

Ситуация на рынке Forex

В лидерах снижения сегодня утром оказался австралийский доллар, который попал под волну продаж как на опасениях замедления китайской экономики, способного отразиться на экономическом росте Австралии.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая сложившиеся обстоятельства, наш прогноз по движению пары до 31,20 руб. до конца месяца мы сохраняем.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Баланс внешней торговли.
Германия: Индекс потребительских цен.
Великобритания: Индекс цен производителей.
США: Торговый баланс.
США: Мичиганский индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение по депозитному аукциону ЦБР 12 янв.

[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.	1,3428	78,29	1,5933
	1,3333	78,07	1,5926
	1,3305	77,73	1,5889
Поддерж.	1,3209	76,97	1,5820
	1,3167	76,85	1,5773
	1,3080	76,60	1,5721

FX	9 фев	8 фев	Изм. ден.	3 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,7200	29,7850	-0,065	30,1900	-0,470
EUR/RUB	39,5700	39,4717	+0,098	39,5400	+0,03
Корзина	34,1525	34,1440	+0,008	34,3975	-0,245
EUR/USD	1,3297	1,3273	+0,002	1,316	+0,014
USD/JPY	77,5300	77,0200	+0,51	76,600	+0,93
GBP/USD	1,5834	1,5829	+0,001	1,582	+0,002
CHF/USD	1,0981	1,0966	+0,001	1,089	+0,009

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.12	0,1420	0,2535	0,5100	0,7586	1,0725
08.02.12	0,1420	0,2548	0,5133	0,7623	1,0763
03.02.12	0,1420	0,2605	0,5270	0,7685	1,0840

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
09.02.12	0,2814	0,5821	0,9994	1,3236	1,6771
08.02.12	0,2814	0,5921	1,0109	1,3314	1,6850
03.02.12	0,2829	0,6236	1,0317	1,3514	1,7050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
09.02.12	4,43	5,71	6,24	6,80	7,05
08.02.12	4,44	5,72	6,28	6,82	7,08
03.02.12	4,49	5,81	6,38	6,88	7,13

• Очередная порция обнадеживающей американской статистики в купе с последними комментариями представителей ФРС США, снизивших вероятность запуска новых стимулирующих программ, вновь сыграли на пользу доллару. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют снизился лишь на 0,1% — до 78,566 п. Валюты азиатского региона, снизившись по итогам дня против доллара, выглядели несколько хуже — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, опустился на 0,18%, закрепившись немногим ниже октябрьских максимумов прошлого года — 117,59 п.

• Между тем, по данным министерства труда США, число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе снизилось на 15 тыс. — до 358 тыс. Несмотря на столь позитивную статистику по данному сектору, которая вышла и продолжает выходить в последнее время, рынок труда по-прежнему таит в себе подводные камни, о которых попросту не говорят, а значит, инвесторы не рассматривают их в принятии своих решений. Вероятнее всего, в ФРС о них напомнят, когда для реализации новых QE потребуются обоснования. Отметим, что гораздо разумнее учитывать долю занятых лиц в общей численности экономически активного населения, поскольку этот показатель не подвержен влиянию включения или исключения из структуры трудовых ресурсов того или иного количества человек. Так, доля занятых в общей численности экономически активного населения мало изменилась с момента достижения минимального значения в 58,2% в декабре 2009 года. Сейчас значение индикатора составляет 58,5%.

• **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,3215-1,3322, закрепившись к концу дня в районе 1,3297. Что касается Греции, то как стало вчера известно, лидеры греческих политических партий достигли соглашения по поводу окончательного варианта мер бюджетной экономии, необходимых для получения финансовой помощи от Евросоюза и МВФ. Однако министры финансов еврозоны на встрече Еврогруппы отложили одобрение финансовой помощи Афинам до официального утверждения парламентом Греции достигнутых договоренностей. Голосование в греческом парламенте, как ожидается, начнется в воскресенье. После этого министры финансов еврозоны соберутся для окончательного решения вопроса о выделении Греции второго пакета помощи на следующей неделе, также включающего соглашение о частичном списании долга, в том числе путем обмена старых облигаций на новые с 70% потерями. Хотя, учитывая очередную порцию статистики, Греция все же может в итоге покинуть состав еврозоны, чтобы затем провести реформы. Так, учитывая, что Греции предстоит уволить более 100 тыс. госслужащих, увеличение уровня безработицы может продолжиться, в будущем значительно превысив текущие 20,9%. Отметим, что в пятницу и субботу в Греции пройдет всеобщая 48-часовая забастовка. На этом фоне показательной стала отставка министра труда Греции Яниса Кутсукока.

