

Ситуация на рынке Forex

Доллар США провел крайне неудачную неделю, значительно снизившись по ее итогам против большинства конкурентов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль завершил пятницу с некоторым изменением к бивалютной корзине за счет его 0,33% роста в паре с долларом и 0,11% снижения против евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Индексы деловой активности PMI.
США: Национальный праздник.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата трети НДС за IV кв 2010 года.
Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	18 фев	17 фев	Изм. ден.	11 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,1774	29,2750	-0,098	29,3325	-0,155
EUR/RUB	39,7916	39,7498	+0,042	39,6949	+0,097
Корзина	33,9538	33,9887	-0,035	33,9956	-0,042
EUR/USD	1,3693	1,3594	+0,01	1,355	+0,014
USD/JPY	83,1800	83,2900	-0,110	83,430	-0,250
GBP/USD	1,6253	1,6164	+0,009	1,601	+0,025
CHF/USD	1,0586	1,0515	+0,007	1,028	+0,031

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
18.02.11	0,2295	0,2620	0,3125	0,4655	0,7950
17.02.11	0,2310	0,2630	0,3135	0,4655	0,7958
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
18.02.11	0,4688	0,8213	1,0325	1,2875	1,6500
17.02.11	0,6038	0,8350	1,0375	1,2900	1,6500
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
18.02.11	2,94	3,50	3,75	4,00	4,33
17.02.11	2,94	3,50	3,75	4,00	4,32
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

- Доллар США провел крайне неудачную неделю, значительно снизившись по ее итогам против большинства конкурентов из-за сохраняющейся твердой позиции многих представителей монетарных властей США по поводу низких инфляционных рисков и прогнозов по рынку труда, снижающих ожидания повышения ставок ФРС до конца года. В то время как, в других странах с развитой экономикой инфляционное давление усиливается, и вместе с ним усиливаются ожидания повышения ставок ЦБ, тем самым поддерживая национальные валюты, в том числе фунт и евро. В результате, за прошлую неделю доллар ослаб к франку на 2,93%, иене на 0,30%, фунту на 1,54%, евро на 1,02%, ввиду этого индекс доллара понизился на 1,01% до 77,664 п.

- Ключевой темой прошедшего Саммита министров финансов G20 стало принятие индикаторов, которые смогут в будущем показывать степень дисбалансов в мировой торговле и экономике. В систему индикаторов вошли такие параметры, как госдолг, бюджетный дефицит, частные накопления и задолженности, торговый баланс и сальдо текущих инвестиций. Также будут учитывать обменный курс валют, налоговая и валютная политика. Между тем, мы не ожидаем, что эти решения приведут к движению валют в краткосрочной перспективе, поскольку работа по вышеперечисленным вопросам будет продолжаться и возможно даст конкретные результаты по итогам апрельской встречи министров финансов G20.

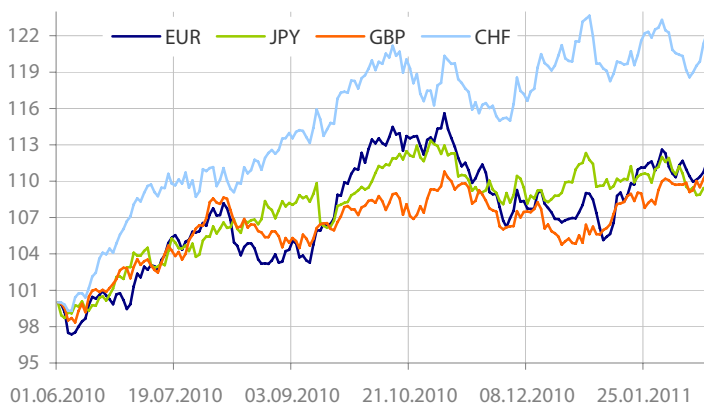
- **Пара EURUSD** в пятницу торговалась в диапазоне 1,3545-1,3715, закрепившись к концу дня в районе 1,3693. Риски более раннего, чем в Штатах повышения ставок в Еврозоне, спровоцировали пятничные распродажи доллара против евро. Отразились благоприятно на позициях евро в этот раз комментарии представителей ЕЦБ. В частности, член правления Банка Б.Смаги отметил, что «экономика постепенно восстанавливается и глобальное инфляционное давление возрастает, степень приспособления монетарной политики должна контролироваться и при необходимости корректироваться». Также он и глава ЕЦБ Ж.-К.Трише выразили обеспокоенность глобальным ростом мировых цен на продовольствие. В результате этих комментариев евро удалось вопреки многим техническим сигналам возобновить свой рост против доллара, более того закрепиться в паре с ним выше краткосрочного нисходящего

