

Ситуация на рынке Forex

С приближением январского заседания ФРС доллар США продолжает пользоваться наименьшей популярностью среди инвесторов, неся при этом потери практически по всем фронтам вторую сессию подряд — значение его индекса к корзине из шести ведущих мировых валют составило вчера 81,609 п. (-0,71%).

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

На денежном рынке ситуация с ликвидностью понемногу меняется, отражаясь на ставках.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Платежный баланс.
Еврозона: Потоки инвестиций
США: Индекс потребительских цен.
США: Строительство новых домов.
США: Разрешения на строительство.
США: Заявки на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ВЭБ предложит банкам 30 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,2977	79,23	1,5516
	1,2930	78,54	1,5479
	1,2911	78,20	1,5434
Поддерж.	1,2809	76,60	1,5300
	1,2740	76,34	1,5272
	1,2626	75,35	1,5235

FX	18 янв	17 янв	Изм. ден.	13 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,5075	31,6526	-0,145	31,8625	-0,355
EUR/RUB	40,4625	40,2500	+0,212	40,3800	+0,082
Корзина	35,5373	35,5214	+0,016	35,6954	-0,158
EUR/USD	1,2850	1,2733	+0,012	1,268	+0,017
USD/JPY	76,7800	76,8400	-0,060	76,970	-0,190
GBP/USD	1,5426	1,5350	+0,008	1,532	+0,011
CHF/USD	1,0642	1,0526	+0,012	1,050	+0,014

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.01.12	0,1464	0,2809	0,5612	0,7918	1,1101
17.01.12	0,1465	0,2810	0,5623	0,7928	1,1102
13.01.12	0,1460	0,2851	0,5670	0,7943	1,1140

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.01.12	0,2900	0,7386	1,1431	1,4449	1,7936
17.01.12	0,2871	0,7486	1,1507	1,4501	1,8007
13.01.12	0,2864	0,7771	1,1703	1,4611	1,8094

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.01.12	4,71	6,04	6,59	6,95	7,18
17.01.12	4,71	6,04	6,59	6,95	7,18
13.01.12	4,66	6,06	6,61	6,98	7,19

- С приближением январского заседания ФРС доллар США продолжает пользоваться наименьшей популярностью среди инвесторов, неся при этом потери практически по всем фронтам вторую сессию подряд — значение его индекса к корзине из шести ведущих мировых валют составило вчера 81,609 п. (-0,71%). Валюты азиатского региона также подрастали — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, вырос на 0,38% до максимума с ноября прошлого года — 116,34 п. Также некоторая корреляция вернулась между долларом и американской статистикой, когда на хорошие данные инвесторы реагировали продажами «американца». Промышленное производство оказалось несколько ниже ожиданий, составив в декабре 0,4% на фоне продолжившегося роста показателя загрузки производственных мощностей до максимальных с августа 2008 г. значений — 78,1 п. При этом несколько снизились цены производителей (на 0,1% м/м). Данные по притоку долгосрочного капитала в страну сообщили о его увеличении в ноябре. Отметим статистику по рынку жилья, сообщившую о продолжении стабилизации ситуации в данном сегменте. Соответствующий индекс NAHB подскочил в январе до 25 п., что стало максимальным значением с июня 2007 года. Однако он по-прежнему ниже 50 п. — того значения, которое указывает на улучшение настроений.

- Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,2780-1,2865, закрепившись к концу дня в районе 1,2850. Что касается европейской валюты, то ей удалось вчера приблизиться в паре с долларом к району сильного сопротивления, лежащего на пересечении 20-дневной скользящей средней и сильноного нисходящего тренда (1,2865/80). Также, по слухам, около 1,29 скопился большой объем стоп-ордеров. Учитывая последние события и стремление инвесторов закрывать короткие позиции по паре EURUSD, которых было открыто только на фьючерсном рынке рекордное количество, обозначенный уровень уже на этой неделе может быть пройден со следующей целью роста 1,2946.

