

Ситуация на рынке Forex

Позитивные данные из США поддержали американскую валюту в четверг против большинства конкурентов, в первую очередь против других защитных валют, франка и иены.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера снижался как бивалютной корзине, так и к ее компонентам на фоне начавшейся коррекции на рынке нефти и роста пары EURUSD, отмечавшегося во время торгов на российском валютном рынке.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: Индекс деловой активности.

Германия: Индекс настроений в деловой среде.

Великобритания: Розничные продажи.

Великобритания: Чистые заимствования госсектора.

Канада: Розничные продажи.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

См. стр. 5

FX	20 янв	19 янв	Изм. ден.	14 янв	Изм. нед.
USD/RUB	30,0045	29,8280	+0,177	30,1067	-0,102
EUR/RUB	40,4029	40,2153	+0,188	40,1125	+0,29
Корзина	34,6838	34,5023	+0,181	34,6093	+0,074
EUR/USD	1,3470	1,3480	-0,001	1,339	+0,008
USD/JPY	82,8900	81,9200	+0,97	82,870	+0,02
GBP/USD	1,5899	1,5987	-0,009	1,587	+0,003
CHF/USD	1,0362	1,0461	-0,010	1,038	-0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7803
19.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7803
14.01.11	0,2388	0,2613	0,3031	0,4559	0,7822

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.11	0,6550	0,7188	0,9494	1,1969	1,4981
19.01.11	0,6588	0,7150	0,9475	1,1956	1,4975
14.01.11	0,3331	0,7006	0,9381	1,1869	1,4894

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.01.11	2,84	3,50	3,77	4,00	4,35
19.01.11	2,81	3,49	3,81	4,01	4,34
14.01.11	2,87	3,52	3,86	4,03	4,34

- Позитивные данные из США поддержали американскую валюту в четверг против большинства конкурентов, в первую очередь против других защитных валют, франка и иены.
- Количество первоначальных требований на пособие по безработице сократилось более, чем ожидается, до 404 тыс., в итоге средний 4-недельный показатель указал, что тенденция к снижению, начатая тенденция его снижения в IV кв. прошлого года продолжилась и в начале 2011 г. Продажи домов на вторичном рынке жилья в декабре подскочили на 12,3% в декабре до 5,28 млн. единиц - самый высокий ежемесячный темп роста с мая прошлого года. Производственный индекс ФРБ Филадельфии оказался ниже прогноза, хотя подробная информация о докладе была сильнее в январе, чем в декабре. Индекс ведущих экономических индикаторов оказался в декабре выше ожиданий - 1,0% м/м.
- Между тем, публикуемые в последнее время данные из США по итогам прошлого года указывают на то, что предварительная оценка ВВП США за IV кв. может оказаться сильнее или в рамках ожиданий. При этом такая ситуация дает возможность предположить, что ФРС может обратиться на улучшение макроэкономической ситуации и завершить программы выкупа активов раньше II кв. 2011 г. Поэтому стоит обратить внимание в ближайшие дни на риторику представителей американского регулятора в преддверии январского заседания. На возросшие ожидания пересмотра программ количественного смягчения указывает и 10% рост 2-летних бондов США (до 0,629%) по итогам 4 дней текущей недели, которые попадают под программу выкупа активов.
- В то же время, американский доллар от более значительного роста удерживали усилившиеся разговоры относительно проблем с муниципальными долгами американских штатов. В том числе об их проблемах напомнило рейтинговое агентство S&P, сохранившее свой прогноз «негативный» по рейтингу (наименьший из всех штатов страны – «А-») Калифорнии, заметив при этом, что предложенных бюджетно-фискальных шагов губернатором Д.Брауном может быть не достаточно для изменения прогноза по рейтингу. Отметим, что 10-летние бонды после некоторое консолидации в течение первых дней текущего года возобновили рост доходности, в том числе по итогам 4 дней недели доходность этих бондов выросла на 3% до 4,86%.