канала, пробив при этом в пятницу нескольких сильных уровней сопротивлений, в том числе 20-дневную скользящую среднюю.

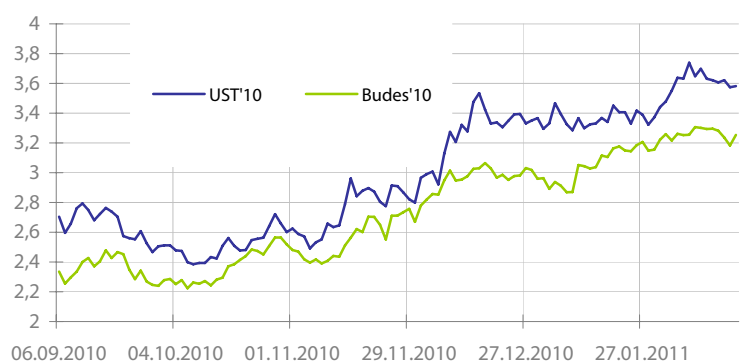
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3714, 1,3740, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3641 (20-дневная скользящая средняя), 1,3594, 1,3540 (100-дневная скользящая средняя), 1,3482, 1,3391 (50-дневная скользящая средняя), 1,3450. Сегодня на фоне отсутствия инвесторов из США в связи с празднованием Дня Президента изменение пары может проходить в узком диапазоне. Хотя вышедшая в утренние часы статистика из Европейского региона может спровоцировать новые покупки пары, в том числе PMI для Еврозоны вырос до июльских значений 2006 г. – 58,4 п.

- В целом, начавшаяся неделя может стать крайне волатильной по части движения валютных пар на фоне ряда важных макроэкономических событий. В частности ожидается публикация показателей ВВП США, Германии и Великобритании, а также американских индикаторов рынка труда, деловой активности, заказов на товары длительного пользования и рынка жилья. Также нельзя исключать давления на евро со стороны нарастающей политической напряженности в Германии, где правящая партия А.Меркель по предварительным данным в результате выборов, прошедших во втором по величине городе Германии, Гамбурге, потерпела поражение. Более того, в условиях сохраняющегося давления со стороны долгового кризиса Еврозоны вероятность возобновления нисходящей динамики пары велика, но для начала ей нужно будет пробить важный уровень поддержки в районе 1,3640.

- Иена и доллар укрепились по отношению к большинству своих основных конкурентов сегодня в Азии на фоне возросшей озабоченности относительно того, что волнения на Ближнем Востоке распространяются. В частности, в Китае накануне были слышны призывы людей собраться с протестами на фоне скопившихся проблем по части жилья, продовольствия и работы. На этом фоне, пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3666-1,3716 и 83,02-83,19, соответственно.