- Поддержку евро вчера оказали появившиеся в Financial Times сообщения о том, что Греции все же удастся договориться с кредиторами, в то время как премьер-министр Греции предупредил, что принудительные меры еще могут быть применены. В этой связи стоит отметить усиление снижения стоимости страховок от дефолта на греческие бонды. Так, 5-летние CDS потеряли вчера в цене 15%, опустившись до минимальных отметок с ноября 2012 г. — 5897 б.п.

- Также позитивом дня стали сообщения о запросе МВФ у стран-членов дополнительных средств в размере от \$500 до \$600 млрд. В настоящее время МВФ располагает резервами в объеме \$385 млрд., в середине декабря страны еврозоны обещали предоставить фонду еще 195 млрд. долларов. Согласно МВФ, эти деньги являются частью запрошенной суммы. Отметим, что рассмотрение увеличения резервов МВФ пройдет на ближайшем Саммите лидеров стран G20 25-26 февраля.

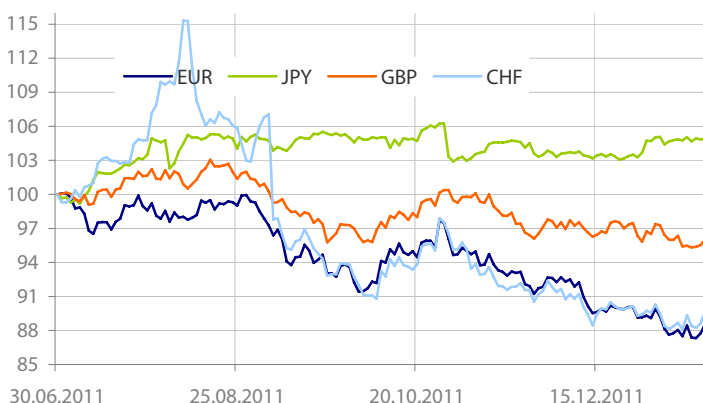
- Тем не менее среда не была полностью лишена негативных новостей — очередная статья FT сообщила, что два крупнейших

европейских банка не смогут к пятнице предоставить европейским властям адекватный план по докапитализации. Напомним, что в декабре власти ЕС по итогам стресс-тестов выявили 31 банк, дефицит капитала которых в сумме составил 115 млрд. евро. В случае подтверждения данных предположений обозначенные нами цели по росту евро на эту неделю могут быть не реализованы, и, более того, на рынках может пройти фиксация прибыли.

- Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок 1,2911, 1,2930, 1,2977, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2809, 1,2740, 1,2626. Сегодня к моменту публикации обзора стали известны итоги аукционов бумаг Испании и Франции, которые можно считать вполне успешными — аукционы прошли с хорошим спросом и преимущественно под более низкую ставку, чем на аукционах ранее. Также сегодня состоятся многочисленные встречи, в том числе между канцлером Германии А.Меркель с премьер-министрами Португалии, Австрии и Швеции. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже опубликовали показатели платежного баланса для всего региона (с поправкой на сезонность составил -1,8 млрд. евро), позже в США представят ряд данных по рынку жилья, традиционные еженедельные показатели по рынку труда, показатели потребительской инфляции и индекс активности в секторе от ФРБ Филадельфии.

- В Азии сегодня отмечались позитивные настроения, за исключением рынков Австралии и Новой Зеландии, где рост был ограничен внутренними событиями, а именно слабыми данными по рынку труда. Так, австралийская экономика потеряла в декабре более 29 тыс. рабочих мест, уровень безработицы остался неизменным (5,2%). При этом валюты этих стран скорректировались против доллара с 4-месячных максимумов. В то же время евро удалось удержаться на достигнутых накануне уровнях в паре с долларом на фоне усиления ожиданий положительных результатов переговоров по Греции. Австралийский индекс снижился на 0,7%, индекс Nikkei 225 рос сегодня на 1,04%, Shanghai comp. — на 1,91%. Последний подрастал на появившихся в Bloomberg сообщениях о том, что ЦБ КНР рассматривает возможность по ослаблению требований к капиталам банков.

