

Ситуация на рынке Forex

Не исключено, что в ближайшие дни европейская валюта возобновит рост против доллара по направлению к 1,32 на фоне некоторой стабилизации ситуации в макроэкономическом плане в еврозоне, поддержки ЕЦБ рынков и разговоров на тему увеличения покупок активов ФРС США.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

После пятничных продаж российской валюты, ставших отражением общемировых тенденций, её рост может возобновиться.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс доверия потребителей.
Еврозона: Аукционы бумаг Франции.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата страховых взносов в фонды.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m
EUR/USD	1,32
USD/RUB	30,79

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,2911	79,23	1,5516
	1,2872	78,54	1,5479
	1,2823	78,20	1,5434
Поддерж.	1,2624	76,60	1,5300
	1,2588	76,34	1,5272
	1,2523	75,35	1,5235

FX	13 янв	12 янв	Изм. ден.	6 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,8625	31,5530	+0,31	31,9900	-0,127
EUR/RUB	40,3800	40,4500	-0,070	40,5850	-0,205
Корзина	35,6954	35,5567	+0,139	35,8578	-0,162
EUR/USD	1,2680	1,2833	-0,015	1,272	-0,004
USD/JPY	76,9700	76,6900	+0,28	76,970	+0
GBP/USD	1,5318	1,5339	-0,002	1,543	-0,011
CHF/USD	1,0500	1,0610	-0,011	1,047	+0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.01.12	0,1460	0,2851	0,5670	0,7943	1,1140
12.01.12	0,1470	0,2896	0,5715	0,8023	1,1195
06.01.12	0,1490	0,2963	0,5815	0,8120	1,1304

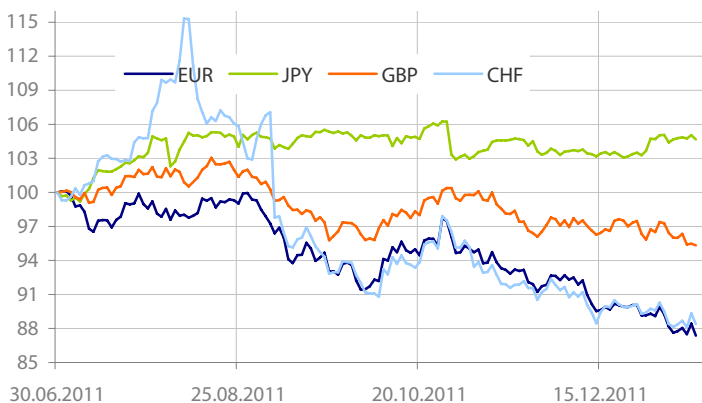
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.01.12	0,2864	0,7771	1,1703	1,4611	1,8094
12.01.12	0,2886	0,7921	1,1829	1,4707	1,8200
06.01.12	0,3029	0,8671	1,2286	1,5040	1,8521

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.01.12	4,66	6,06	6,61	6,98	7,19
12.01.12	4,71	6,15	6,67	7,00	7,20
06.01.12	-	-	-	-	-

- Во многом ожидаемое решение рейтингового агентства S&P лишить Францию наивысшего рейтинга «AAA», по поводу которого накануне было множество спекуляций, спровоцировало пятничные распродажи риска на всех рынках. Этот шаг был частью общего пересмотра рейтингов 15 из 17 стран еврозоны, объявленного 5 декабря. В целом рейтинги девяти стран Еврозоны были снижены, в том числе и рейтинг Италии был понижен на две ступени до «BBB+» (как итог, британский клиринговый дом LCH Clearnet решил повысить залоги на бонды Италии), рейтинг Германии сохранен на высшем уровне «AAA» со стабильным прогнозом. При этом реакция евро на это решение, по нашему мнению, была слишком негативной, поэтому не исключено, что в ближайшие дни европейская валюта возобновит рост против доллара по направлению к 1,32 на фоне некоторой стабилизации ситуации в макроэкономическом плане в еврозоне (в пятницу опубликовали показатели торгового баланса, который составил максимальные с 2004 г. 6,1 млрд. евро.), поддержки ЕЦБ рынков и разговоров на тему увеличения покупок активов ФРС США.
- Что касается ФРС, то монетарные чиновники всерьез рассматривают возможность предоставления экономике США и особенно рынку жилья дополнительные средства в рамках программ количественного смягчения. Скорее всего, эти шаги обсудят на ближайшем заседании регулятора, которое состоится 24-25 января, когда Центральный банк может выпустить свой первый квартальный прогноз по процентным ставкам в соответствии с новой политикой коммуникации. Отметим, что двое из новых представителей ФРС (Дж.Уильямс и С.Пинальто) с правом голоса в этом году поддержали накануне идею увеличения покупок активов. В результате этих спекуляций доллар США может до конца года находиться под давлением, что будет сдерживать его от роста, в первую очередь — против евро.
- Пара EURUSD изменялась в пятницу в диапазоне 1,2624-1,2879, закрепившись к концу дня в районе 1,2680. В то же время возможно, что снижение рейтингов не стало первопричиной столь массовых продаж евро и является лишь очередным сигналом для европейских лидеров, что более медлить нельзя, и, по словам канцлера Германии А.Меркель, показывает, что Европе необходимо как можно скорее заключить договор о бюджетно-налоговом союзе. В этом ключе отметим комментарий председателя президента ЕС Хермана Ван Ромпея, подчеркнувшего, что следующий саммит ЕС пройдет, как и планировалось, 30 января, несмотря на последние сообщения о том, что дата была изменена из-за забастовки в Бельгии.
- Мы полагаем, что сообщения о том, что зашедшие в тупик переговоры между Грецией и её кредиторами, стали более значимой новостью и усилили опасения по поводу скорого банкротства страны. Диалоги по данному вопросу продолжатся на текущей неделе, и, согласно комментариям Reuters, ЕС склоняется к тому, чтобы заставить инвесторов согласиться на

