

Ситуация на рынке Forex

Доллар США ослаб в четверг, несмотря на некоторые улучшения региональных производственных показателей и более высокие инфляционные индикаторы.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчерашний технический рост пары EURUSD спровоцировал новое повышение бивалютной корзины за счет укрепления евро против рубля.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс цен производителей.
Великобритания: Розничные продажи.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение ОБР-16.
Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

[См. стр. 5](#)

FX	17 фев	16 фев	Изм. ден.	11 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,2750	29,3200	-0,045	29,3325	-0,058
EUR/RUB	39,7498	39,5075	+0,242	39,6949	+0,055
Корзина	33,9887	33,9044	+0,084	33,9956	-0,007
EUR/USD	1,3594	1,3547	+0,005	1,355	+0,004
USD/JPY	83,2900	83,7000	-0,410	83,430	-0,140
GBP/USD	1,6164	1,6065	+0,01	1,601	+0,016
CHF/USD	1,0515	1,0389	+0,013	1,028	+0,024

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.11	0,2310	0,2630	0,3135	0,4655	0,7958
16.02.11	0,2335	0,2630	0,3135	0,4652	0,7978
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.11	0,6038	0,8350	1,0375	1,2900	1,6500
16.02.11	0,7000	0,8438	1,0413	1,2900	1,6513
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.02.11	2,94	3,50	3,75	4,00	4,32
16.02.11	2,91	3,50	3,75	4,00	4,34
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США ослаб в четверг, несмотря на некоторые улучшения региональных производственных показателей и более высокие инфляционные индикаторы. Вероятно, что негативом для американской валюты послужили данные по рынку труда, указавшие на увеличение числа обращений за пособием по безработице. Также не исключено и давление технических факторов, которые дали возможность игрокам продолжить игру на понижение курса доллара, индекс которого снизился за день на 0,32% до 77,973 п.

- Слабые данные по безработице были подкреплены новостным фоном из Ближнего Востока, что спровоцировало новое снижение доходности казначейских бумаг и вместе с ними укрепление таких защитных валют как иена и франк. В частности, доходность 10-летних американских облигаций снизилась на 1,3% до 3,574%.

- Не исключено, что свой вклад внес в снижение «американца» Президент ФРБ Чикаго Ч.Эванс (голосует в 2011 г.), отметивший, что перспективы экономики набирают обороты, хотя темпы роста невысоки, поэтому стране необходима дальнейшая поддержка ФРС США. Также он отметил, что текущих объемов покупки облигаций достаточно, ввиду этого нет необходимости продолжать их после завершения в июне.

- **Пара EURUSD** в четверг торговалась в диапазоне 1,3537-1,3618, закрепившись к концу дня в районе 1,3594. Евро вчера продолжил свой рост по инерции на фоне продолжающегося снижения доходности немецких долговых бумаг, в том числе 10-летние опустились на 1,67% до минимумов текущего месяца – 3,183%. При этом, участники рынка оставили незамеченным слабые аукционы французских и испанских бондов.

