

Ситуация на рынке Forex

В отсутствии какой-либо важной статистики и комментариев официальных лиц доллар продолжил свой рост, начатый еще в конце прошлой недели против многих конкурентов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рублю вновь удалось поправить свои позиции на фоне устоявших выше \$100 за барр. цен на нефть Brent.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс розничных продаж.

Великобритания: Индекс цен на жилье.

Япония: Индекс наблюдателей в экономике.

Германия: Промышленное производство.

США: Индекс оптимизма в экономике.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион Минфина РФ, на 100 млрд. руб.

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	7 фев	4 фев	Изм. ден.	28 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,3499	29,4150	-0,065	29,7026	-0,353
EUR/RUB	39,6950	39,9310	-0,236	40,6950	-1,000
Корзина	34,0052	34,1472	-0,142	34,6492	-0,644
EUR/USD	1,3544	1,3581	-0,004	1,361	-0,007
USD/JPY	82,4300	82,1800	+0,25	82,120	+0,31
GBP/USD	1,6094	1,6111	-0,002	1,586	+0,023
CHF/USD	1,0447	1,0471	-0,002	1,062	-0,017

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
07.02.11	0,2374	0,2638	0,3120	0,4629	0,7928
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913
28.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4538	0,7806

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
07.02.11	0,3313	0,8500	1,0306	1,2738	1,6038
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050
28.01.11	0,9613	0,8325	1,0050	1,2413	1,5550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
07.02.11	2,88	3,50	3,75	4,00	4,36
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35
28.01.11	2,91	3,51	3,78	4,00	4,38

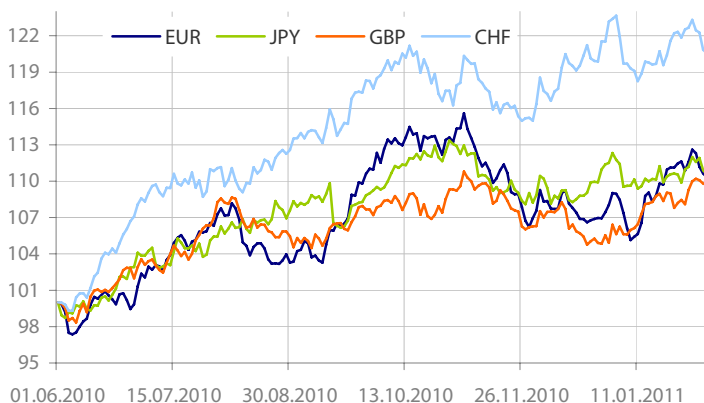
- В отсутствии какой-либо важной статистики и комментариев официальных лиц доллар продолжил свое восхождение, начатое еще в конце прошлой недели против многих конкурентов. Американский рынок акций закрылся с 0,5% ростом, казначейские бумаги консолидировались на уровнях пятницы.

- Отметим, вчерашнюю публикацию данных по объемам потребительского кредитования в США, указавших на рост этого показателя 3 месяц подряд, в этот раз благодаря увеличению платежей по кредитным картам в первые за последние 2 года на фоне роста продаж. Объемы выданных кредитов составили в декабре \$6,1 млрд., увеличившись до \$2,410 трлн., однако это ниже объемов заимствований пика июля 2008 года - \$ 2,580 трлн.

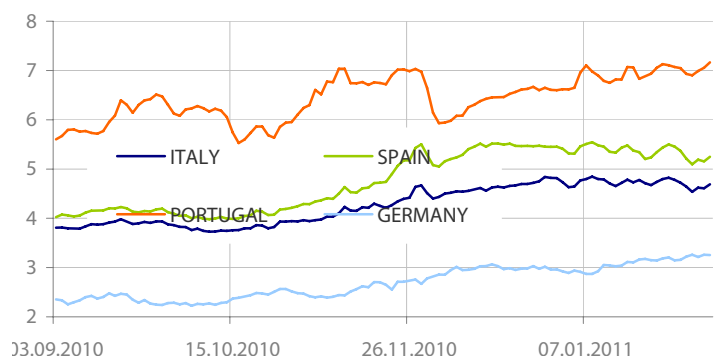
- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3509-1,3627, закрепившись к концу дня в районе 1,3544. Негативом для евро продолжают выступать недавние комментарии главы ЕЦБ Ж.-К. Трише о том, что текущий уровень ставок репрезентативен. Причем сигналом для продаж европейской валюты выступает возобновившийся рост доходности бумаг периферийных стран Еврозоны, в том числе португальские 10-летние бумаги вновь подобрались к историческим максимумам в район 7%. Также продолжающееся сужение спреда между короткими немецкими и американскими бумагами оказывает давление на пару (до 59,5 б.п. с недавних максимумов 83,1 б.п.).

