

Ситуация на рынке Forex

Доллар США вчера вновь торговался разнонаправленно на фоне выхода новой порции смешанной статистики из США вкупе с новыми сообщениями с Ближнего Востока.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Участники внутреннего валютного рынка продолжили следить в среду за движением пары EURUSD на Forex, начавшееся снижение которой под занавес торгов российской сессии спровоцировало движение вниз бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: Счет текущих операций.

США: Индекс потребительских цен.

США: Число первичных заявок на пособие по безработице.

США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

Евросоюз: Индекс потребительского доверия.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.

ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

[См. стр. 5](#)

FX	16 фев	15 фев	Изм. ден.	11 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,3200	29,2950	+0,025	29,3325	-0,012
EUR/RUB	39,5075	39,6249	-0,117	39,6949	-0,187
Корзина	33,9044	33,9435	-0,039	33,9956	-0,091
EUR/USD	1,3547	1,3518	+0,003	1,355	-0,001
USD/JPY	83,7000	83,7400	-0,040	83,430	+0,27
GBP/USD	1,6065	1,6141	-0,008	1,601	+0,006
CHF/USD	1,0389	1,0358	+0,003	1,028	+0,011

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.11	0,2335	0,2630	0,3135	0,4652	0,7978
15.02.11	0,2335	0,2640	0,3135	0,4657	0,7988
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965

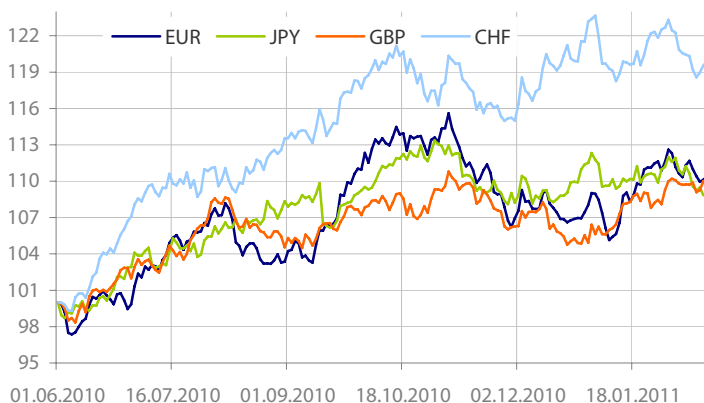
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.02.11	0,7000	0,8438	1,0413	1,2900	1,6513
15.02.11	0,7500	0,8550	1,0438	1,2913	1,6481
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.02.11	2,91	3,50	3,75	4,00	4,34
15.02.11	2,90	3,50	3,75	4,00	4,35
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США вчера вновь торговался разнонаправленно на фоне выхода новой порции смешанной статистики из США вкупе с новыми сообщениями с Ближнего Востока, поддерживавших в первую очередь такие защитные валюты, как иена и франк. Росту швейцарской валюты также способствовали 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. В то же время, против доллара терял фунт из-за не оправдавших надежд инвесторов комментариев главы ЦБ Англии и отчета по инфляции, которые не дали новых сигналов относительно сроков повышения ставок Банком.

- Относительно американской статистики. Объемы строительства нового жилья увеличились значительнее, чем ожидалось, несмотря на плохую погоду в прошлом месяце, при этом количество разрешений на строительство сократилось в рамках ожиданий. Промышленное производство неожиданно упало на 0,1%, тогда как цены производителей выросли сильнее предположений. Отметим, что столь неожиданное изменение неторговых индексов преимущественно носит сезонный характер, поэтому в дальнейшем мы сможем увидеть более конкретную картину текущей макроэкономической ситуации в США. Хотя, учитывая последние комментарии официальных лиц и последние «минутки» к заседанию ФРС 25-26 января указали на то, что в ЦБ США начинает формироваться мнение, что последние макроэкономические данные указывают на уверенное восстановление американской экономики (был повышен прогноз по ВВП на 2011 г. с 3,0%-3,6% до 3,4%-3,9%). При этом вопреки недавнему росту цен на продукты питания и энергоносители, инфляция, как ожидается, составит 1,3%-1,7%, что соответствует ноябрьским прогнозам, а также целевому уровню ФРС.