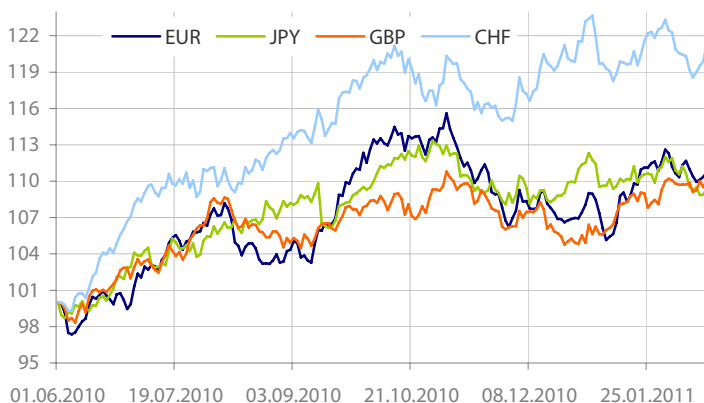
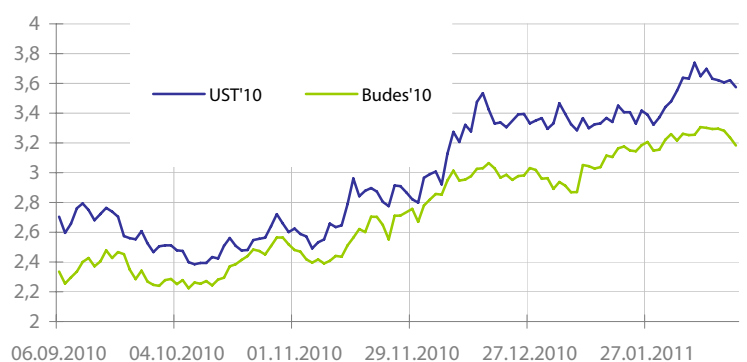
- В то же время, тревожный сигнал вчера пришел от ЕЦБ, который сообщил об увеличении спроса на кредиты overnight, предоставляемые Банком. Этот показатель вырос в среду до максимального уровня

почти за 20 месяцев до 15 млрд. евро. По слухам, такая динамика стало результатом ошибки одного из трейдеров европейского банка, который был вынужден добирать ликвидность с этих аукционов, т.к. не сделал этого на недельных аукционах.

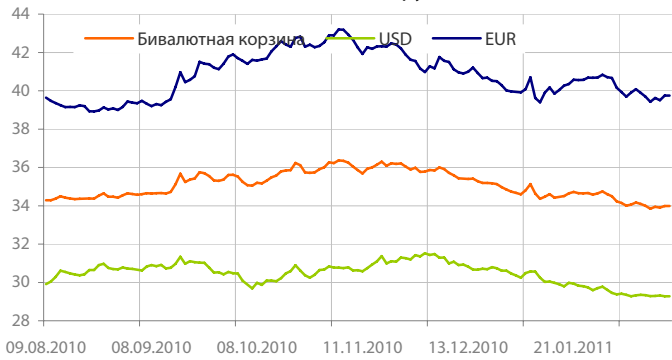
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3633 (20-дневная скользящая средняя), 1,3714, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3538 (100-дневная скользящая средняя), 1,3482, 1,3391 (50-дневная скользящая средняя), 1,3250. Вчера пара, как и полагалось, подошла к верхней границе нисходящего канала, с технической стороны это предполагает возобновление негативной динамики пары с целью движения до 1,3360. Возможно, что снижение пары может быть спровоцировано новостями с начинающегося сегодня Саммита (18-19 февраля) министров финансов и глав ЦБ G20, где, в том числе выступит Президент ФРС США Б.Бернанке.

- **Пара USDJPY** изменялась в четверг в диапазоне 83,16-83,69, закрепившись к концу дня в районе 83,29. Некоторая перекупленность пары вкупе с локальным снижением доходности казначейских бумаг помогли иене продолжить свой рост против доллара. После достижения ею накануне сильного уровня сопротивления в районе нисходящей линии, проходящей также в районе максимумов нынешнего года 84. В целом, мы не исключаем дальнейшего краткосрочного снижения пары, вплоть до 82,70. Однако учитывая все больше появляющихся сигналов роста американской экономики, рост пары в ближайшие недели выглядит более чем вероятным, с первой целью повышения до 85,10.

- Сегодня в Азии доллар немного стабилизировался в ходе сессии после потерь вчерашнего дня. Опубликованные «минутки» последнего заседания Банка Японии от 24-25 января были ничем не примечательны. Большинство азиатских индексов торговались на отрицательной территории. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY, торговались в диапазонах: 1,3589-1,3627 и 83,24-83,42.

