением, решение S&P было озвучено уже после закрытия многих площадок. В результате, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3641-1,3714 и 82,02-82,61, соответственно.

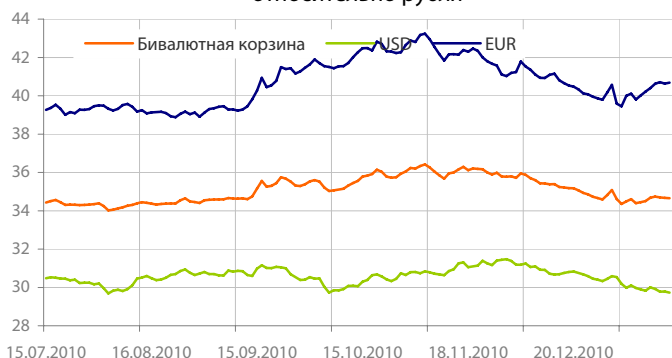
Динамика индекса валют



Динамика ставок EURLIBOR



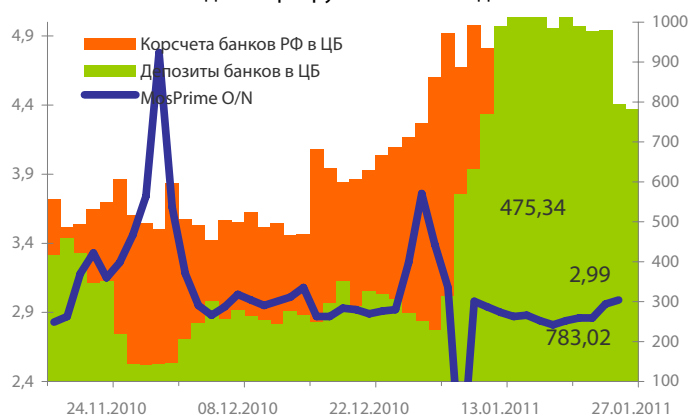
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



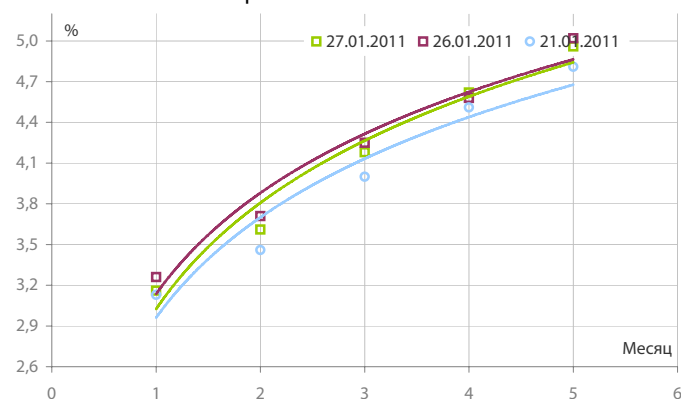
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- На фоне продолжающегося роста евро на Forex во время торгов на российском валютном рынке и локальной коррекции нефтяных цен рубль по итогам дня снизился против евро на 0,11% и вырос в паре с долларом на 0,19%. При этом в течение дня бивалютная корзина подходила к сильному уровню сопротивления, находящемуся в районе линии нисходящего тренда (34,74 руб.), после чего последовала фиксации прибыли, в результате стоимость корзины в среду не изменилась.

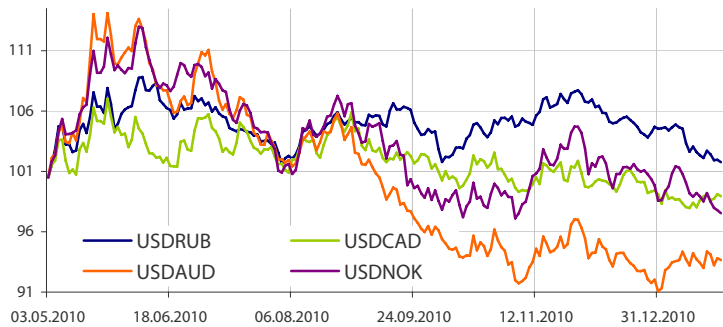
- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной, несмотря на возврат Минфину с депозитов банков 70 млрд. руб. и фонду ЖКХ 5 млрд. руб., а также предварительные платежи по налогу на прибыль (до 28 января) и аукцион ОФЗ 25077, на котором было размещено 7,4 млрд. руб. под ставку 7,63%. В итоге, ставки МБК продолжили находиться на уже привычных для текущего года уровнях, в том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставки депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), а к завершению торгов опускались до 2%. Валютные свопы овернайт в среду находились в районе 2,4-2,6%. Ставка RUONIA по состоянию на 25 января составила 2,66% годовых с объемом сделок на сумму 36,87 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 50,831 млрд. руб. (до 1258,362 млрд. руб.) за счет возврата Минфину 70 млрд. руб. и фонду ЖКХ 5 млрд. руб. и аукциона ОФЗ (размещено 7,4 млрд. руб. из 30 млрд. руб. заявленных). Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 514,235 млрд. руб. до 475,341 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 794,958 млрд. руб. до 783,021 млрд. руб.

