

Ситуация на рынке Forex

Доллар США ослаб в понедельник против большинства активно торгуемых мировых валют на фоне публикации смешанной американской статистики.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта начала неделю с нового ослабления против бивалютной корзины и ее компонентов на фоне возросшего неприятия к риску на рынках и решения ЦБ РФ.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности.

Великобритания: Индекс цен на жилье.

Германия: Заявки на пособие по безработице.

Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности.

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.

Еврозона: Уровень безработицы за декабрь

США: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности.

США: Расходы на строительство.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца, 7 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	31 янв	28 янв	Изм. ден.	21 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,7750	29,7026	+0,072	29,9351	-0,160
EUR/RUB	40,8325	40,6950	+0,138	40,5800	+0,253
Корзина	34,7509	34,6492	+0,102	34,7253	+0,026
EUR/USD	1,3698	1,3611	+0,009	1,362	+0,008
USD/JPY	81,9700	82,1200	-0,150	82,570	-0,600
GBP/USD	1,6033	1,5860	+0,017	1,600	+0,003
CHF/USD	1,0629	1,0617	+0,001	1,043	+0,02

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
31.01.11	0,2353	0,2600	0,3044	0,4538	0,7813
28.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4538	0,7806
21.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7806

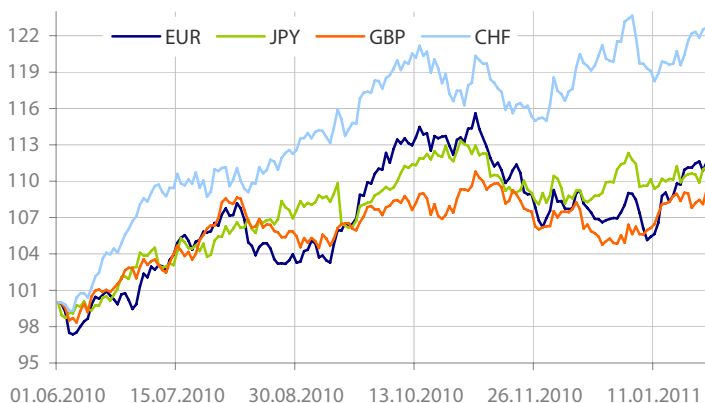
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
31.01.11	1,2313	0,8650	1,0238	1,2594	1,5738
28.01.11	0,9613	0,8325	1,0050	1,2413	1,5550
21.01.11	0,7575	0,7413	0,9619	1,2081	1,5113

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
31.01.11	2,87	3,51	3,77	4,00	4,38
28.01.11	2,91	3,51	3,78	4,00	4,38
21.01.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США ослаб в понедельник против большинства активно торгуемых мировых валют на фоне публикации смешанной американской статистики и ослабления влияния египетских событий на настроения инвесторов. Это также сдерживало движение франка и иены, которые консолидировались в паре американским коллегой у уровней закрытия предыдущего дня. В то же время, оказавшиеся немногим выше ожиданий показатели ИПЦ Еврозоны поддерживали евро по всем фронтам.

- Относительно статистики из США, то она показала лучше предположений потребительские индикаторы, но смешанные отчеты по производственному сектору. В частности, расходы потребителей увеличились значительно, чем ожидалось (до 0,7%), доходы выросли, как предполагалось в декабре (до 0,4%). Индекс деловой активности ФРБ Чикаго повысился в январе с 66,8 п. до максимумов с 1988 г. - 68,8 п., в то время как PMI Милуоки и индекс производственной активности ФРБ Далласа снизились.

- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3571-1,3739, закрепившись к концу дня в районе 1,3698. Евро укреплялся из-за более высокой, чем ожидалось, оценки ИПЦ Еврозоны (на 2,40%) на фоне роста цен на электроэнергию и повышения НДС. В итоге, это вновь усилило предположения, что президент ЕЦБ Ж.-К.Трише может снова выступить с заявлениями относительно инфляции на его традиционной пресс-конференции после заседания ЕЦБ, которое состоится в четверг. Вместе с тем, незамеченными остались комментарии представителя португальского ЦБ Т.Кордозу о том, что программа спасения Греции «не работает». В целом, учитывая по-прежнему высокие уровни доходности облигаций некоторых стран Еврозоны можно предположить, что нормализация ситуации на долгом рынке этого региона далека от завершения, что в ближайшее время одна из стран вновь напомнит о сохраняющихся структурных проблемах.

