

Ситуация на рынке Forex

Вторник для защитных валют стал негативным днем, поскольку те теряли к большинству конкурентов вследствие сохраняющегося оптимизма на рынках, который поддерживали как позитивные комментарии некоторых министров финансов ЕС, так и вышедшая макростатистика по обе стороны Атлантического океана.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера продолжил следить за событиями на Forex, снижаясь против евро и укрепляясь в паре с долларом.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг .
Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса.
Великобритания: Опережающий индикатор.
Еврозона: Размещение португальских бондов.
США: Выданные разрешения на строительство.
США: Закладки новых домов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Погашение ОФЗ, на 41 млрд. руб., на 4 года 12 месяцев.
Возврат депозитов Минфину РФ, на 30 млрд. руб.
Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 3 года 2 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	18 янв	17 янв	Изм. ден.	14 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,8950	29,9726	-0,078	30,5875	-0,692
EUR/RUB	40,0133	39,8077	+0,206	40,5717	-0,558
Корзина	34,4482	34,3984	+0,05	34,6093	-0,161
EUR/USD	1,3360	1,3295	+0,007	1,339	-0,003
USD/JPY	82,7600	82,7200	+0,04	82,870	-0,110
GBP/USD	1,5960	1,5888	+0,007	1,587	+0,009
CHF/USD	1,0371	1,0366	+0,001	1,038	-0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.01.11	0,2400	0,2606	0,3031	0,4547	0,7791
17.01.11	-	0,2613	0,3031	0,4547	0,7797
14.01.11	0,2388	0,2613	0,3031	0,4559	0,7822

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.01.11	0,7225	0,7113	0,9444	1,1906	1,4950
17.01.11	0,3288	0,7031	0,9400	1,1888	1,4931
14.01.11	0,3331	0,7006	0,9381	1,1869	1,4894

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.01.11	2,84	3,50	3,84	4,02	4,34
17.01.11	2,88	3,52	3,87	4,04	4,36
14.01.11	2,87	3,52	3,86	4,03	4,34

- Вторник для защитных валют стал негативным днем, поскольку те теряли к большинству конкурентов вследствие сохраняющегося оптимизма на рынках, который поддерживали как позитивные комментарии, которые начали появляться со встречи министров финансов ЕС, так и выходящая макростатистика по обе стороны Атлантического океана. В итоге, индекс доллара вчера протестировал сильный уровень поддержки (78,736 п.), но закрылся выше него – 78,962 п. При этом сегодня к моменту написания обзора он торговался ниже этого уровня поддержки. В то же время, явным лидером вчерашнего дня стал фунт стерлингов, поддержку которому оказали данные по инфляции, указавшие на ее ускорение, тем самым усилив предположения относительно возможного повышения ставок Банком Англии уже в текущем году.

- Американские данные, опубликованные вчера были не самые важные, поэтому на них игроки отреагировали слабо. Согласно опубликованной вчера статистике, индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка показал рост (поднялся в январе до 11,9 п. с 9,89 п.) и значительное улучшение занятости. Индекс деловой активности на рынке жилья США от NABW остался на прежнем уровне в 16 пунктов вместо ожидавшегося роста до 17 п. TICS данные показали рост чистого притока иностранного капитала в долгосрочные ценные США до \$85 млрд. в ноябре с \$29 млрд. в октябре.

- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3355-1,3467, закрепившись к концу дня в районе 1,3360. Вчера бельгийский министр финансов Д.Рейндерс говорил о том, что осуждение по поводу Европейский фонд финансовой стабильности (EFSF) прогрессирует. Хотя министр финансов Германии В.Шойбле продолжает оставаться непоколебимым.

