

Ситуация на рынке Forex

В свете замедления роста экономик европейских стран, а по некоторым из них — и сокращения, продолжает страдать товарооборот между Европой и Азией, в первую очередь — за счет сокращения экспорта из азиатских стран.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который вряд ли в течение дня может стремительно меняться

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии.

Германия: ВВП.

Великобритания: Уровень безработицы.

Еврозона: ВВП.

Еврозона: Баланс внешней торговли.

Великобритания: Выступление главы Банка Англии Кинга.

США: Индексы ипотечного кредитования.

США: Чистый приток капитала.

США: Промышленное производство.

США: Индекс рынка жилья.

США: Протоколы ФРС.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

[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.	1,3305	79,53	1,5820
	1,3280	78,99	1,5770
	1,3209	78,50	1,5736
Поддерж.	1,3080	78,29	1,5654
	1,3023	78,07	1,5654
	1,2974	76,97	1,5600

FX	14 фев	13 фев	Изм. ден.	10 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,0025	29,9000	+0,103	30,0800	-0,077
EUR/RUB	39,5000	39,5742	-0,074	39,6700	-0,170
Корзина	34,2764	34,2534	+0,023	34,3955	-0,119
EUR/USD	1,3118	1,3209	-0,009	1,320	-0,008
USD/JPY	78,4200	77,5900	+0,83	77,610	+0,81
GBP/USD	1,5676	1,5780	-0,010	1,576	-0,008
CHF/USD	1,0864	1,0929	-0,007	1,091	-0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
14.02.12	0,1440	0,2475	0,4976	0,7536	1,0676
13.02.12	0,1420	0,2485	0,5026	0,7556	1,0678
10.02.12	0,1420	0,2505	0,5060	0,7581	1,0698

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
14.02.12	0,2814	0,5621	0,9829	1,3081	1,6607
13.02.12	0,2814	0,5700	0,9861	1,3114	1,6650
10.02.12	0,2814	0,5750	0,9916	1,3179	1,6714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
14.02.12	4,55	5,76	6,26	6,76	7,04
13.02.12	4,56	5,76	6,26	6,81	7,06
10.02.12	4,52	5,76	6,26	6,79	7,07

• Рынки США завершили день в смятении, и, несмотря на появившийся оптимизм к концу торгов, им так и не удалось избежать потерь. Инвесторы пребывали в растерянности в свете обострения неопределенности касательно судьбы Греции. В частности, в ходе сессии выяснилось, что руководство ЕС начало терять веру в греческое правительство, а затем стало известно об отмене сегодняшнего заседания Еврогруппы и замене его на конференц-связь. Более того, министр финансов Германии В.Шойбле начал открыто говорить о непредвиденных расходах в случае выхода Греции из состава валютного блока, добавив при этом, что Европа сейчас лучше подготовлена на случай греческого дефолта. Впоследствии пара EURUSD опустилась до 1,3080, но позже ей удалось вернуть себе часть утраченных позиций, в то время как вторая по величине партия Греции согласилась дать письменное обязательство поддерживать нынешние реформы.

• Между тем доллар США поддержали вчера очередные комментарии монетарных политиков, свидетельствующие о своевременности ожиданий запуска новых программ стимулирования. В частности, Ч. Плоссер и вовсе предложил, что ФРС повысит ставки ранее 2014 г. В то же время Д.Локхарт заявил, что он продолжает придерживаться «бдительной сдержанности», находясь в режиме ожидания, прежде чем предлагать любые изменения в существующую политику ФРС. Таким образом, Локхарт в очередной раз поддержал наши ожидания, что ЦБ продолжит держать паузу и при возможности начнет действовать. И у него, скорее всего, будут для этого предпосылки, в том числе в лице кризиса еврозоны, вероятного более значительного замедления азиатских экономик, а также в свете сохранения проблем внутри страны. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют подскочил на 0,8%, достигнув отметки в 79,580 п. Валюты азиатского региона также снизились по итогам дня против доллара — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, вырос на 0,22% — до 117,19 п.

• Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,3128-1,3216, закрепившись к концу дня у отметки 1,3118. Кроме греческих перипетий, поводом для продаж евро стали сообщения из Испании, банки которой заняли у ЕЦБ в январе 161,4 млрд. евро по сравнению с 132,4 млрд. евро в декабре. Значительное увеличение спроса на ликвидность в прошлом месяце является показательным и указывает на то, что декабрьских LTRO оказалось недостаточно и, более того, что банки страны, учитывая сильные итоги январских аукционов бумаг Испании, могут являться основным участниками этих размещений. Если это действительно так, то ЕЦБ удалось поддержать долговые рынки региона, но также это предполагает повышенный спрос на февральские LTRO. Это впоследствии может повлиять на рост денежной массы еврозоны (которая сейчас составляет рекордные 1,495 трлн. евро) и оказать давление на европейскую валюту, сравнимое с давлением, оказываемым программами стимулирования ФРС США на доллар.

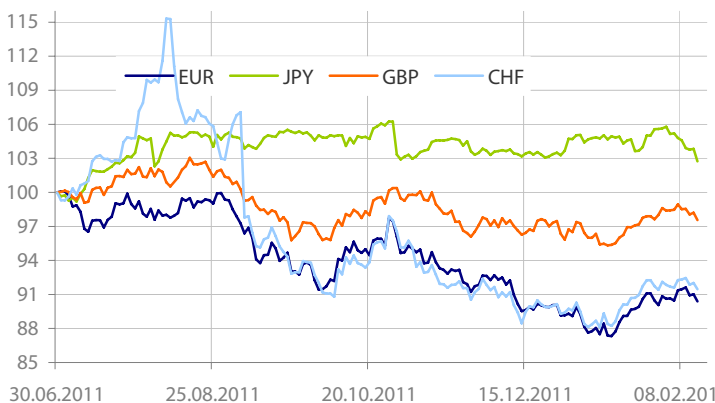
• Из позитивных новостей по еврозоне выделим публикацию отчета Центра Европейских экономических исследований (ZEW), который также содержал индексы текущих настроений и ожиданий, сообщив об их росте. Глава ZEW профессор В.Франц заявил, что дальнейшее улучшение настроений указывает на то, что, по

мнению опрошенных специалистов в области рынка и финансов, замедление темпов экономического роста Германии и ЕС не продлится долго. Хотя учитывая только начинающуюся работу по сокращению бюджетных расходов многими странами, намечившийся рост в начале года вряд ли будет продолжительным.

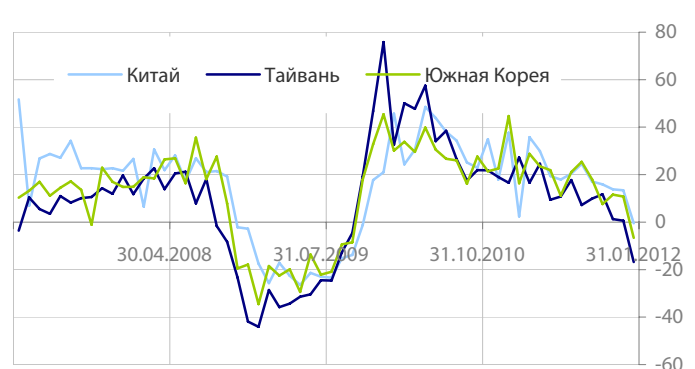
• Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3209, 1,3280, 1,3305, 1,3333, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3080, 1,3023, 1,2974. Сегодня инвесторы будут ожидать результатов аукционов бумаг Португалии и новых сообщений по еврозоне, в том числе с конференц-связи между министрами финансов еврозоны. Также сегодня выступают министр финансов США Т.Гайтнер и премьер-министр Италии М.Монти. Что касается макроэкономического календаря, то по Германии уже обнародовали показатели ВВП за IV кв., которые, как мы и ожидали, сообщили о сокращении экономики страны в прошлом квартале на 0,2% кв/кв. При этом ВВП Франции вырос на 0,2% кв/кв, а Италии сократился на 0,7%. Как итог ВВП еврозоны сократился на 0,3% кв/кв. Кроме этого, в Великобритании представят ежемесячные данные по рынку труда и квартальный отчет Банка Англии по инфляции. Позже в США обнародуют «минутки» с последнего заседания и ряд данных, в том числе по промпроизводству.