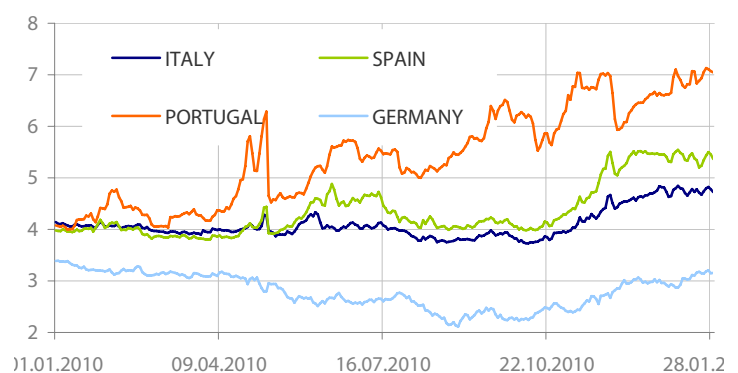
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3740, 1,38, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3580, 1,3550, 1,3505 (100-дневная скользящая средняя), 1,3410, 1,3320. Из событий, способных повлиять на движение пары во вторник можно выделить статистику из Еврозоны и США, в том числе уровень безработицы в европейском регионе и американский индекс деловой активности в производственном секторе. Между тем, к моменту написания обзора был опубликован производственный индекс PMI для Еврозоны, рост которого отмечается 4 месяца подряд, поднявшись в январе до 57,3 п.

- **Пара AUDUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 0,9989-0,9867, закрепившись к концу дня в районе 0,9982. Австралийская валюта сегодня утром вновь укрепилась до паритета с долларом США, благодаря локальной слабости последнего и комментариев Банка Австралии относительно краткосрочного влияния наводнения на рост экономики страны. При этом РБА сохранил учетную процентную ставку на прежнем уровне (4,75%). Относительно дальнейшего движения пары, то мы не исключаем возобновления нисходящей динамики по ней на фоне возможного укрепления доллар США после публикации до конца недели данных по американскому рынку труда и вероятного снижения сырьевых котировок вследствие отсутствия китайских инвесторов по случаю празднования нового года по лунному календарю. Возможно, что в течение месяца паре удастся снизиться до 0,97.

- Во время сегодняшних торгов в Азии доллар США продолжил слабеть ко многим своим конкурентам на фоне ослабления давления египетского фактора на рынке, большинство ведущих азиатских индексов торговалось с повышением. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3663-1,3730 и 81,76-82,15, соответственно.

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

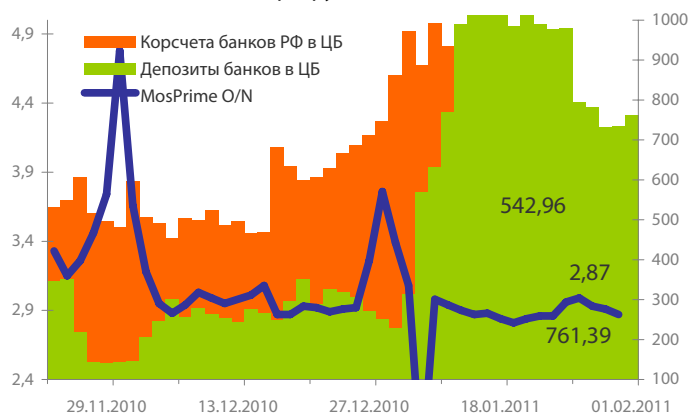
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