- По поводу инфляции в США, несмотря на мягкую позицию представителей ФРС в отношении ее прогнозов в последнее время начинают появляться сигналы ее появления. В том числе, вчерашний базовый индекс оптовых цен вырос в январе в США до самого высокого уровня более чем за 2 года (1,6% г/г).

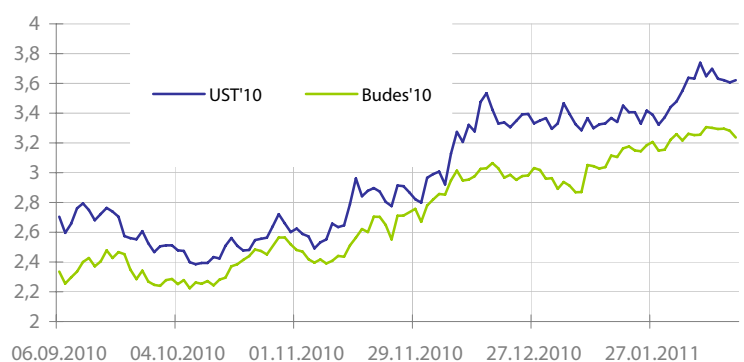
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

- **Пара EURUSD** в среду торговалась в диапазоне 1,3463-1,3588, закрепившись к концу дня в районе 1,3547. Поддержку евро оказала локальная коррекция, отмечающаяся на долговом рынке Еврозоны, в том числе доходность 10 летних бумаг Германии снижалась 6 сессию подряд, опустившись вчера до 3,237%. Во многом это связано со слабым новостным фоном из европейского региона.

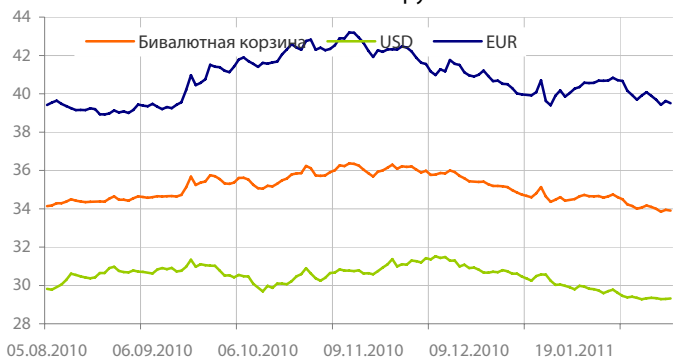
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3575, 1,3630, 1,3714, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3540 (100-дневная скользящая средняя), 1,3480, 1,3383 (50-дневная скользящая средняя), 1,3250. Мы по-прежнему ожидаем повышательное движение пары до 1,3600/20, после чего достижения которого, возможно, возобновление нисходящего движения пары, вплоть до 1,3350. Хотя и не исключено, что пара не сможет дойти до верхней границы обозначенного диапазона. В целом, учитывая завышенные ожидания по поводу комплексных решений ЕС, которые могут не оправдаться концу марта, и улучшение макроэкономической ситуации в США снижение пары к 1,33 в ближайший месяц видится нам более чем реальным. Вместе с тем, в четверг на движение пары могут повлиять данные по объемам производства в строительном секторе Еврозоны, потребительской инфляции в США и американскому рынку труда.

- На фоне отсутствия новостей торги в Азии проходили спокойно, хотя доллар был все еще слаб против большинства конкурентов. Многие азиатские индексы акций росли, несмотря на ухудшение геополитической обстановки на Ближнем Востоке. Вероятно, настроение игроков поддерживал вчерашний рост американских индексов, только S&P 500 закрылся с 0,63% ростом. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3536-1,3609 и 83,50-83,86, соответственно.