- Из других новостей отметим снижение ЦБ Бразилии основной ставки на 50 б.п. до 10,5% на фоне снижения темпов роста потребительских цен в декабре прошлого года до 6,5% г/г и ожиданий сохранения тенденции ослабления инфляционного давления в 2012 г. до 4,5% г/г. Однако основной причиной этого шага могли стать желания монетарных властей поддержать экономику страны, которая в текущем году может сильно пострадать из-за плохих погодных условий. При этом реакция бразильского реала на решение ЦБ оказалась приглушенной, и он продолжил рост против доллара, укрепившись против последнего только с начала года более чем на 5%, что во многом могло быть связано с закрытием коротких позиций по данной валюте.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика EUR/USD 3M Basis Swap по данным ICAP


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

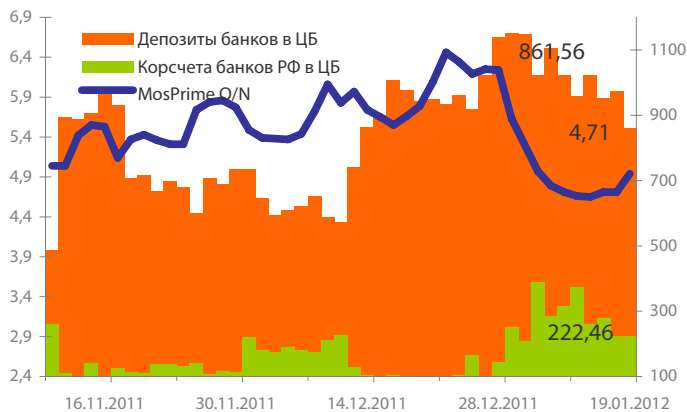
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



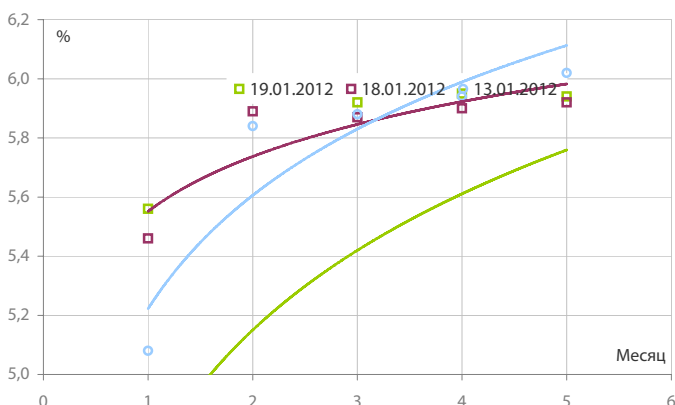
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



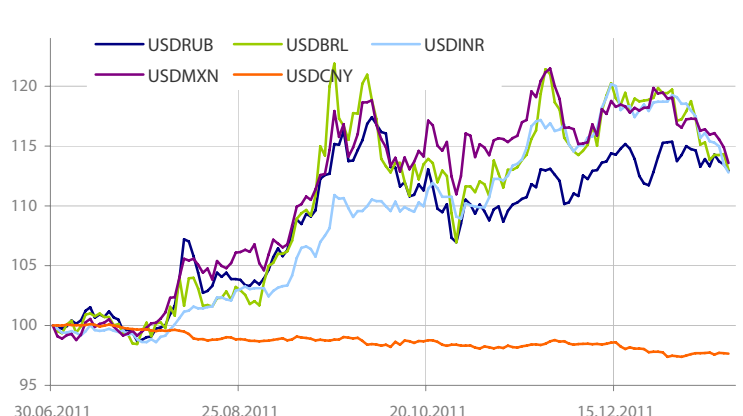
- В плане технической картины рынка рубль сегодня может отскокнуть в паре с долларом до 31,62 руб., однако это вряд ли можно будет считать началом его дальнейшего полноценного снижения, и он вновь вернется в район 31,50 руб. Если же этого не произойдет, то в случае прохода сильной поддержки 31,41 руб. российская валюта может укрепиться к доллару до 31,31 руб. Что касается факторов, то российские участники рынка продолжают следить за внешним фоном, который, учитывая большой объем скопившихся нерешенных вопросов, может в течение дня существенно менять свой оттенок.