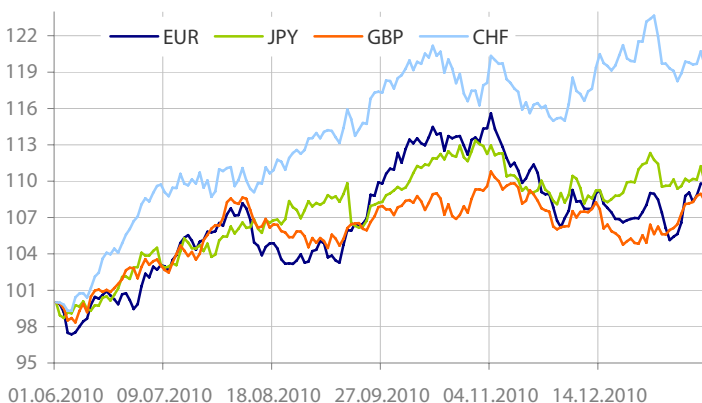
- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3397-1,3523, закрепившись к концу дня в районе 1,3470. Евро-

пейские чиновники продолжали высказывать свое мнение по дальнейшим шагам, направленным на снижение градуса вокруг долговых проблем Еврозоны, но по-прежнему четкого решения этого вопроса предложено не было. Европейский источник сказал, что были дискуссии о расширении Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF), но никакого решения еще не было принято. Между тем, глава немецкого института Ifo Шин сказал, что Греция не может оплатить свои долги и что она должна достичь соглашения с банками-кредиторами о реструктуризации долга. Зампред ЦБ РФ А.Улюкаев заявил, что Россия не может приобрести EFSF облигации, поскольку ей это запрещает закон. Не исключено, что от потерь евро удалось устоять благодаря опубликованному ежемесячному бюллетеню ЕЦБ, который вновь напомнил о ценовом давлении в Еврозоне.

- Таким образом, учитывая факторы давление и поддержки на доллар и евро, то мы не исключаем усиления волатильность по паре EURUSD, поэтому предположительный диапазон движения пары в ближайшие месяцы может составить 1,4-1,25. Причем движение к нижней границе на ее текущих уровнях выглядит более чем вероятным.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3570, 1,3650/60, 1,3720, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3440 (100-дневная скользящая средняя), 1,3360/50, 1,3280(50-дневная скользящая средняя). Движение пары продолжит зависеть от сообщений касающихся долгового кризиса Еврозоны, инфляции в этом регионе, проблем с муниципальными долгами США, заседанием ФРС и публикацией ряда данных по Еврозоне.

- В Азии в пятницу доллар удержал достигнутые им позиции в паре со многими валютами после вчерашней публикации сильного блока данных из США. EURUSD торгуется 1.3442-1.3514, USDJPY 82.87-83.13. Азиатские индекс акции, за исключением китайского индекса Shanghai. comr. (корректировался после 4% падения, отмечавшегося в последние дни) преимущественно снижались на фоне консолидации американских индексов в четверг, в том числе S&P 500 на красной территории. Не исключено, что негативом для азиатских инвесторов стали сохраняющиеся ожидания повышения ставок ЦБ КНР.

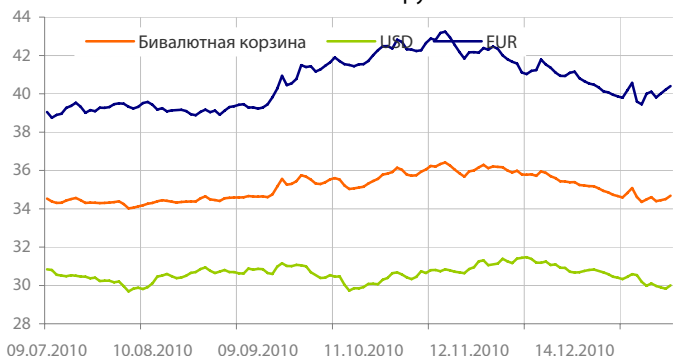
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних бондов Калифорнии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

