

Ситуация на рынке Forex

Закрытие недели накануне длинных американских выходных проходило без каких-либо потрясений и сопровождалось разнонаправленным изменением доллара по отношению к его основным конкурентам.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль продолжает изменяться в паре с долларом в рамках общемировой тенденции, отражающей отношение инвесторов к валютам развивающихся рынков. В частности, по итогам прошлой недели мексиканский песо, индийская рупия и бразильский реал, также как и рубль, прибавили против американской валюты от 0,3 до 0,5%.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за IV кв 2011 года.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1 m	3 m
EUR/USD	1,26	1,23
USD/RUB	31,2	32,5

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3305	80,24	1,5914
	1,3280	80,00	1,5889
	1,3220	79,70	1,5850
Поддерж.	1,3157	79,53	1,5721
	1,3080	78,50	1,5654
	1,3016	78,01	1,5600

FX	17 фев	16 фев	Изм. ден.	10 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,9070	30,2470	-0,340	30,0800	-0,173
EUR/RUB	39,4075	39,3750	+0,032	39,6700	-0,263
Корзина	34,1822	34,3546	-0,172	34,3955	-0,213
EUR/USD	1,3140	1,3104	+0,004	1,320	-0,006
USD/JPY	79,5500	78,9400	+0,61	77,610	+1,94
GBP/USD	1,5828	1,5784	+0,004	1,576	+0,007
CHF/USD	1,0870	1,0853	+0,002	1,091	-0,004

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.12	0,1410	0,2455	0,4931	0,7511	1,0661
16.02.12	0,1420	0,2455	0,4931	0,7521	1,0661
10.02.12	0,1420	0,2505	0,5060	0,7581	1,0698

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.12	0,2807	0,5464	0,9654	1,2907	1,6464
16.02.12	0,2807	0,5500	0,9682	1,2964	1,6500
10.02.12	0,2814	0,5750	0,9916	1,3179	1,6714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
17.02.12	4,60	5,77	6,26	6,77	7,06
16.02.12	4,58	5,75	6,26	6,78	7,05
10.02.12	4,52	5,76	6,26	6,79	7,07

- Закрытие недели накануне длинных американских выходных проходило без каких-либо потрясений и сопровождалось разнонаправленным изменением доллара по отношению к его основным конкурентам. Как и ожидалось, влияние статистики по инфляции оказалось приглушенным, поскольку ФРС, принимая решения по своей монетарной политике, теперь опирается не на CPI core, а на PCE (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy). Тем не менее, как показали индикаторы CPI, инфляционное давление в США сохраняется. В частности, значение индекса, очищенного от затрат на энергоносители и продукты питания, составило рекордные с октября 2008 г. 2,3% г/г. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют практически не изменился и закрепился в районе 79,331 п. Валюты азиатского региона торговались разнонаправленно против доллара, и, как итог, соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, остался в районе 117,35 п.