- Отдельно выделим рынок нефти, который кроме геополитических факторов может получить поддержку со стороны сообщений из США, власти которых отказались выдать лицензию TransCanada Corp. для нефтепровода Keystone, который мог бы увеличить объемы общемировых поставок нефти. С другой стороны, канадские власти, как они ранее уже заявляли, могут направить свои силы на переориентацию на другие рынки сбыта, в первую очередь — на Азию. Если это случится, Brent может получить сильного конкурента, а это впоследствии усилит давление на его котировки. Тем не менее это дело не одного года, поэтому североморский сорт в текущих условиях продолжит держаться на высоких уровнях.

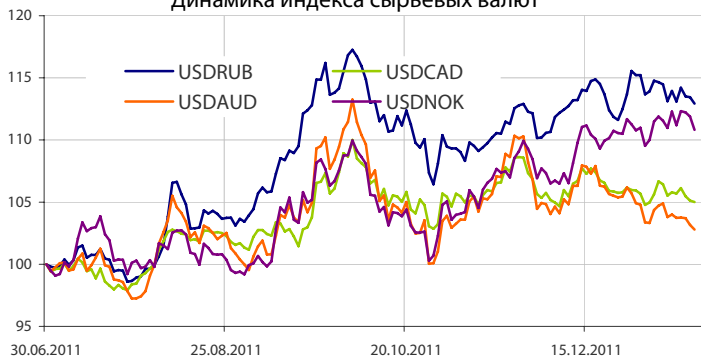
- На денежном рынке ситуация с ликвидностью понемногу меняется, отражаясь на ставках денежного рынка. Так, ставки «овернайт» МБК торгуются сегодня в районе 4,5%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько выше отметок начала недели — около 5,5%.

- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за вчерашний день на 113,672 млрд. руб. — до 1084,018 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 972,852 до 861,562 млрд. руб., при этом депозиты снизились с 224,838 до 222,456 млрд. руб.

Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



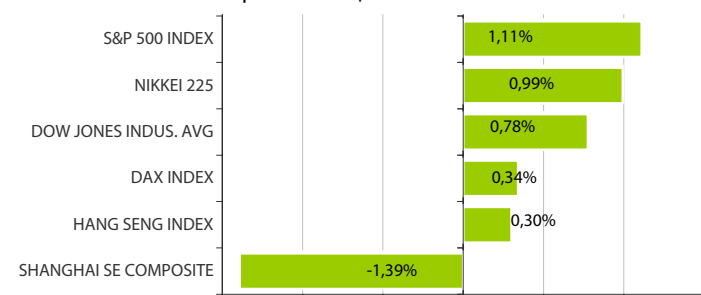
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



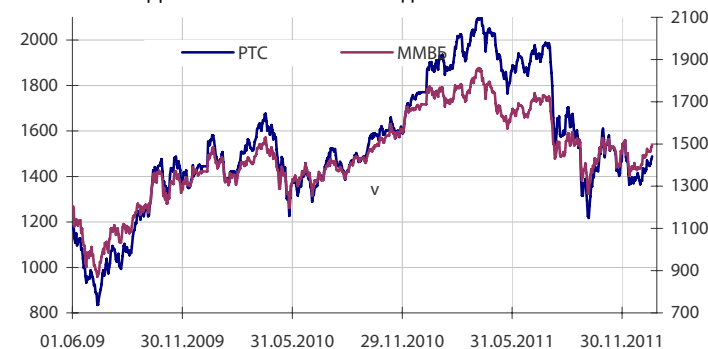
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