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

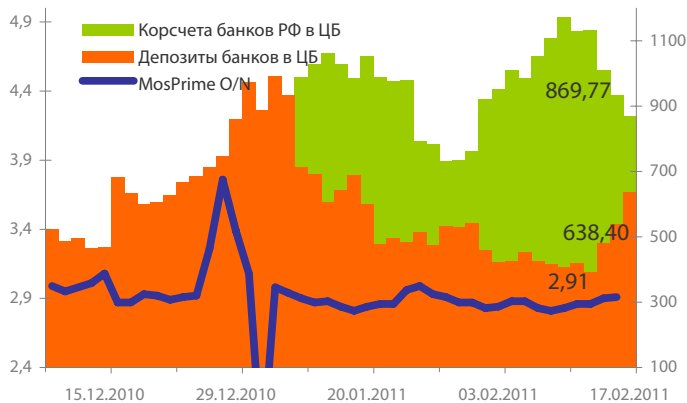
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



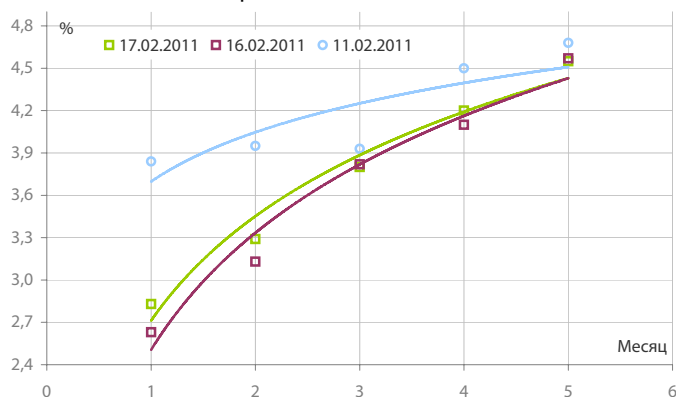
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Участники внутреннего валютного рынка продолжили следить в среду за движением пары EURUSD на Forex, начавшееся снижение которой под занавес торгов российской сессии спровоцировало движение вниз бивалютной корзины. В итоге, на этом фоне евро ослаб к рублю на 0,32%, в то время как из-за цен на нефть марки Brent выше \$102 за барр. и продолжающегося налогового периода курс доллара подрос лишь на 0,05%.

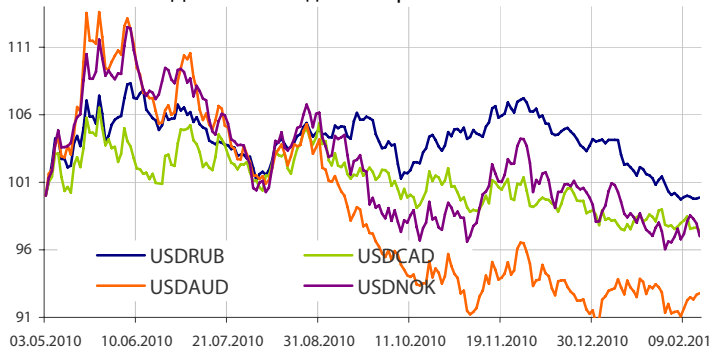
- Вопреки начавшемуся накануне налоговому периоду и аукциону ОФЗ 25077 (29,8 млрд. руб.) ставки денежного рынка продолжили находиться на комфортном уровне, в том числе, однодневные МБК вчера вновь не превышали ставки по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), изменяясь в течение дня в узком диапазоне 2,4-2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 15 февраля составила 2,93% годовых с объемом сделок на сумму 49,84 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась в среду на 32,439 млрд. руб. до 1508,173 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 540,338 млрд. руб. до 638,403 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 935,396 млрд. руб. до 869,77 млрд. руб.