Динамика индекса валют

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


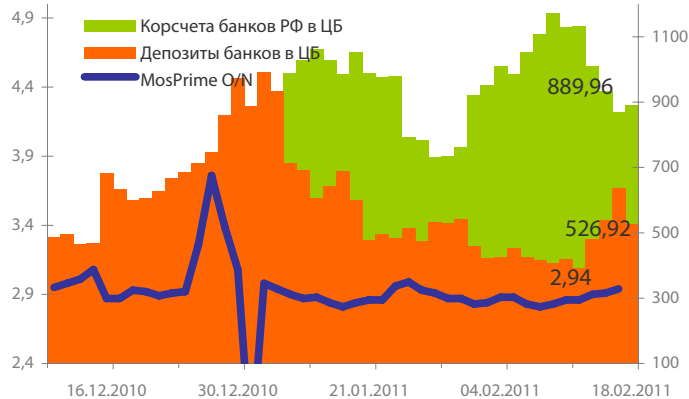
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



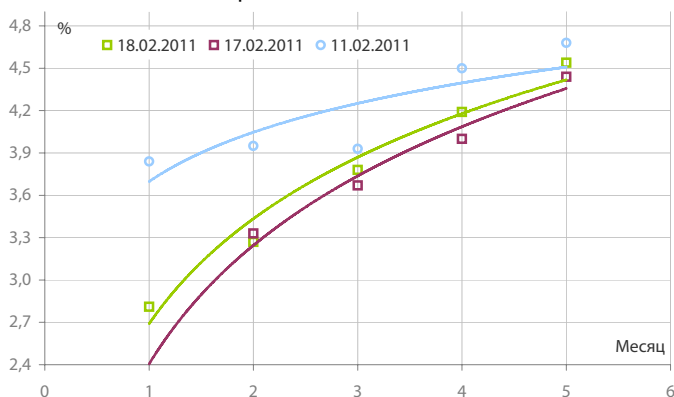
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

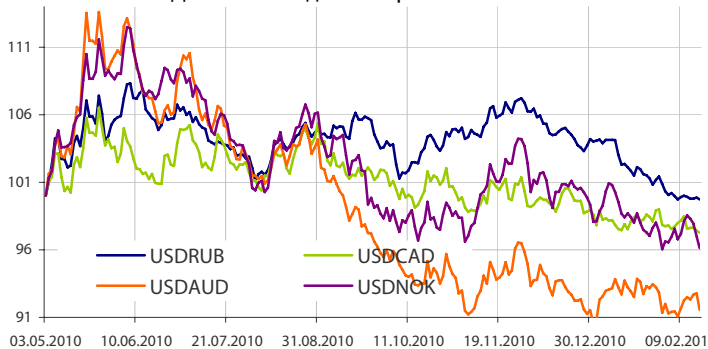
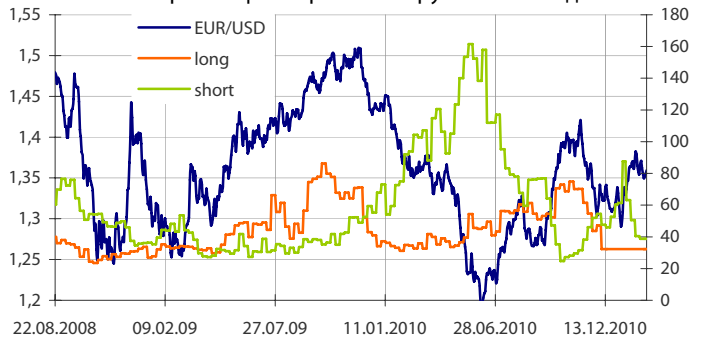


- Вчерашний технический рост пары EURUSD спровоцировал новое повышение бивалютной корзины за счет укрепления евро против рубля. При этом игроков пожелавших продать американскую валюту ниже 10-месячных минимумов практически не нашлось, в итоге ее потери за день составили лишь 0,15%, тогда как евро укрепился на 0,61%.

