

### Ситуация на рынке Forex

Американская валюта стала вчера явным аутсайдером среди большинства активно торгуемых валют. Снижению «американца» способствовали преимущественно технические факторы, усилившие в последние дни коррекционные настроения в отношении этой валюты на фоне сохраняющегося оптимизма на многих рынках.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Высокие цены на нефть и сохраняющийся оптимизм на рынках вновь благоприятно отразились на российской валюте, которая за вчерашний день выросла к бивалютной корзине и ее компонентам.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Великобритания: Промышленное производство.  
Еврозона: Размещение испанских и итальянских долговых бумаг.

Великобритания: Решение Банка Англии по процентной ставке.

Еврозона: Решение ЕЦБ по процентной ставке.

США: Торговый баланс за ноябрь.

США: Индекс производственных цен.

США: Первичные заявки на пособие по безработице.

США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Размещение ОБР, на 500 млрд. руб., на 3 месяца.

Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	12 янв	11 янв	Изм. ден.	7 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,1919	30,5407	-0,349	30,5875	-0,396
EUR/RUB	39,4495	39,5913	-0,142	40,5717	-1,122
Корзина	34,3578	34,6135	-0,256	35,0804	-0,723
EUR/USD	1,3083	1,2969	+0,011	1,291	+0,018
USD/JPY	83,1700	83,3300	-0,160	83,150	+0,02
GBP/USD	1,5744	1,5618	+0,013	1,555	+0,02
CHF/USD	1,0301	1,0248	+0,005	1,034	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.01.11	0,2400	0,2613	0,3031	0,4568	0,7838
11.01.11	0,2400	0,2613	0,3031	0,4569	0,7839
07.01.11	0,2413	0,2613	0,3031	0,4573	0,7855

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.01.11	0,3338	0,6894	0,9313	1,1750	1,4638
11.01.11	0,3375	0,6906	0,9313	1,1725	1,4638
07.01.11	0,3413	0,6925	0,9319	1,1756	1,4650

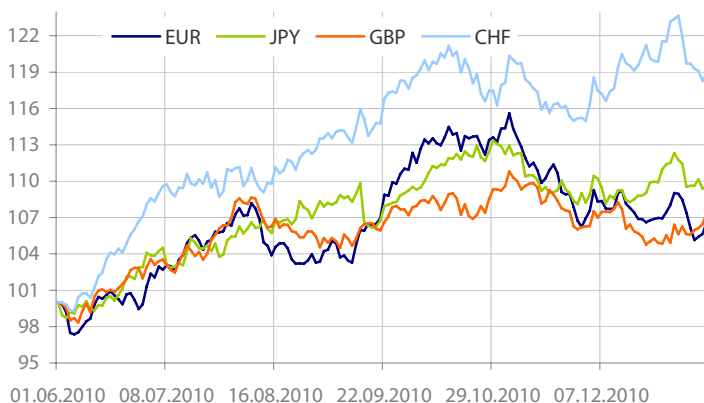
  

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.01.11	2,94	3,57	3,91	4,05	4,38
11.01.11	2,98	3,57	3,93	4,07	4,38
07.01.11	-	-	-	-	-