• Сегодня в Азии отмечались позитивные тенденции в свете комментариев политиков из КНР и вчерашнего решения Банка Японии увеличить покупку активов с рынка. Как результат, Shanghai comp. рос на 0,94%, а Nikkei 225 — на 2,3%. Председатель Народного банка Китая Чжоу Сюочуань сказал, что Китай будет продолжать инвестировать в облигации Еврозоны и будет играть важную роль в решении кризиса Европы, в том числе через МВФ и EFSF. Он также выразил мнение, что евро будет становиться все более и более важной резервной валютой. Эти комментарии помогли евро восстановиться после вчерашних распродаж, а также поддержали такие валюты, как AUD и NZD. Поддержку последним также оказали вышедшие данные — индекс потребительского доверия Westpac в Австралии прибавил 4,2%, в то время как розничные продажи в Новой Зеландии выросли сильнее ожиданий (+2,2% кв/кв). В то же время пара USDJPY удержала вчерашнее преимущество, закрепившись впервые за последние 10 месяцев выше 200-дневной скользящей средней. В итоге пары EURUSD и USDJPY торговались в районе 1,3080-1,3185 и 78,39-78,66.

• Что касается рисков для азиатских экономик, то в свете замедления роста экономик европейских стран, а по некоторым из них — и сокращения, продолжает страдать товарооборот между регионами, в первую очередь — за счет сокращения экспорта из Азии. Такая ситуация может провоцировать азиатские компании начать сокращать капиталовложения и рабочие места, что в последствии отразится на экономическом росте региона. По нашим оценкам, ситуация на внешних рынках вряд ли в ближайшее время существенно изменится, а значит, с высокой долей вероятности снижение экспорта из Азии продолжится. Более того, мы не исключаем, что вслед за Европой новым очагом кризисных явлений может стать именно этот регион. В этой связи отметим январское сокращение экспорта из КНР, Тайваня и Южной Кореи на 0,5%, 16,8% и на 6,6% г/г, соответственно.

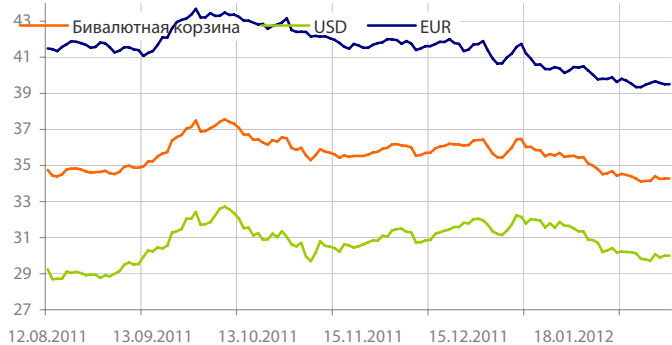
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика экспорта отдельных стран Азии, г/г


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

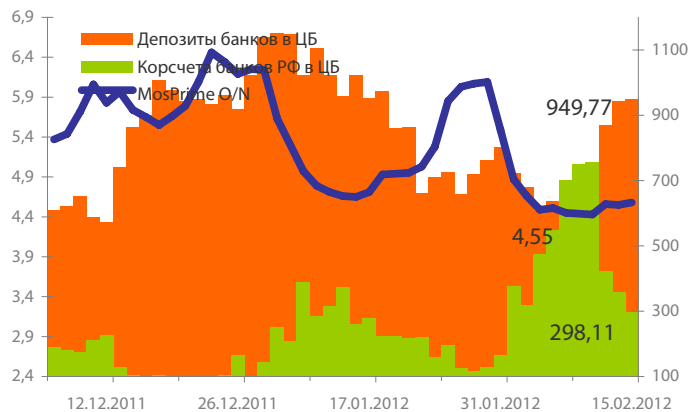
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



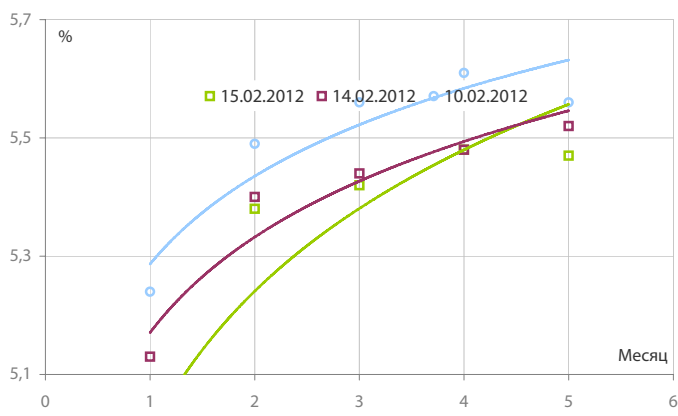
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