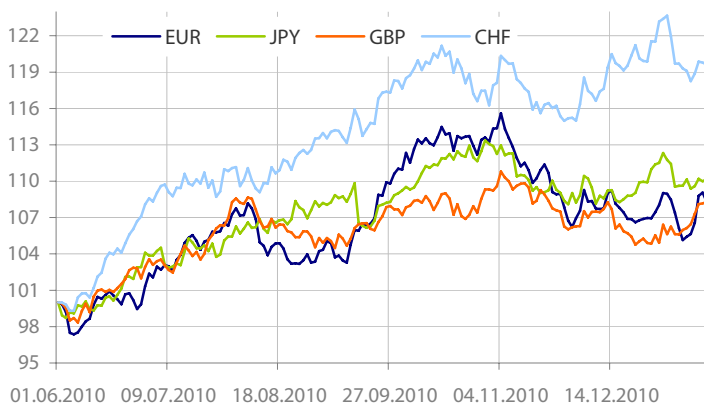
- По поводу данных индекс ZEW экономических условий был положительным для Германии, поднявшись до 15,40 п., что значительно выше консенсуса 7,0 п. Аналогичные показатель для Еврозоны также повысился, достигнув 25,40 п. Но в то же время, рынки продолжают следить за европейским долговым

кризисом, поэтому реакция на данные была приглушенной. Также, возможно, что некоторую поддержку паре оказали аукционы испанских коротких бондов, разместившиеся под более низкую ставку к прошлому размещению и с хорошим спросом.

- Между тем, Moody's Investors Service дал предварительный долгосрочный рейтинг «Ааа» по первой программе выпуска долговых обязательств Европы (EFSF), объем которых может составить около 27 млрд. евро и которые будут использованы для финансирования доли ЕС в 85 млрд евро пакете помощи Ирландии. Первый выпуск 5-летних Бондов EFSF, как ожидается, пройдет на следующей неделе.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3520, 1,3575, 1,3625, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3430 (100-дневная скользящая средняя), 1,3370(60), 1,3290(50-дневная скользящая средняя). С технической стороны пара может продолжить восходящее движение вплоть до 1,3520, пробитие этого уровня открывает возможность игры на повышение вплоть до 1,3625. Однако мы склонны ожидать коррекции по паре, которая может быть усилена новыми сообщениями из Еврозоны, касающиеся долгового рынка региона и публикацией ряда важной американской и европейской статистики, в том числе в США выйдут данные по рынку жилья. В результате мы не исключаем снижения пары до 1,3370. Более того, коррекционные настроения могут быть усилены в преддверии публикации сегодня ночью данных из Китая, которые также могут дать возможность ожидать скорого повышения ставок ЦБ этой страны, на это также указывает продолжающийся рост курса юаня (пара USDCNY снизилась до новых минимумов 6,5875) и ставок денежного рынка (1-дневные МБК выросли за неделю на 56% до 3,01%). Также негатива может добавить и сегодняшнее решение ЦБ Бразилии, от которого ждут повышения ставок.

- В среду в Азии доллар резко упал против большинства конкурентов на фоне сохраняющегося аппетита к риску. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3362-1,3484 и 82,13-82,76.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

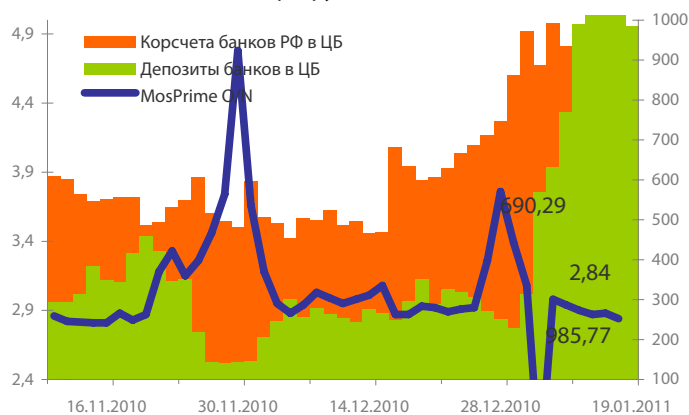
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



