

### Ситуация на рынке Forex

Даже если пара попытается подрасти, это движение не повлияет на наш месячный прогноз (1,26) в свете ожидания реализации в текущих условиях более агрессивных шагов от ЕЦБ, чем от ФРС.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который может стремительно меняться и усиливать волатильность на валютных торгах.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Германия: Промышленное производство.

США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC.

США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook.

США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца.

Возврат фонду ЖКХ 12 млрд. руб. (аукцион 22 дек 2" ## г под 9,15%).

[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.	1,3351	77,29	1,5900
	1,3244	76,97	1,5889
	1,3190	76,85	1,5840
Поддерж.	1,3080	76,60	1,5721
	1,3007	76,34	1,5644
	1,2868	76,00	1,5582

FX	6 фев	3 фев	Изм. ден.	27 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,1200	30,1900	-0,070	30,2900	-0,170
EUR/RUB	39,3400	39,5400	-0,200	39,7950	-0,455
Корзина	34,2690	34,3975	-0,128	34,5673	-0,298
EUR/USD	1,3128	1,3158	-0,003	1,322	-0,009
USD/JPY	76,5700	76,6000	-0,030	76,700	-0,130
GBP/USD	1,5821	1,5815	+0,001	1,573	+0,009
CHF/USD	1,0881	1,0891	-0,001	1,096	-0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.02.12	0,1415	0,2598	0,5233	0,7688	1,0828
03.02.12	0,1420	0,2605	0,5270	0,7685	1,0840
27.01.12	0,1410	0,2700	0,5511	0,7853	1,0992

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.02.12	0,2814	0,6114	1,0221	1,3421	1,7000
03.02.12	0,2829	0,6236	1,0317	1,3514	1,7050
27.01.12	0,2829	0,6679	1,0706	1,3873	1,7456

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.02.12	4,51	5,80	6,28	6,87	7,13
03.02.12	4,49	5,81	6,38	6,88	7,13
27.01.12	6,07	6,18	6,65	6,97	7,17

• Американская валюта оказалась по итогам дня безоговорочным лидером роста, укрепившись относительно многих своих конкурентов на фоне снижения спекуляций на тему QE от ФРС, которые, судя по всему, не будут реализованы либо до ухудшения ситуации в еврозоне, либо в свете возможного пересмотра основных индексов по рынку труда на те, которые раскрывают истинное положение вещей в этом сегменте. В итоге индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют подрос на 0,12% — до 79,069 п. Валюты азиатского региона также снижались в свете очередных спекуляций на тему китайской экономики — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, опустился на 0,4%, закрепившись немногим ниже октябрьских максимумов прошлого года — 117,45 п.

• **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,3028-1,3166, закрепившись к концу дня в районе 1,3128. В то же время евро удалось к вечеру понедельника восстановить часть утраченных позиций против доллара, несмотря на мрачность комментариев многих европолитиков. Так, после переговоров канцлер Германии А.Меркель и Президент Франции Н.Саркози выразили разочарование относительно переговоров Греции по PSI, в то время как греческому премьер-министру Л.Пападемосу пришлось отложить внутренние переговоры по реформам, удовлетворяющим требованиям «Тройки». В этой связи отметим вчерашнюю статистику Евростата за III кв., которая сообщила, что показатель долг/ВВП для Греции обновил очередной максимум — 159,1%, этот же индикатор вырос и для Португалии — 110,1%. В то же время, в отличие от этих стран, Италии удалось снизить соотношение долга к ВВП до 119,6%.

• Кроме того, многие европолитики выразили тревогу в связи с медленными темпами реализации Грецией поставленных перед ней целей, но также многие из них отвергли идею дефолта Греции и её выхода из состава валютного блока. Хотя, учитывая приведенные выше данные, либо Греции нужно будет решиться на серьезные шаги, а инвесторам принять более активное участие в спасении, либо до 20 марта, когда Греции предстоит осуществить погашения по обязательствам, она объявит о неминуемом дефолте.