- Американская валюта стала вчера явным аутсайдером среди большинства активно торгуемых валют. Снижению «американца» способствовали преимущественно технические факторы, усилившие в последние дни коррекционные настроения в отношении этой валюты на фоне сохраняющегося оптимизма на многих рынках. Позитивный настрой игроков вчера была подогрет относительно успешными итогами аукциона португальских бумаг, которые помогли понизить давление на долговой рынок Еврозоны.
- Между тем, в среду было несколько макроэкономических релизов по США, из которых внимание участников рынка было сосредоточено на отчете «Бежевая Книга» ФРС и комментариях президента ФРБ Далласа Р.Фишера (в 2011 г. имеет право голоса в ФРС). Доклад ФРС содержал несколько сюрпризов, в том числе он указал на то, что «экономическая деятельность продолжает расширяться умеренно с ноября по декабрь». Важно выделить, что должностные лица отметили, что, «кредитование деятельности оставалось стабильным в большинстве округов. Кредитное качество было устойчиво к улучшению». Таким образом, стабилизация объемов кредитования является дополнительной предпосылкой для роста экономики США. В то же время, в комментариях Р.Фишера снова прозвучали осторожные высказывания на тему QE2 и расширения баланса ФРС.
- **Пара EURUSD** во вторник торговалась в диапазоне 1,2963-1,3144, закрепившись к концу дня в районе 1,3083. Португальский аукцион прошел без многих проблем, как и следовало ожидать с хорошим спросом после сообщений о продолжающихся покупках ЕЦБ в начале недели. Ставка-коэффициент покрытия была на хорошем уровне, хотя доходность оставалась повышенной, в целом как ожидалось. Португальский министр финансов сообщил, что 80% спроса на аукционе был обеспечен из иностранных источников. Также появлялись сообщения, что Китай по-прежнему заинтересован в суверенных облигациях Еврозоны, в том числе EFSF облигаций. Канцлер Германии А.Меркель сказала вчера, что страна будет делать все необходимое для поддержки евро, но пресс-

секретарь правительства позже сказал, что сейчас не время, чтобы обсуждать расширение EFSF. В то же время, председатель Еврокомиссии ЕС Ж.-М. Баррозу призвал лидеров ЕС скорее прийти к соглашению об увеличении временного фонда помощи. Министр финансов ФРГ В.Шойбле сказал в среду журналистам, что члены ЕС работают над комплексным планом мер по преодолению долгового кризиса.

- Внутренний доклад ЕС для Еврокомиссии (как сообщает Reuters) предполагает, что европейский стабилизационный механизм может быть принят в виде взносов непосредственно из финансовых учреждений.
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3144 (21-дневная скользящая средняя), 1,3220, 1,33, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080 (200-дневная скользящая средняя и уровни Фибоначчи), 1,3, 1,2867. Между тем, пробой уровня 1,3144 может сулить паре выход до 1,3220/50, но в то же время, при появлении разворотных признаков может возобновиться снижение по направлению нижней границы нисходящего канала в район 1,2795. К таким признакам можно отнести более слабые, чем ожидают аукционы испанских и итальянских долговых бумаг и ряд макроэкономических данных. В Еврозоне и Великобритании пройдут заседания Центральных Банков. В США выйдут данные по рынку труда и по ценам производителей, также состоится выступление главы ЦБ страны Б.Бернанке.
- **Сегодняшняя азиатская сессия была** относительно спокойной, поскольку участники рынка переваривали события вчерашнего дня. Евро сдал некоторые позиции после вчерашнего роста. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3082-1,3145. и 82,81-83,18. Слабые австралийские данные по созданию рабочих мест разочаровали и локально привели к ослаблению пары AUDUSD.