• Камнем преткновения также выступает ЕЦБ, который вчера провел свое заседание, прошедшее без каких-либо сюрпризов. В Банке вновь повторили, что не готовы нести потери от списания, но также выразили желание внести свой вклад в реструктуриза-

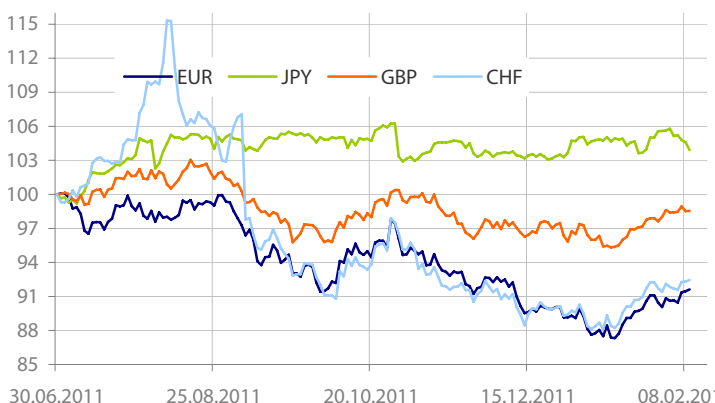
цию греческой задолженности. Отметим, что мы предполагали, что ЕЦБ может решиться на очередное снижение ставки, но этого не случилось. Вероятно, Банк предпочел сохранить выжидательную позицию и дожидаться итогов аукционов по предоставлению средств банкам на 3 года по программе LTRO. Однако, учитывая макроэкономическую ситуацию и растущие риски появления признаков рецессии в ряде стран валютного блока, в том числе в Бельгии и Италии, очередное снижение ставки не за горами. Тем не менее мы предполагали, что либо сохранение ЕЦБ ставки, либо очередная безрезультативная встреча Еврогруппы спровоцируют продажу евро, что и произошло — сегодня утром эта валюта находилась под давлением.

• **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3305, 1,3333, 1,3428, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3209, 1,3167, 1,3080. Сегодня инвесторы будут ожидать новых сообщений по Греции и результатов аукционов бумаг Бельгии. Также инвесторы будут следить за выступлением ключевых фигур в ФРС — Б.Бернанке и С.Пинальто. Что касается макроэкономического календаря, то в Швейцарии выйдет индекс потребительских цен, который может в значительной степени повлиять на позиции пары EURCHF. В еврозоне уже вышли CPI для Германии (-0,4% м/м) и цифры по промышленному производству Франции (-1,4м/м), позже эти данные выйдут и для Италии. Кроме этого, в США выйдут показатели торгового баланса и индекс университета Мичигана.

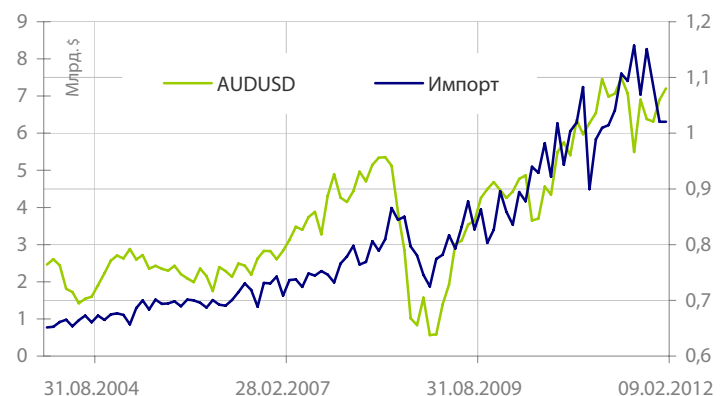
• **Пара GBPUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,5793-1,5886, закрепившись к концу дня в районе 1,5834. Помимо ЕЦБ свое заседание провел Банк Англии, который, как и ожидалось, оставил ставки без изменений, но увеличил программу выкупа активов на 50 млрд фунтов. Как итог, сработала стратегия «покупай на ожиданиях — продавай на фактах». Только в данном случае до решения ЦБ фунт продавали, а затем он значительно скорректировался против доллара и других конкурентов. Однако, учитывая усиливающееся давление со стороны Европы и последнее решение Банка Англии, снижение фунта может возобновиться вплоть до 1,5590 против доллара.

