

Ситуация на рынке Forex

Доллар вчера в рамках коррекции незначительно снизился против большинства конкурентов на фоне тихой сессии и отсутствия важных макроэкономических новостей из США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль продолжил свой рост против бивалютной корзины и её компонентов в понедельник.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Китай: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Динамика ВВП за IV кв.
Еврозона: Торговый баланс.
Еврозона: Индекс экономических ожиданий ZEW.
Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW.
США: Цены на импорт/экспорт.
США: Розничные продажи.
США: Чистый приток капитала в США
США: Индекс рынка жилья
США: Производственные запасы.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов за январь 2011 г.
Ломбардный аукцион ЦБ, на 8 дней.
Депозитный аукцион Минфина РФ, на 30 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	14 фев	11 фев	Изм. ден.	4 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,2900	29,3325	-0,043	29,4150	-0,125
EUR/RUB	39,4199	39,6949	-0,275	39,9310	-0,511
Корзина	33,8485	33,9956	-0,147	34,1472	-0,299
EUR/USD	1,3497	1,3554	-0,006	1,358	-0,008
USD/JPY	83,2600	83,4300	-0,170	82,180	+1,08
GBP/USD	1,6030	1,6006	+0,002	1,611	-0,008
CHF/USD	1,0310	1,0275	+0,003	1,047	-0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.02.11	0,2330	0,2648	0,3140	0,4657	0,7975
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965
04.02.11	0,2369	0,2628	0,3115	0,4613	0,7913

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.02.11	0,8125	0,8663	1,0450	1,2913	1,6456
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431
04.02.11	0,3513	0,8525	1,0338	1,2763	1,6050

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.02.11	2,86	3,49	3,76	4,00	4,33
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34
04.02.11	2,88	3,50	3,76	4,00	4,35

- Доллар вчера в рамках коррекции незначительно снизился против большинства конкурентов на фоне тихой сессии и отсутствия важных макроэкономических новостей из США. Ввиду этого отмечались и покупки «длинных» американских казначейских бумаг, также спровоцировавшие продажи «американца» в паре с франком и иеной. Исключением вчера стал евро, оказавшийся под давлением вновь напомнивших о себе долговых проблем Еврозоны.

- Относительно сегодняшней американкой статистики, которая может спровоцировать продажи доллара, в этом случае стоит выделить предварительную оценку розничных продаж за январь. Вероятно, она окажется хуже ожиданий из-за плохой погоды, наблюдавшейся в США в прошлом месяце. Тем не менее, реакция на это будет краткосрочной, поскольку в целом макроэкономическая ситуация в США продолжает улучшаться. Также сегодня выйдут данные по притоку капиталов в страну, а также индекс деловой активности в обрабатывающем секторе ФРБ Нью-Йорка.

- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3429-1,3558, закрепившись к концу дня в районе 1,3497. Евро продолжил находиться под давлением долгового кризиса Еврозоны, где вновь о себе напомнили структурные проблемы, которые спровоцировали очередной рост доходности облигаций периферийных стран европейского региона. Так, доходность 10-летних бумаг Португалии выросла в понедельник на 1,5% до новых исторических максимумов – 11,516%. О проблемах страны напомнили данные, указавшие на сокращение ВВП в IV кв. на 0,3% кв/кв. Также сегодня свои показатели по ВВП за последний квартал прошлого года опубликовала Франция, сообщив, что экономика страны выросла меньшими темпами, чем ожидали - лишь на 0,3% кв/кв и на 1,5% г/г. Также во вторник немногим ниже ожиданий оказались показатели ВВП Италии (0,1% кв/кв и 1,3% г/г) и Германии (0,4% кв/кв и 4,0 г/г).

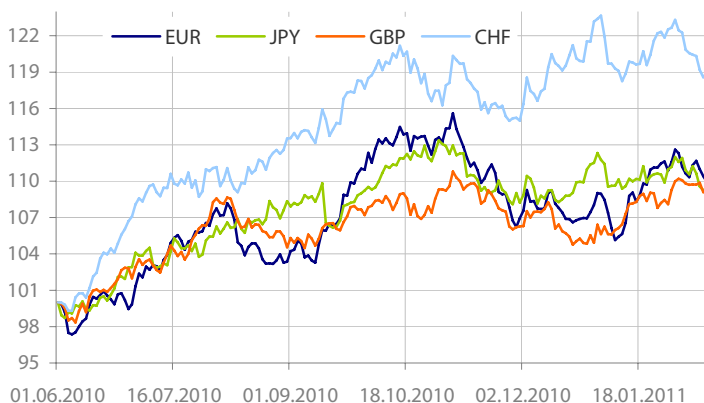
- Снижению евро способствовали и комментарии официальных лиц относительно инфляционного давления и все они высказывались за то, что риски ин-

