

### Ситуация на рынке Forex

Доллар терял вчера практически ко всем своим конкурентам, за исключением, так называемых сырьевых валют Канады и Австралии, которые снижались вследствие начавшейся коррекции на товарных рынках.

[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

Германия: Индекс производственных цен.

Великобритания: Индекс оптимизма бизнеса.

Великобритания: Индекс заказов.

США: Первичные заявки на пособие по безработице за 9-15 января.

США: Опережающий индикатор.

США: Продажи на вторичном рынке жилья.

США: Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Филадельфии.

Еврозона: Индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Уплата 1/3 суммы НДС за IV квартал 2010 г.

Доразмещение ОВР, на 25 млрд. руб., на 3 месяца.

Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.

[См. стр. 5](#)

FX	19 янв	18 янв	Изм. ден.	14 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,8280	29,8950	-0,067	30,5875	-0,759
EUR/RUB	40,2153	40,0133	+0,202	40,5717	-0,356
Корзина	34,5023	34,4482	+0,054	34,6093	-0,107
EUR/USD	1,3480	1,3360	+0,012	1,339	+0,009
USD/JPY	81,9200	82,7600	-0,840	82,870	-0,950
GBP/USD	1,5987	1,5960	+0,003	1,587	+0,012
CHF/USD	1,0461	1,0371	+0,009	1,038	+0,008

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
19.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7803
18.01.11	0,2400	0,2606	0,3031	0,4547	0,7791
14.01.11	0,2388	0,2613	0,3031	0,4559	0,7822

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
19.01.11	0,6588	0,7150	0,9475	1,1956	1,4975
18.01.11	0,7225	0,7113	0,9444	1,1906	1,4950
14.01.11	0,3331	0,7006	0,9381	1,1869	1,4894

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
19.01.11	2,81	3,49	3,81	4,01	4,34
18.01.11	2,84	3,50	3,84	4,02	4,34
14.01.11	2,87	3,52	3,86	4,03	4,34

- Доллар терял вчера практически ко всем своим конкурентам, за исключением, так называемых сырьевых валют Канады и Австралии, которые снижались вследствие начавшейся коррекции на товарных рынках на фоне усиления ожиданий новых шагов ЦБ Китая по ужесточению монетарной политики. Снижение американской валюты против франка и иены сопровождалось выходом смешанных данных по рынку жилья США, включающих объемы начала строительства домов (-4,3%) и разрешений на их строительство (+16,7%) в связи с плохими погодными условиями.

- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3499-1,3539, закрепившись к концу дня в районе 1,3480. Вчера вновь состоялось большее число выступлений европейских чиновников, но в итоге так и не появилось новых новостей по поводу решений проблем Еврозоны.

- Во вчерашней статье немецкой газеты Die Zeit, утверждалось, что EFSF будет использоваться для выкупа долгов Греции. Позже немецкое министерство финансов опровергло это. Тем не менее, продолжившийся вчера рост доходности греческих бондов так и не удалось приостановить, в том числе доходность 10-летних облигаций выросла на 0,7%.

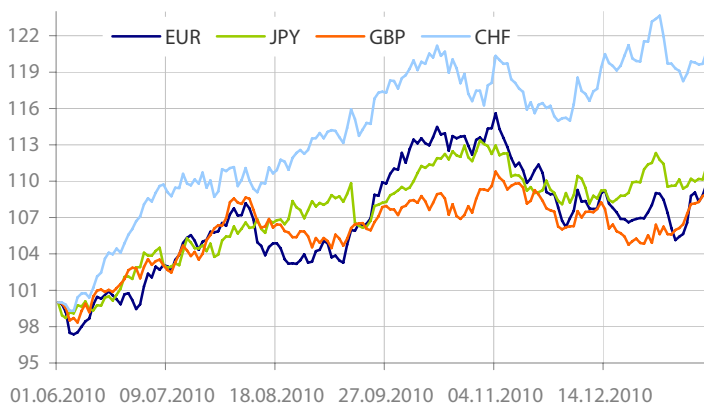
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3550, 1,3575, 1,3625, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3437 (100-дневная скользящая средняя), 1,3380, 1,3280(50-дневная скользящая средняя). В то же время, мы не исключаем, что евро снова удалось удержаться выше 1,34 благодаря ожиданию усиления инфляционных рисков и вместе с ними ожиданий повышения ставок ЕЦБ. Поэтому последний рост пары, отмечавшийся на прошлой неделе, был связан преимущественно со спекуляциями на эту тему после риторики главы ЕЦБ Ж.-К.Трише после последнего заседания Банка. Таким образом, нельзя исключать, что на фоне появившихся коррекционных настроений инвесторы вновь будут открывать короткие позиции по паре и вместе с тем закрыть длинные, причем в этом случае снижение пары ниже 1,3420, где по слухам скопилось большее число стопов, мо-

жет открыть уровень 1,3280 для дальнейшей игры на понижение пары. В целом, в четверг внимание стоит уделить новым сообщениям из Еврозоны, касающимся долговых проблем региона. Также ожидается публикация ряда важной европейской и американской статистики, в том числе доверие потребителей в Еврозоне и данные по рынку труда США.