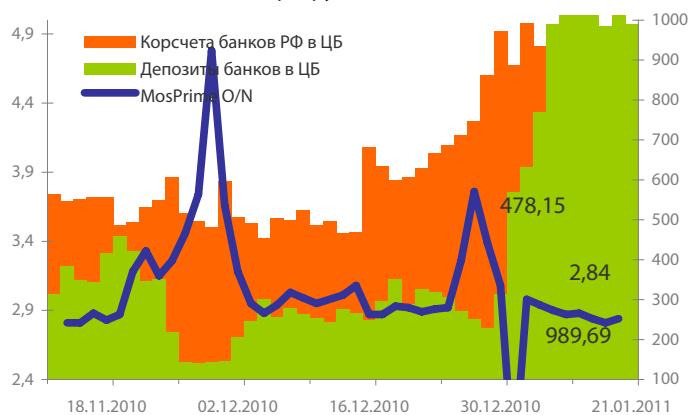
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



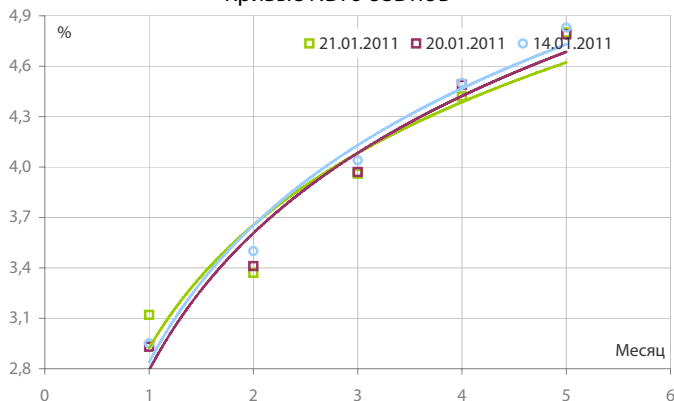
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль вчера снижался как бивалютной корзине, так и к ее компонентам на фоне начавшейся коррекции на рынке нефти и роста пары EURUSD, отмечавшегося во время торгов на российском валютном рынке. Таким образом, участники торгов покупали доллар на падение нефтяных котировок и также приобретали евро вслед за его локальным ростом на Forex. Не исключено, что от более значительного ослабления рублю удалось избежать благодаря некоторому ухудшению ситуации на денежном рынке в виду сильного оттока рублевой ликвидности вследствие завершившихся вчера платежей по НДС.

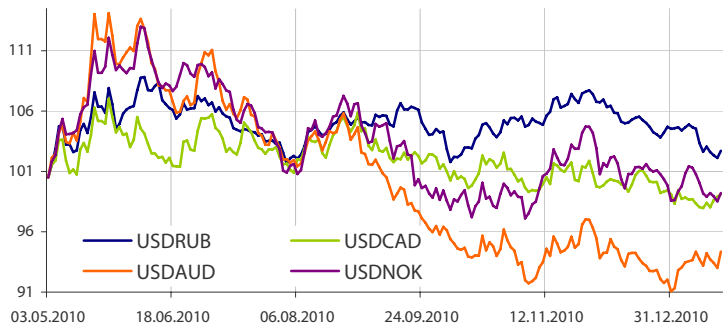
- По итогам 21 января стоимость бивалютной корзины повысилась на 18 коп. до 34,68 руб. Евро в этот день окреп на 19 коп. (40,40 руб.). Курс американской валюты вырос на 18 коп. до 30,00 руб.

- Конъюнктуру на денежном рынке вчера немного осложнили платежи по НДС, спровоцировавшие повышение ставок МБК, в том числе однодневные в течение дня поднимались выше ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%) до 2,85% и к закрытию опускались в район 2,25%. Валютные свопы овернайт вчера находились в районе 2,3-2,5%. Сегодня они торгуются в районе 2,4-2,5%. Ставка RUONIA по состоянию на 19 января составила 2,39% годовых с объемом сделок на сумму 35,90 млрд. руб.