фляции в краткосрочной перспективе преувеличены, но риск роста цен может стать сильнее в будущем, об этом также говорил вчера Президент ЕЦБ Ж.-К. Трише в интервью французской газете Les Echos.

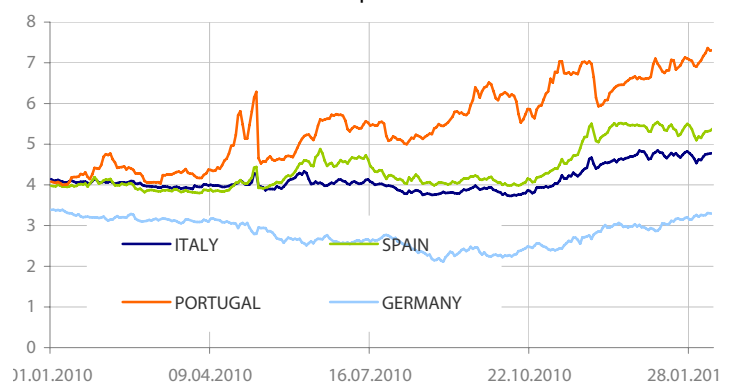
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3540(100-дневная скользящая средняя), 1,3630, 1,3714, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3480, 1,3371 (50-дневная скользящая средняя), 1,3250. Сегодня на движение пары смогут повлиять ряд данных из США и Еврозоны, в том числе в европейском регионе кроме данных по ВВП Франции, Германии и европейскому региону в целом выйдут индексы немецкого исследовательского института ZEW. Также на движение пары, вероятно, повлияет и реакция фунта на сегодняшнюю статистику по инфляции в Великобритании, поскольку усиление инфляционного давления может спровоцировать ЦБ страны на повышения ставок раньше времени, а значит поддержать национальную валюту. Между тем, с технической стороны целью отскока пары сегодня может стать уровень 1,3600/20, после достижения которого, вероятно, возобновление нисходящего движения пары вплоть до 1,3350.

- Сегодня в Азии доллар демонстрировал смешанную динамику, сдав часть позиции евро и укрепившись в паре с иеной. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3473-1,3528 и 83,20-83,56, соответственно.

- Локальную поддержку австралийской валюте оказали китайские данные по потребительской инфляции, оказавшиеся ниже ожиданий (4,9% при предыдущем значении 4,6%). Однако позже доллар США вернул себя часть потерь, поскольку стало известно, что ЦБ Китая пересмотрел методы расчета данного показателя, в том числе, понизив вес продовольственных цен. В целом, инфляционные риски остаются значительными, а значит и новые шаги ЦБ КНР не за горами. Отметим, что за возможное ужесточение монетарной политики в стране выступает статистика по займам, объемы которых вновь подскочили в январе.

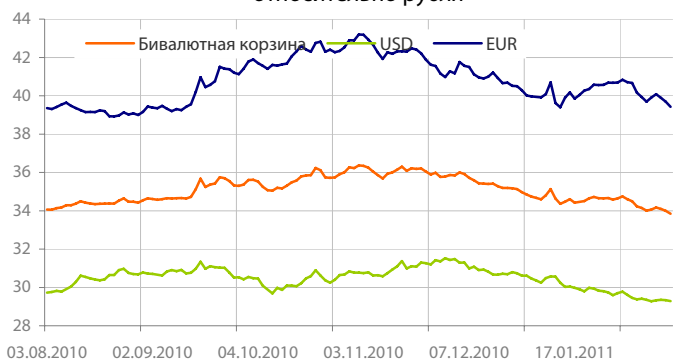
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

