

### Ситуация на рынке Forex

Доллар США демонстрировал вчера смешанную динамику, несмотря на относительно достойную американскую статистику, указавшую на повышение некоторых показателей.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль, оттолкнувшись от сильного уровня сопротивления, по итогам вторника снизился против бивалютной корзины за счет его ослабления относительно евро.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Япония: Месячный отчет Банка Японии.  
Великобритания: Уровень безработицы.  
Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии.  
США: Число начатых строительных домов.  
США: Индекс цен производителей.  
США: Промышленное производство.  
США: Протокол заседания ФРС.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб.  
Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.

[См. стр. 5](#)

FX	15 фев	14 фев	Изм. ден.	11 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,2950	29,2900	+0,005	29,3325	-0,037
EUR/RUB	39,6249	39,4199	+0,205	39,6949	-0,070
Корзина	33,9435	33,8485	+0,095	33,9956	-0,052
EUR/USD	1,3518	1,3497	+0,002	1,355	-0,004
USD/JPY	83,7400	83,2600	+0,48	83,430	+0,31
GBP/USD	1,6141	1,6030	+0,011	1,601	+0,014
CHF/USD	1,0358	1,0310	+0,005	1,028	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
15.02.11	0,2335	0,2640	0,3135	0,4657	0,7988
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
15.02.11	0,7500	0,8550	1,0438	1,2913	1,6481
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
15.02.11	2,90	3,50	3,75	4,00	4,35
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

- Доллар США демонстрировал вчера смешанную динамику, несмотря на относительно достойную американскую статистику, указавшую на повышение некоторых показателей, что и поддержала его против иены. В тоже время, сильные данные по инфляции Великобритании негативно отразились на позициях американской валюты в паре с фунтом и вместе с ним и евро. Швейцарский франк поддержали заявления Президента ЦБ Швейцарии Ф.Хильдебранда о том, что инфляция остается очень низкой (в январе -0,4% мм/), а стабильность цен в ближайшем будущем не вызывает опасений.

- Относительно статистики, как мы и ожидали, предварительная оценка розничных продаж за январь оказалась хуже ожиданий (0,3% м/м), вероятно, это стало отголоском плохой погоды в прошлом месяце. Декабрь также был пересмотрен в сторону понижения до 0,5% с 0,6%. В то же время выше предыдущих значений и прогнозов оказались остальные данные, а именно приток капиталов в страну, индекс деловой активности в обрабатывающем секторе ФРБ Нью-Йорка и цены на импорт. Причем, как раз последний индикатор играет важную роль в усилении инфляционного давления в стране. Возможно, что об этом будет упомянуто в сегодняшних «минутках» последнего заседания ФРС США, также не исключено, что затронут вопрос безработицы в стране, в том числе её недавнее снижение. Вероятно, что тон этого документа не будет сильно отличаться от последних заявлений многих представителей ЦБ США. Вместе с тем, индекс доллара, оттолкнувшись накануне от сильного уровня сопротивления, продолжил снижение и вчера, опустившись за день на 0,37% до 78,573 п. При этом, мы полагаем, что его коррекция продлится не долго, и, возможно, что в ближайшие дни он возобновит свой рост.

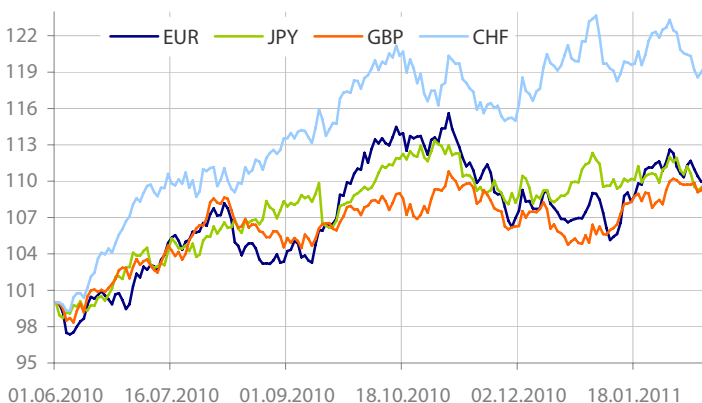
- **Пара EURUSD** во вторник торговалась в диапазоне 1,3461-1,3550, закрепившись к концу дня в районе 1,3518. Поддержку евро оказала коррекция отмечавшейся на долговом рынке Еврозоны, в том числе доходность 10 летних бумаг Португалии понизилась с исторических уровней. Значение ВВП Еврозоны за IV кв. оказалось чуть ниже прогнозов (2% г/г), но это в значительной степени компенсировалось сильным отчетом немецкого исследовательского института ZEW.