реструктуризацию греческого долга в том случае, если добровольно они пойти на это не захотят. Более того, Греция может использовать так называемый принцип коллективных действий, который вынудит оказавшихся в меньшинстве инвесторов принять условия, на которые согласится большинство. Отметим, что текущая стоимость CDS на греческие долги значительно ниже рекордных отметок, что так же свидетельствует о том, что инвесторы продолжают надеяться на положительный исход переговоров.

- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок 1,2823, 1,2872, 1,2911, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2624, 1,2588, 1,2523. Сегодня инвесторы будут ожидать результатов аукционов бумаг Италии, Голландии, Словакии и выступления таких европейских политиков, как М.Монти, М.Драги и Н.Саркози. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне опубликуют динамику цен на импорт и CPI Италии. В понедельник рынки США будут закрыты по случаю празднования дня рождения Мартина Лютера Кинга.
- Пара EURGBP изменялась в пятницу в диапазоне 0,82605-0,83765, закрепившись к концу дня в районе 0,82779. После пятничной коррекции пары ожидаем возобновления роста евро против фунта по направлению к 0,86 на фоне рисков сокращения экономики Великобритании в IV кв. и пересмотра наивысшего рейтинга страны из-за европейских проблем. Заметим, рейтинговое агентство Moody's в прошлом месяце предупредило, что рейтинг «AAA» находится под угрозой. Кроме этого, по оценке Центра экономических исследований (CEBR), британская экономика снижалась последние три месяца 2011 г. и покажет отрицательный результат в первом квартале 2012 г. В этой связи процентные ставки, по прогнозам исследовательского института останутся на рекордном минимуме до 2016 г.
- На сегодняшних торгах в Азии отмечались преимущественно негативные настроения, что во многом стало продолжением тенденции, наблюдавшейся в пятницу на американских площадках, которые закрылись на отрицательной территории. В итоге Nikkei 225 снижался сегодня на 1,43%, несмотря на хорошую статистику из Японии (заказы на машинное оборудование подскочили в ноябре на 14,8% м/м), индекс Shanghai comp. также сдал позиции на 1,71%. Валюты региона вопреки общему настроению на рынках чувствовали себя достойно, соответствующий индекс, рассчитываемый Bloomberg и JP Morgan, снизился лишь на 0,08%.
- Отметим завтрашнюю публикацию цифр по китайскому ВВП за IV кв., от которых ждут замедления темпов роста экономики страны до 30-месячных минимумов – 8,7%. Хотя это вряд ли можно назвать негативным сигналом, учитывая, что остальные страны растут меньшими темпами, а ЦБ КНР и вовсе может пойти на очередное смягчение кредитно-денежной политики, снизив требования к резервам банков, что также должно поддерживать такие валюты, как канадский и австралийский доллары.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURGBP


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

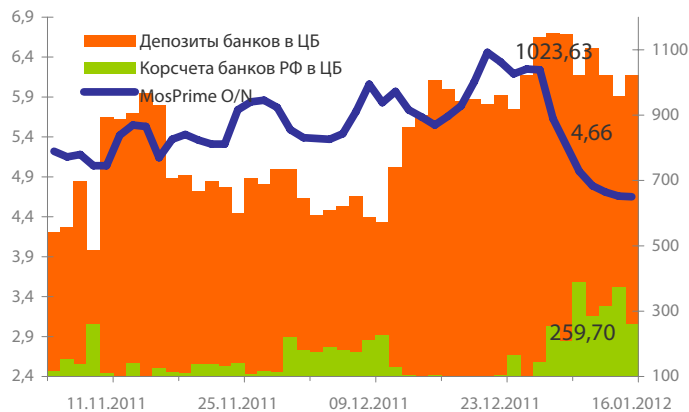
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