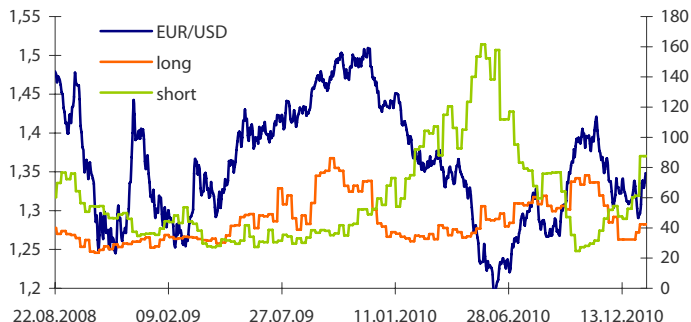
- Общая рублевая ликвидность сократилась на 186,049 млрд. руб. до 1467,839 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 600,985 млрд. руб. до 478,146 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 1052,903 млрд. руб. до 989,693 млрд. руб.

- Между тем мы не исключаем коррекции по бивалютной корзине до конца торгов на фоне возможного снижения пары EURUSD и незначительного роста цен на нефть, целью нисходящего движения корзины может стать уровень 34,67 руб. В то же время, учитывая техническую составляющую рынка, дальнейшее ослабление рубля в бивалютной корзине видится нам более чем вероятным.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



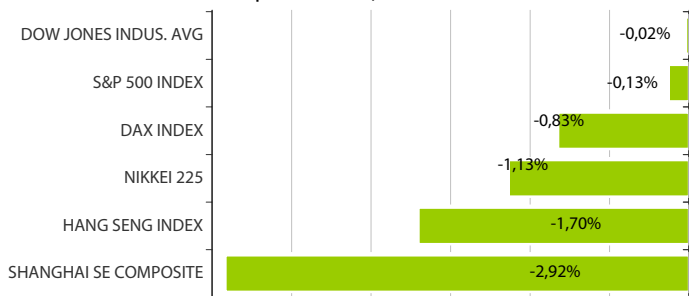
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



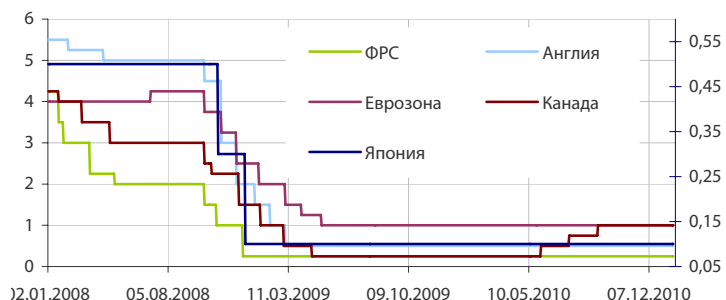
Динамика изменения индекса Baltic DRY



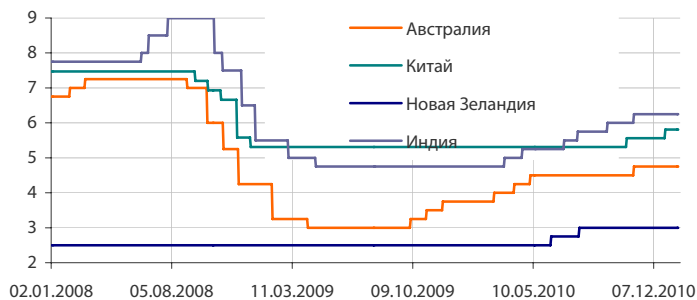
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