- **Пара GBPUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,6038-1,5932, закрепившись к концу дня в районе 1,5987. После недавнего роста пары в район сильного уровня сопротивления 1,6060, связанного с публикацией важных данных по инфляции в Великобритании, ее корреляция с парой EURUSD вновь восстановилась, поэтому мы не исключаем, что в ближайшие дни она продолжит следить за движением этой пары. Некоторое давление вчера на фунт оказали не агрессивные комментарии представителя Банка Англии А.Позена заявившего, что ЦБ делает все возможное для обеспечения стабильности цен в Великобритании. Ввиду этого сегодня уровни сопротивления для пары пройдут: 1,5985, 1,6025, 1,36060, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,5920, 15890, 1,5820.

- Сегодня в Азии успехи доллара снова были смешанными, укрепившись против AUD и NZD, не изменился в отношении евро. Снижение сырьевых валют было связано с продолжающейся коррекцией на товарных рынках, которую поддержали китайские публикации, в том числе спровоцировавшие падение основных азиатских фондовых индексов и новые покупки защитных валют (франк и иену). Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3427-1,34 и 81,84-82,30.

- Возможно, что такая тенденция сегодня сохраниться, поскольку возросли риски новых шагов со стороны ЦБ Китая, на что указывает 3% снижение Shanghai комп. и рост ставок денежного рынка КНР (1-дневные МБК подскочили сегодня с вчерашних 3,01% до 6,02%). По воду данных, то они указали на замедление роста потребительских цен (на 4,6% г/г) в стране, но при этом сообщили о более значительном повышении ВВП в IV кв. (на 9,8% г/г), чем ожидали.

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

**Динамика доходности 10-летних гособлигаций Германии.**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

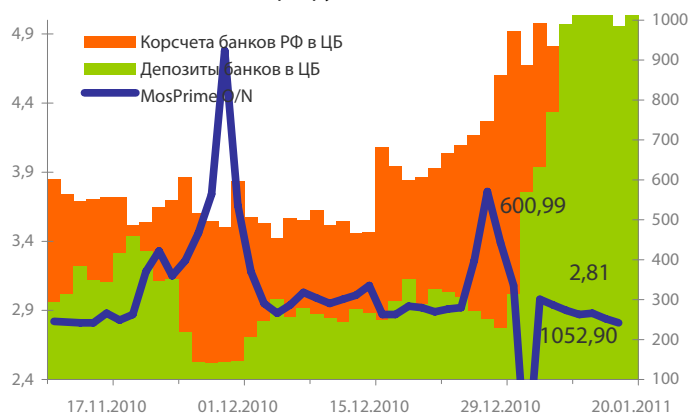
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



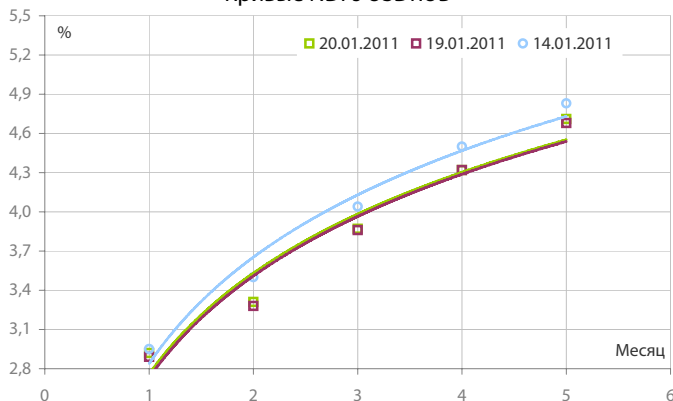
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Ситуация на российском валютном рынке за вчерашний день практически не претерпела изменения, когда вслед за повышением пары EURUSD рубль снижлся против евро и укреплялся в паре с долларом, рост против последнего был ограничен снижением цен на нефть во время торгов на нашем рынке.