• **Пара AUDUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,0740-1,0824, закрепившись к концу дня в районе 1,0801. В лидерах снижения сегодня утром оказался австралийский доллар, который попал под волну продаж как на опасениях замедления китайской экономики, способного отразиться на экономическом росте Австралии, так и на опубликованном отчете Банка Австралии, где были понижены прогнозы по инфляции и росту экономики на 2012 г., что усилило ожидания скорого снижения ставки ЦБ. Отметим, что объем импорта в Китай из Австралии снизился за январь на 13,41% м/м до \$6,309 млрд. Таким образом, можно заключить, что в случае более значительного повсеместного укрепления доллара США, пара AUDUSD может продолжить снижение с первой целью движения до 1,0496.

• После публикации китайской статистики, сообщившей о первом с 2009 г. сокращении экспорта (-0,5%) и импорта (-15,3%), рынки Азии сегодня преимущественно снижались (Nikkei 225 терял около 0,61%). В то же время пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,3251-1,3291 и 77,54-77,75.

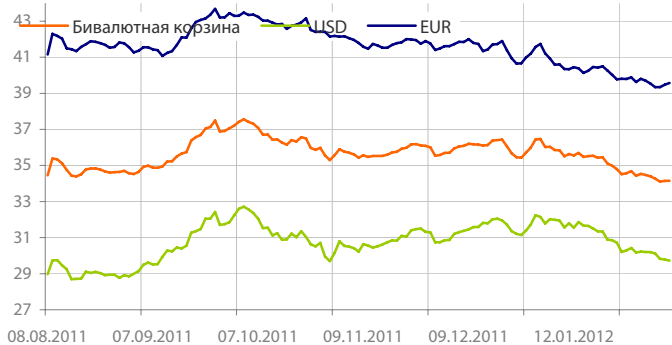
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Объем импорта в КНР из Австралии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

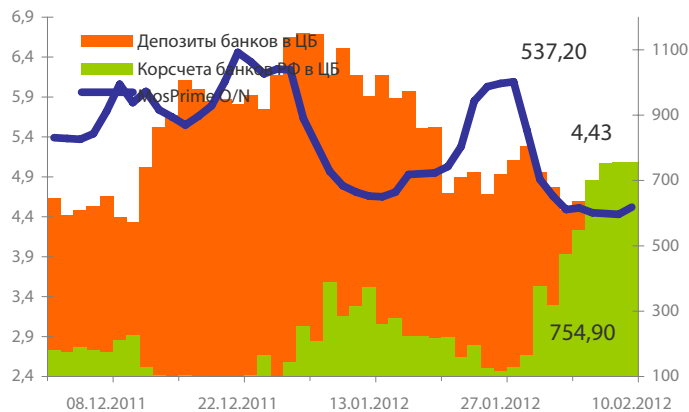
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



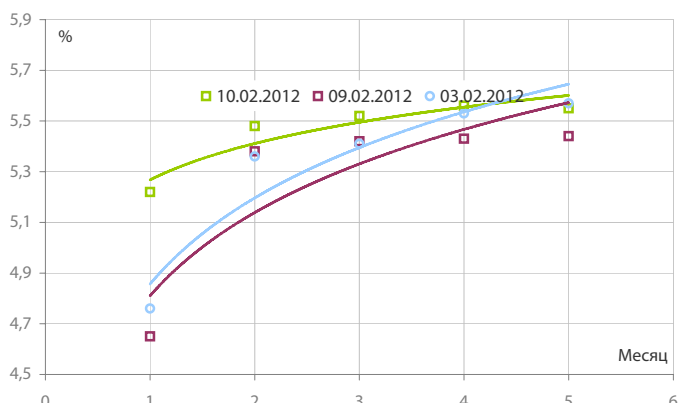
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