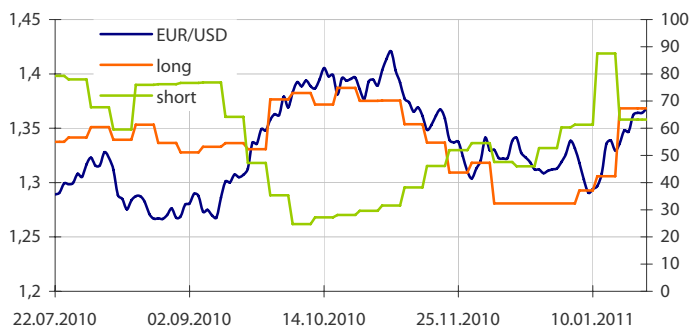
- Сегодня в условиях сохраняющегося «навеса рублевой ликвидности» ситуация на денежном рынке вряд ли претерпит изменения, при этом не стоит исключать и некоторого повышения ставок МБК в преддверии заседания ЦБ РФ, которое состоится 31 января.

- В четверг, при открытии торгов рубль постарался отыграть события, случившиеся после вчерашнего закрытия сессии на российском валютном рынке, а именно ослабление доллара в паре с евро на форекс и рост цен нефть. Однако движение в этих условиях может проходить с высокой волатильностью, поскольку один из этих факторов играет на стороне рубля, другой оказывает давление на него, поэтому предположительный диапазон движения рубля в бивалютной корзине может составить 34,70-34,50 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



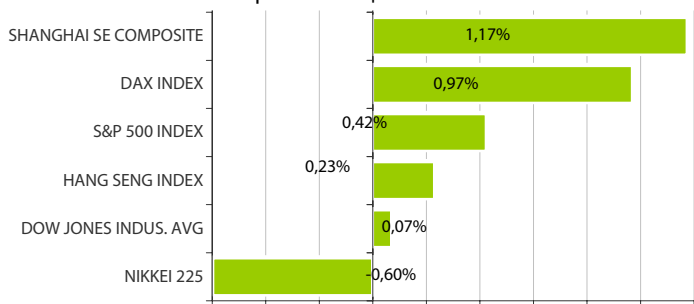
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 26/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



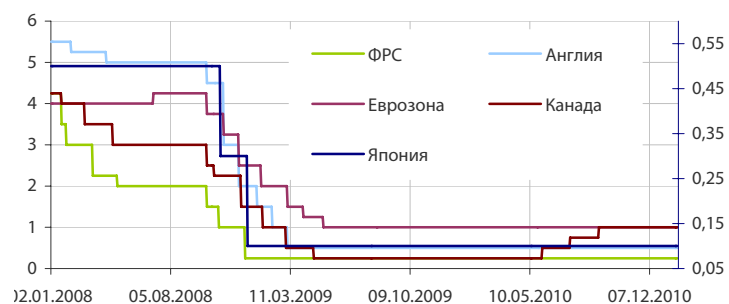
Динамика изменения индекса Baltic DRY



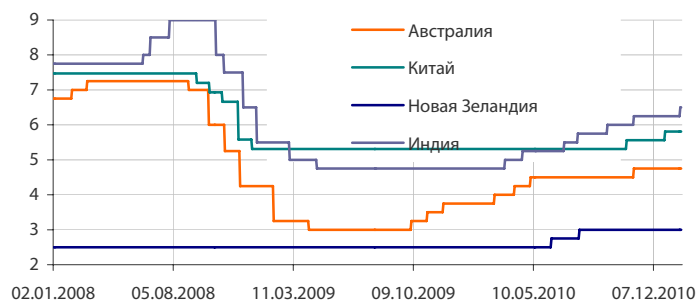
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