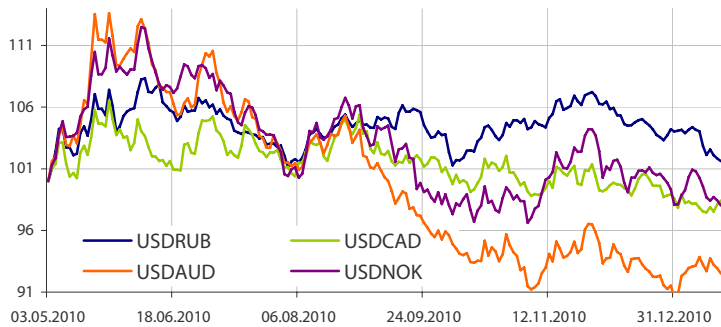
- По итогам 20 января стоимость бивалютной корзины повысилась на 5 коп. до 34,50 руб. Евро в этот день окреп на 20 коп. (40,22 руб.). Курс американской валюты понизился на 7 коп. до 29,83 руб.

- Конъюнктуру на денежном рынке вчера можно было охарактеризовать как комфортную в виду сохраняющегося навеса ликвидности. При этом из-за продолжающихся налоговых платежей и ряда события денежного рынка ставки МБК начали торговаться в широком диапазоне, но в то же время однодневные ставки МБК вновь не превышали уровни ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), торгуясь в течение дня в диапазоне от 2% до 2,75%. Валютные свопы овернайт вчера находились в районе 2,1-2,3%. Сегодня они находятся в районе 2,3-2,5%. Ставка RUONIA по состоянию на 18 января составила 2,69% годовых с объемом сделок на сумму 39,25 млрд. руб.

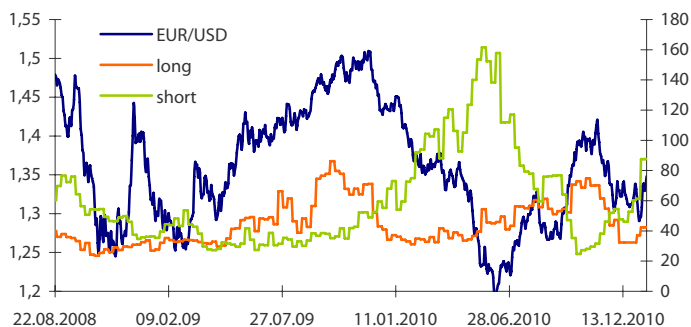
- Общая рублевая ликвидность сократилась на 22,17 млрд. руб. до 1653,888 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 690,293 млрд. руб. до 600,985 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 985,765 млрд. руб. до 1052,903 млрд. руб.

- Мы полагаем, что рубль сегодня может понести сильные потери против бивалютной корзины и ее конкурентов на фоне усиления рисков более значительного снижения нефтяных цен и возобновления нисходящей динамики по паре EURUSD. При этом отметим, что с технической стороны сильным уровнем сопротивления для бивалютной корзины может стать 34,64 руб. при этом поддержка может проходить в районе 34,50 руб. Мы не исключаем, что при сохранении внешнего фона, в том числе негативной динамики на сырьевых рынках, корзина в ближайшие дни поднимется до 34,76 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



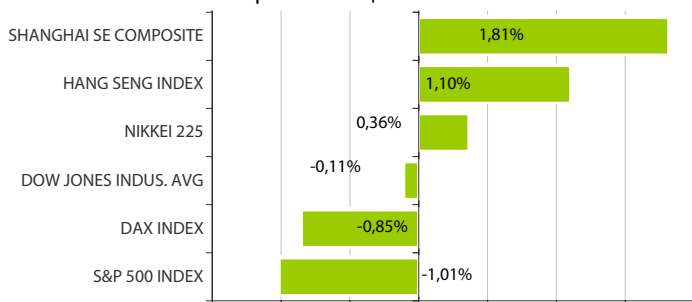
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 19/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