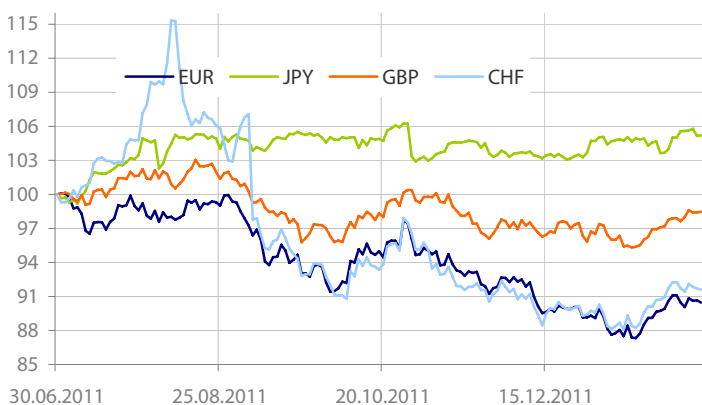
• Отметим последние сообщения о том, что вторник может оказаться определяющим для европейской валюты, и, судя по всему, можно будет ожидать появления важных новостей. В случае позитивных сообщений по паре EURUSD может последовать сильнейшее покрытие коротких позиций с дальнейшим ее выбросом в район 1,33, если же новости

окажутся негативными, тогда будет протестирован уровень 1,30. В любом случае, даже если пара попытается подрасти, это движение не повлияет на наш месячный прогноз (1,26) в свете ожидания реализации в текущих условиях более агрессивных шагов от ЕЦБ, чем от ФРС. К тому же вслед за Грецией начинает подавать негативные сигналы Португалия, власти которой отвергли накануне сообщения, что Лиссабон ищет консультантов по реструктуризации долгов.

• **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3190, 1,3244, 1,3351, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080, 1,3007, 1,2868. Сегодня инвесторы будут ожидать итогов размещения облигаций Греции и новых сообщений по стране. Также рынки будут следить за выступлением главы ФРС Б.Бернанке. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже обнародовали показатели промышленного производства Германии (-2,9% м/м) и торгового баланса Франции (отрицательное saldo выросло 4,993 млрд. евро) . Позже в США представят ряд показателей по рынку труда.

• **Пара AUDUSD** изменялась сегодня утром в диапазоне 1,082-1,0702. Валюта «оззи» на сегодняшнее решение ЦБ Австралии отреагировала ростом, который был ограничен техническими факторами и сохраняющимися рисками более ощутимого повсеместного роста курса доллара США. Возможно, что в краткосрочной перспективе паре удастся подобраться к сильному уровню сопротивления — 1,092, однако до конца месяца велика вероятность увидеть паритет между «австралийцем» и долларом США. Такое возможно, в том числе, из-за предстоящих макропубликаций по КНР, основного торгового партнера Австралии, который, помимо прочего, может сообщить о снижении темпов прироста в отдельных секторах экономики. Также обратим внимание на комментарии ЦБ Австралии по итогам заседания, в которых он дал понять, что остается возможным дальнейшее смягчение монетарной политики для «обеспечения устойчивого роста и низкой инфляции».

• Сегодня в Азии отмечались негативные настроения в свете спекуляций на тему прогнозов по темпам роста китайской экономики и неожиданного решения Банка Австралии ничего не менять в своей политике. Отметим комментарии МВФ о уязвимости Китая перед «явной и непосредственной опасностью, исходящей от Европы», а также о пересмотре прогнозов по росту экономики КНР с уменьшением вдвое (до 4%), если европейский кризис обострится. В результате Shanghai comp. снизился на 1,68%, австралийский S&P/ASX 200 — на 0,51%. Пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,3089-1,3141 и 76,50-76,79.