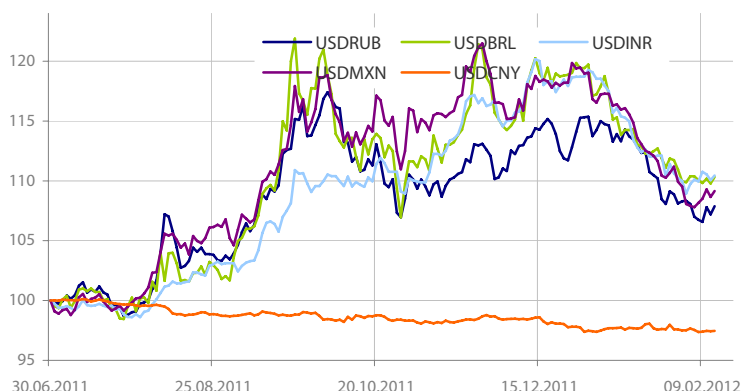
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

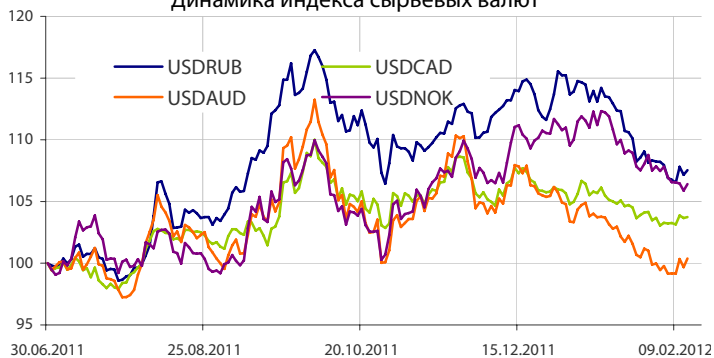


- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который вряд ли в течение дня может стремительно меняться. Но тем не менее рубль не будет лишен поддержки в лице стартового сегодня налогового периода в РФ, который уже повлиял на ситуацию на денежном рынке. С технической точки зрения важными уровнями поддержки для пары USDRUB выступают 29,91 и 29,82 руб. Сопротивление же проходит в районе 30,14 руб. Учитывая сложившиеся обстоятельства, в случае прохода рублем этого уровня следующей целью повышения может стать отметка 30,67 руб.

- В целом ситуация с ликвидностью остается благоприятной, но на фоне налоговых выплат ставки денежного рынка торгуются выше уровня прошлой недели. Так, ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4,25%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляет примерно 5%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 54,607 млрд. руб. — до 1247,877 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 944,74 до 949,77 млрд. руб., при этом депозиты сократились с 357,744 до 298,107 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



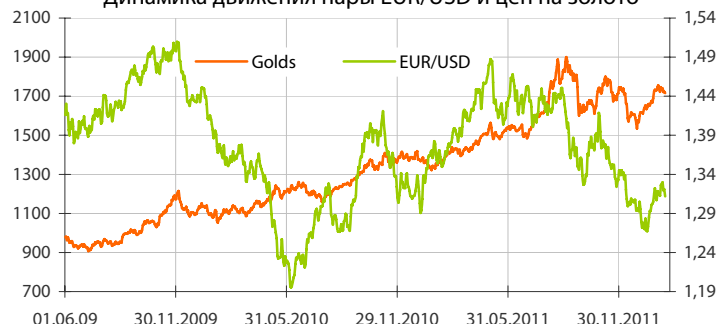
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



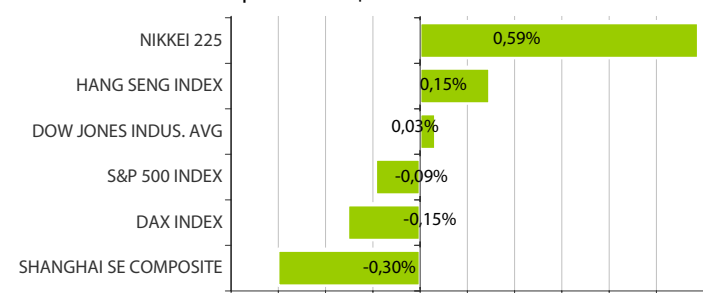
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 14/2/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