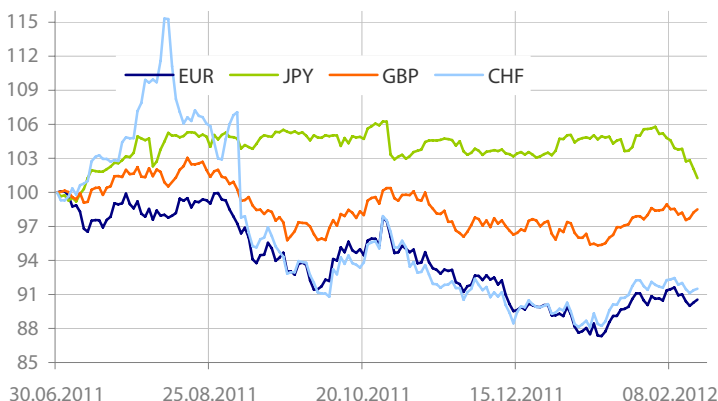
- **Пара EURUSD** изменялась в пятницу в диапазоне 1,3198-1,3102, закрепившись к концу дня у отметки 1,3140. Пара EURUSD на протяжении последних 4 недель плотно застряла в районе 1,30-1,33, того диапазона, где на дневных графиках по нижней границе проходит 50-дневная скользящая средняя, тогда как на верхней лежит 100-дневная скользящая средняя. Учитывая, что на рынке сформировался значительный объем коротких позиций на пару EURUSD, удачное завершение сегодняшних переговоров по Греции может спровоцировать их покрытие и позволит евро протестировать верхнюю границу обозначенного диапазона. Однако движение, скорее всего, будет краткосрочным, но сильным. Отметим, что по последним данным CFTC, крупные спекулянты после 2-недельной фиксации коротких позиций вновь их увеличили — до 175 415 контрактов, при этом сократили объем длинных позиций — до 26 774 контрактов. Если же евроинновники снова не придут к единому мнению, тогда высока вероятность отброса пары на 1,3. Выделим сегодняшнее сообщение на сайте министра финансов Финляндии о том, что окончательного решения по Греции не стоит ждать до 12 марта. Более того, на пару EURUSD продолжают оказывать давление и монетарные факторы — продолжительная пауза ФРС и активная политика ЕЦБ, который на следующей неделе проведет очередной аукцион по предоставлению 3-летней ликвидности банкам в рамках программ LTRO. Да и в целом макроэкономическая ситуация в еврозоне, где во многих странах отмечаются признаки рецессии (в том числе в Италии), значительно хуже, чем в США, что также не прибавляет сил паре EURUSD.

- Между тем, в минувшие выходные в The Financial Times сообщалось, что греческий парламент проведет на текущей неделе голосование по добавлению поправок в существующие коллективные договора (САС). Это, вероятно, следует рассматривать, как подготовительную работу на пути к принудительному участию инвесторов в реструктуризации греческой задолженности. Напомним, что рейтинговое агентство S&P не раз предупреждало, что в случае внесения соответствующих поправок в законодательство, рейтинг Греции может быть понижен с «СС» до «D». Более того, это также может привести к платежам по CDS.

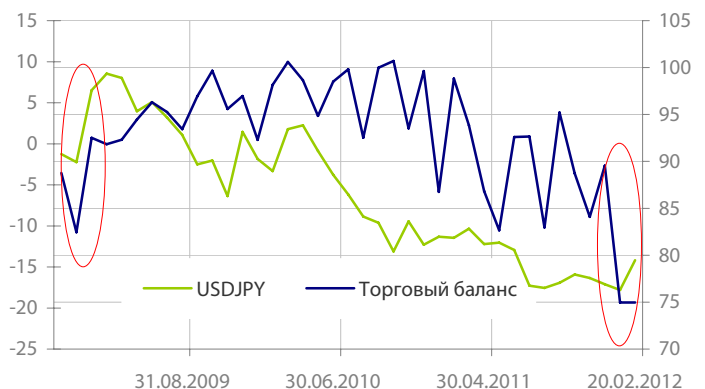
- **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3220, 1,3280, 1,3305, 1,3333, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3157, 1,3080, 1,3016. Сегодня инвесторы будут ожидать итогов переговоров по Греции, в том числе в рамках встречи Еврогруппы. Также свои бонды разместит Франция. Что касается макроэкономического календаря, то он сегодня не богат на публикации, за исключением цифр по сектору Италии.

- Сегодня утром, за исключением снижения агентством S&P рейтинга Гренландии до «ССС+», сформировался довольно оптимистичный внешний фон, позволивший инвесторам из Азии подтолкнуть пару EURUSD до 1,32, цены на нефть марки Brent выше \$121 за барр. Также отмечалась положительная динамика большинства индексов региона: Nikkei 225 рос на 1,58% вслед за дальнейшим ослаблением иены на фоне увеличения дефицита торгового баланса Японии (\$19 млрд.), при этом Shanghai comp. прибавлял лишь 0,27%, несмотря на решение ЦБ КНР снизить на 50 б.п. требования к резервам банков. Отметим, что данный шаг китайского Банка был вполне ожидаемым, за исключением выбранного времени для принятия решения. Но тем не менее это усилило наши опасения касательно реальной ситуации в Китае, которая вопреки сохранению высоких темпов инфляции в стране (CPI составил в январе 4,5% г/г) вынудила Банк смягчить монетарную политику.