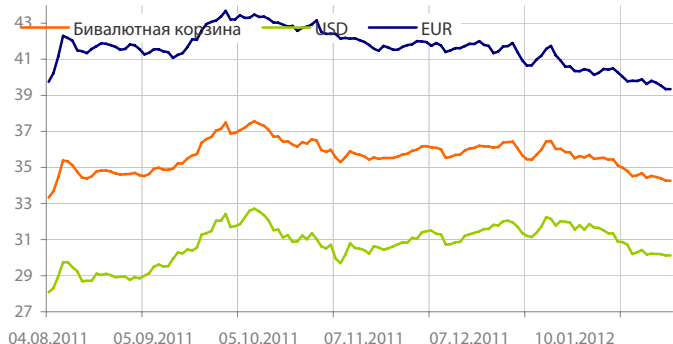
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

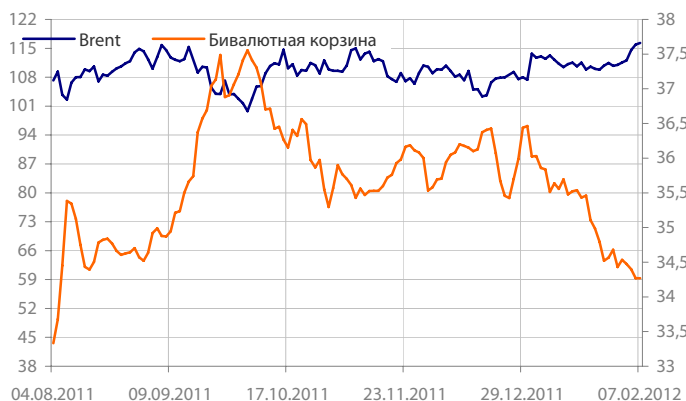
**Движение пары EURUSD**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

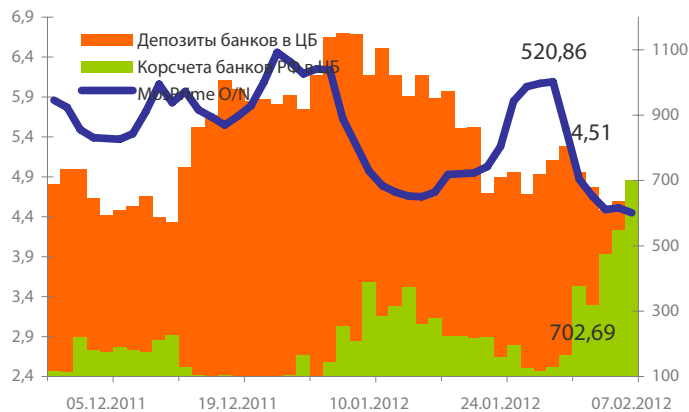
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



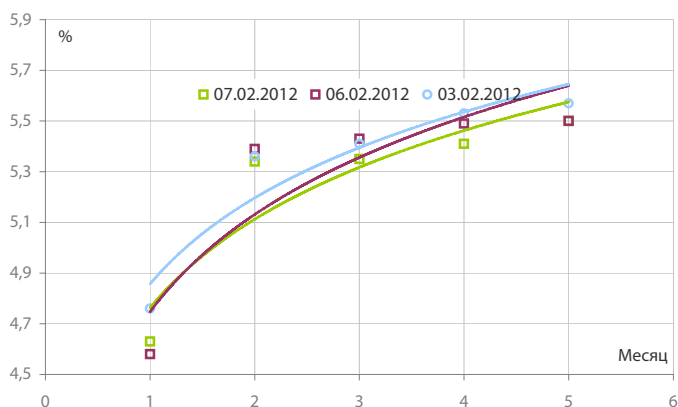
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



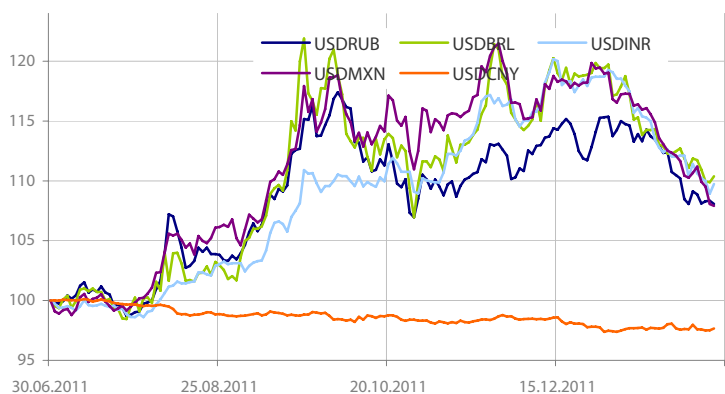
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