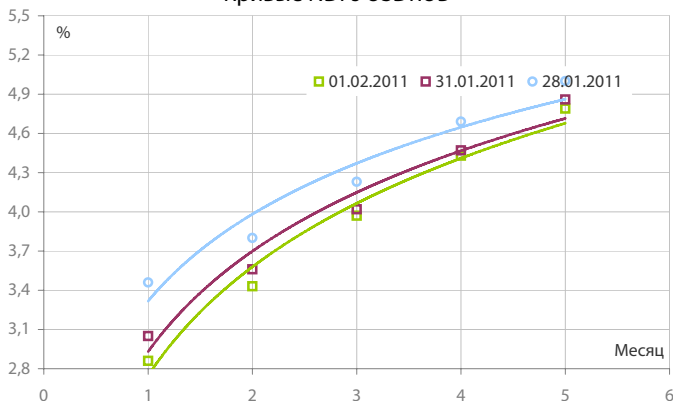
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



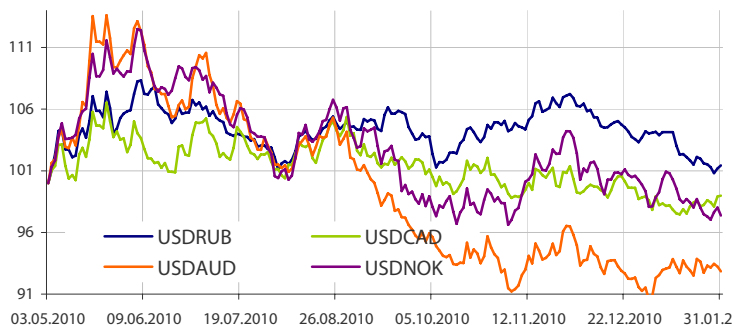
- Российская валюта начала неделю с нового ослабления против бивалютной корзины и ее компонентов на фоне возросшего неприятия к риску на рынках и решения ЦБ РФ, который вопреки ожиданию многих участников рынка оставил без изменения уровень ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям Банка России. В итоге, в понедельник потери рубля составили к доллару 0,24%, к евро 0,34% и к бивалютной корзине 0,29%. Возможно, что более значительных потерь удалось избежать рублю благодаря повышению цен на нефть Brent в район \$100 за барр.

- Конъюнктура на денежном рынке в понедельник оставалась спокойной вследствие сохраняющегося навеса рублевой ликвидности. Однодневные ставки денежного рынка находились ниже уровней ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 28 января составила 2,87% годовых с объемом сделок на сумму 36,16 млрд. руб.

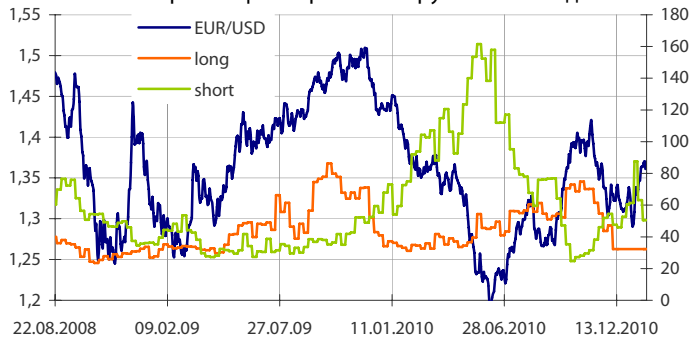
- Общая рублевая ликвидность выросла в понедельник на 40,124 млрд. руб. до 1304,351 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 529,583 млрд. руб. до 542,963 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 734,644 млрд. руб. до 761,388 млрд. руб.

- Сегодня на фоне локальной стабилизации ситуации на многих рынках рубль начал день с роста против бивалютной корзины, тем самым отыгрывая движение нефтяных цен выше \$100 за барр. С технической стороны сильным уровнем поддержки для корзины выступает отметка 34,60 руб., пробитие которой возможно, если нефтяные котировки продолжат рост, тогда целью снижения корзины станет уровень 34,55 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