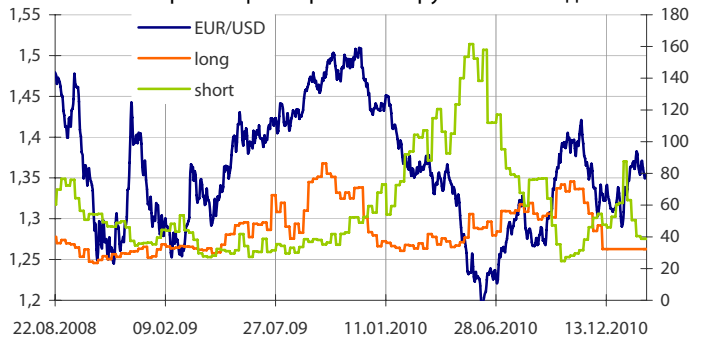
- В то же время, вчера продолжилось снижение кривой долларовой NDF, что обусловлено притоком валютной выручки от продаж нефти на фоне повышения цены последней. В итоге, в среду 3-месячный NDF USDRUB понизился с 3,44% до 3,13%

- Сегодня в утренние часы рубль возобновил снижение к бивалютной корзине вслед за повышением EURUSD на Forex, которое, вероятно, до конца торгов на российском валютном рынке сменится снижением. Поэтому предположительный диапазон изменения рубля в корзине может составить 33,98-33,82 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



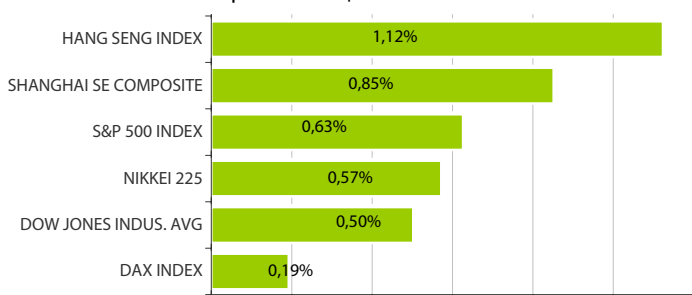
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