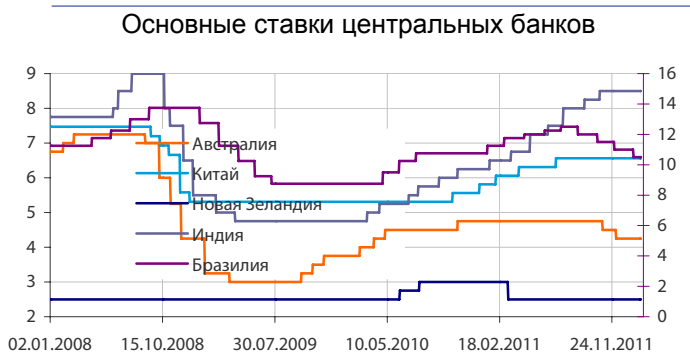
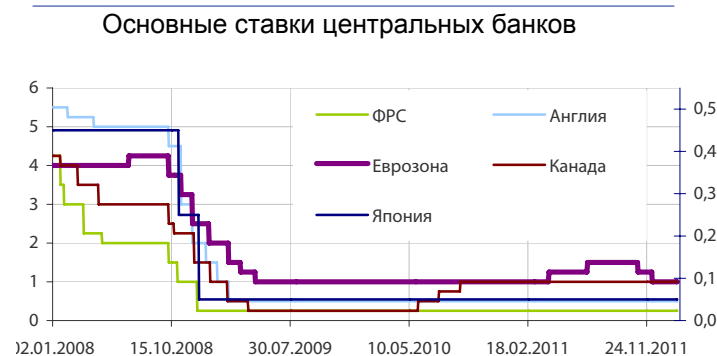
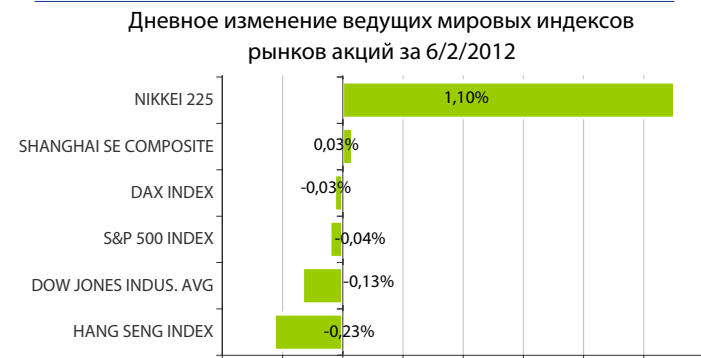
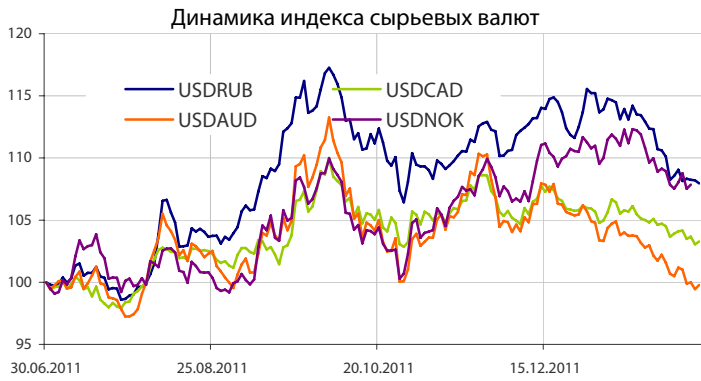
Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