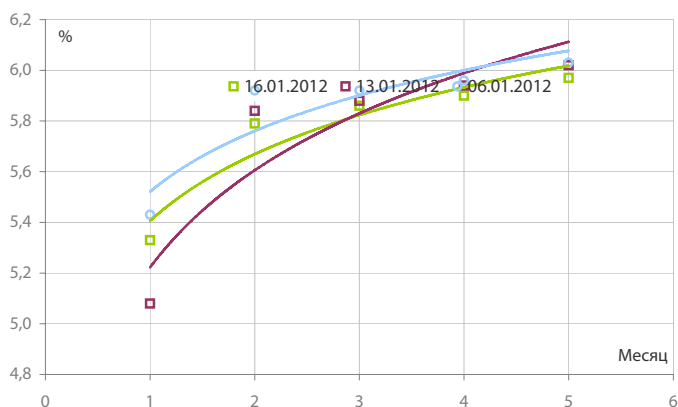
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

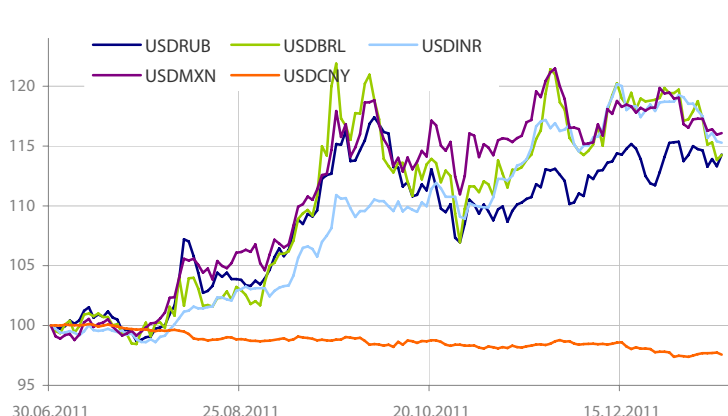


- После пятничных продаж российской валюты, ставших отражением общемировых тенденций, её рост может возобновиться в свете позитивной динамики на рынке нефти на фоне рисков спада её производства в Нигерии и сохраняющихся иранских рисков. Также поддержку национальной валюте может оказывать начинающийся сегодня налоговый период, традиционно стартующий с уплаты страховых взносов. Сегодня в сложившихся условиях важным уровнем сопротивления для пары USDRUB может стать отметка 31,94 руб., поддержка же будет лежать в районе 31,76 руб., проход нижней границы обозначенного диапазона открывает возможность для игры на понижение пары до 31,66 руб.

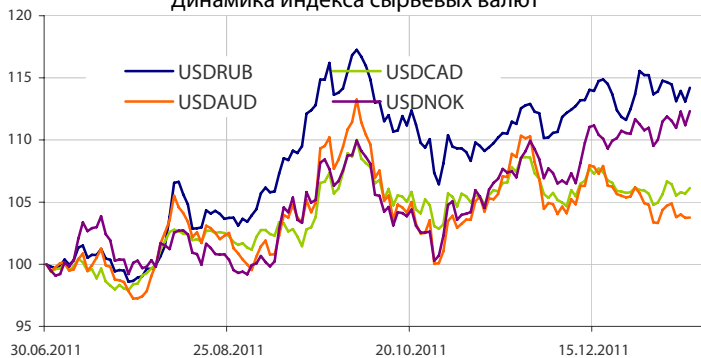
- На денежном рынке, несмотря на сегодняшние налоговые выплаты, напряжение сохраняется незначительным. Так, ставки «овернайт» МБК закрепились сегодня в районе 4,5%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько ниже декабрьских отметок — около 4,5-5,5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за пятницу на 48,309 млрд. руб. — до 1283,328 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 958,42 до 1023,626 млрд. руб., при этом депозиты снизились с 373,217 до 259,702 млрд. руб.

Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



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 15/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



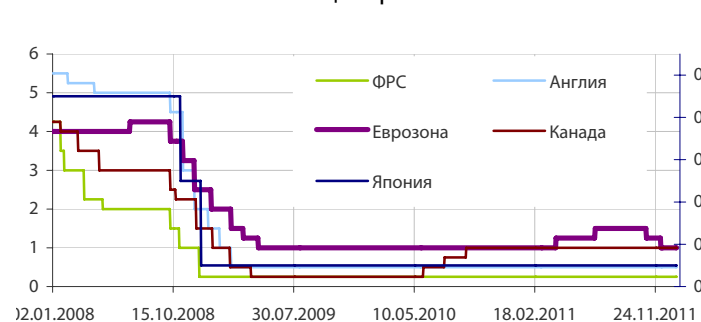
Динамика изменения индекса Baltic DRY



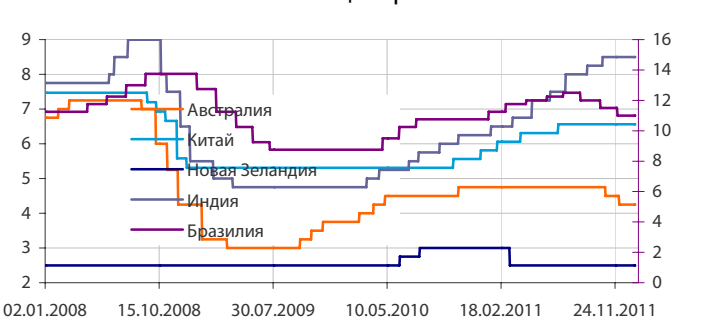
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



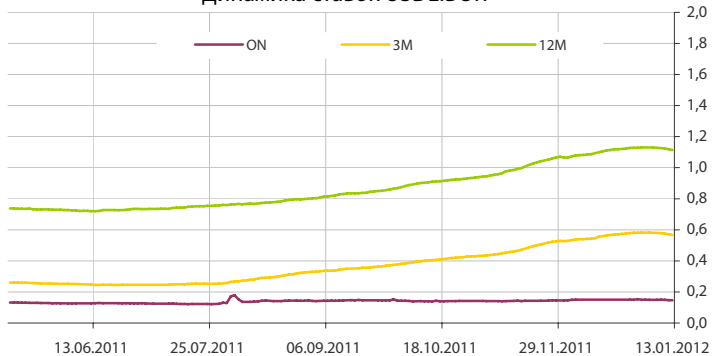
Основные ставки центральных банков



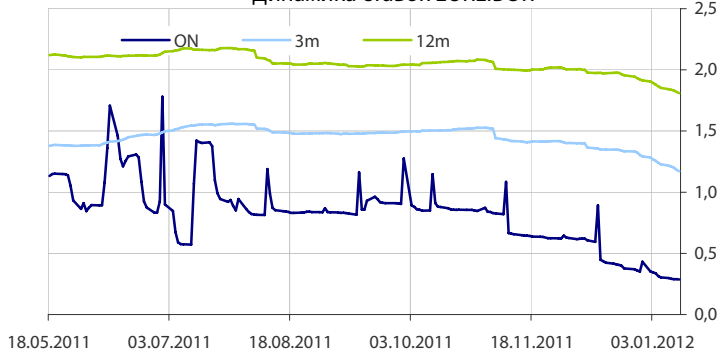
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

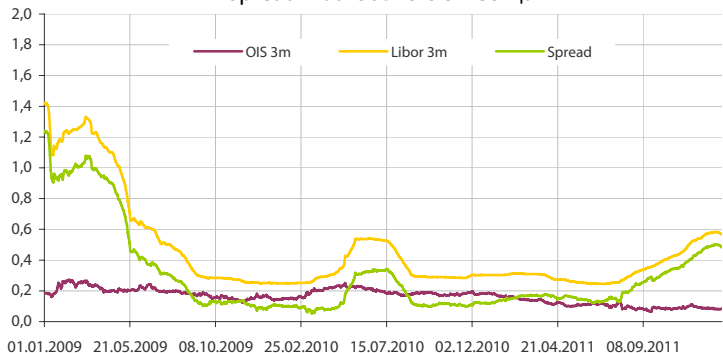
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



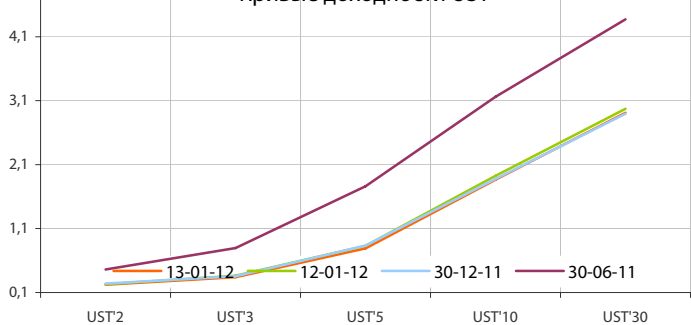
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