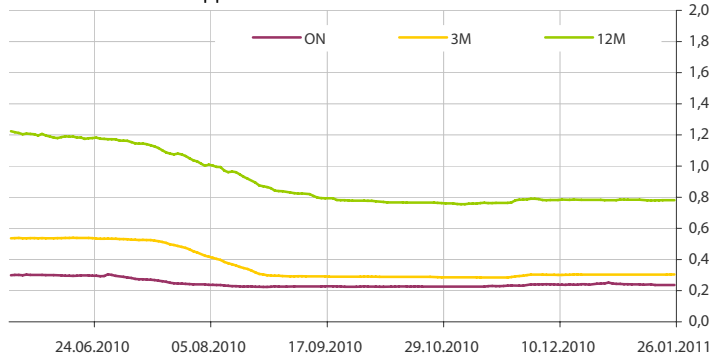
Основные ставки центральных банков



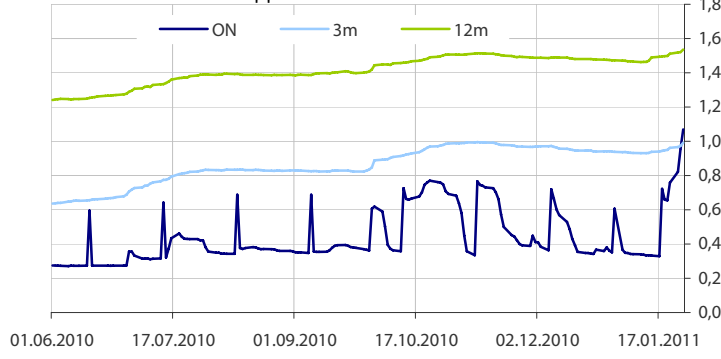
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

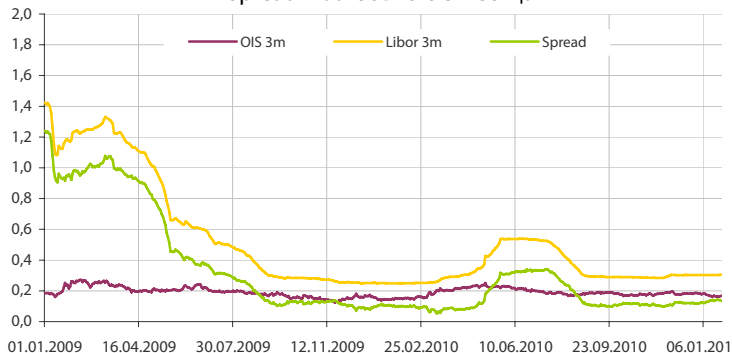
Динамика ставок USDLIBOR



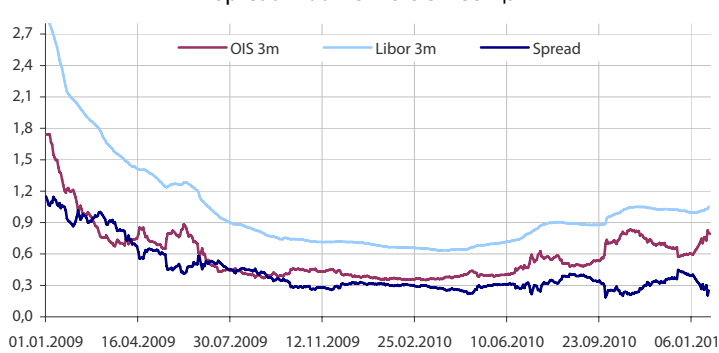
Динамика ставок EURLIBOR



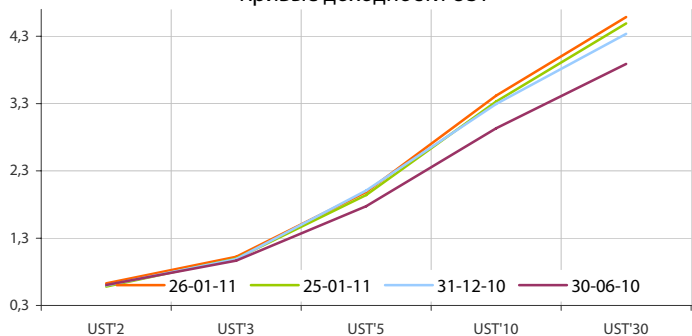
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