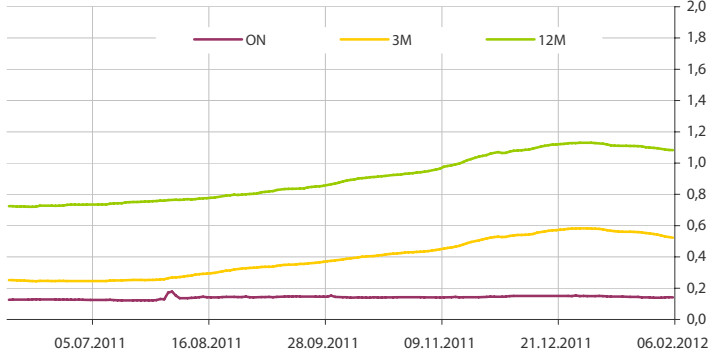
- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который может стремительно меняться и усиливать волатильность на валютных торгах. Заметим, что ситуация на денежном рынке характеризуется как благоприятная, что лишает рубль дополнительной поддержки. Принимая во внимание сложившийся внешний фон, предположительный диапазон торгов пары USDRUB может составить 29,81-30,20 руб. Отметим, что уровень 29,81 руб. является сильной поддержкой и вряд ли будет пройден, а наш месячный прогноз по движению пары до 31,20 руб. сохраняется.

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжает сказываться на динамике ставок денежного рынка. Ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона также закрепились на пониженном уровне — в районе 4,5%.

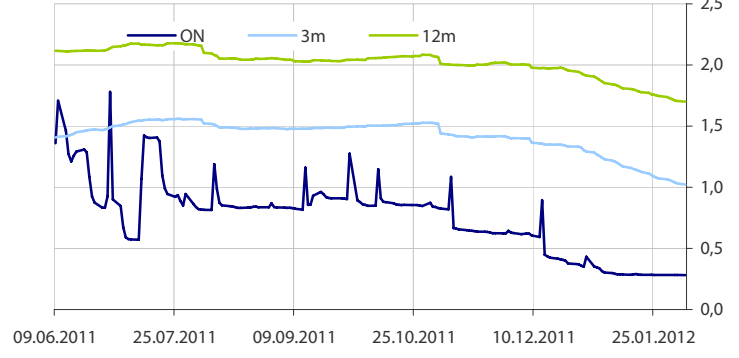
- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 37,517 млрд. руб. — до 1 223,55 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций снизились с 636,79 до 520,863 млрд. руб., при этом депозиты выросли с 317,692 до 474,541 млрд. руб.