**Динамика индекса валют**

**Движение пары AUDUSD**

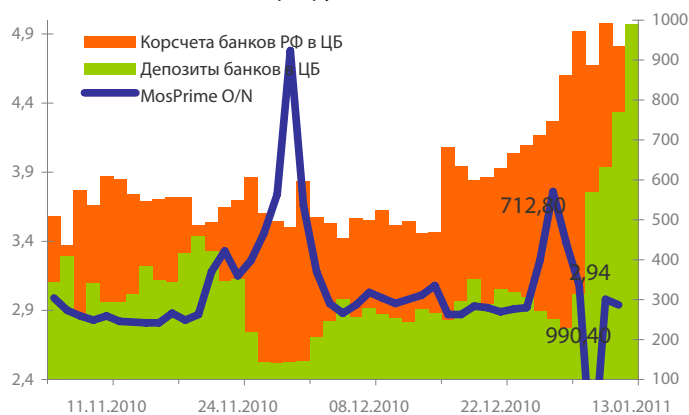

Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



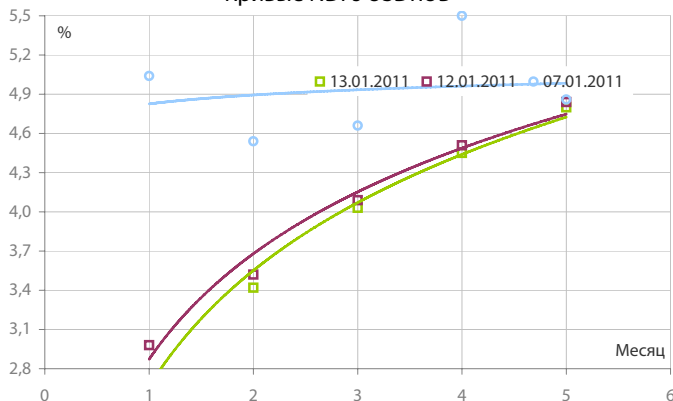
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Высокие цены на нефть и сохраняющийся оптимизм на рынках вновь благоприятно отразились на стоимости российской валюты, которая за вчерашний день выросла к бивалютной корзине и ее компонентам.

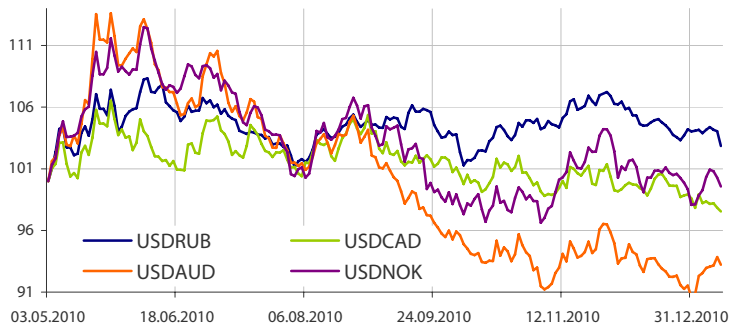
- По итогам 12 января стоимость бивалютной корзины снизилась на 26 коп. до 34,36 руб. Евро в этот день ослаб на 14 коп. (39,45 руб.). Курс американской валюты опустился на 35 коп. до 30,19 руб.

- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной на фоне сохраняющихся высоких объемов ликвидности, несмотря на то, что вчера банки вернули Минфину с депозитов 59 млрд. руб. За счет этого односторонние ставки денежного рынка большую часть дня находились ниже ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Валютные свопы овернайт вчера торговались в районе 2,4-2,6%, сегодня в диапазоне 2,4-2,64%. Ставка RUONIA по состоянию на 11 января составила 2,44% годовых с объемом сделок на сумму 43,98 млрд. руб.

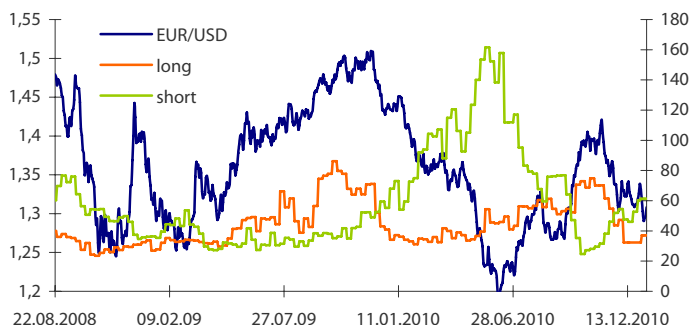
- Общая рублевая ликвидность снизилась на 2,401 млрд. руб. до 1703,2 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций понизились с 935,513 млрд. руб. до 712,8 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 770,088 млрд. руб. до 990,4 млрд. руб.