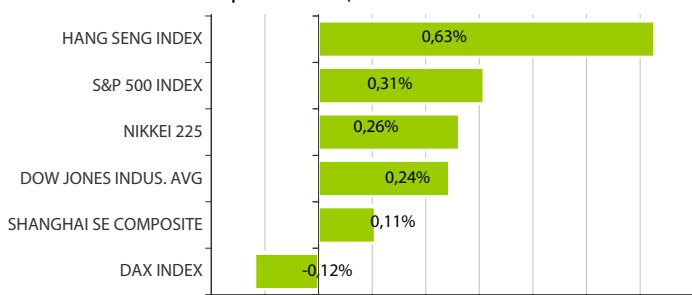
- Благоприятная ситуация с ликвидностью продолжила поддерживать ставки денежного рынка на комфортном уровне, в том числе, однодневные МБК вчера вновь не превышали ставки по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), изменяясь в течение дня в узком диапазоне 2,5-2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 16 февраля составила 2,87% годовых с объемом сделок на сумму 59,52 млрд. руб.

- Между тем, вчера отмечался сильный отток ликвидности, что, вероятно, было связано с предварительными платежами по НДС (завершаются 21 февраля). В итоге, общая рублевая ликвидность уменьшилась на 91,294 млрд. руб. до 1416,879 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 638,403 млрд. руб. до 526,917 млрд. руб., в то время как депозиты подросли с 869,77 млрд. руб. до 889,962 млрд. руб.

- Сегодня утром рубль немного вырос против бивалютной корзины вслед за начавшимся снижением пары EURUSD. Мы не исключаем, что пара сохранит позитивную динамику к концу трудовой недели на фоне продолжающегося налогового периода, высоких цен на нефть и вероятном более значительном ослаблении евро на Forex. Ввиду этого, предположительный диапазон торгов бивалютной корзины может составить сегодня 34,10-33,90 руб.

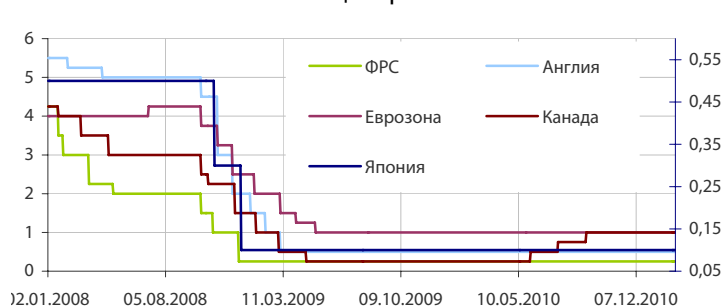
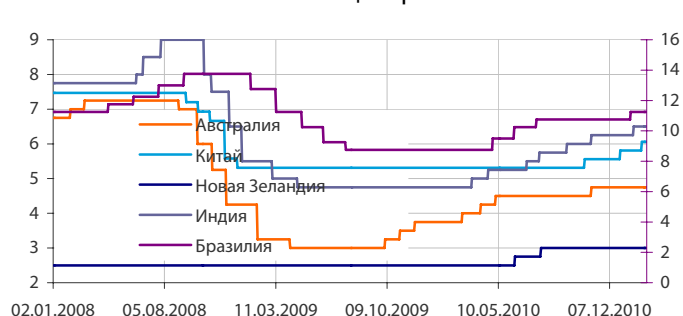
Динамика индекса сырьевых валют