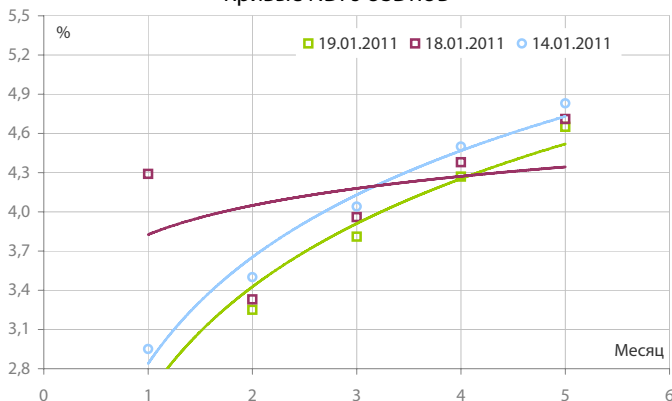
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль вчера продолжил следовать за событиями на Forex, снижаясь против евро и укрепляясь в паре с долларом. При этом не исключено, что из-за начавшейся коррекции на рынке нефти и текущих низких уровней американской валюты экспортеры уменьшили ее продажи, что, возможно и сдержало доллар от более значительного падения.

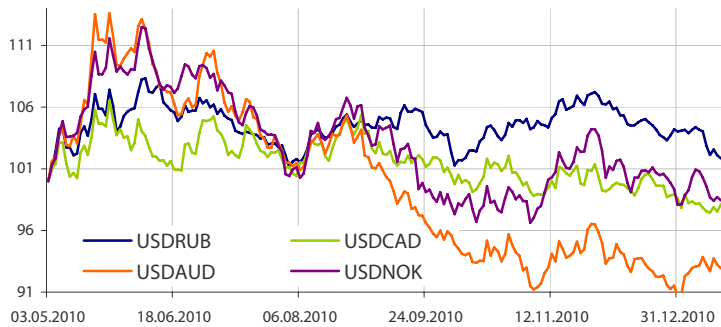
- По итогам 18 января стоимость бивалютной корзины повысилась на 5 коп. до 34,45 руб. Евро в этот день окреп на 21 коп. (40,01 руб.). Курс американской валюты понизился на 8 коп. до 29,90 руб.

- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной, несмотря на налоговые даты. За счет этого однодневные ставки денежного рынка большую часть дня находились ниже ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Валютные свопы овернайт в вчера находились в районе 2,3-2,7%. Сегодня они находятся в районе 2,1-2,3%. Ставка RUONIA по состоянию на 17 января составила 2,68% годовых с объемом сделок на сумму 37,16 млрд. руб.

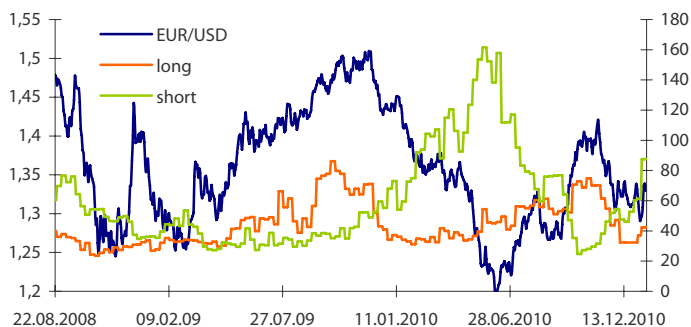
- Общая рублевая ликвидность выросла на 4,697 млрд. руб. до 1676,058 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 642,601 млрд. руб. до 690,293 млрд. руб., в то время как депозиты сократились с 1028,76 млрд. руб. до 985,765 млрд. руб.

- Мы полагаем, что участники рынка вновь будут следить за движением пары EURUSD. Мы не исключаем по ней сегодня коррекции, вследствие чего бивалютная корзина может возобновить снижение вплоть до 34,40 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



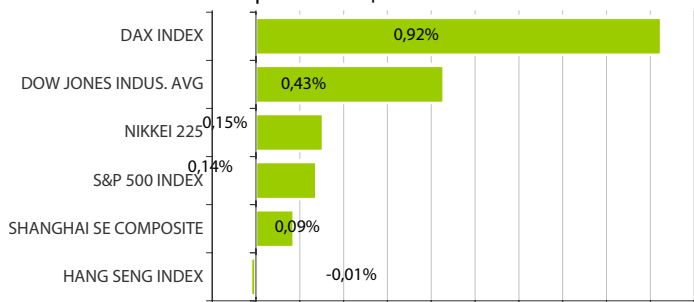
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