- Между тем, в преддверии следующего заседания ЕЦБ, где должны затронуть вопрос прекращения программ предоставления ликвидности, член Управляющего совета Г.Кадена сказал, что исключительные меры по предоставлению ликвидности по-прежнему необходимы.

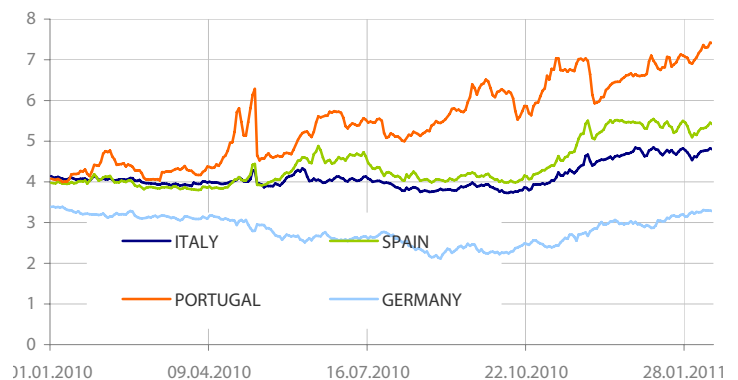
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3541(100-дневная скользящая средняя), 1,3630, 1,3714, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3480, 1,3377 (50-дневная скользящая средняя), 1,3250. Между тем, с технической стороны вероятность повышательного движения пары сохраняется, причем, если ей удастся пройти 100-дневную скользящую среднюю, следующим уровнем может стать 1,3600/20, после достижения которого, возможно, возобновление нисходящего движения пары, вплоть до 1,3350. В целом, учитывая возобновившееся давление на евро со стороны долговых проблем Еврозоны, а также улучшение макроэкономической ситуации в США снижение пары к 1,33 в ближайший месяц видится нам более чем реальным. В среду на движение пары может повлиять выход статистики из США, в том числе включающей цены производителей объемы начала строительства жилья и промышленное производство.

- **Пара GBPUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,6008 - 1,6171, закрепившись к концу дня в районе 1,6141. Фунт вчера вновь покупали на возросших ожиданиях, что ЦБ Англии пойдет на повышение ставки раньше времени на фоне усиления инфляционного давления, о котором накануне сообщила статистика. Потребительские цены выросли в январе на 0,1% м/м и 4,0% г/г. Также положительно на фунте отразилось и письмо главы Банка Англии М.Кинга, где он признал, что среди представителей MPC существуют «реальные расхождения» во взглядах на прогноз по инфляции. **Сегодня для пары GBPUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,6160, 1,6280, 1,6350, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,6120, 1,6080, 1,6040. В среду поддержку паре может оказать публикация отчета Банка Англии по инфляции. Также на движение фунта смогут повлиять данные по рынку труда. С технической стороны рост пары может продолжиться, вплоть до 1,64.

- Сегодня в Азии каких-либо сильных движений не наблюдалось, за исключением франка, который продолжил свой рост против многих конкурентов на фоне недавних заявлений главы ЦБ Швейцарии. Пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3476-1,3540 и 83,69-83,588, соответственно.