- В то же время, евро не был лишен позитива, который позволил ему на сегодняшней азиатской сессии вырасти в паре с американской валютой. Так, член управляющего совета ЕЦБ И. Мерш сказал, что Банк может повысить процентные ставки для сдерживания инфляции еще до выхода из мер по поддержке ликвидности в зоне евро, добавив, что инфляционное давление, растет лавным образом за счет цен на сырьевые товары.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3630/40, 1,3690, 1,3715, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3575, 1,3535 (100-дневная скользящая средняя), 1,3400/10, 1,3340 (50-дневная скользящая средняя). Во вторник стоит обратить

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

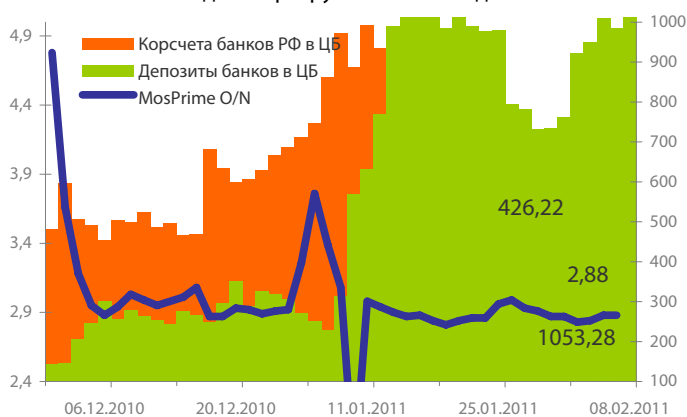
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



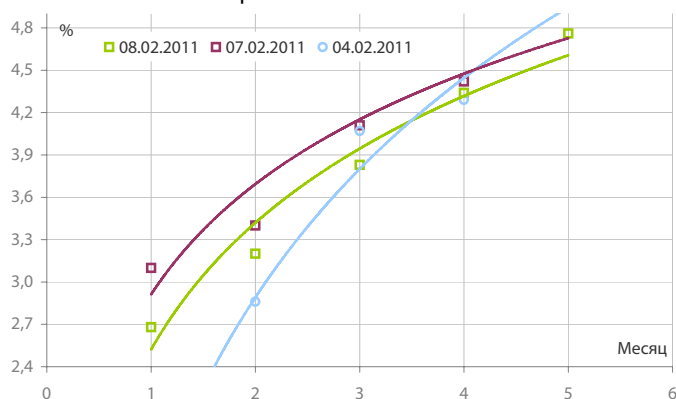
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рублю вновь удалось поправить свои позиции на фоне устоявших выше \$100 за барр. цен на нефть Brent. Причем благодаря отмечавшейся коррекции пары EURUSD на Forex во время торгов на российском валютном рынке рублю удалось укрепиться и к доллару. В результате, бивалютная корзина очередной раз протестировала новый уровень поддержки, являющийся при этом майским минимумом прошлого года – 34 руб.

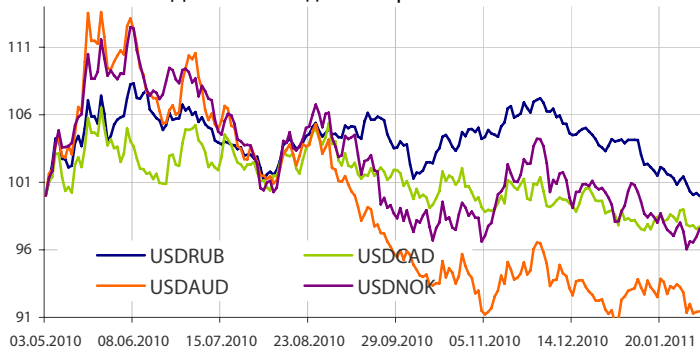
- По итогам торгов 7 февраля стоимость бивалютной корзины понизилась на 14 коп. до 34,00 руб. Евро в этот день ослаб на 24 коп. (39,70 руб.). Курс американской валюты снизился на 7 коп. до 29,35 руб.