- Кроме событий еврозоны и азиатских новостей поддержку позитивному внешнему фону оказали и сообщения из Великобритании. Так, в феврале, по данным Rightmove, цены, запрашиваемые британскими домовладельцами за свое жилье, продемонстрировали максимальные почти за десятилетие темпы прироста (4,1% г/г) в основном благодаря молодым семьям, которые спешат приобрести недвижимость до марта, когда закончится льготный период по гербовому налогу на дома стоимостью до 250 000 фунтов стерлингов.

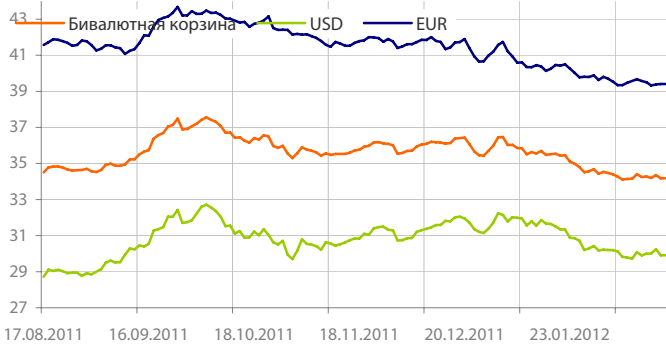
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Торговый баланс Японии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

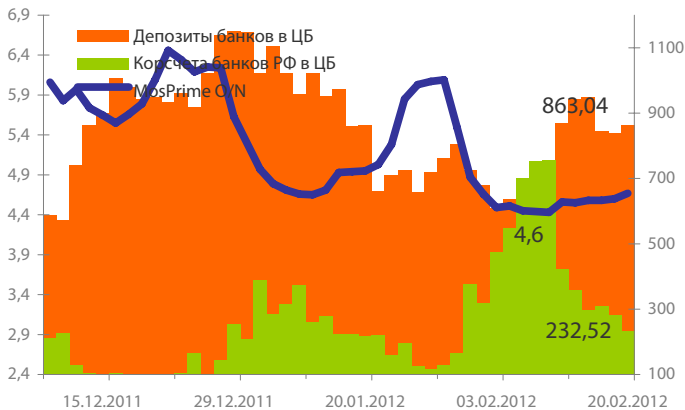
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



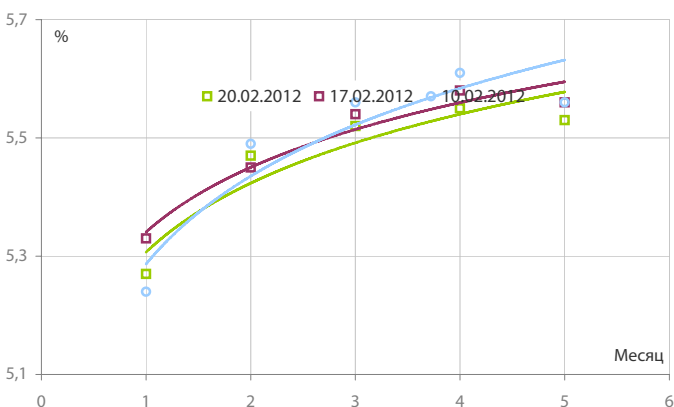
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



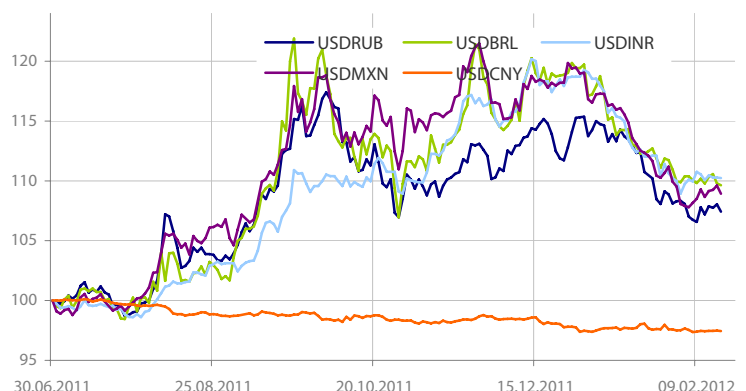
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