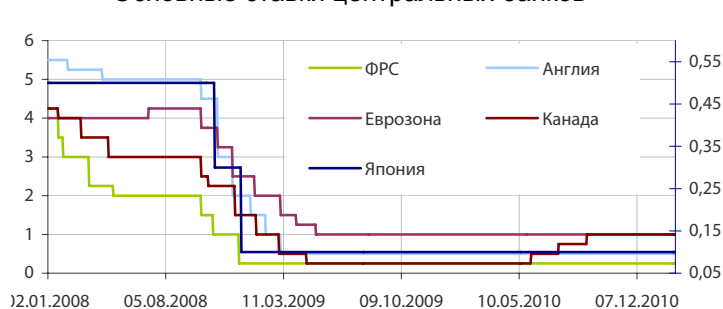
Динамика изменения индекса Baltic DRY



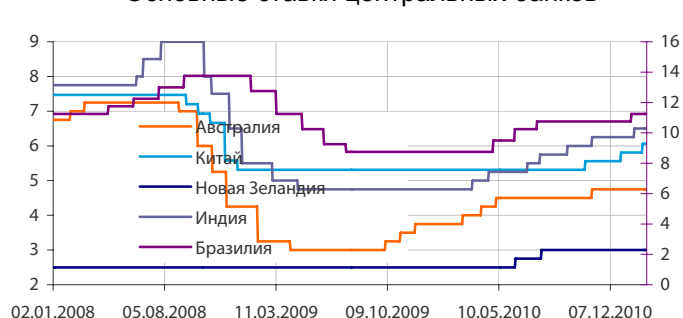
Динамика изменения индекса VIX

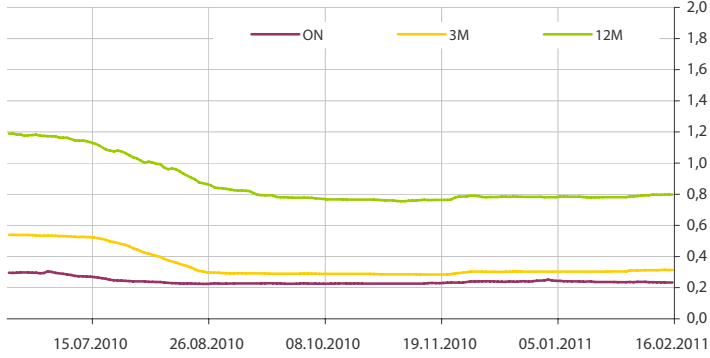
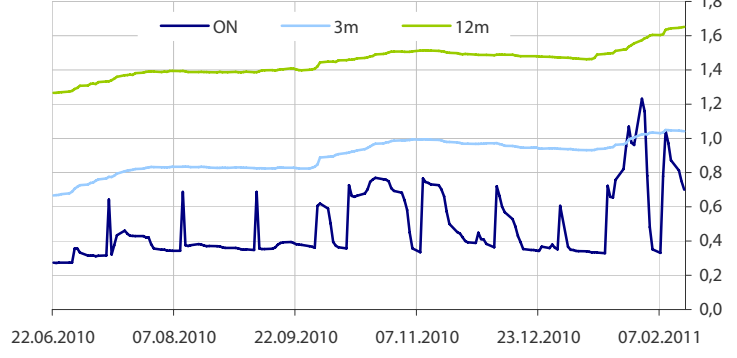
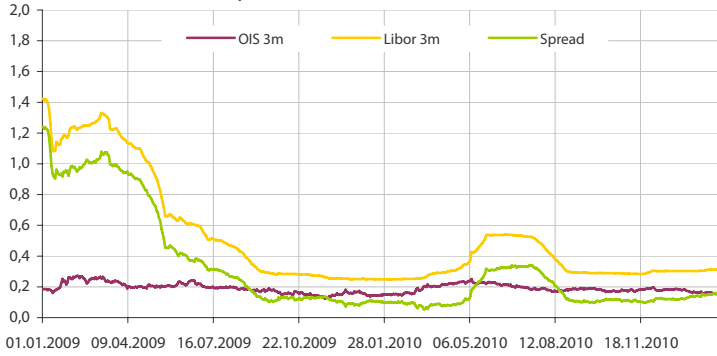
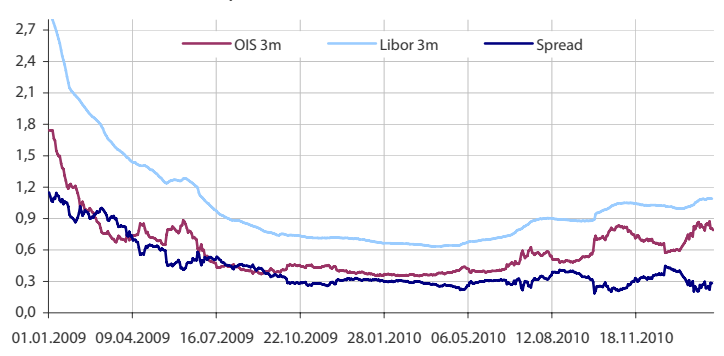
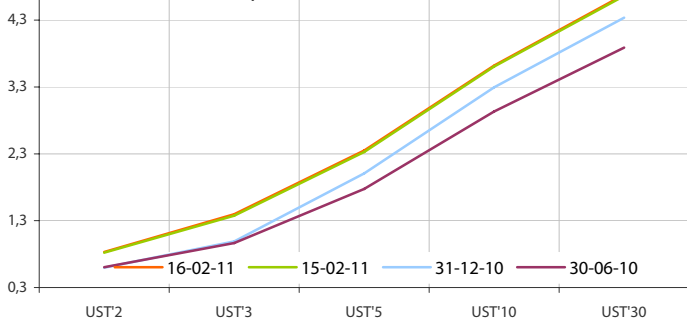
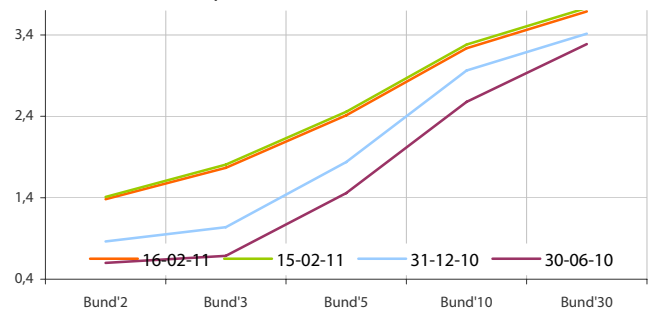
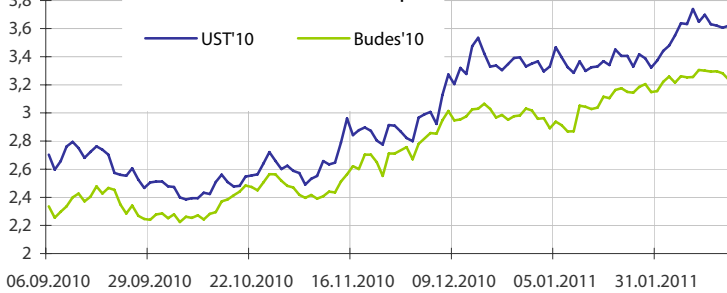