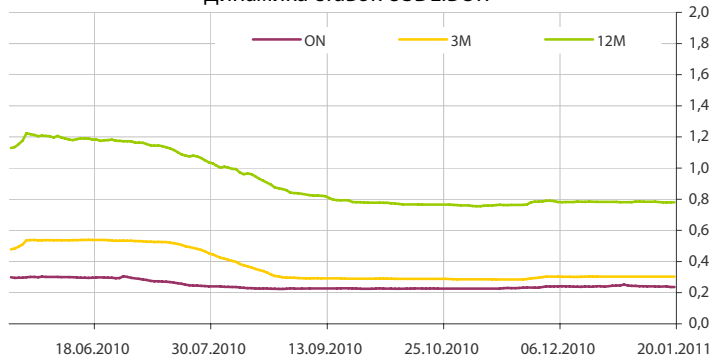
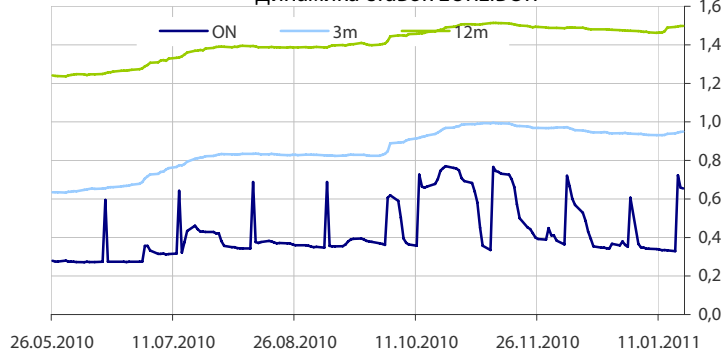
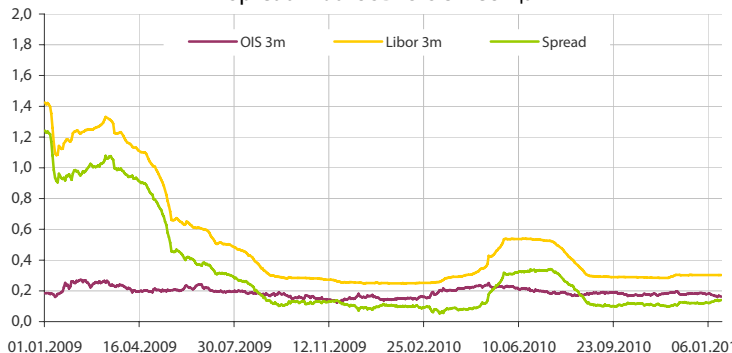
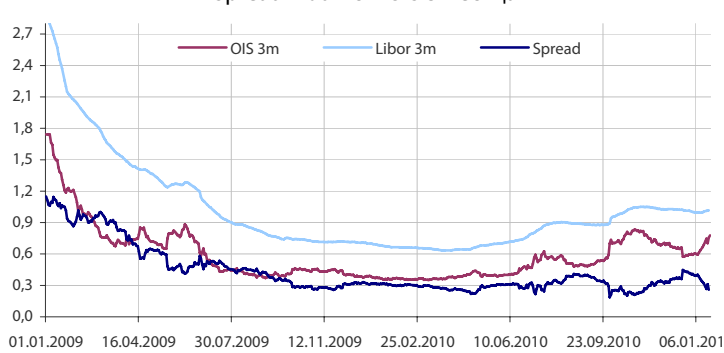
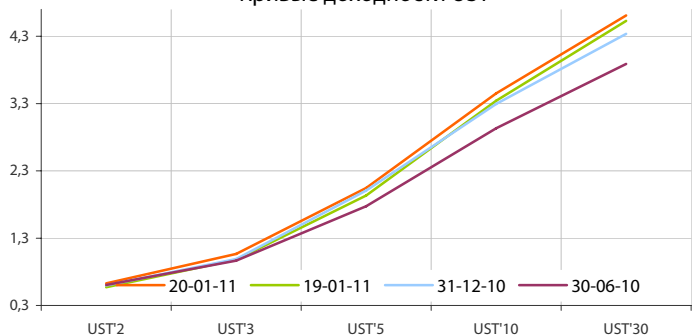
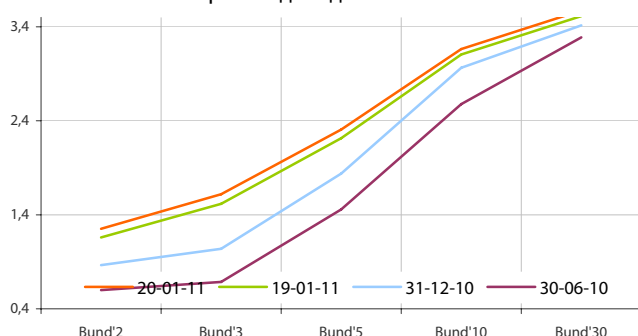
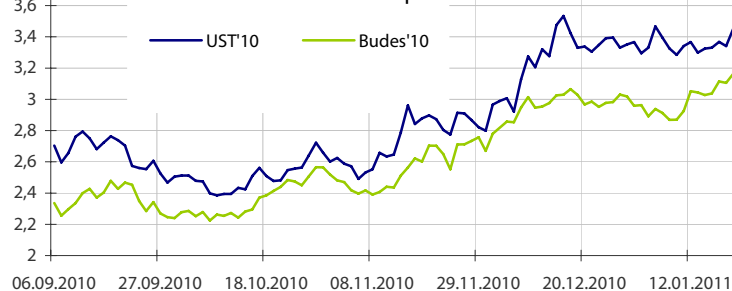
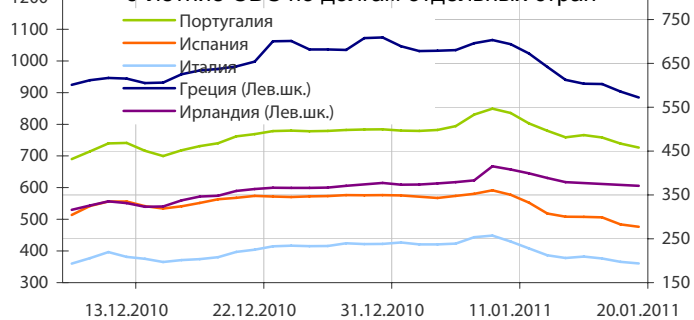
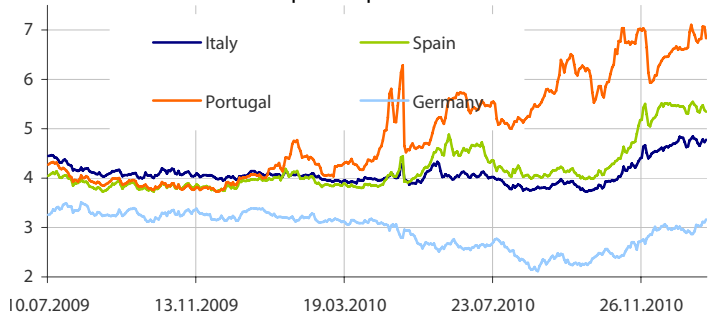
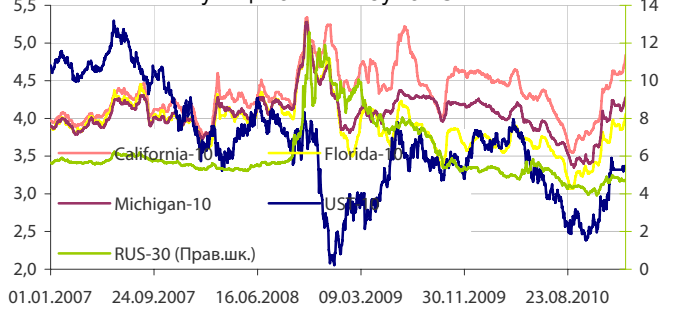


Основные ставки центральных банков



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
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.
26 янв	Возврат депозитов Минфину РФ, на 70 млрд. руб., на 2 месяца. Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд.руб., на 30 дней. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 5 лет 2 месяца.

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

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