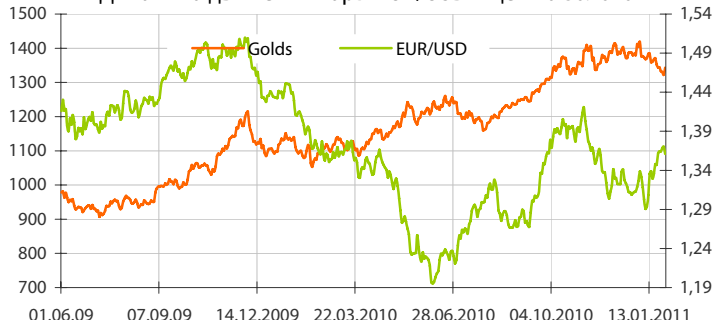
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



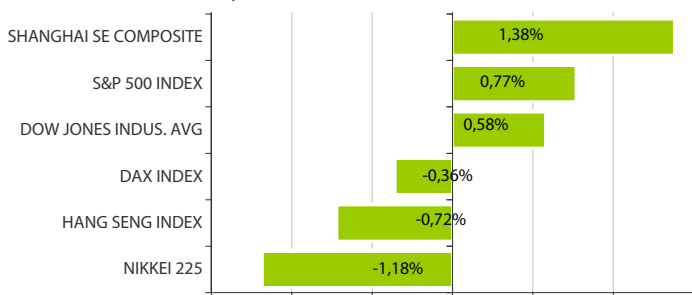
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 31/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



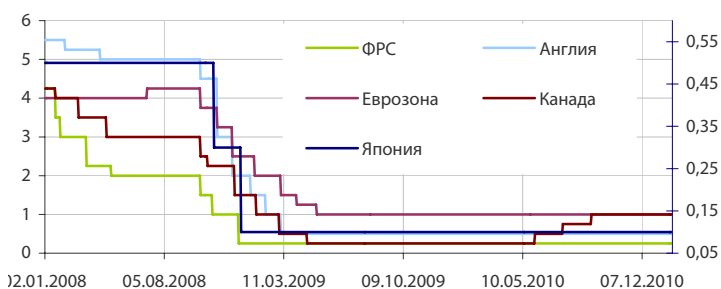
Динамика изменения индекса Baltic DRY



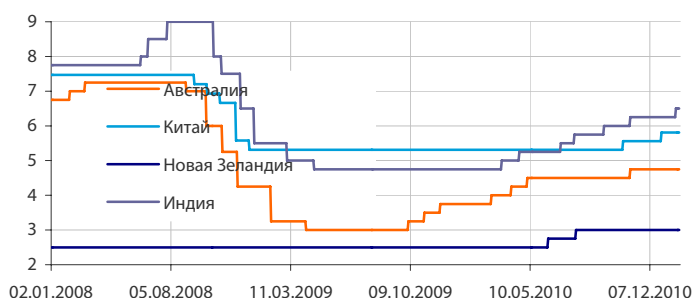
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