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

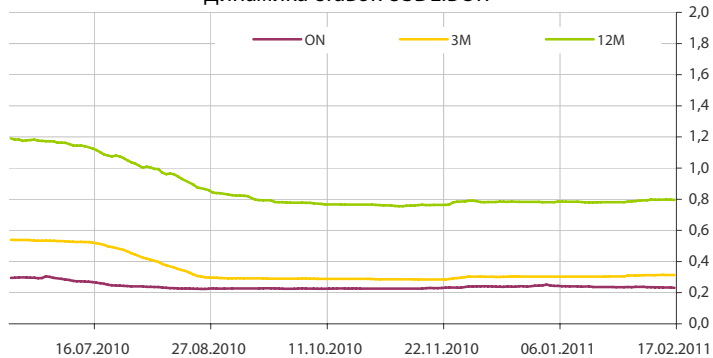
Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/2/2011

Динамика изменения индекса РТС и ММВБ

Динамика изменения индекса Baltic DRY

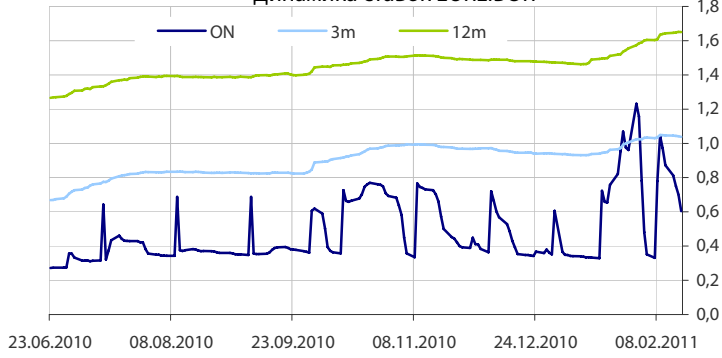
Динамика изменения индекса VIX

Основные ставки центральных банков

Основные ставки центральных банков


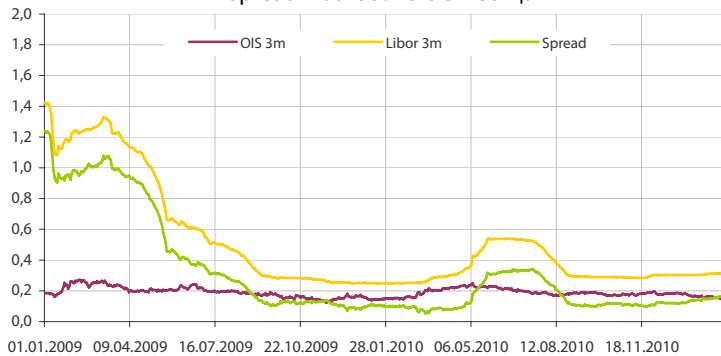
Динамика ставок USDLIBOR



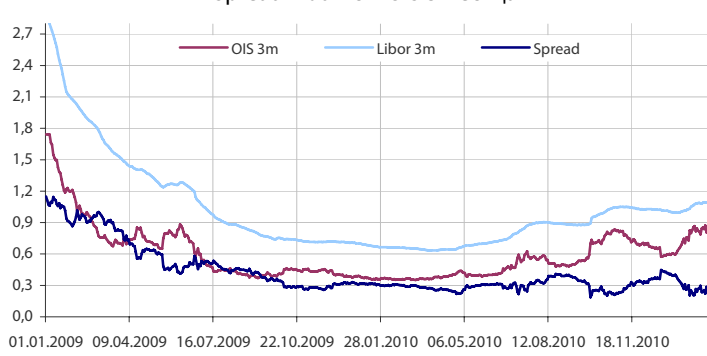
Динамика ставок EURLIBOR



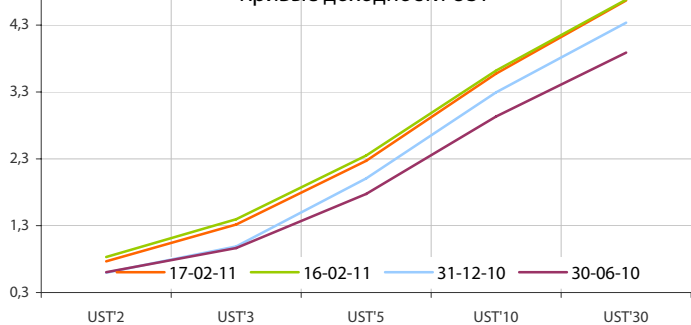
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