- Конъюнктура на денежном рынке снова не претерпела изменения, когда ставки МБК продолжили находиться большую часть дня на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), а закрытию и вовсе опускались до 1,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 4 февраля составила 2,56% годовых с объемом сделок на сумму 35,04 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась в понедельник на 40,634 млрд. руб. до 1479,492 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 453,784 млрд. руб. до 426,216 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 985,074 млрд. руб. до 1053,276 млрд. руб.

- Возможно, что при ценах нефть в районе \$100 за барр. и вероятном более значительном ослаблении евро на Forex бивалютной корзине удастся сегодня пройти сильный уровень поддержки в районе 34 руб. Тогда с технической стороны у рубля есть все шансы укрепиться в бивалютной корзине до 33,90 руб. Тем не менее, мы по-прежнему склонны ожидать возобновления снижения нефтяных цен на фоне слабых фундаментальных показателей рынка «черного золота» и ослабления геополитических рисков, поэтому возможный рост курса рубля будет ограничен.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



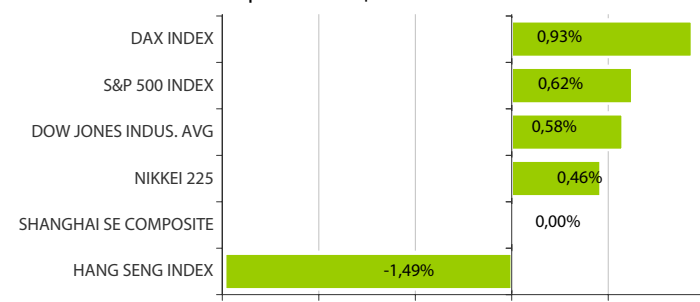
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 7/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



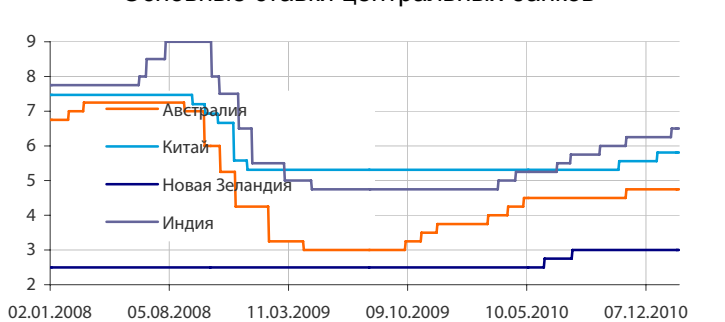
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



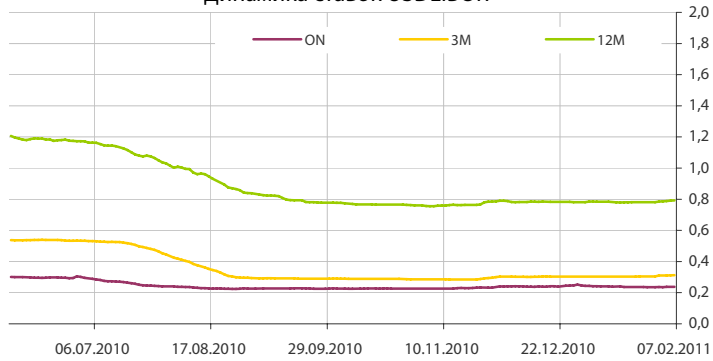
Основные ставки центральных банков



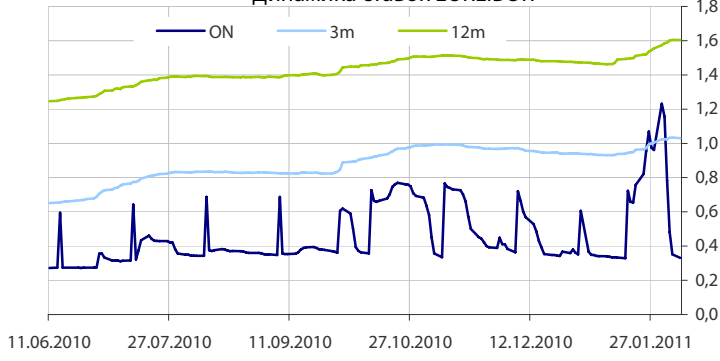
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