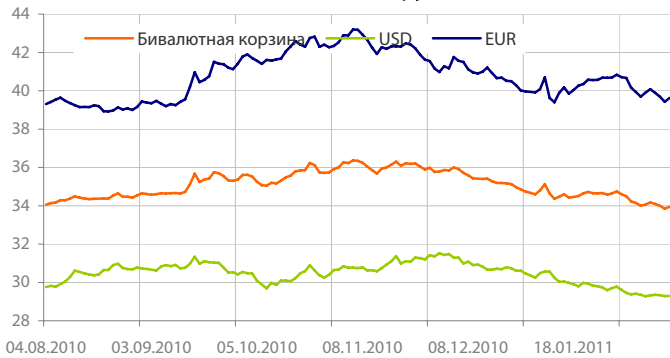
**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

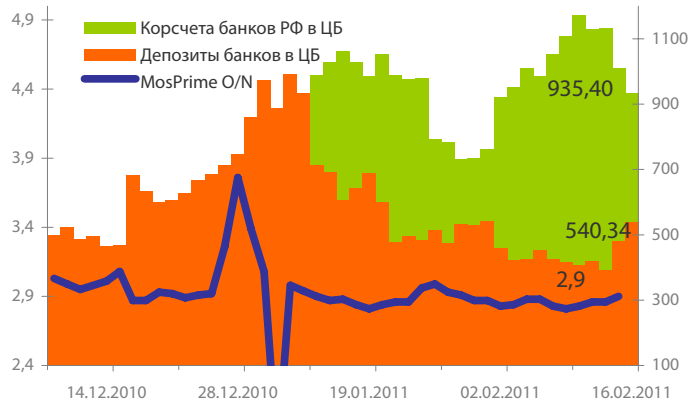
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



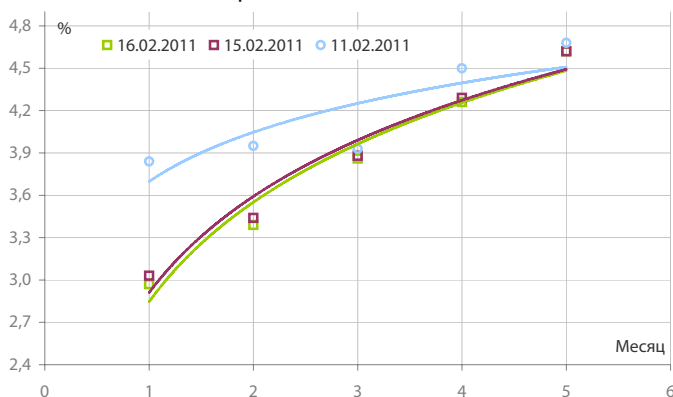
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль, оттолкнувшись от сильного уровня сопротивления, по итогам вторника снизился против бивалютной корзины за счет его ослабления относительно евро на фоне роста последнего на Forex. При этом позиции доллара в паре с российской валютой практически не изменились, поскольку тот, несмотря на высокие цены на нефть и начавшийся налоговый период, так и не нашел участников рынка, которые были бы готовы продавать его ниже 10-месячных минимумов. В результате, рубль ослаб к доллару на 0,02%, к евро на 0,52% и бивалютной корзине на 0,28%.

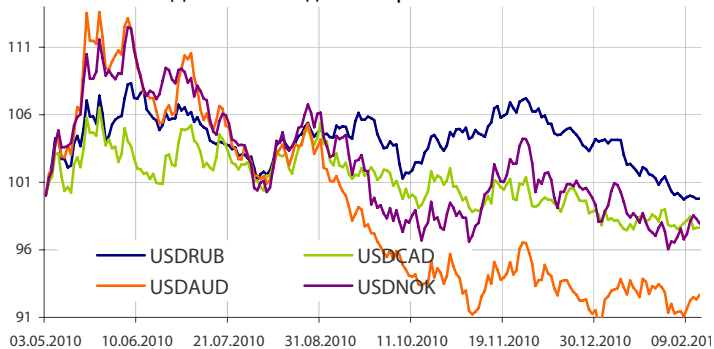
- Между тем, вчерашние отчисления не спровоцировали сильного оттока ликвидности и вместе с тем не оказали влияния на ставки денежного рынка, в том числе однодневные МБК вновь не превышали ставки по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Ставка RUONIA по состоянию на 14 февраля составила 2,90% годовых с объемом сделок на сумму 42,22 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась во вторник на 16,883 млрд. руб. до 1475,734 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 482,043 млрд. руб. до 540,338 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 1010,574 млрд. руб. до 935,396 млрд. руб.