- Между тем, учитывая техническую составляющую валютного рынка, то на фоне текущих уровней цен на нефть у рубля есть все шансы роста против бивалютной корзины вплоть до 34,15 руб. В то же время, мы не исключаем, что помешать ему в достижении этих уровней может ЦБ РФ, которых на текущих уровнях может проводить интервенции, также одной из причин может стать фиксация прибыли.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



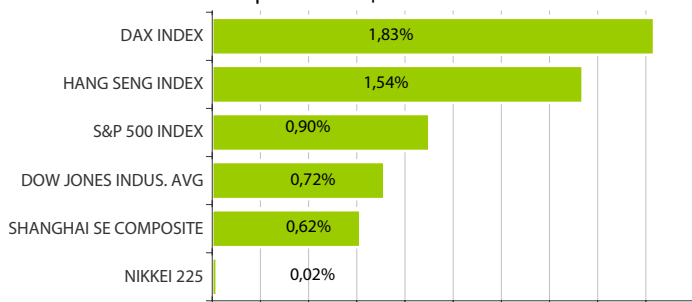
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



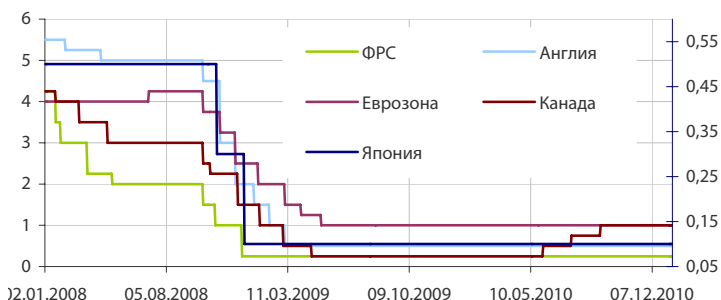
Динамика изменения индекса Baltic DRY



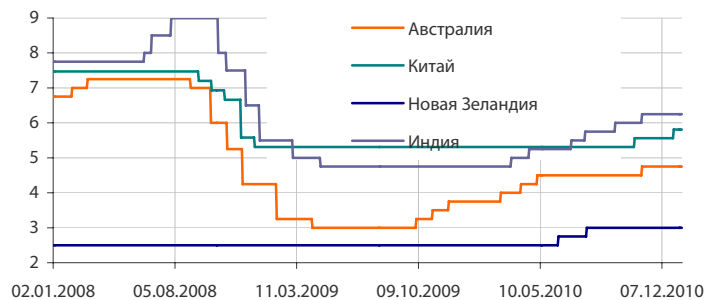
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

