

Ситуация на рынке Forex

Разочаровавшее инвесторов выступление главы ЕЦБ Ж.-К. Трише и оказавшаяся лучше ожиданий статистика из США помогли доллару укрепиться против евро и фунта.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Участники российского валютного рынка продолжили в четверг игру на повышение рубля на фоне по-прежнему высоких цен на нефть.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Число рабочих мест вне сельского хозяйства.

США: Средняя почасовая заработная плата.

США: Уровень безработицы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

| FX | 3 фев | 2 фев | Изм. ден. | 28 янв | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| USD/RUB | 29,3750 | 29,4525 | -0,078 | 29,7026 | -0,328 |
| EUR/RUB | 40,1600 | 40,6675 | -0,508 | 40,6950 | -0,535 |
| Корзина | 34,2283 | 34,4993 | -0,271 | 34,6492 | -0,421 |
| EUR/USD | 1,3649 | 1,3788 | -0,014 | 1,361 | +0,004 |
| USD/JPY | 81,4600 | 81,6800 | -0,220 | 82,120 | -0,660 |
| GBP/USD | 1,6151 | 1,6169 | -0,002 | 1,586 | +0,029 |
| CHF/USD | 1,0594 | 1,0611 | -0,002 | 1,062 | -0,002 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 03.02.11 | 0,2370 | 0,2630 | 0,3105 | 0,4613 | 0,7886 |
| 02.02.11 | 0,2350 | 0,2630 | 0,3105 | 0,4608 | 0,7861 |
| 28.01.11 | 0,2356 | 0,2600 | 0,3044 | 0,4538 | 0,7806 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 03.02.11 | 0,4813 | 0,8494 | 1,0325 | 1,2713 | 1,6013 |
| 02.02.11 | 0,7813 | 0,8550 | 1,0238 | 1,2638 | 1,5900 |
| 28.01.11 | 0,9613 | 0,8325 | 1,0050 | 1,2413 | 1,5550 |

| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 03.02.11 | 2,84 | 3,50 | 3,76 | 4,00 | 4,35 |
| 02.02.11 | 2,83 | 3,50 | 3,76 | 4,00 | 4,36 |
| 28.01.11 | 2,91 | 3,51 | 3,78 | 4,00 | 4,38 |

- Разочаровавшее инвесторов выступление главы ЕЦБ Ж.-К. Трише и оказавшаяся лучше ожиданий статистика из США помогли доллару укрепиться против евро и фунта. Глава ФРС США Б.Бернанке говорил о текущей экономической ситуации в США, его оценка в значительной степени повторила его же последние комментарии и последнее заявление ЦБ. В любом случае, сильные данные и комментарии Бернанке вдохновили участников рынка, что отразилось на казначейских бумагах, рост доходности которых отмечается на протяжении всей недели, в том числе доходность 2-летних облигаций, вопреки их покупок ФРС в рамках QE, поднялась до новых максимумов текущего года – 0,7125%

- По поводу статистики из США, то она в этом году поддерживает ожидания ускорения темпов роста ВВП США, на это указал также и индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM, поднявшийся в январе до самого высокого уровня с 2005 г. – 59,4 п. Число первичных обращений за пособием по безработице упало сильнее, чем ожидалось до 415 тыс. Отметим, что нынешняя зима привела к необычайно волатильным данным в январе, поэтому нельзя исключать ее влияния на сегодняшнюю статистику, а значит, возможны и сюрпризы.

- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3610-1,3825, закрепившись к концу дня в районе 1,3649. Евро, ровно также как и ставки европейского денежного рынка попали под удар не оправдавшей надежд инвесторов итогов традиционной конференции с главой ЕЦБ после заседания Банка. Он, как и в прошлом месяце поставил в центр внимания тему инфляции. Трише отметил, что краткосрочное повышенное инфляционное давление вызвано ростом цен на энергоносители, добавив при этом, что нынешняя ситуация не представляет никакой опасности для стабильности цен в среднесрочной перспективе. В том же случае что и Бернанке комментарии главы ЕЦБ также отрази-

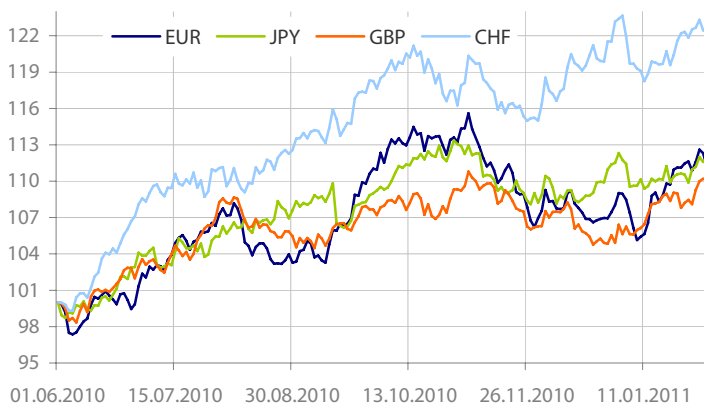
лись на доходности немецких бумаг, но только в отличие от облигаций США их доходность упала, в том числе 2-летних бундесов понизилась на 9% до 1,355%. В результате этого сильно сократился спрэд между американскими и немецкими бумагами, что также оказало давление на пару.

- Отметим, что канцлер Германии А.Меркель в преддверии сегодняшнего Саммита ЕС сказала, что не будет принято каких-либо конкретных решений, добавив, что будут осуществлены к концу марта важные шаги, направленные на стабилизацию ситуации в Еврозоне.

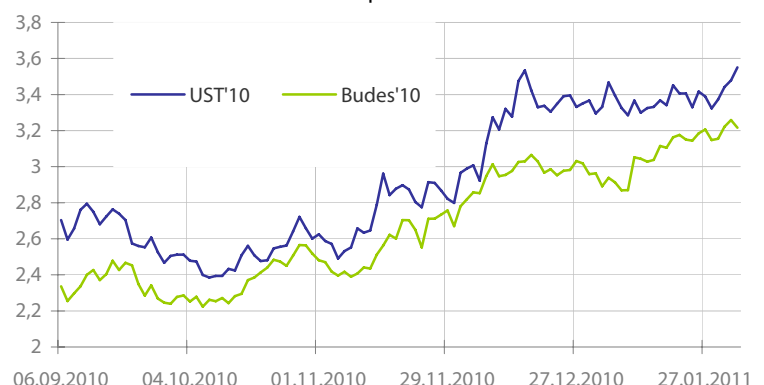
- Вышедшая европейская статистика также не вдохновила игроков, и лишней раз указала на неравномерность роста экономической активности отдельно взятых стран валютного блока. PMI в сфере услуг Германии подскочил до 60,3 п., тогда как Италии он снизился до 49,9 п. Также в декабре, несмотря на рождественские каникулы, упали розничные продажи на 0,6% м/м.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3890/70, 1,3950, 1,4050, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3627, 1,3572, 1,3526 (100-дневная скользящая средняя), 1,3480, 1,3250. Сегодня внимание игроков будет направлено на публикацию данных по рынку труда США, которые могут усилить продажи пары, либо вернуть ее в район сильного сопротивления 1,3741 и выше. Также сегодня пройдет форум посвященный укреплению двустороннего взаимодействия в финансовой сфере Еврозоны и России. На нем состоится выступление глав ЕЦБ Ж.-К.Трише и ЦБ РФ С.Игнатьева.