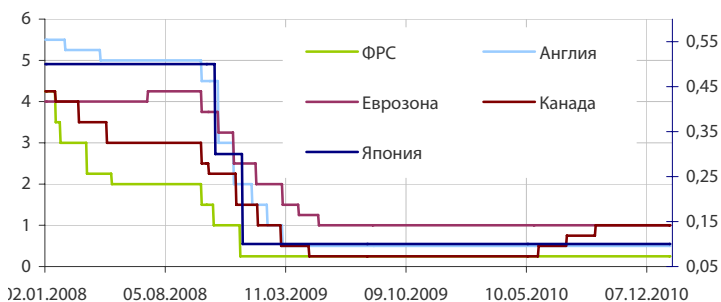
Динамика изменения индекса Baltic DRY



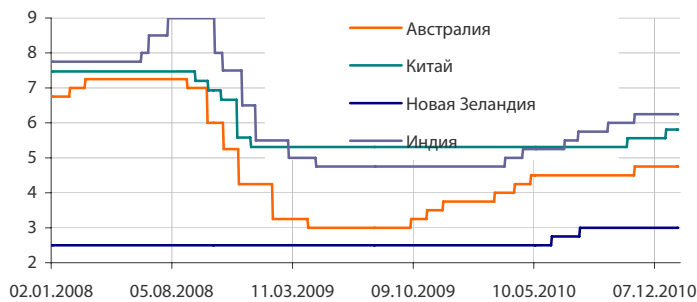
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