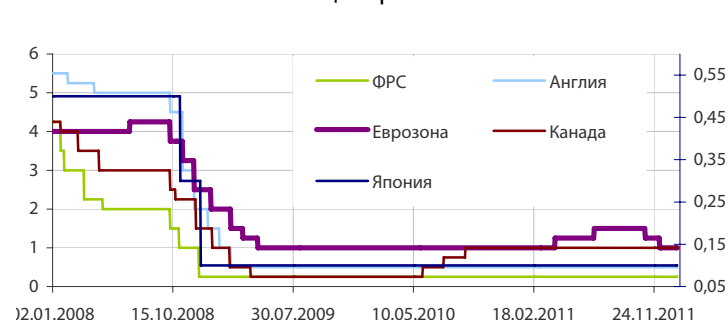
Динамика изменения индекса Baltic DRY



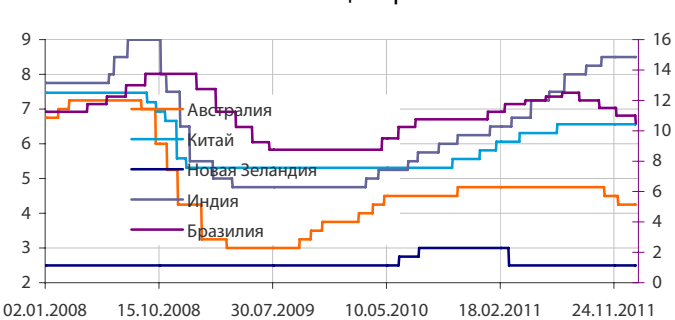
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

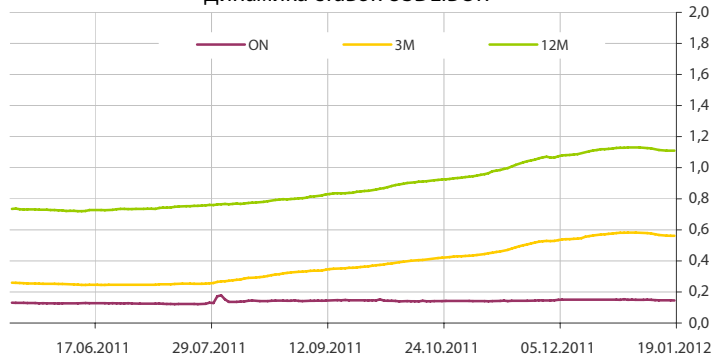
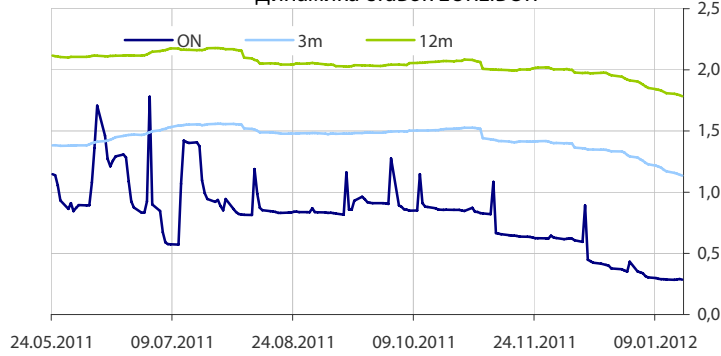
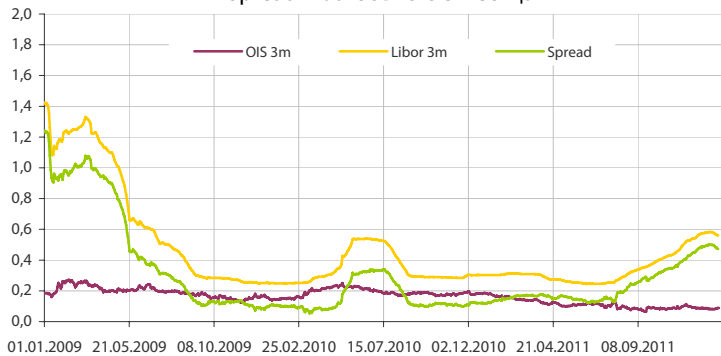