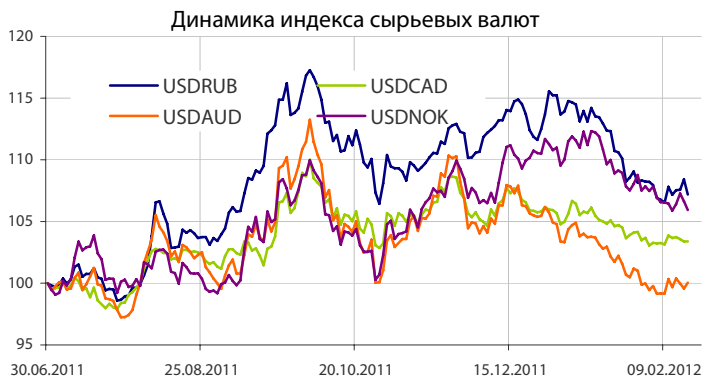


- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который в течение дня может стремительно меняться. Однако отметим, что рубль не лишен поддержки в лице продолжающегося налогового периода (сегодня платежи пройдут по НДС), спровоцировавшего ухудшение ситуации с ликвидностью и рост напряжения в ставках денежного рынка. С технической точки зрения важным уровнем поддержки для пары USDRUB выступает 29,75 руб. Ближайшее сопротивление же проходит в районе 30,01 руб.

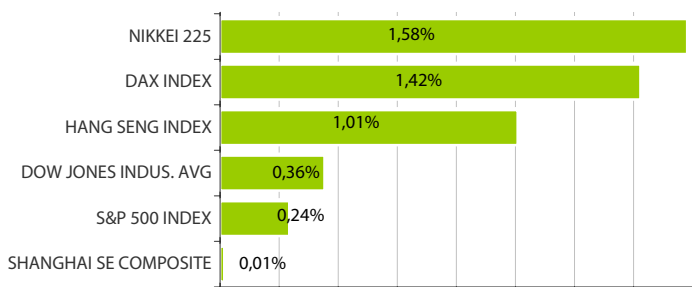
- Стоит также отметить, что рубль продолжает изменяться в паре с долларом в рамках общемировой тенденции, отражающей отношение инвесторов к валютам развивающихся рынков. В частности, по итогам прошлой недели мексиканский песо, индийская рупия и бразильский реал, также как и рубль, прибавили против американской валюты от 0,3 до 0,5%.

- Накануне сегодняшних платежей по НДС ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4,5%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляет примерно 5-5,25%.

- Общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 25,456 млрд. руб. — до 1121,016 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 838,448 до 863,041 млрд. руб., депозиты, в свою очередь, сократились с 282,568 до 232,519 млрд. руб.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/2/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