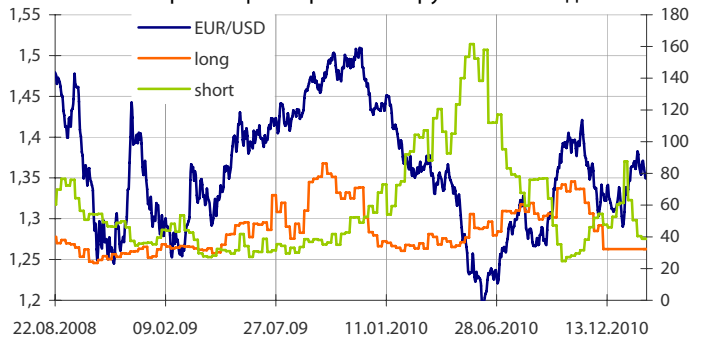
- Сегодня на фоне продолжающейся консолидации пары EURUSD районе 1,3540 и цен на нефть около \$102 за барр. бивалютная корзина может продолжить находиться в районе закрытия вчерашнего дня 33,94 руб.

- При этом не исключено, что до конца торгов на российском валютном рынке пара EURUSD возобновит рост, что спровоцирует новое повышение бивалютной корзины, тогда целью такого движения может стать отметка 33,98 руб. При этом поддержка будет проходить в районе 33,80 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



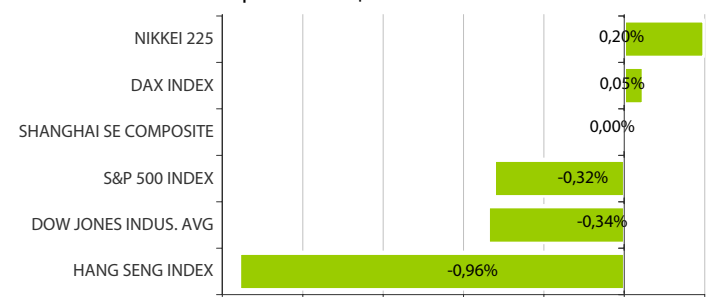
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 15/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



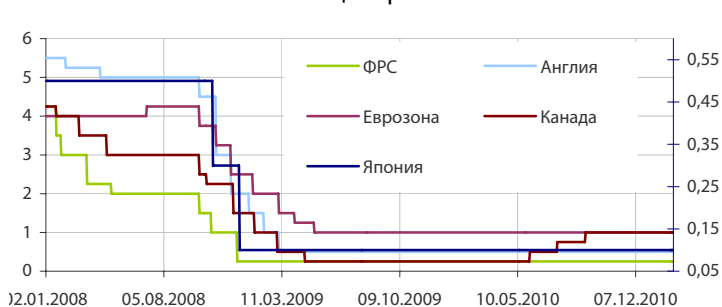
Динамика изменения индекса Baltic DRY



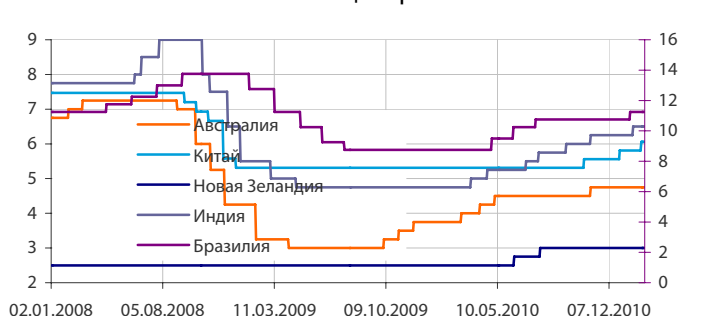
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