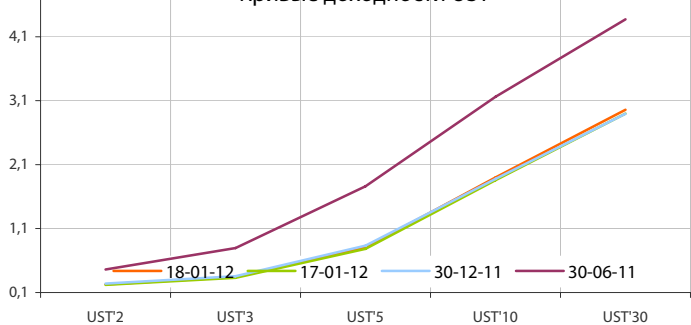
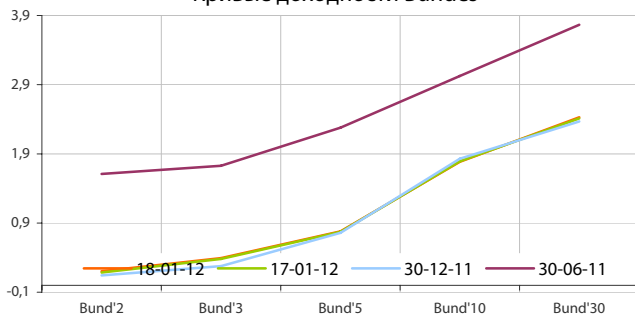
Основные ставки центральных банков



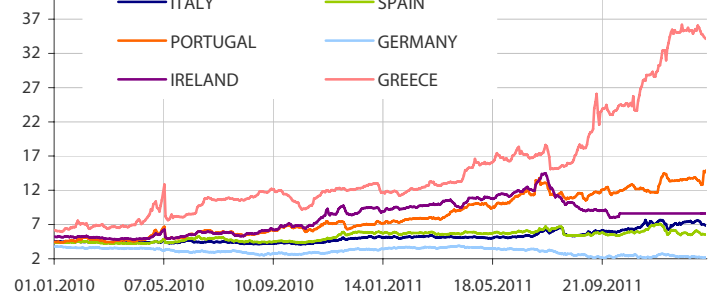
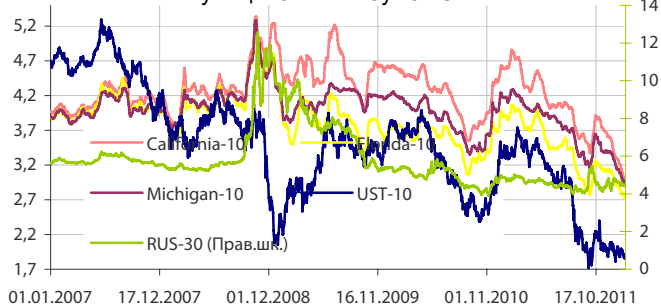
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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
19 янв	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц. ВЭБ предложит банкам 30 млрд. руб. пенснакоплений от 8,75% до 11 янв 13 г
20 янв	Уплата трети НДС за IV кв 2011 года. возврат ЦБР средств банкам (депозитный аукцион 22 дек 12 г, под 3,79%)
24 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	Треjder	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	Треjder	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	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--

Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--

Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Треjder	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.