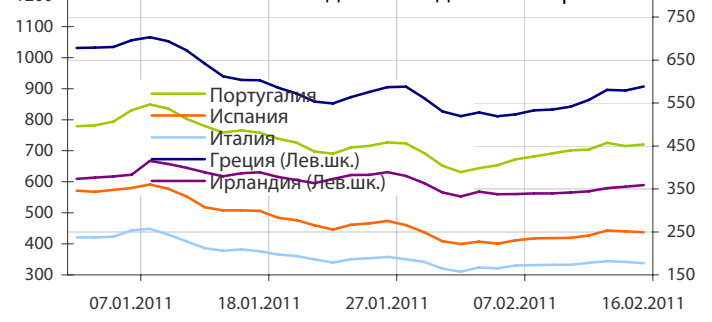
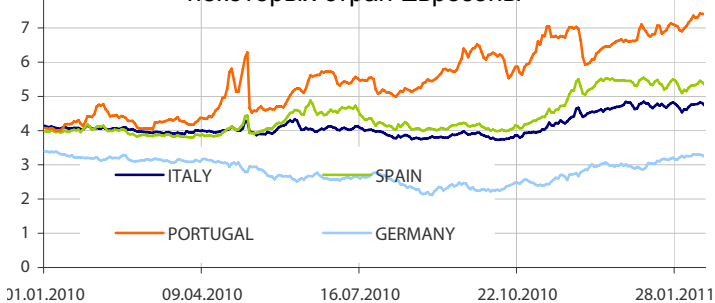
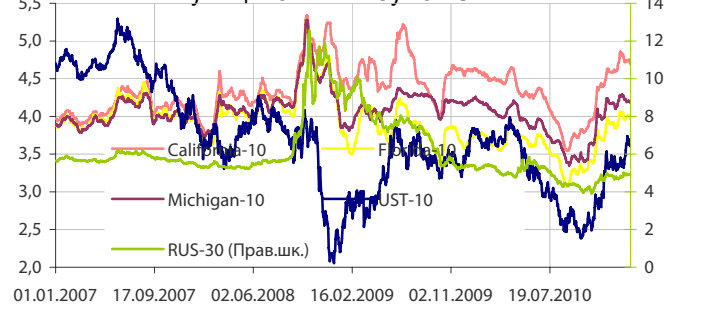


Основные ставки центральных банков



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"

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

Дата	Событие
17 фев	Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.
18 фев	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

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