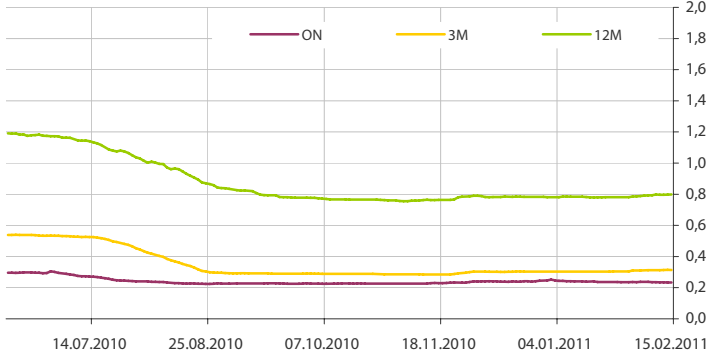
Основные ставки центральных банков



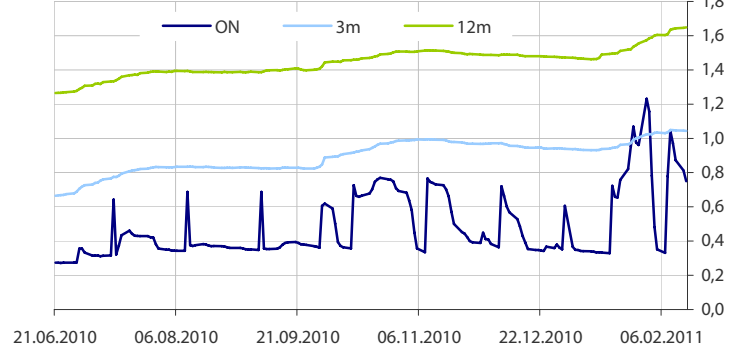
Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

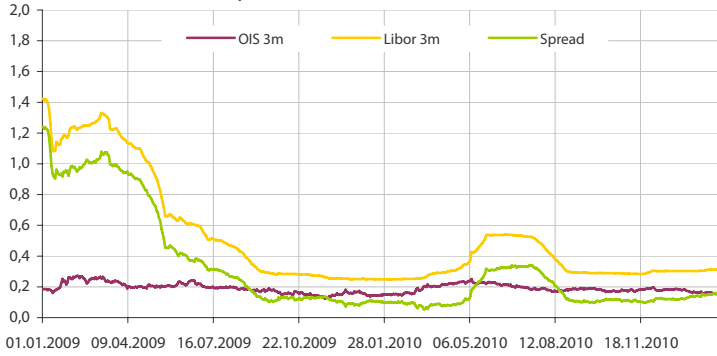
Динамика ставок USDLIBOR



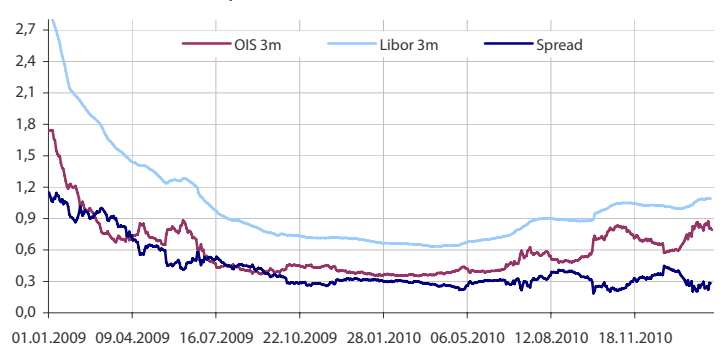
Динамика ставок EURLIBOR



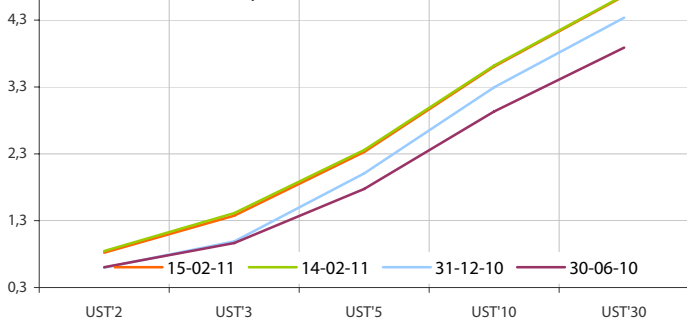
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