- Сегодня в Азии, когда большинство азиатских инвесторов по-прежнему в отпуске торги на валютном рынке проходили спокойно. Однако, AUDUSD получила сильный импульс, когда Банк Австралии выступил с позитивным прогнозом на 2011 и 2012 гг, а последствия наводнения будут носить временный характер. Пары EURUSD и AUDUSD, торговались в диапазонах 1,3609-1,3652 и 1,0130-1,0190.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

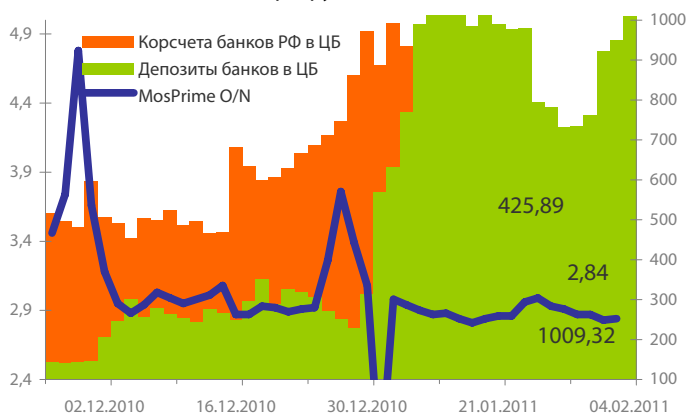
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



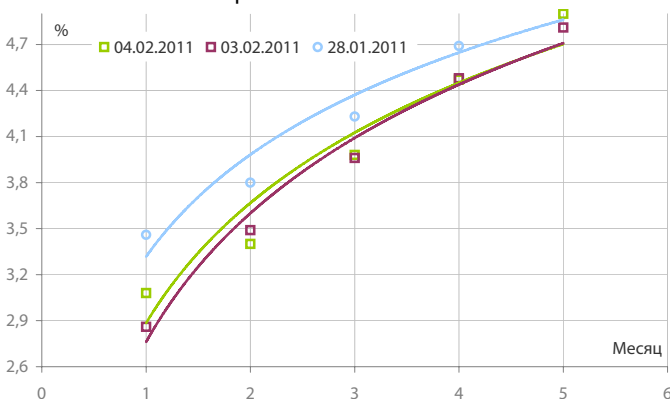
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Участники российского валютного рынка продолжили в четверг игру на повышение рубля на фоне по-прежнему высоких цен на нефть, отыгрывая при этом падение евро на Forex. В первую половину дня, когда усилились клиентские продажи валюты, бивалютная корзина смогла пробить нескольких важных уровней поддержки, в том числе проходящие в районе минимумов текущего года. В итоге к концу дня корзина консолидировалась в районе 34,23 руб. Столь значительный рост рубля к бивалютной корзине был обусловлен его укреплением против доллара на 0,26% и евро на 1,3%.

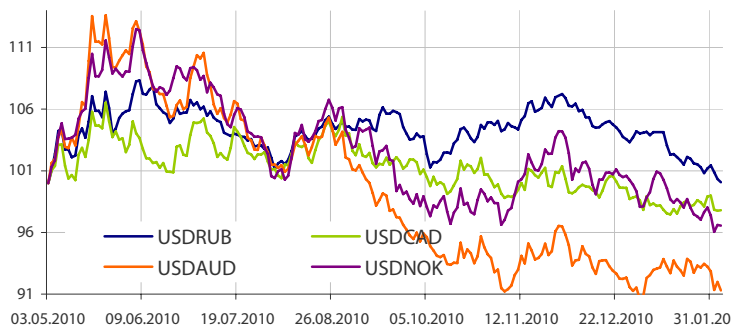
- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной, ставки МБК продолжили находиться на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставки депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 2 февраля составила 2,59% годовых с объемом сделок на сумму 23,62 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 60,704 млрд. руб. до 1435,213 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 423,019 млрд. руб. до 425,891 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 951,49 млрд. руб. до 1009,322 млрд. руб. Отметим, что в условиях сохраняющегося навеса рублевой ликвидности банки предпочитают держать деньги на депозитах ЦБ.