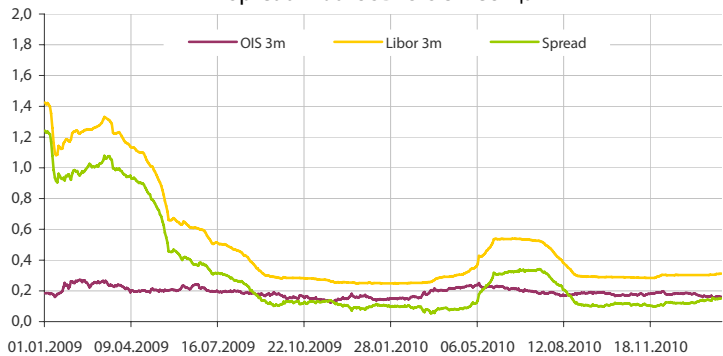
Динамика ставок USDLIBOR



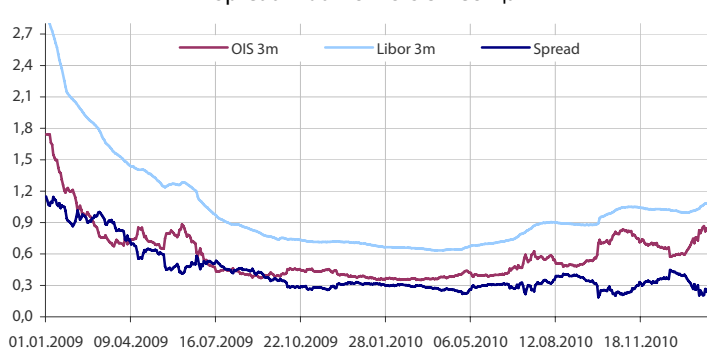
Динамика ставок EURLIBOR



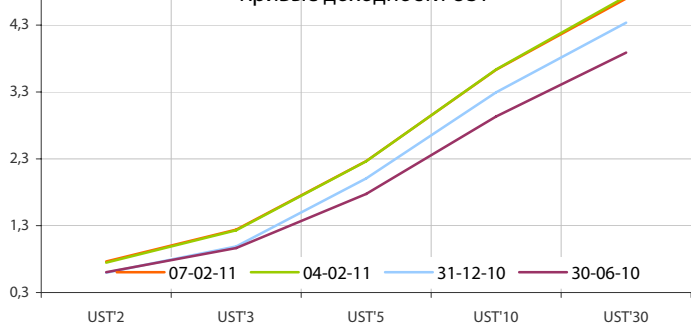
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



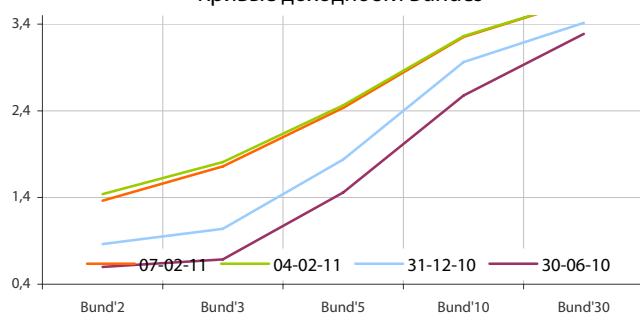
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