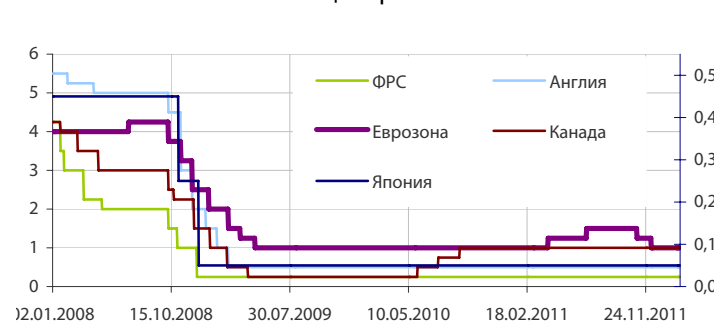
Динамика изменения индекса Baltic DRY



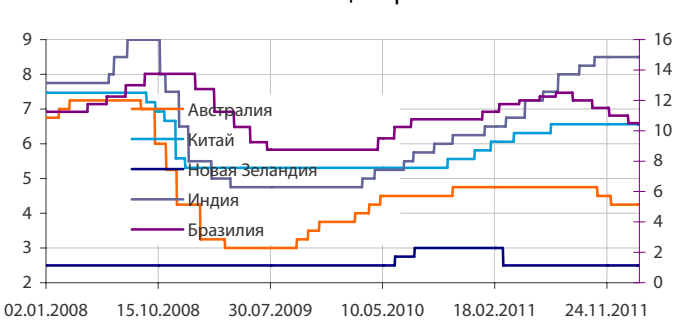
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



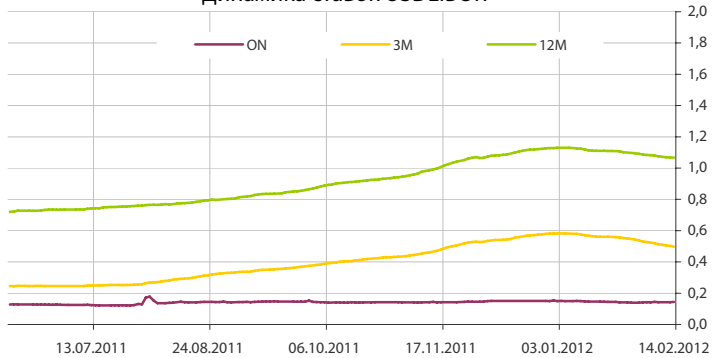
Основные ставки центральных банков



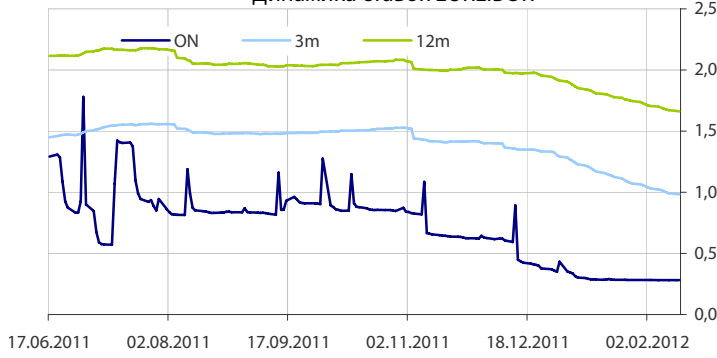
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

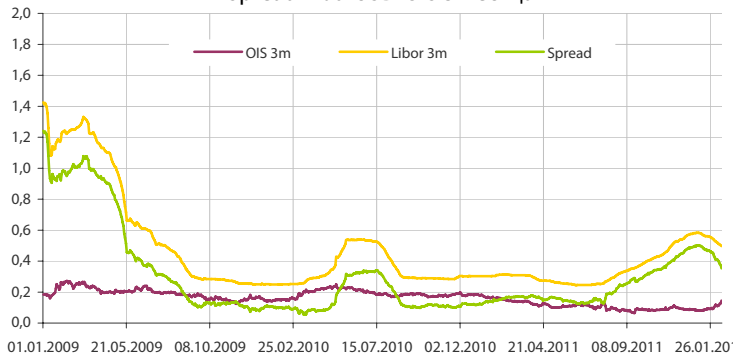
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