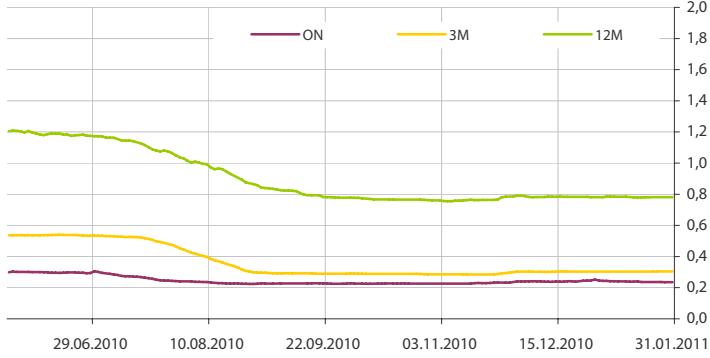
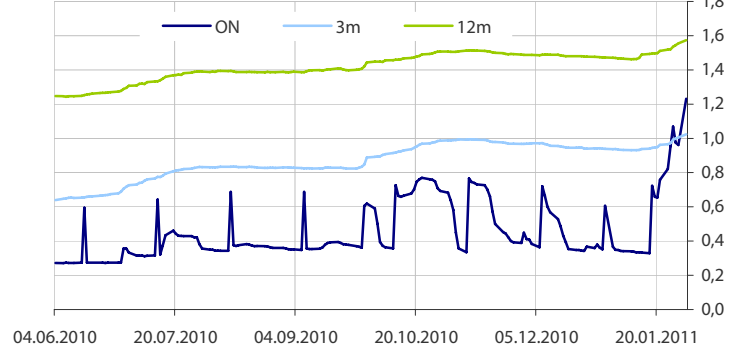
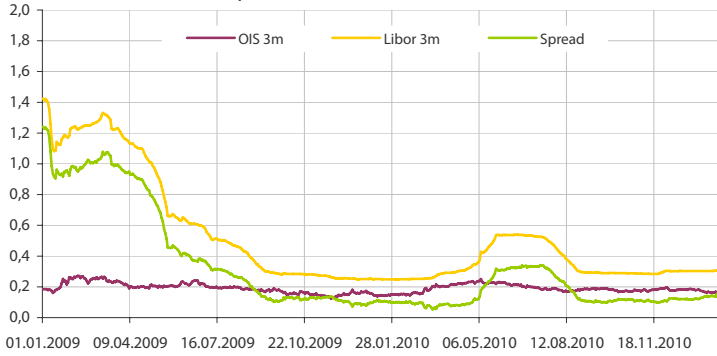
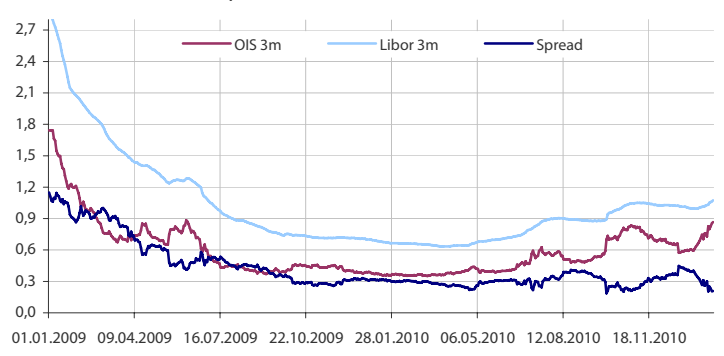
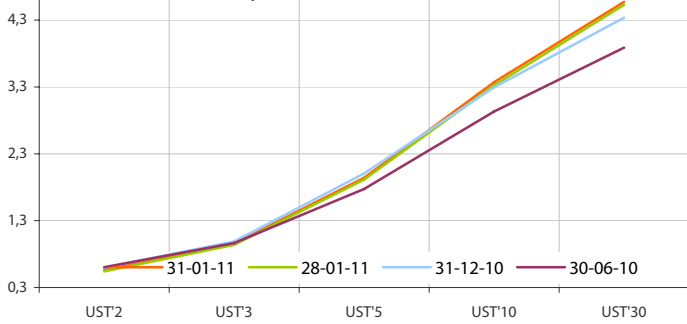
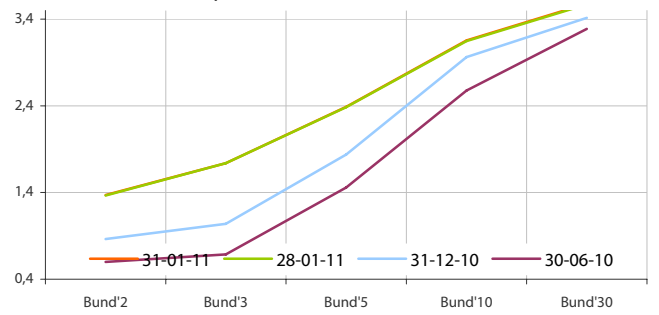
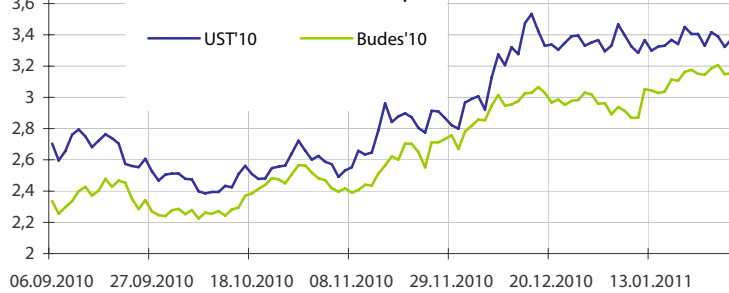
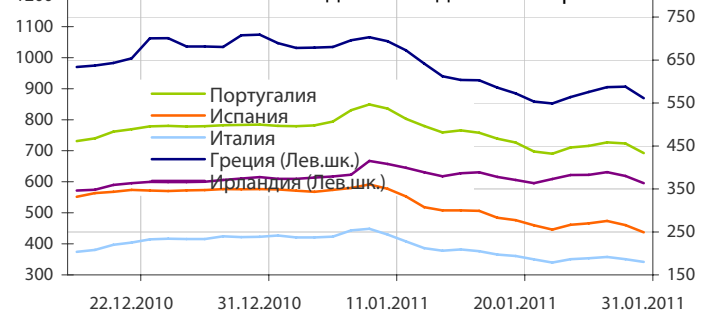
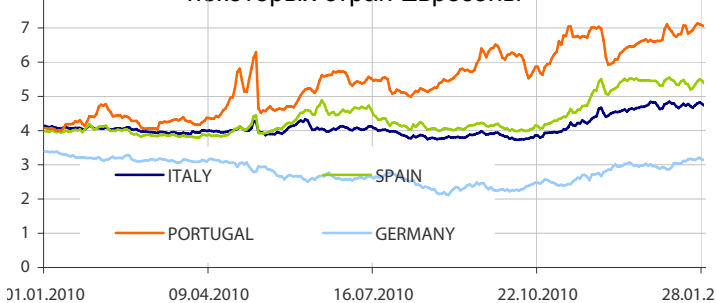
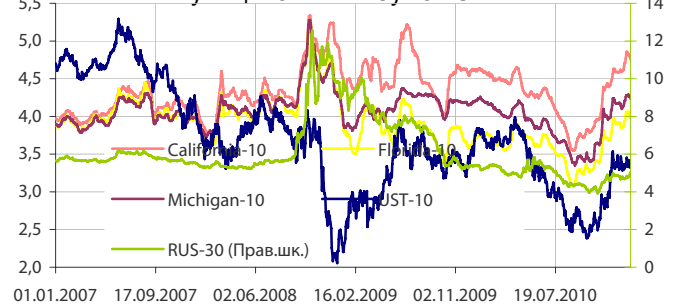