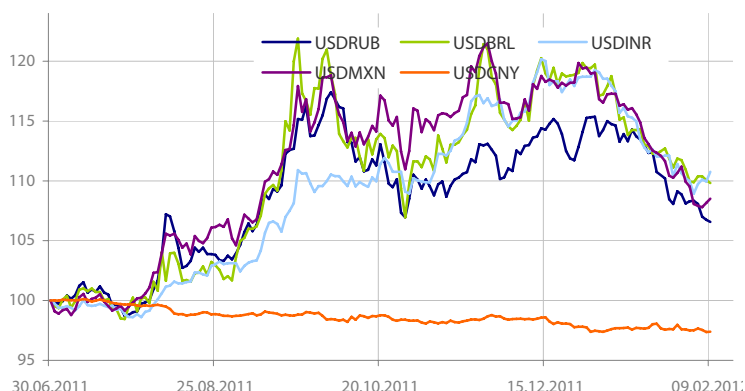
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



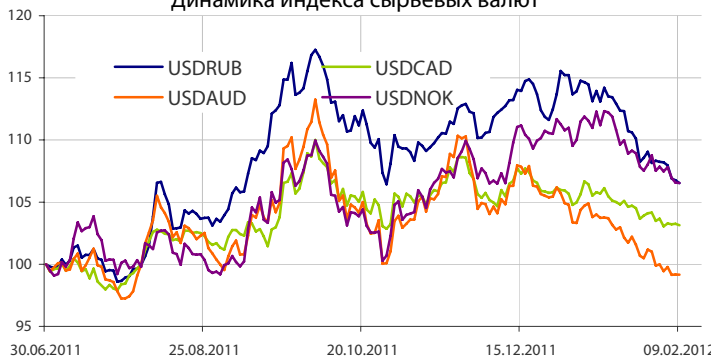
- Российские участники валютного рынка продолжат сегодня следить за внешним фоном, который вряд ли до конца дня сменит свой негативный оттенок. С технической точки зрения сильным уровнем поддержки для пары USDRUB продолжает выступать минимум октября 2011 г. — 29,67 руб. Сопротивление же проходит в районе 29,98 руб. Учитывая сложившиеся обстоятельства, наш прогноз по движению пары до 31,20 руб. до конца месяца мы сохраняем. Однако, обращая внимание на ряд предстоящих событий следующей недели, в том числе касающихся Греции, публикация данных по ВВП за IV кв. еврозоны и стартующий 15 февраля налоговый период в РФ, вряд ли стоит ждать сильного роста доллара против рубля. Тем не менее уровень 30,48 руб. по повышению пары USDRUB в ближайшее время выглядит вполне достижимым.

- Из негативных для рубля сообщений выделим статью в Bloomberg, способную оттянуть часть иностранных инвесторов из РФ накануне выборов в свете усиления политических рисков. В ней сообщалось, что по неофициальной информации, премьер-министр Владимир Путин может распустить свою правящую партию и создать новую после президентских выборов в следующем месяце.

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжает сказываться на динамике ставок денежного рынка, однако с приближением налоговых выплат ситуация может постепенно меняться. В то же время ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4%, а стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона утром было немного выше отметок четверга, поднявшись с 4,5% до 4,75%.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 31,398 млрд. руб. — до 1292,1 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 504,038 до 537,2 млрд. руб., при этом депозиты сократились с 756,664 до 754,9 млрд. 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 9/2/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