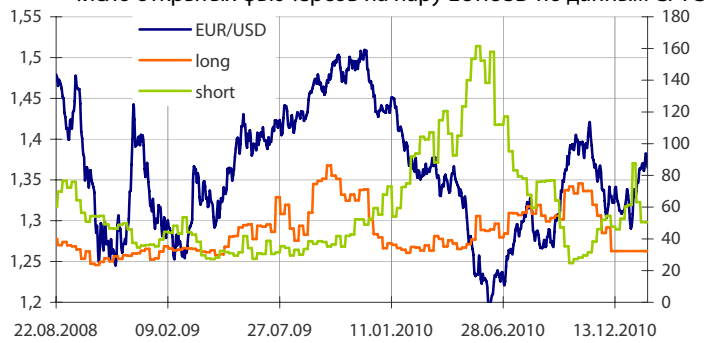
- Вероятно, что сегодня на фоне публикации важной американской статистики на российском валютном рынке может вновь отмечаться повышенная волатильность. К тому же нельзя исключать и фиксации прибыли к концу недели, поэтому предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 34,14-34,34 руб.

- Также мы не исключаем и появление новостей, способных повлиять на настроения участников рынка, с проходящего сегодня семинара ЕЦБ и Банка России во Франкфурте-на-Майне.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



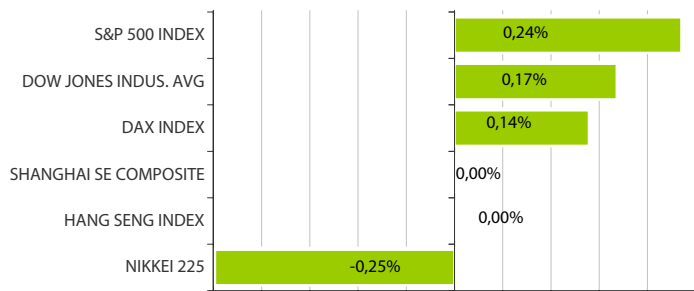
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 3/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



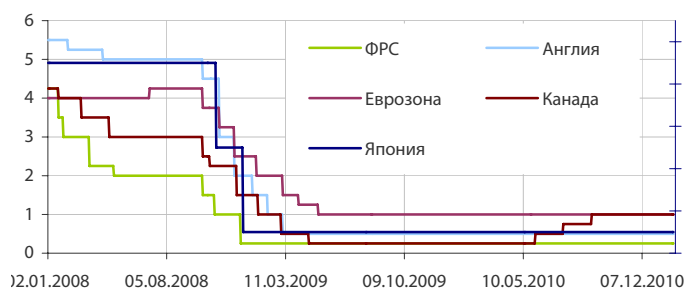
Динамика изменения индекса Baltic DRY



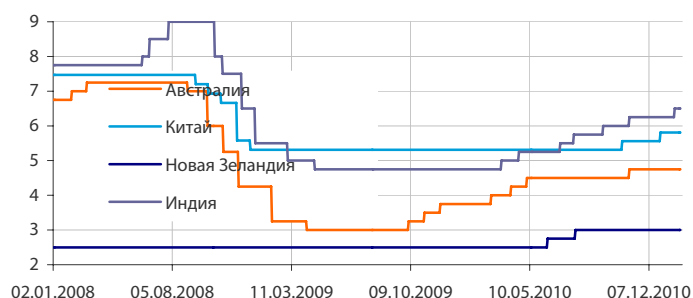
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