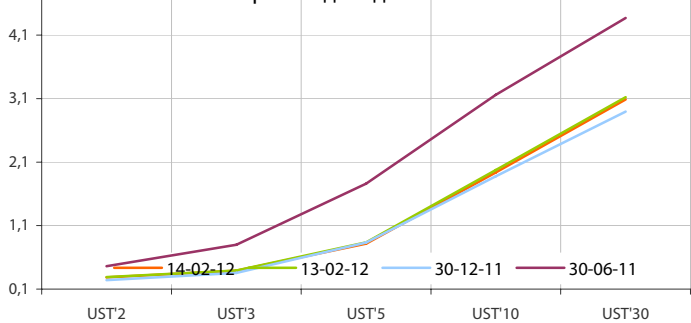
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



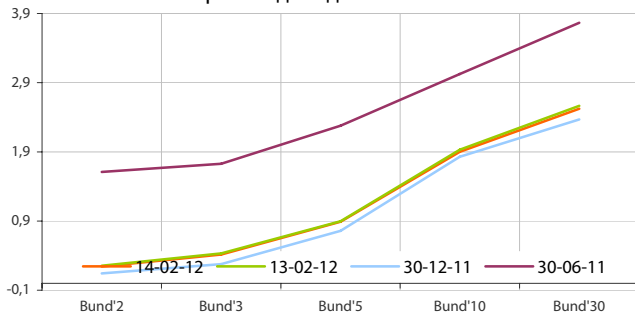
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



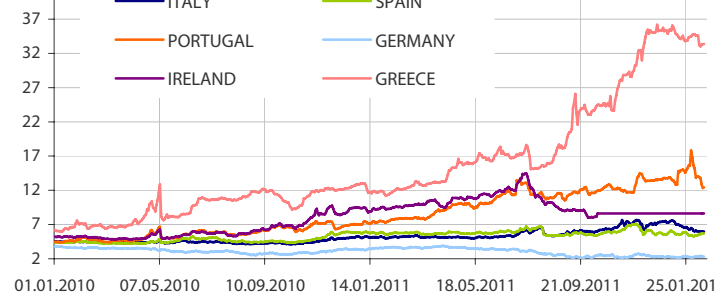
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



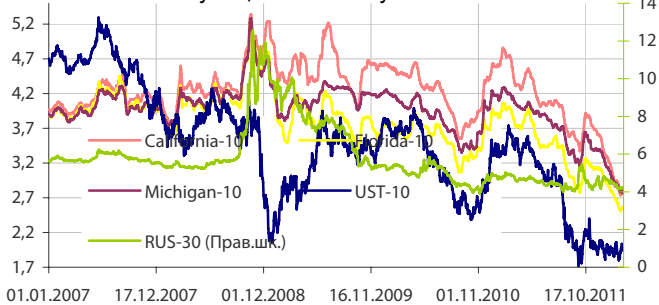
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 13 февраля 2012 г.

- Германия: Индекс оптовых цен

вторник 14 февраля 2012 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.5% м/м
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -1.2% м/м
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 30
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -12
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету
- 17:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2% м/м
- 17:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.3% м/м
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.7% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м

среда 15 февраля 2012 г.

- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 11:00 Германия: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.5%
- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: 6.9 млрд.
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии Кинга
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Чистый приток капитала
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.6% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 26
- 23:00 США: Протоколы ФРС

четверг 16 февраля 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 17:30 США: Индекс цен производителей
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Строительство новых домов
- 17:30 США: Разрешения на строительство
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 17 февраля 2012 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- 13:00 Еврозона: Платежный баланс Прогноз: 6 млрд.
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.4% м/м
- 17:30 США: Индекс потребительских цен
- 19:00 США: Индекс опережающих индикаторов

Дата	Событие
15 фев	Возврат Фонду ЖКХ 22 млрд. руб. с депозитов банков. Уплата страховых взносов в фонды. Аукцион ОФЗ 26206, объем - 20 млрд. руб.
16 фев	Фонд ЖКХ предложит банкам 10,5 млрд. руб. до 29 фев. Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
17 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 19 янв.
20 фев	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца. Уплата трети НДС за IV кв 2011 года.

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.