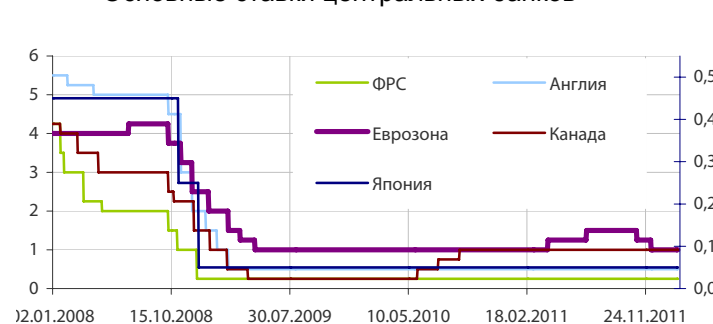
Динамика изменения индекса Baltic DRY



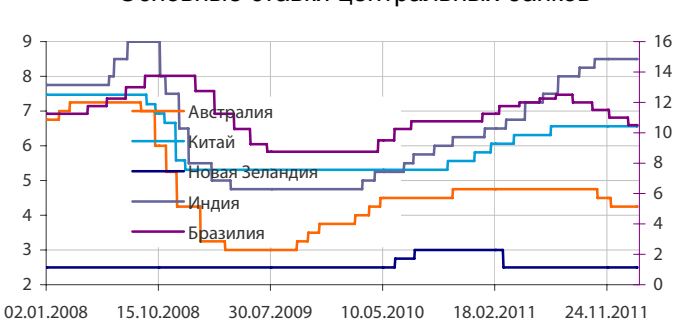
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



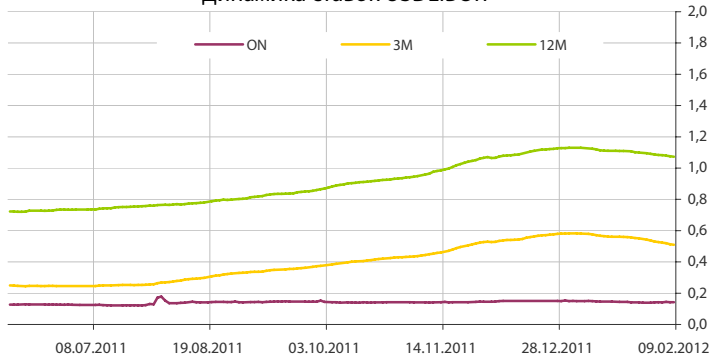
Основные ставки центральных банков



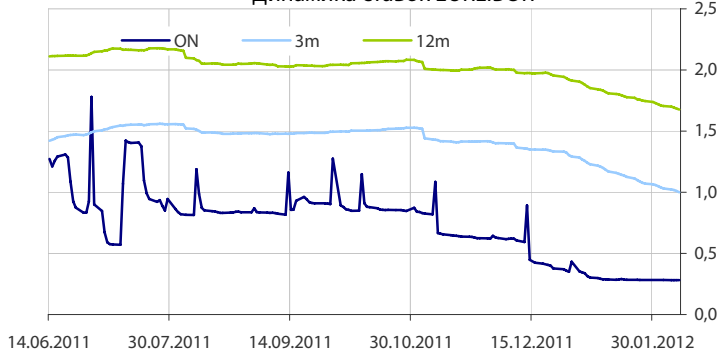
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

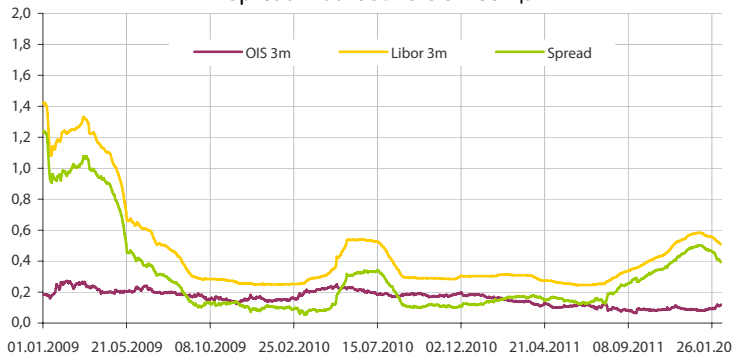
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