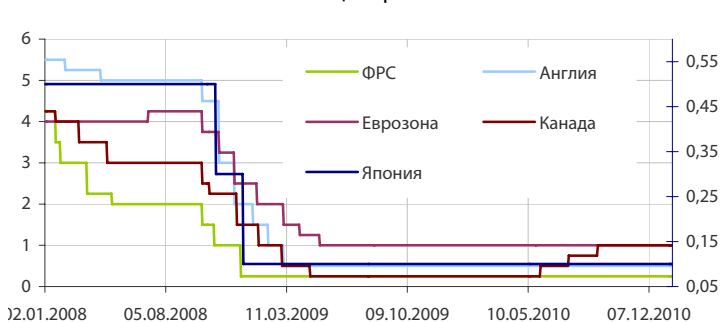
Динамика изменения индекса Baltic DRY



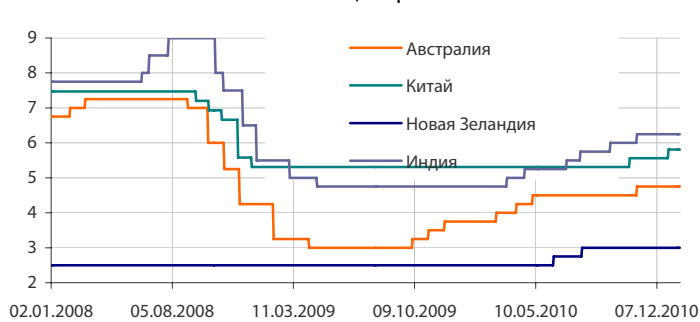
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