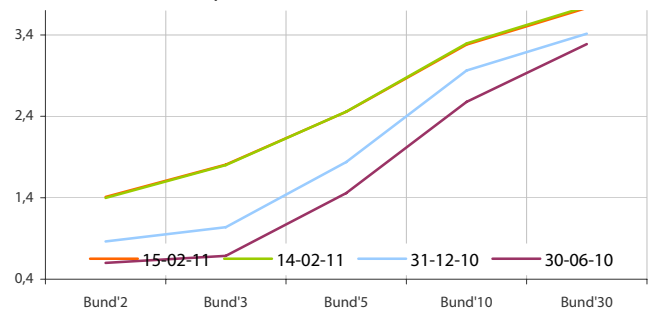
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



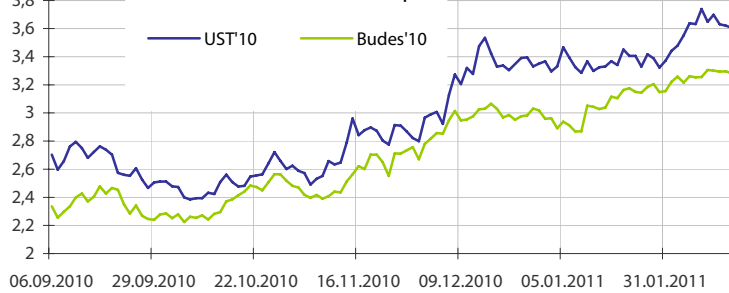
Кривые доходности UST



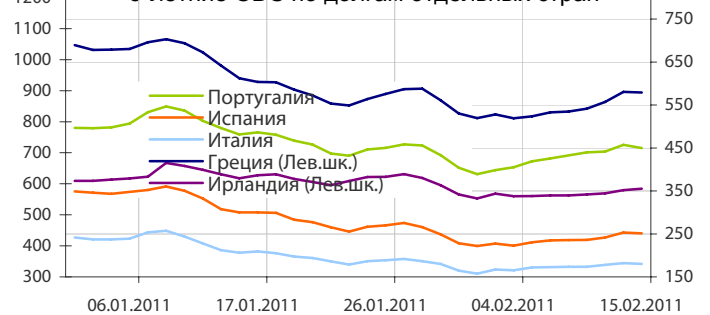
Кривые доходности Bundes



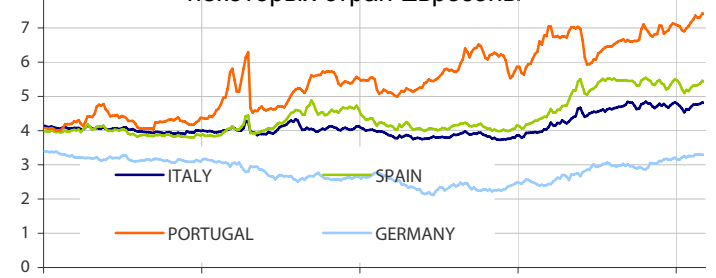
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



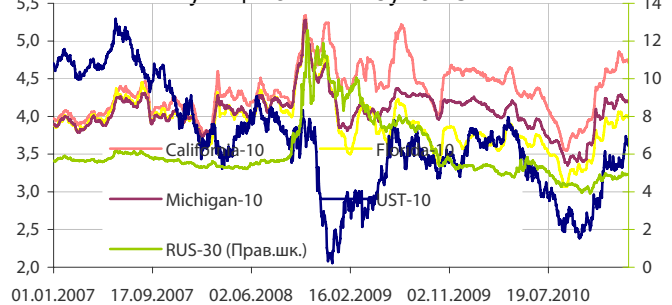
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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 строительных 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

Дата	Событие
16 янв	Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
17 янв	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
18 янв	Погашение ОБР-16 Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.
21 фев	Уплата трети НДС за IV кв 2010 года. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

**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

**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](mailto: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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)