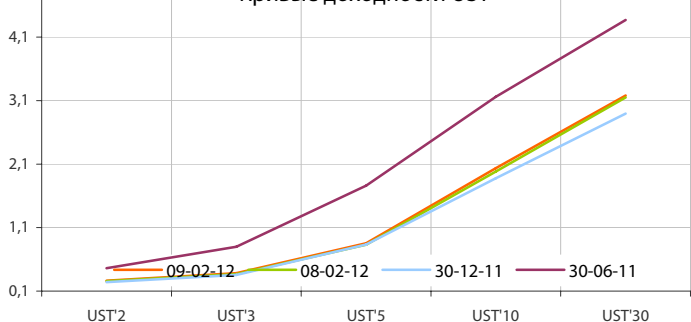
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



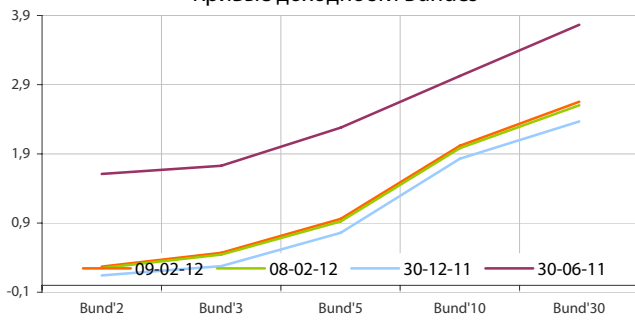
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



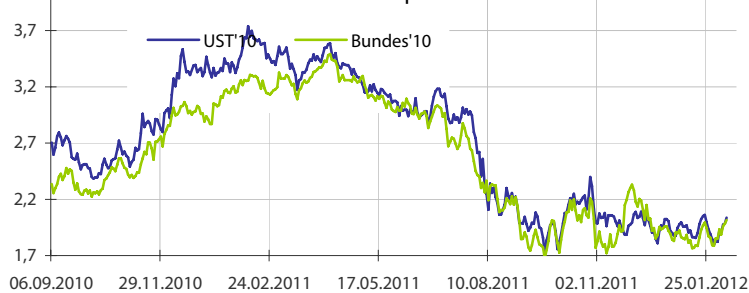
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



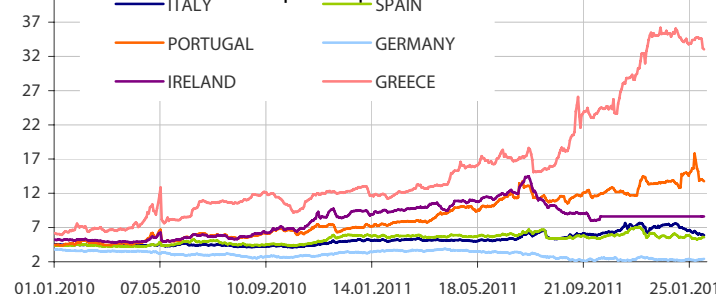
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



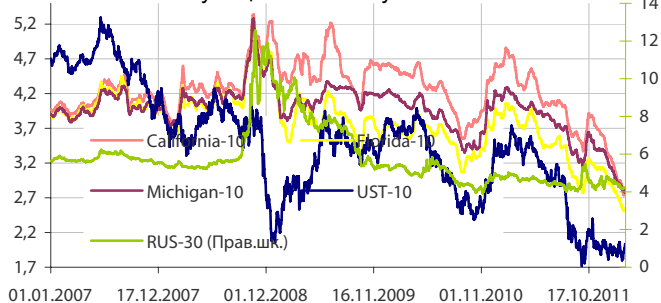
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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
10 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 12 янв.
14 фев	Ломбардный аукцион на срок 1 неделю.
15 фев	Уплата страховых взносов в фонды.

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

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
--	-----------------------	--

Управление клиентских операций

Скабелин Андрей Владимирович 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

Кулаков Алексей Дмитриевич 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

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

Аналитическое управление

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

Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

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
--	----------------------	---

Хмелевский Иван Александрович 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
--	----------------------	---

Федосенко Петр Николаевич 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
---	----------------------	---

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

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

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

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

Урумов Тамерлан Таймуразович 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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.