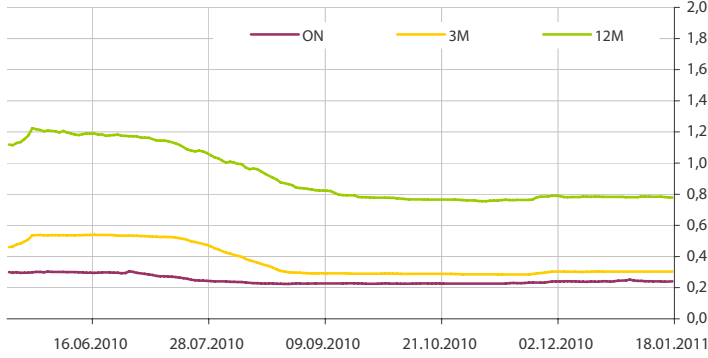
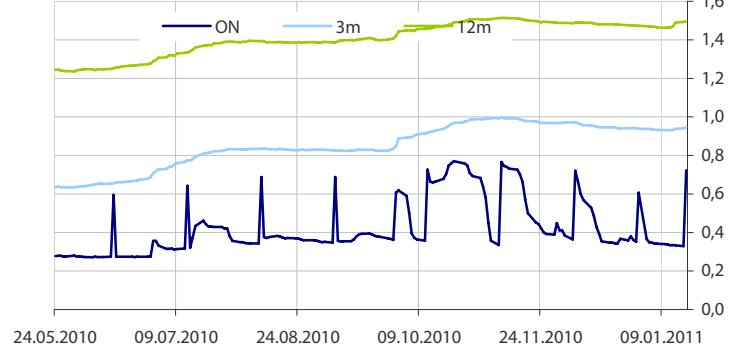
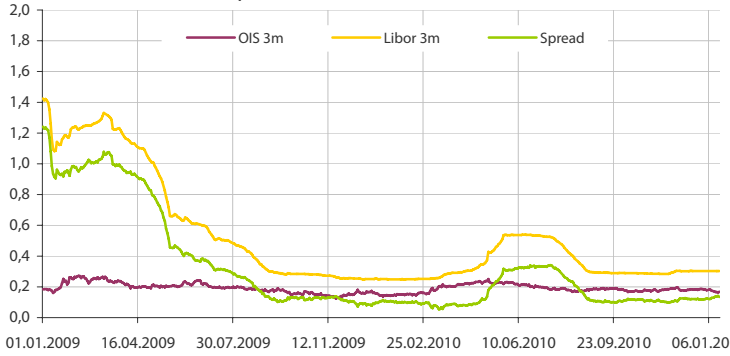
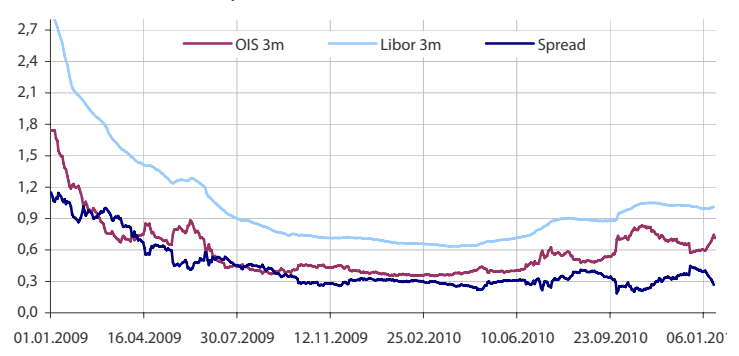
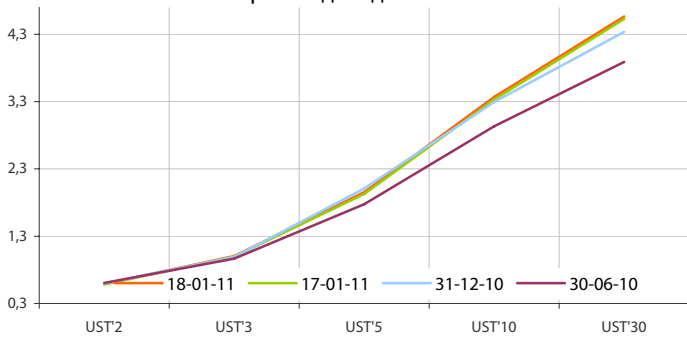
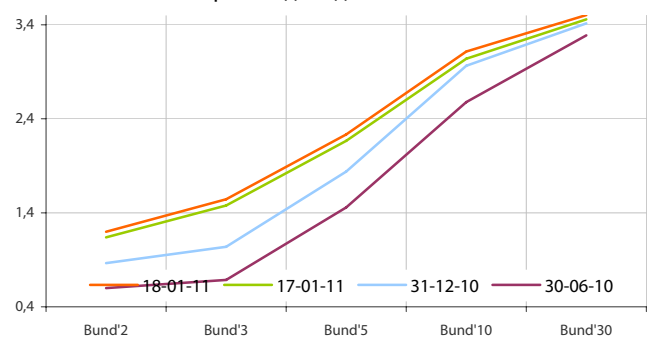
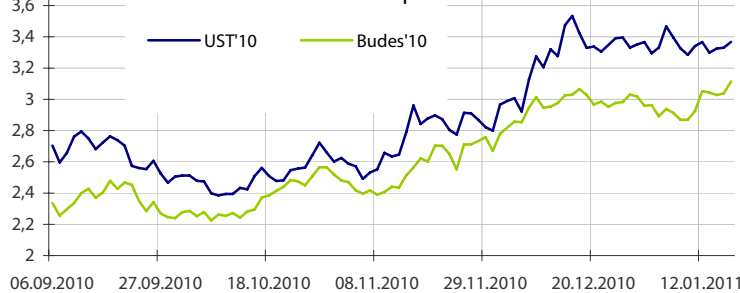
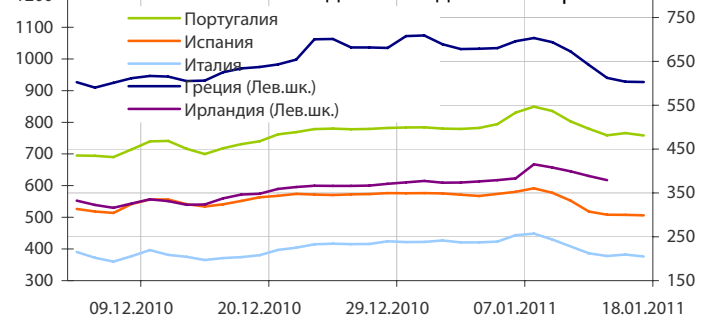
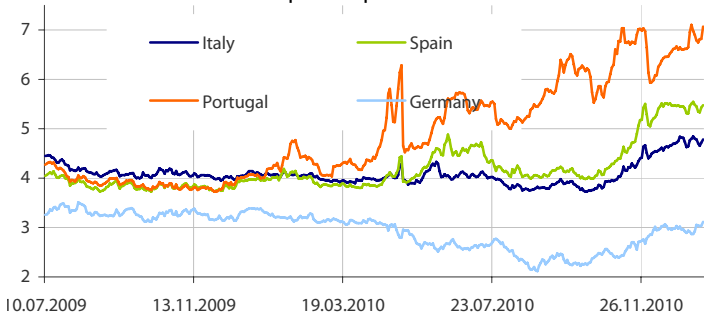
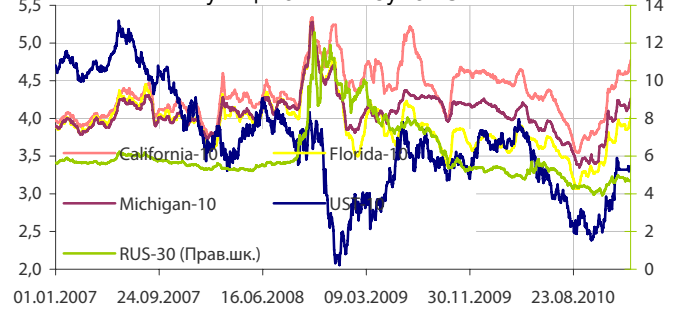