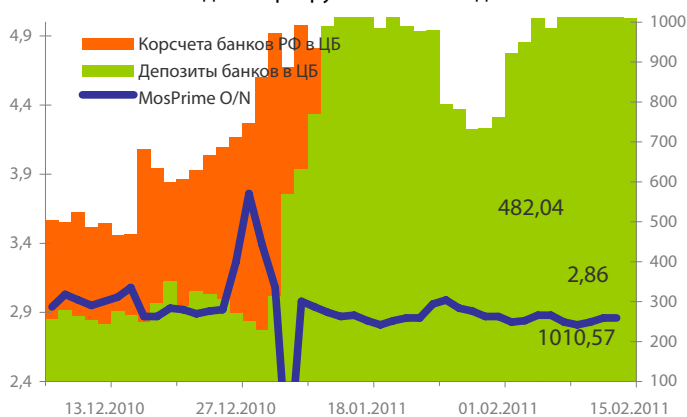
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



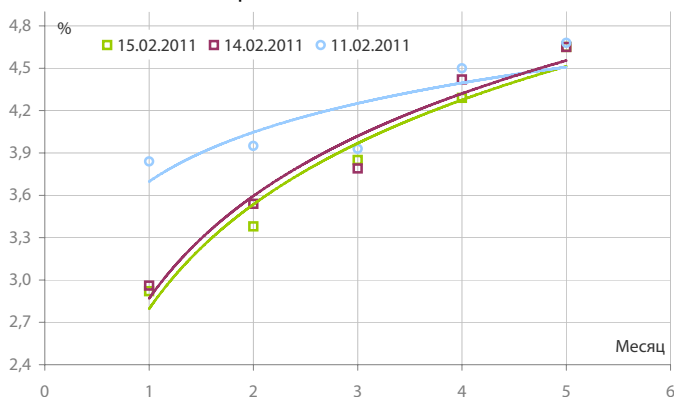
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



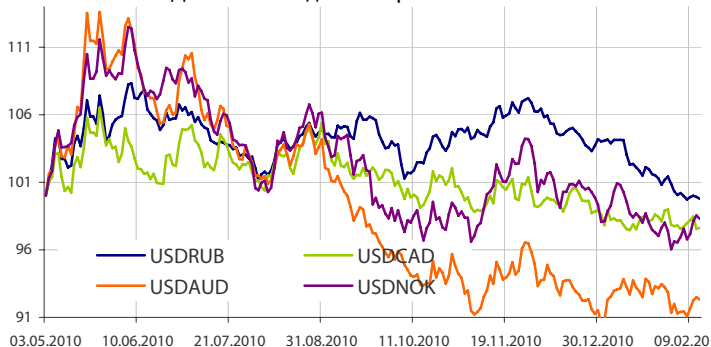
- Рубль продолжил свой рост против бивалютной корзины и её компонентов в понедельник в преддверии начала налогового периода на фоне растущих нефтяных цен и снижения пары EURUSD на Forex. В итоге, бивалютная корзина снизилась до майских минимумов прошлого года 33,84 руб. за счет ослабления доллара на 0,15% и евро на 0,7% против российской валюты.

- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжила поддерживать ставки денежного рынка на комфортном уровне в течение всего понедельника, в том числе, однодневные МБК не превышали ставки по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 11 февраля составила 2,73% годовых с объемом сделок на сумму 32,97 млрд. руб. Между тем, сегодня не исключено локальное повышение коротких ставок денежного рынка. Ввиду начала налогового периода, компаниям нужно будет выплатить страховые взносы во внебюджетные фонды, сумма которых может составить около 200 млрд. руб.

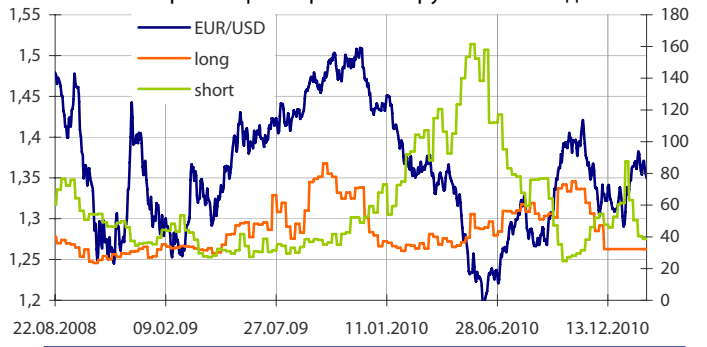
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась в понедельник на 33,019 млрд. руб. до 1492,617 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 393,71 млрд. руб. до 482,043 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 1131,926 млрд. руб. до 1010,574 млрд. руб.