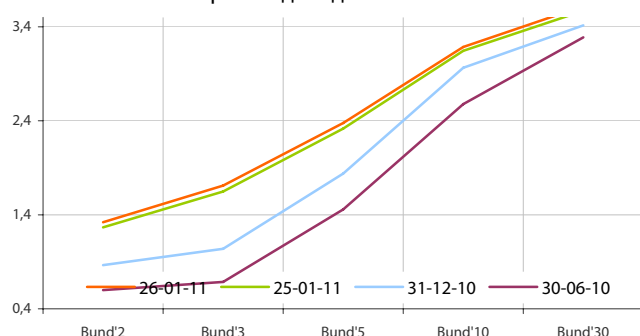
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



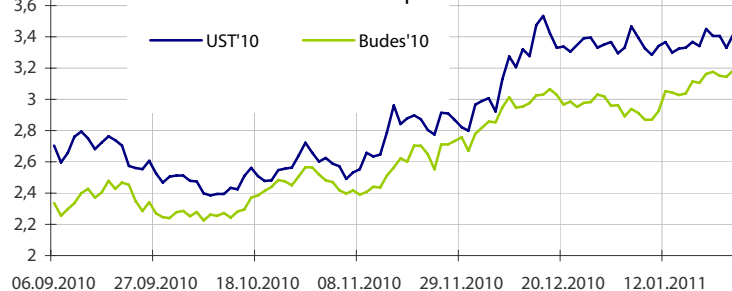
Кривые доходности UST



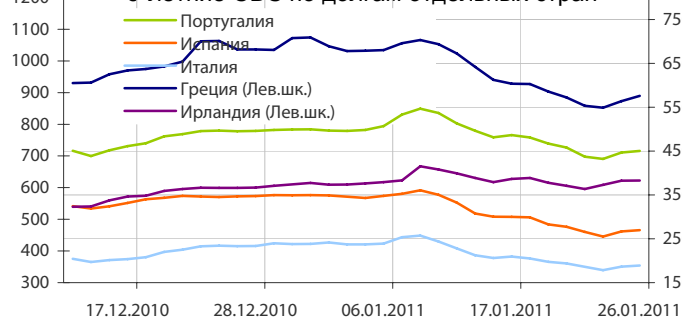
Кривые доходности Bundes



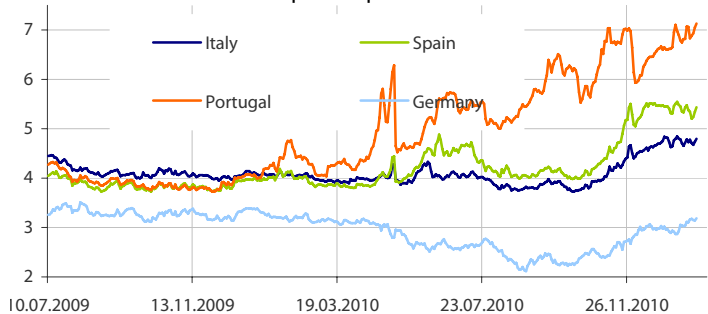
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



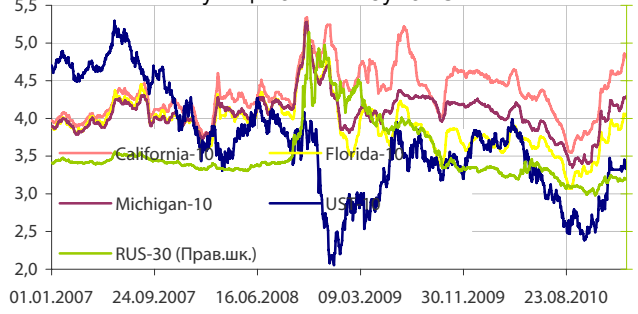
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
27 янв	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.
28 янв	Уплата налога на прибыль организаций.
31 янв	Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд. руб., на 1 месяц. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Совет директоров ЦБ РФ обсудит возможность изменения ставки рефинансирования.
1 фев	Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца, 7 дней.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011	Апрель 2011
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
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