Основные ставки центральных банков



Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, CFTC, 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 17 января 2011 г.

- США: Национальный праздник День Мартина Лютера Кинга
- Еврозона: Встреча министров финансов ЕС

вторник 18 января 2011 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за декабрь Прогноз: 51
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за декабрь
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за декабрь
- 13:00 Германия: Индекс настроений в экономике за январь
- 16:30 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности за январь
- 17:00 Канада: Решение по процентным ставкам Банка Канады за январь Прогноз: 1.00%
- 17:00 США: Потоки капитала через границу за ноябрь
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за январь

среда 19 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за ноябрь
- 13:00 Великобритания: Опережающий индикатор за ноябрь
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за декабрь
- 16:30 США: Закладки новых домов за декабрь

четверг 20 января 2011 г.

- 05:00 Китай: Розничные продажи за декабрь
- 05:00 Китай: Инвестиции в основные фонды за декабрь
- 05:00 Китай: Индекс потребительских цен за декабрь
- 05:00 Китай: Промышленное производство за декабрь
- 05:00 Китай: Реальный ВВП за 4 квартал
- 05:00 Китай: Индекс производственных цен за декабрь
- 08:00 Япония: Опережающий индикатор за ноябрь
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за декабрь
- 13:00 Великобритания: Индекс оптимизма бизнеса за январь
- 13:00 Великобритания: Индекс заказов за январь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 9-15 января
- 18:00 США: Опережающий индикатор за декабрь
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за декабрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Филадельфии за январь
- 18:00 Еврозона: Индекс доверия потребителей за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов

пятница 21 января 2011 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности за ноябрь
- 12:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде за январь Прогноз: 110
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за декабрь
- 12:30 Великобритания: Чистые заимствования госсектора за декабрь
- 16:30 Канада: Розничные продажи за ноябрь

Дата	Событие
19 янв	Погашение ОФЗ, на 41 млрд. руб., на 4 года 12 месяцев. Возврат депозитов Минфину РФ, на 30 млрд. руб., на 1 месяц. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 3 года 2 месяца.
20 янв	Уплата 1/3 суммы НДС за IV квартал 2010 г. Доразмещение ОБР, на 25 млрд. руб., на 3 месяца. Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.
24 янв	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Уплата налога на прибыль организаций
25 янв	Уплата акцизов за декабрь 2010 г. Уплата НДС за декабрь 2010 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011	Апрель 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)	29.04.2011 (03.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)	14.04.2011 (03.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)	7.04.2011 (03.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)	20.04.2011 (03.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)	11.04.2011 (02.2011)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2011 (2010 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (IV кв./10)	
Индексы промышленного производства.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	

Данные: www.gks.ru


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

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Островский Андрей Владимирович

Ostrovskya@psbank.ru
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

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

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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
Галямина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+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 её 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