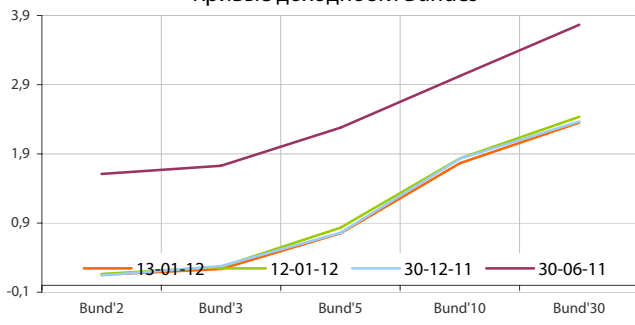
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



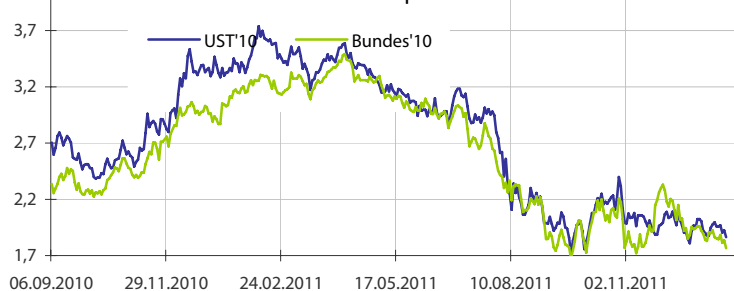
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



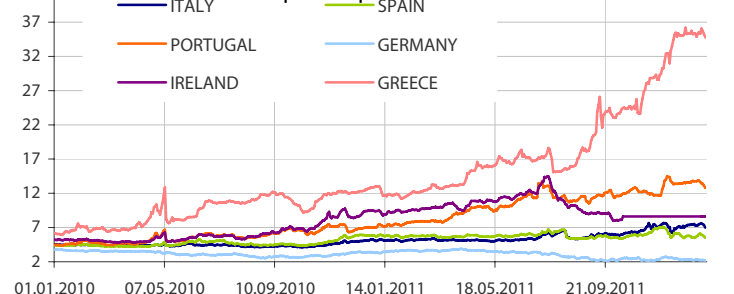
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



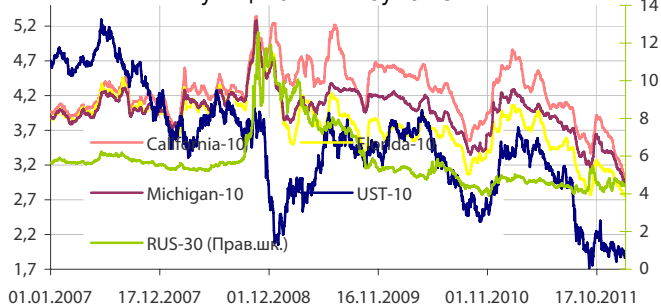
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 16 января 2012 г.

- 09:00 Япония: Индекс доверия потребителей
- 11:00 Германия: Индекс оптовых цен Прогноз: 0.2 %м/м

вторник 17 января 2012 г.

- 04:00 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 4% г/г
- 06:00 Китай: Валовой внутренний продукт Прогноз: 8.7% г/г
- 06:00 Китай: Инвестиции Прогноз: 24.1%
- 06:00 Китай: Промышленное производство Прогноз: 12.2% г/г
- 06:00 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.2% г/г
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.4% м/м
- 14:00 Еврозона: Гармонизированный индекс потребительских цен Прогноз: 1.7% г/г
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 24
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -50
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 10.5
- 18:00 Канада: Ключевая процентная ставка Банка Канады Прогноз: 1%

среда 18 января 2012 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.3%
- 16:00 США: Изменение ипотечного кредитования
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:30 США: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Приток капитала
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья NAHВ Прогноз: 21

четверг 19 января 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Платежный баланс Прогноз: 1.3 млрд.
- 13:00 Еврозона: Потоки инвестиций
- 17:30 США: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.1% м/м
- 17:30 США: Строительство новых домов
- 17:30 США: Разрешения на строительство
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 20 января 2012 г.

- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.1% м/м
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: 0.6% м/м
- 19:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья 5.2% м/м

Дата	Событие
16 янв	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца. Уплата страховых взносов в фонды.
17 янв	Ломбардный аукцион на срок 1 неделя.

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

12 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
13 янв	Внешняя торговля РФ в ноя 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
20 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
26 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
27 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
2 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (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

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.