- Мы не исключаем, что сегодня на фоне коррекции пары EURUSD на Forex рубль может понести незначительные потери против бивалютной корзины. В то же время, риски дальнейшего снижения пара EURUSD велики, а значит, у рубля есть все шансы к новому росту к корзине на фоне высоких цен на нефть и начавшегося налогового периода. Поэтому предположительный диапазон движения российской валюты в корзине может составить во вторник 33,75-33,95 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



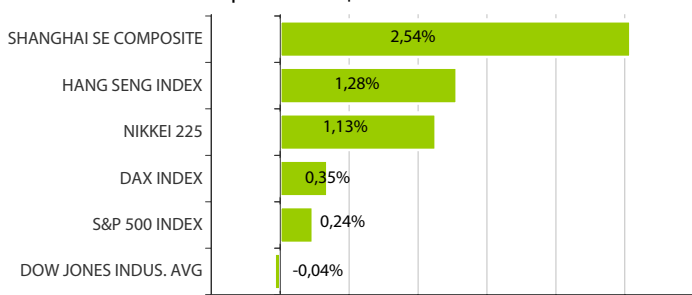
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



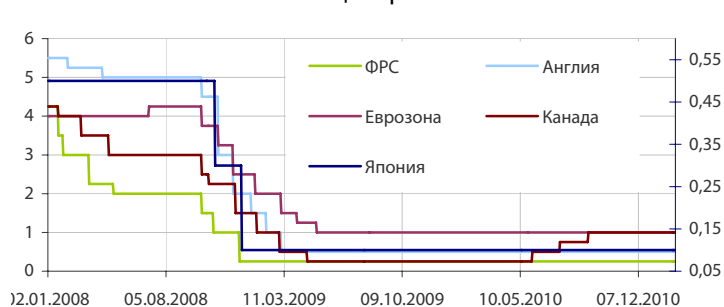
Динамика изменения индекса Baltic DRY



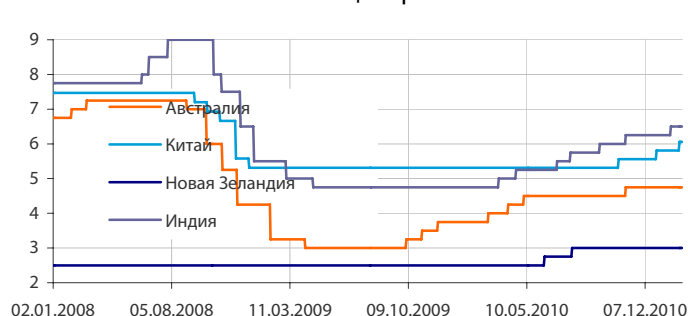
Динамика изменения индекса VIX

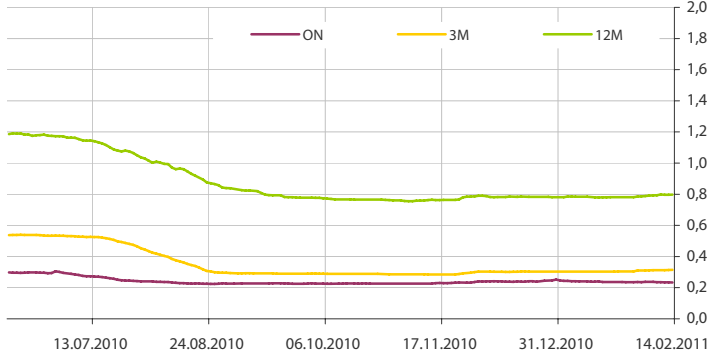
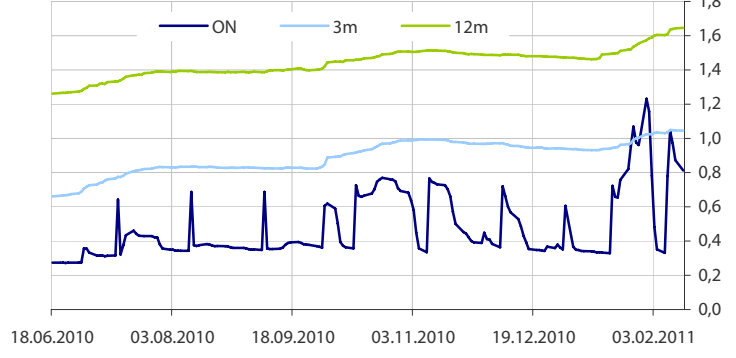
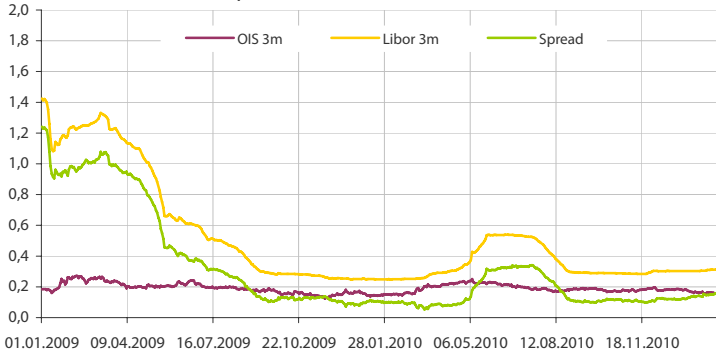
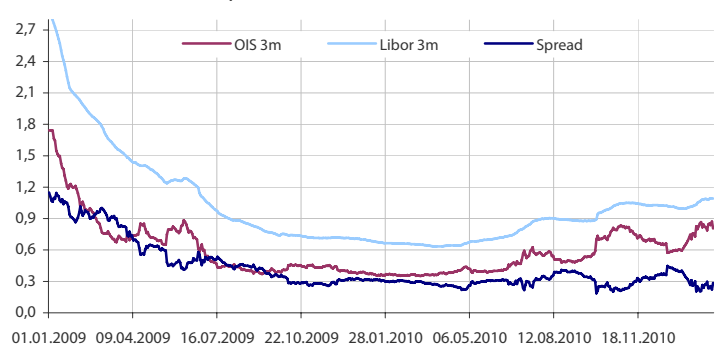
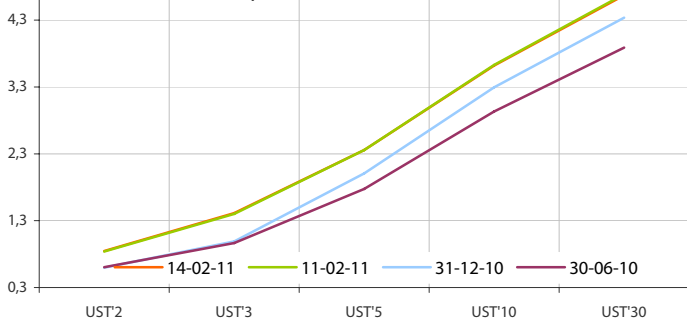
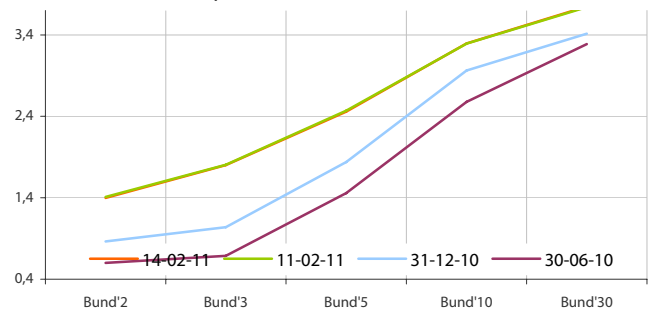
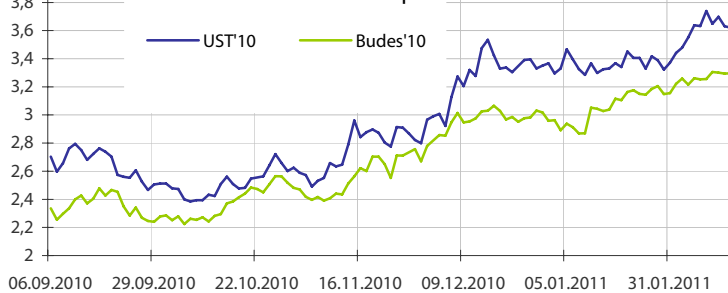
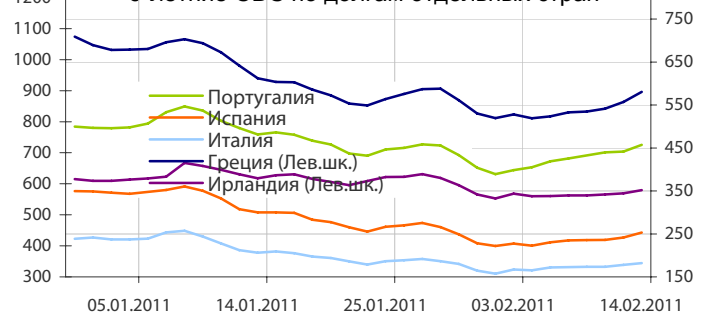
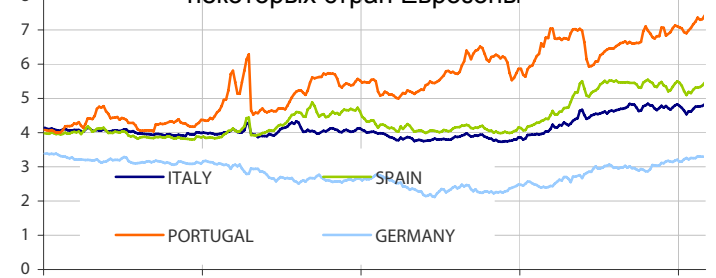
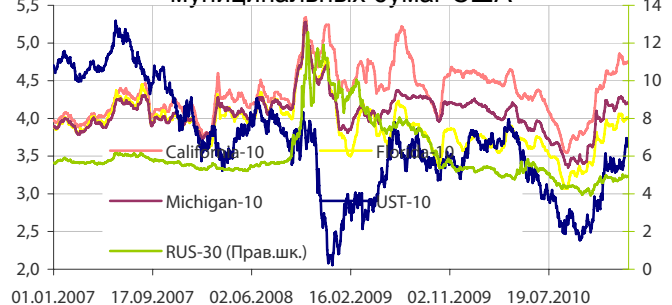


Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



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"

Дата	Событие
15 фев	Уплата страховых взносов за январь 2011 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 8 дней. Депозитный аукцион Минфина РФ, на 30 млрд. руб.
16 фев	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
17 фев	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

8 фев	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 фев 11г (Минфин).
9 фев	Инфляция в РФ с 1 по 7 фев 11г (Росстат).
10 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Внешняя торговля РФ за дек 10г (ЦБР).
15-16 фев.	Промпроизводство в янв 11г (Росстат). Просрочка по зарплате на 1 фев 11г (Росстат).
16 фев	Инфляция в РФ с 8 по 14 фев 11г (Росстат).
16-17 фев.	Цены производителей РФ в янв 11г (Росстат).
17 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
17-18 фев.	Оперативный доклад Росстата за янв 11 г (Росстат).
18 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
21-22 фев.	Занятость и безработица в РФ в янв 11г (Росстат).
24-26 фев.	Мониторинг Минэкономразвития за янв 11г (МЭР).
24 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 15 по 21 фев 11г (Росстат).
25 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-28 фев.	Иностранные инвестиции в РФ за 10г (Росстат).
1 мар	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мар 11г (Минфин).
2 мар	Инфляция в РФ с 22 фев по 28 фев 11г (Росстат).
3 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
4 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
4-5 мар.	Инфляция в РФ в фев 11г (Росстат). Фин.результаты компаний РФ в 10г (Росстат).

Данные:Reuters

понедельник 14 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за декабрь Прогноз: -0.2% м/м
- 23:00 США: Просрочки по ипотеке за 4 квартал

вторник 15 февраля 2011 г.

- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: +5.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП Прогноз: +0.5% к/к
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс Прогноз: -€0.9 млрд.
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 31.3
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий ZEW Прогноз: 20.3
- 16:30 США: Цены на импорт/экспорт
- 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 15
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.5%
- 17:00 США: Чистый приток капитала в США
- 18:00 США: Индекс рынка жилья
- 18:00 США: Производственные запасы Прогноз: 0.7%

среда 16 февраля 2011 г.

- 08:00 Япония: Месячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 7.9%
- 13:30 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 16:30 США: Число начатых строителей домов
- 16:30 США: Количество разрешений на строительство домов
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 17:15 США: Промышленное производство
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов
- 22:00 США: Протокол заседания ФРС

четверг 17 февраля 2011 г.

- 12:00 Еврозона: Счет текущих операций
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия

пятница 18 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи

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