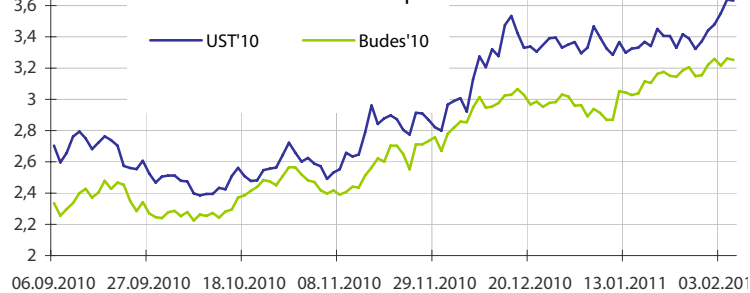
Кривые доходности UST



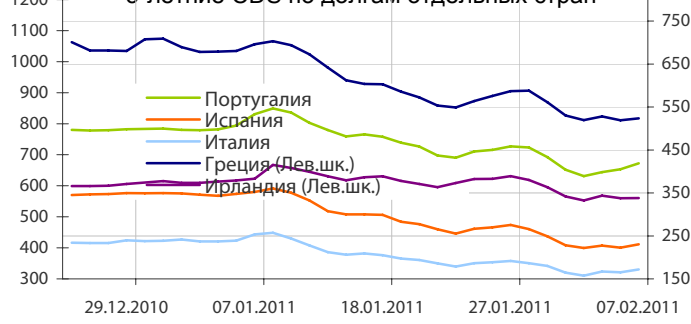
Кривые доходности Bundes



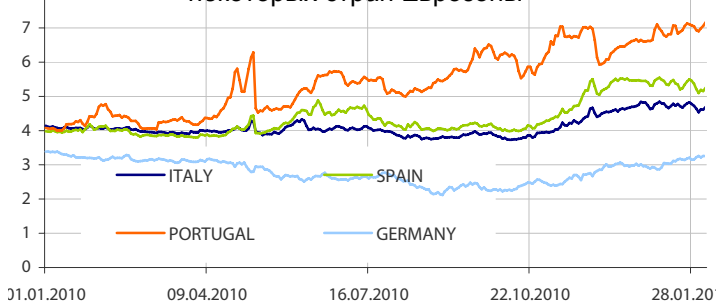
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



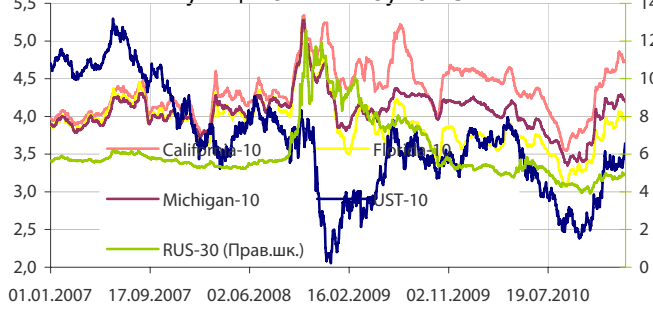
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 7 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь Прогноз: 101.4
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов за февраль Прогноз: 14.0
- 14:00 Германия: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь Прогноз: -1.5% м/м
- 23:00 США: Потребительское кредитование за декабрь Прогноз: +\$2.5 млрд

вторник 8 февраля 2011 г.

- Великобритания: Индекс розничных продаж за январь
- Великобритания: Индекс цен на жилье за январь
- 08:00 Япония: Индекс наблюдателей в экономике за январь
- 14:00 Германия: Промышленное производство за декабрь
- 18:00 США: Индекс оптимизма в экономике за февраль

среда 9 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Торговый баланс за декабрь
- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс оптовых цен за январь
- 18:00 США: Выступление председателя ФРС Бернанке
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 29 января - 4 февраля

четверг 10 февраля 2011 г.

- 08:45 Китай: Торговый баланс за январь
- 12:00 Еврозона: Месячный бюллетень ЕЦБ за февраль
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за декабрь
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за декабрь
- 14:00 Великобритания: Оценка ВВП NIESR за январь
- 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии за февраль Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 30 января - 5 февраля
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за декабрь
- 22:00 США: Баланс бюджета за январь

пятница 11 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс отпускных производственных цен за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс закупочных производственных цен за январь
- 16:30 США: Торговый баланс за декабрь
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей (предварительное значение) за февраль

Дата	Событие
8 фев	Депозитный аукцион Минфина РФ, на 100 млрд. руб. под 4,7%. Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.
9 фев	Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб. Размещение ОФЗ, на 40 млрд руб. Купонные выплаты по ОФЗ на общую сумму 12,3 млрд. руб.
10 фев	Доразмещение ОБР, на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц .
11 фев	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

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