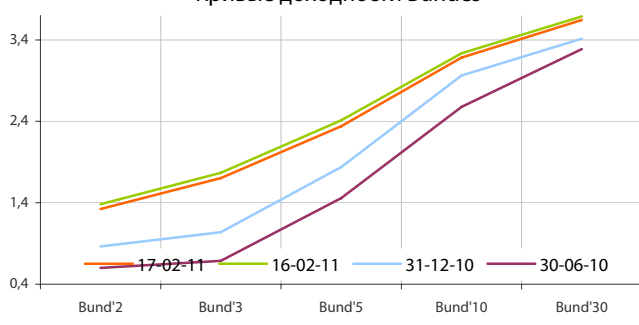
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



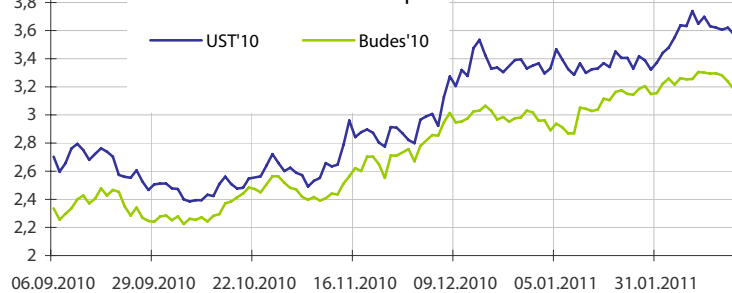
Кривые доходности UST



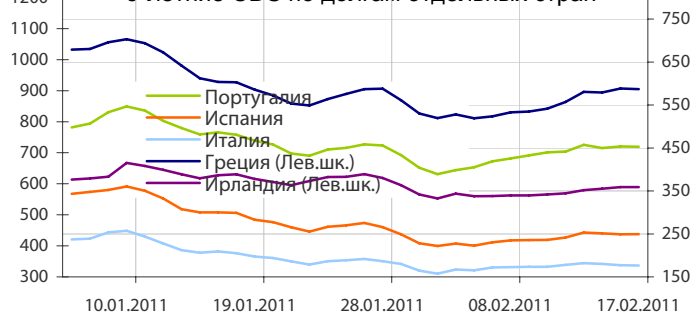
Кривые доходности Bundes



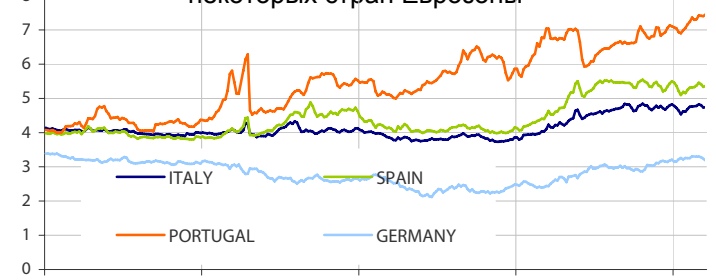
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



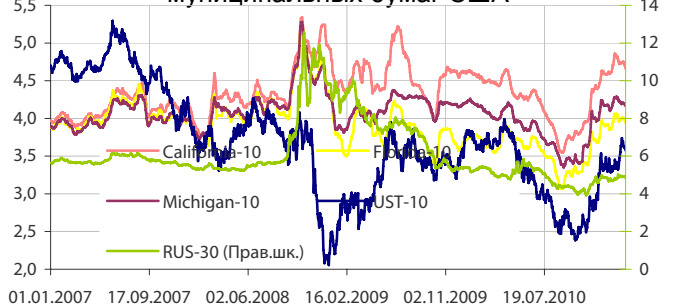
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 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
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.
22 фев	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
24 фев	Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов. 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

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