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters 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 31 января 2011 г.

- 02:15 Япония: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 02:50 Япония: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +2.8% м/м
- 08:00 Япония: Закладки новых домов за декабрь Прогноз: +4.6% г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 1.9% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: +2.3% г/г
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление за декабрь Прогноз: +0.1% м/м
- 16:30 США: Потребительские расходы за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Личные доходы за декабрь Прогноз: 0.4% м/м
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению за январь Прогноз: 65

вторник 1 февраля 2011 г.

- 05:30 Китай: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: -0.2% м/м
- 11:55 Германия: Заявки на пособие по безработице за январь
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за декабрь
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 18:00 США: Расходы на строительство за декабрь

среда 2 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве за январь
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за декабрь
- 15:30 США: Индекс увольнений за январь
- 16:15 США: Показатели ADP по занятости за январь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 22-28 января

четверг 3 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 15:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 4 квартал
- 16:30 США: Удельные расходы на оплату труда за 4 квартал
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь

пятница 4 февраля 2011 г.

- 16:30 США: Число рабочих мест вне сельского хозяйства за январь
- 16:30 США: Средняя почасовая заработная плата за январь
- 16:30 США: Уровень безработицы за январь

Дата	Событие
1 фев	Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца, 7 дней.
2 фев	Возврат средств (вторая часть РЕПО), на 85 млн руб., на 3 месяца. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 2 дней 1 месяц 7 лет .
3 фев	Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц. Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб., на 2 месяца.
8 фев	Ломбардный аукцион ЦБ, на 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
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