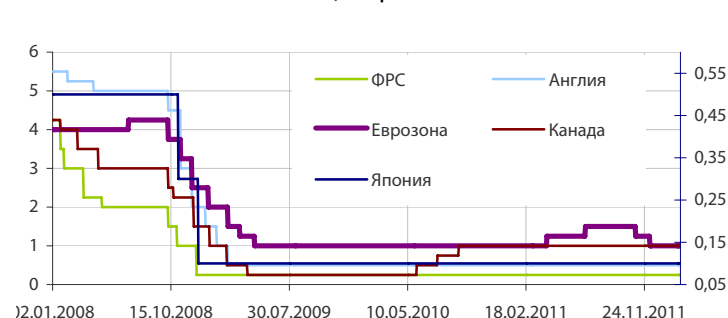
Динамика изменения индекса Baltic DRY



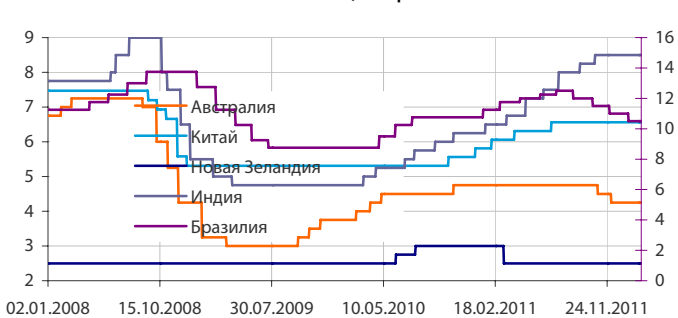
Динамика изменения индекса VIX

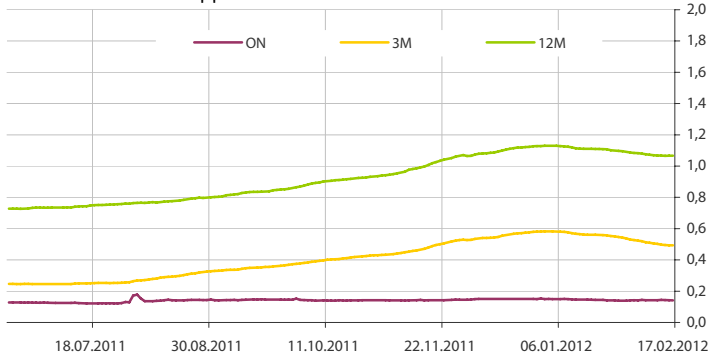
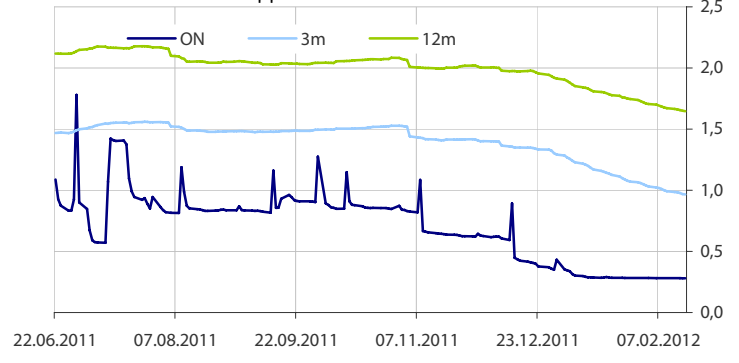
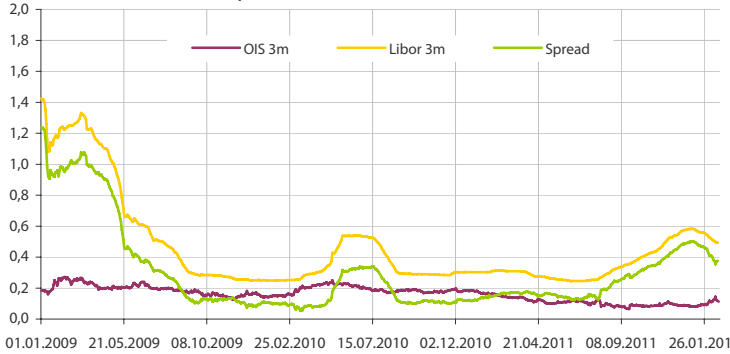
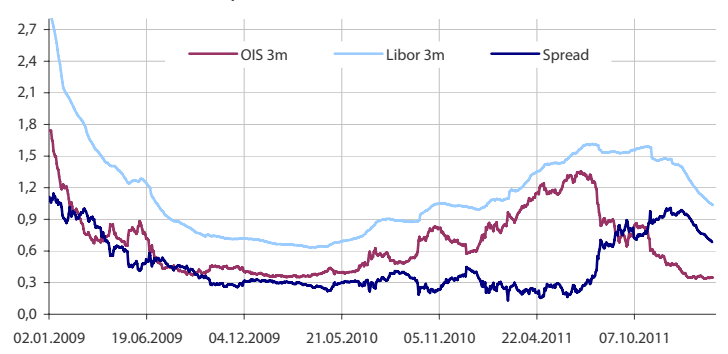
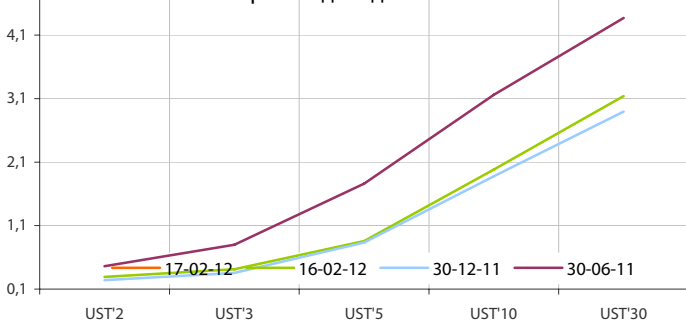
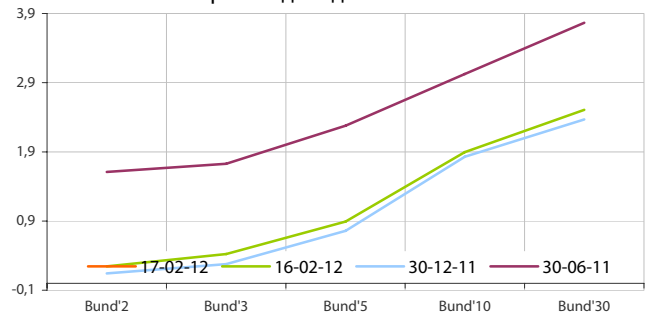