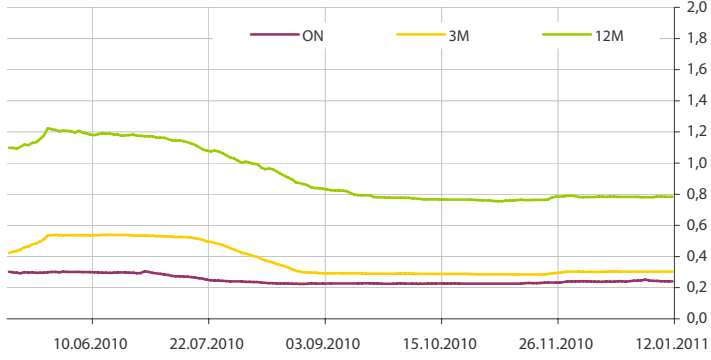
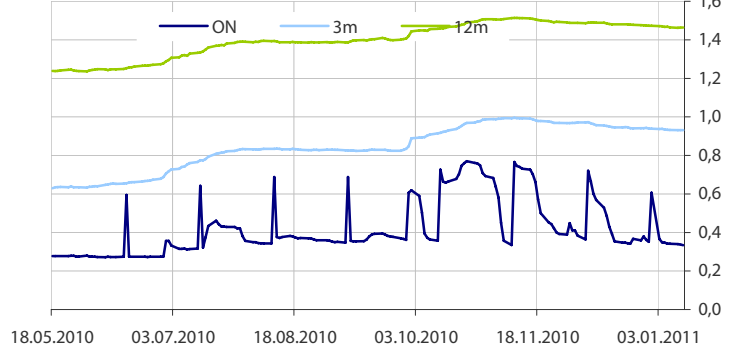
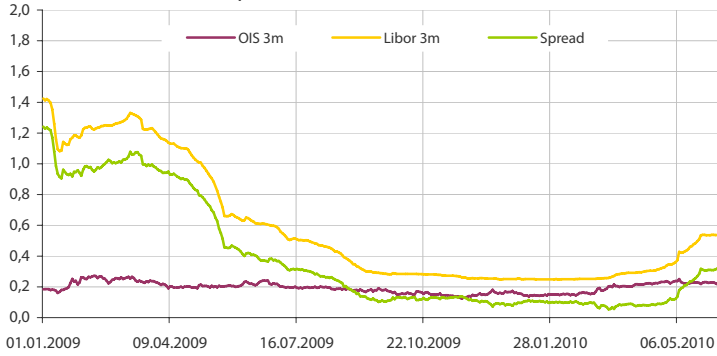
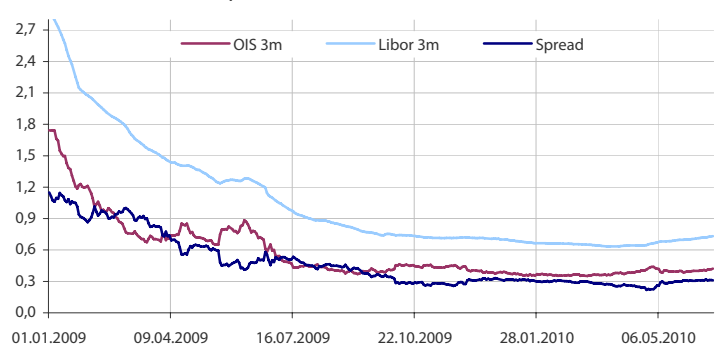
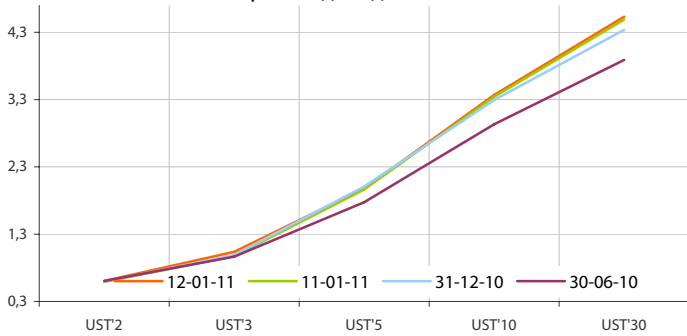
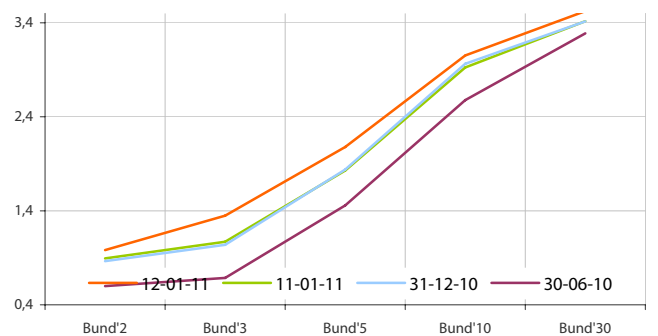
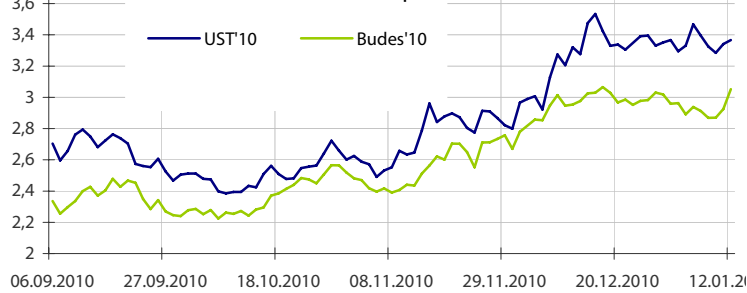
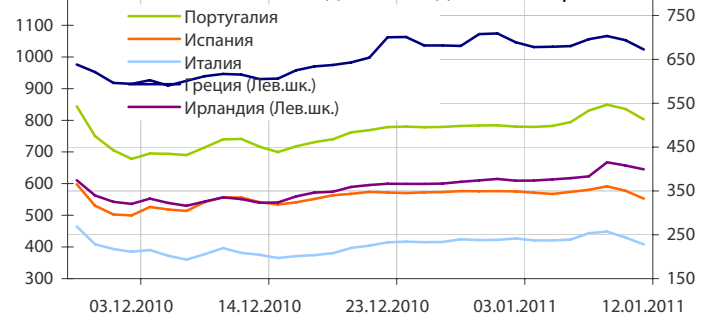
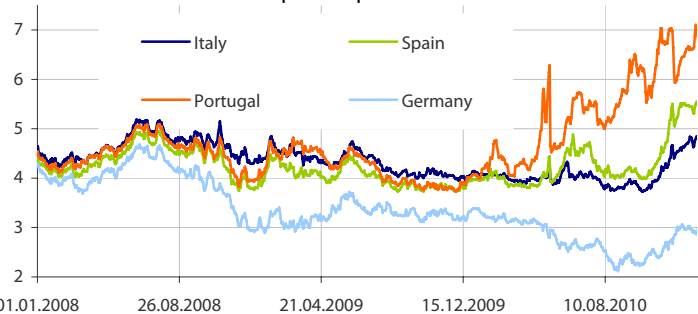
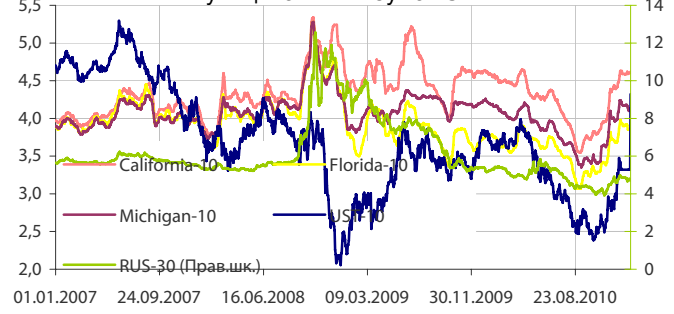