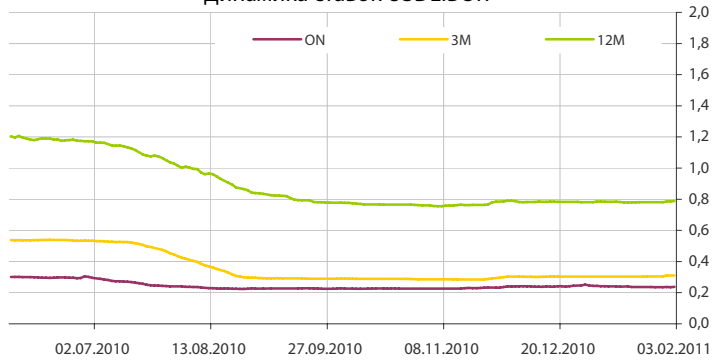
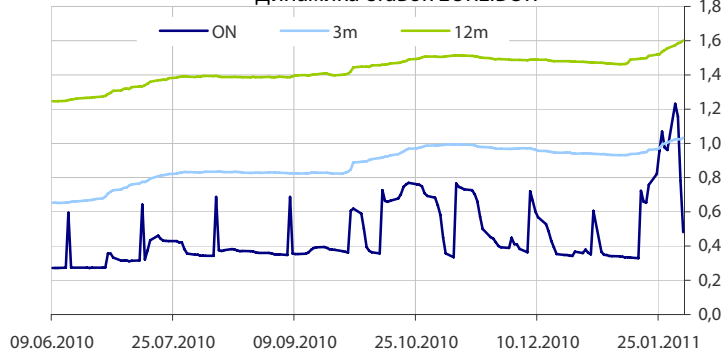
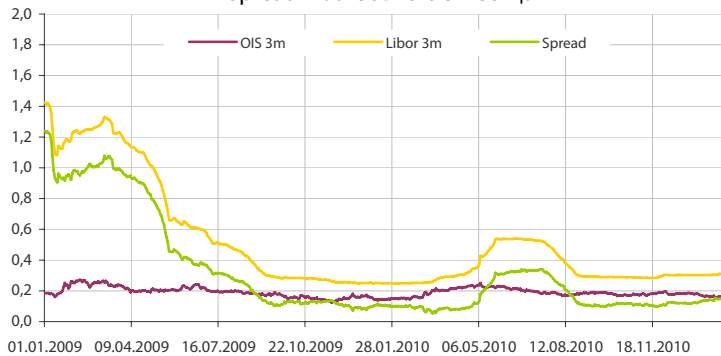
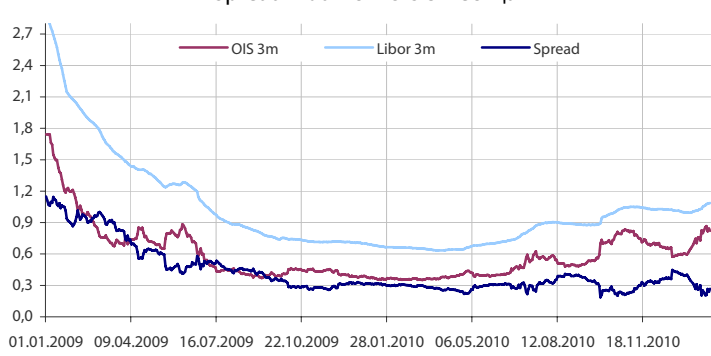
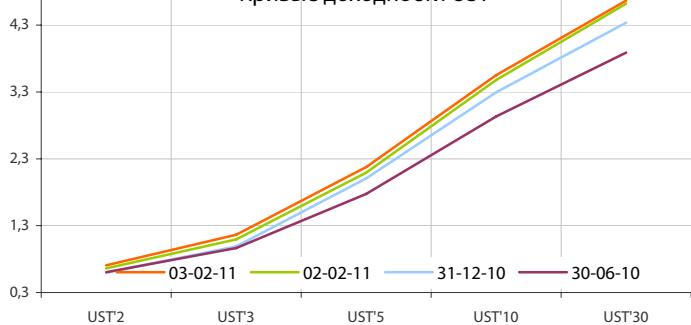
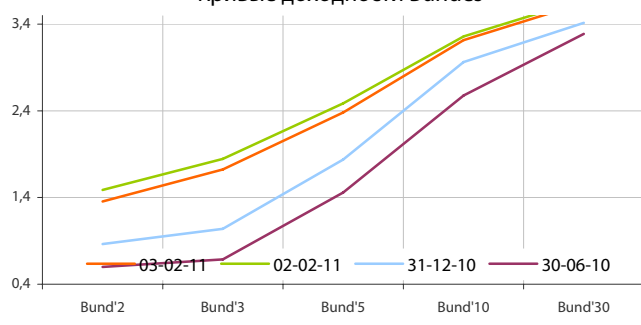
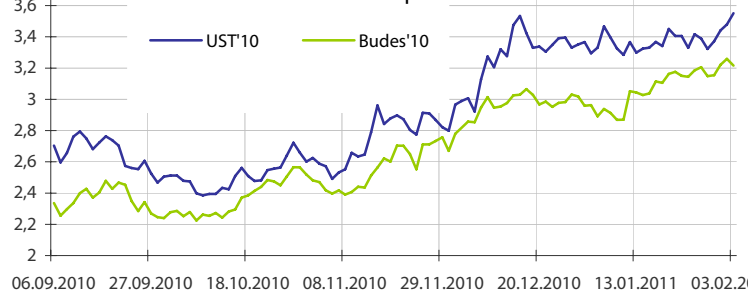