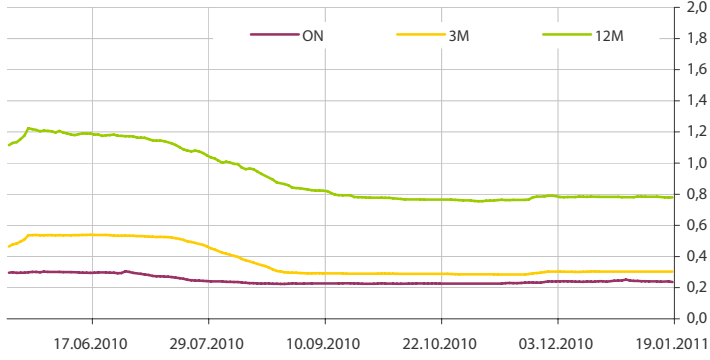
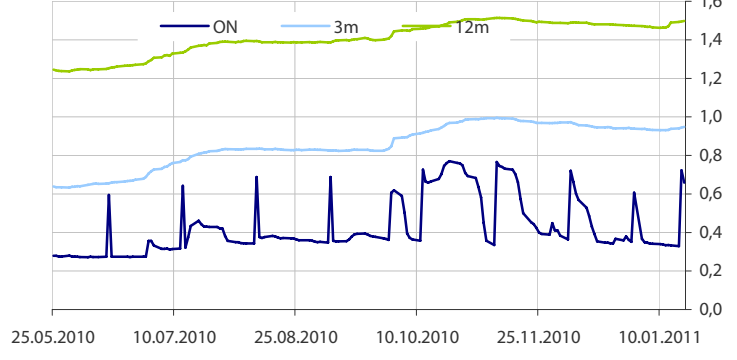
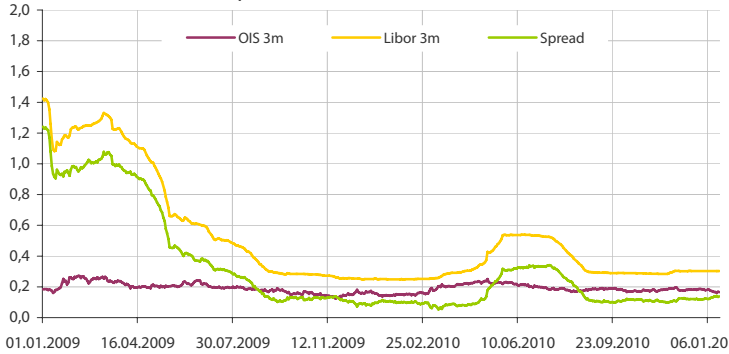
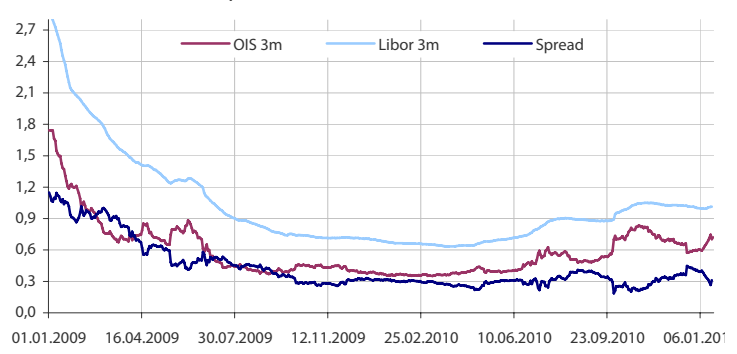
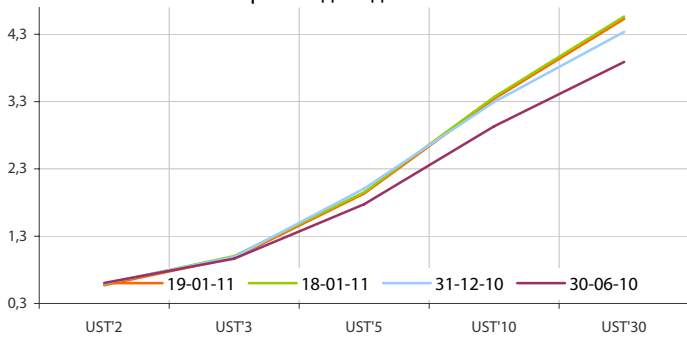
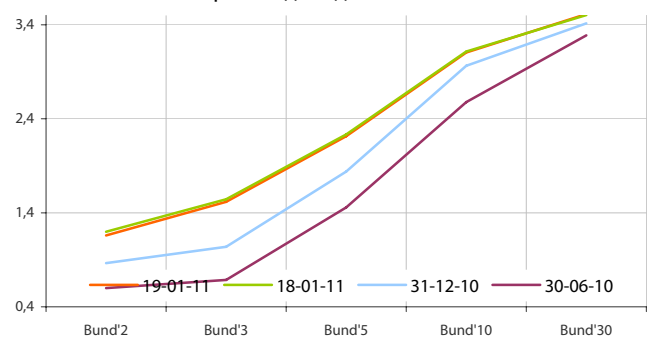
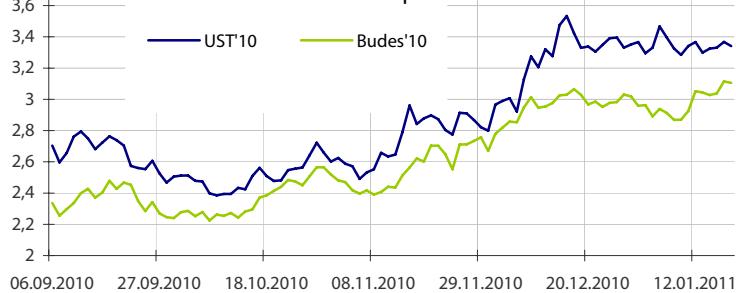
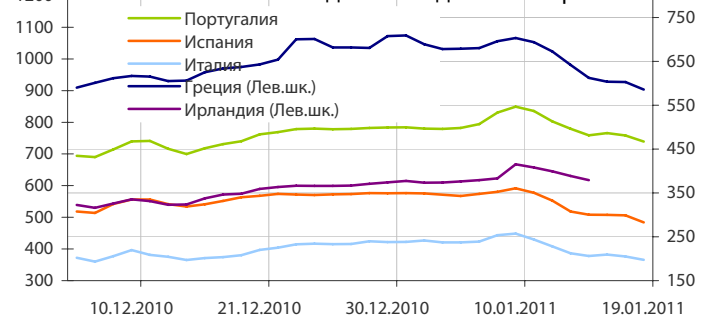
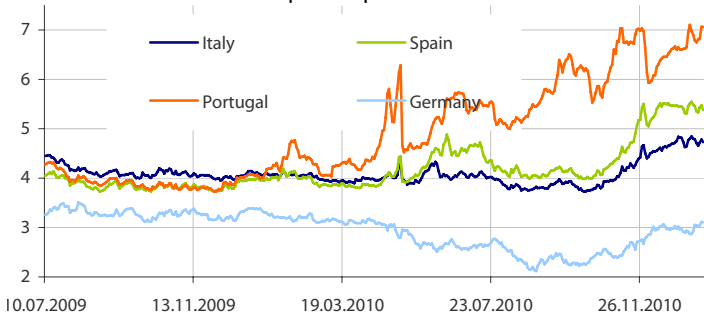
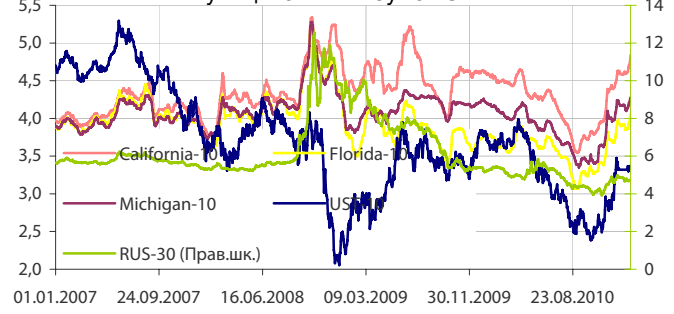


Основные ставки центральных банков



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
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 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
<b>Финансовый сектор</b>				
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)
<b>Внешний сектор</b>				
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)		
<b>Внешний долг Российской Федерации</b>				
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				
<b>Реальный сектор</b>				
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

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