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, CFTC, 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"

**вторник 11 января 2011 г.**

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов
- 15:30 США: Индекс оптимизма мелкого бизнеса за декабрь Прогноз: 94.3
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Оптовые запасы за ноябрь Прогноз: +1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

**среда 12 января 2011 г.**

- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -£8.35 млрд.
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за декабрь Прогноз: +1.2% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 1-7 января
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 22:00 США: Баланс бюджета за декабрь Прогноз: -\$83.5 млрд.

**четверг 13 января 2011 г.**

- 02:50 Япония: Заказы на машины и оборудование за ноябрь Прогноз: +17.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 12:30 Еврозона: Размещение испанских облигаций.
- 13:00 Еврозона: Размещение итальянских облигаций.
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по процентной ставке за январь Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение ЕЦБ по процентной ставке за январь Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -\$41 млрд
- 16:30 США: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице Прогноз: 402 тыс.
- 21:00 США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке

**пятница 14 января 2011 г.**

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.0% м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: +€1.7 млрд
- 16:30 США: Розничные продажи за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 17:15 США: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 75.5
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за ноябрь Прогноз: +0.7% м/м

Дата	Событие
13 янв	Размещение ОБР , на 500 млрд. руб., на 3 месяца. Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.
14 янв	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
17 янв	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Уплата страховых взносов за декабрь 2010 г.

**Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.**

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных		
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
<b>Финансовый сектор</b>			
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)
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)
<b>Внешний сектор</b>			
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)
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)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2011 (2010 год)
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>			
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			
<b>Реальный сектор</b>			
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

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

**Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке**
**Островский Андрей Владимирович**

Ostrovskya@psbank.ru  
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

**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

**Отдел срочных операций**
**Кулаков Алексей Дмитриевич**

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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**
**Галямина Ирина Александровна**

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95  
+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 её 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