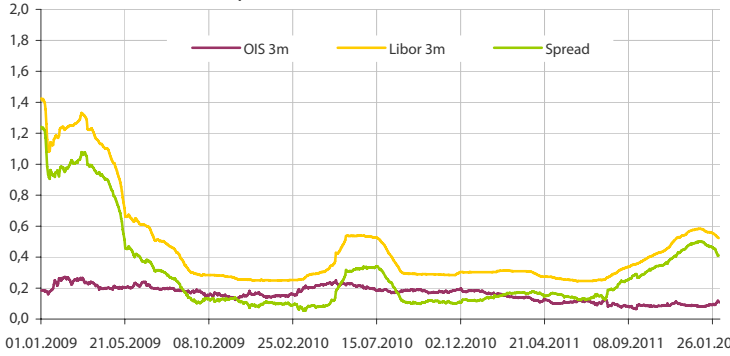
Динамика ставок USDLIBOR



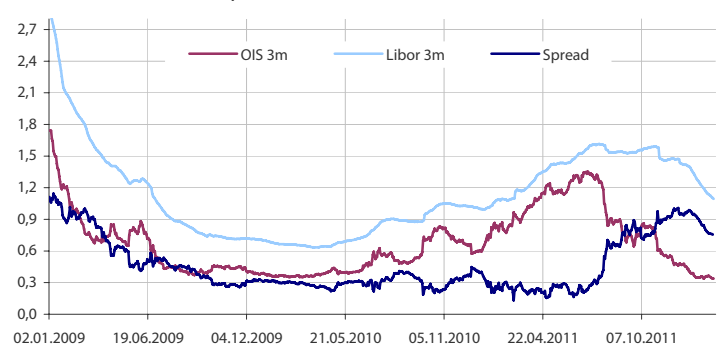
Динамика ставок EURLIBOR



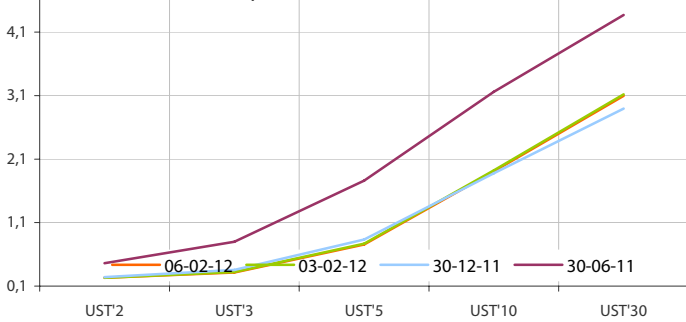
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



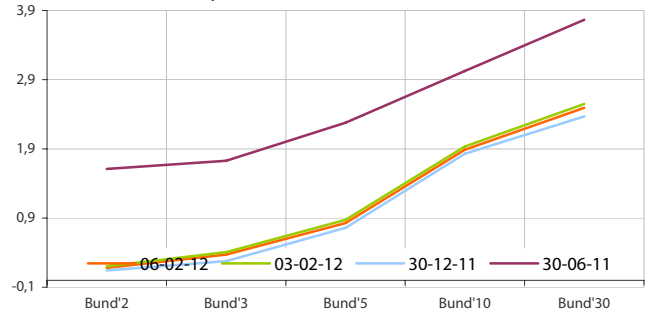
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



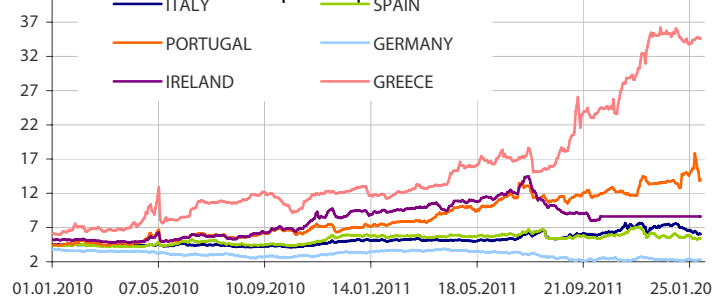
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



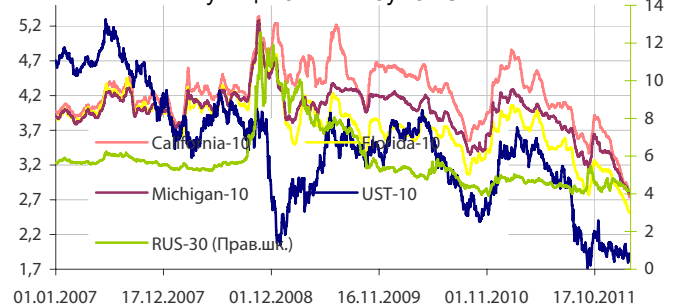
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 6 февраля 2012 г.

- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -15
- 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.9% м/м

## вторник 7 февраля 2012 г.

- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -0.3 % м/м
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD

## среда 8 февраля 2012 г.

- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли Прогноз: 14 млрд.
- 13:57 Великобритания: Индекс цен на жилье Прогноз: +0.1% м/м
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования

## четверг 9 февраля 2012 г.

- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 4.1% г/г
- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 0.8% г/г
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.2% м/м
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Оптовые запасы
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП от NIESR

## пятница 10 февраля 2012 г.

- 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.4 % м/м
- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1 % м/м
- 17:30 США: Торговый баланс
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей

Дата	Событие
7 фев	Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца Возврат фонду ЖКХ 12 млрд. руб. (аукцион 22 дек 12 г под 9,15%).
8 фев	Возврат Минфину 20,0 млрд. руб. с депозитов банков (13 сен 11 г под 6,17%). Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 31 янв. Аукцион ОФЗ 18,27 руб.
9 фев	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
10 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 12 янв.

**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**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

<b>Захаров Антон Александрович</b> zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
--	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072 Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	---

<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099 Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	---

<b>Воложев Андрей Анатольевич</b> volozhev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

<b>Жариков Евгений Юрьевич</b> zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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 использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.