Основные ставки центральных банков

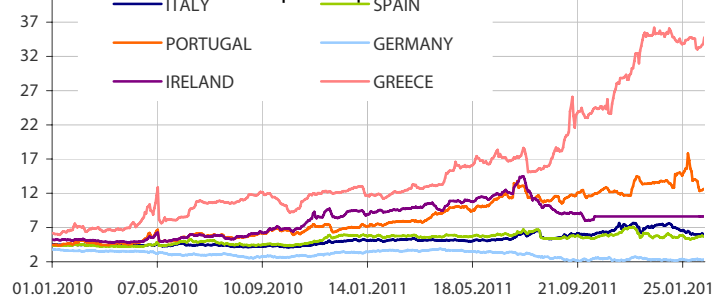
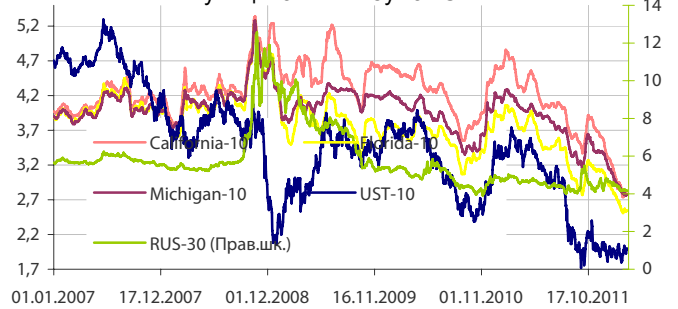


Основные ставки центральных банков



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 13 февраля 2012 г.

- Германия: Индекс оптовых цен

вторник 14 февраля 2012 г.

- 07:00 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: -0.5% м/м
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: -1.2% м/м
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 30
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -12
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету
- 17:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2% м/м
- 17:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.3% м/м
- 17:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.7% м/м
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м

среда 15 февраля 2012 г.

- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 11:00 Германия: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.5%
- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% к/к
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: 6.9 млрд.
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии Кинга
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Чистый приток капитала
- 18:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.6% м/м
- 19:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 26
- 23:00 США: Протоколы ФРС

четверг 16 февраля 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- 17:30 США: Индекс цен производителей
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Строительство новых домов
- 17:30 США: Разрешения на строительство
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 17 февраля 2012 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- 13:00 Еврозона: Платежный баланс Прогноз: 6 млрд.
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.4% м/м
- 17:30 США: Индекс потребительских цен
- 19:00 США: Индекс опережающих индикаторов

Дата	Событие
20 фев	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца. Уплата трети НДС за IV кв 2011 года.
21 фев	Ломбардный аукцион на срок 1 неделю.
22 фев	Возврат Минфину 100 млрд р с депозитов (24 янв под 7,47%).

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

22 фев	Инфляция в РФ с 14 по 20 фев 12г (Росстат).
23 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
23-27 фев	Мониторинг Минэкономразвития за янв 12г (МЭР).
24 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
28-29 фев	Иностранные инвестиции в РФ в 11г (Росстат).
29 фев	Инфляция в РФ с 21 по 27 фев 12г (Росстат). Границы плавающего коридора бивалютной корзины (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.