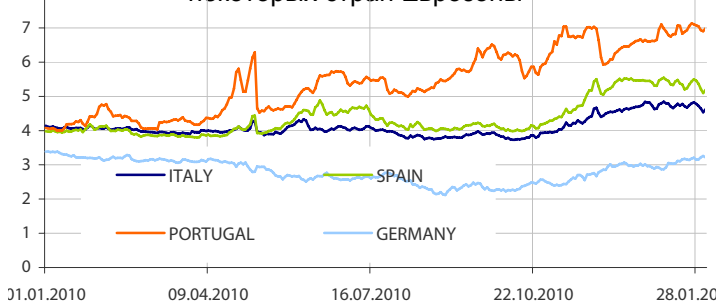
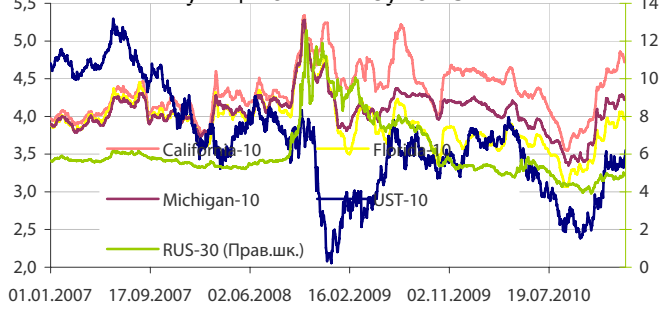
Основные ставки центральных банков



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 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 |
|--------|---|
| 7 фев | Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца |
| 8 фев | Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней |
| 9 фев | Купонные выплаты по ОФЗ на общую сумму 12,3 млрд. руб. Размещение ОФЗ, на 40 млрд руб. Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб. |
| 10 фев | ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц . |

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

| Категории данных | Даты (сроки) публикации данных | | | |
|---|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Февраль 2011 | Март 2011 | Апрель 2011 | Май 2011 |
| Финансовый сектор | | | | |
| Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода. | 28.02.2011 (01.2011) | 31.03.2011 (02.2011) | 29.04.2011 (03.2011) | 31.05.2011 (04.2011) |
| Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода. | 14.02.2011 (01.2011) | 14.03.2011 (02.2011) | 14.04.2011 (03.2011) | 13.05.2011 (04.2011) |
| Внешний сектор | | | | |
| Платежный баланс, за отчетный квартал, год. | | 31.03.2011 (IV кв. 2010) | | 6.05.2011 (04.2011) |
| Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели. | | Еженедельно, по четвергам | | |
| Международные резервы, по состоянию на конец периода. | 7.02.2011 (01.2011) | 5.03.2011 (02.2011) | 7.04.2011 (03.2011) | 20.05.2011 (04.2011) |
| Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода. | 18.02.2011 (01.2011) | 18.03.2011 (02.2011) | 20.04.2011 (03.2011) | 20.05.2011 (04.2011) |
| Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса). | 11.02.2011 (12.2010) | 14.03.2011 (01.2011) | 11.04.2011 (02.2011) | 12.05.2011 (03.2011) |
| 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. | 03 (За Янв./11) | 29 (IV кв./10) | | |
| Индексы промышленного производства. | 03 (За Янв./11) | 29 (Фев./11) | | |
| Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата. | 03 (За Янв./11) | 29 (Фев./11) | | |
| Индекс цен: потребительские цены, цены производителей. | 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