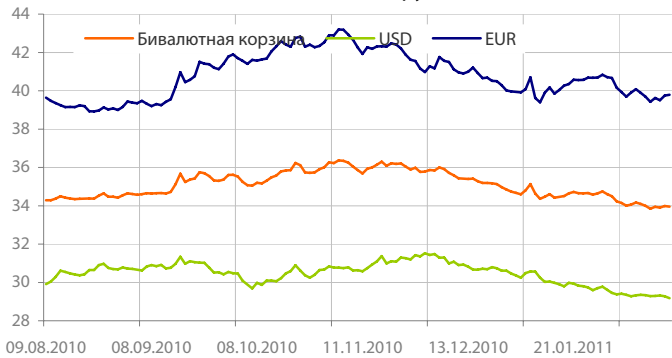
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

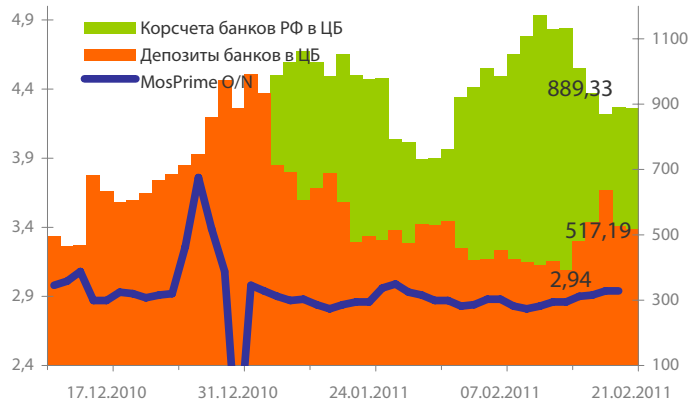
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



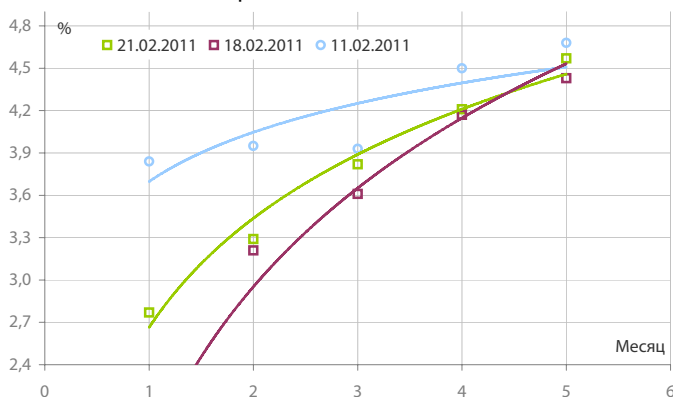
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



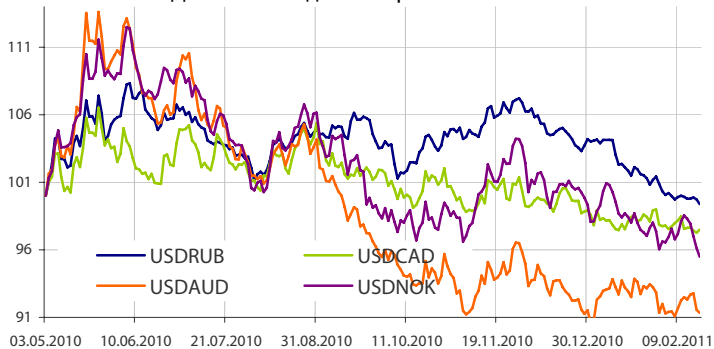
- Рубль завершил пятницу с некоторым изменением к бивалютной корзине за счет его 0,33% роста в паре с долларом и 0,11% снижения против евро. Таким образом, участники рынка вновь отыгрывали события на Forex, где пара EURUSD продолжила повышение на фоне заявлений европейских чиновников.

- Конъюнктура на денежном рынке, несмотря на начавшийся налоговый период, оставалась спокойной. В том числе, однодневные МБК в течение торгового дня не превышали ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), изменяясь в узком диапазоне 2,2-2,75%. Ставка RUONIA по состоянию на 17 февраля составила 2,72% годовых с объемом сделок на сумму 49,67 млрд. руб. В то же время, в начале недели, возможно, локальное повышение коротких ставок денежного рынка из-за завершения платежей по НДС (21 февраля) и предварительных выплат по НДС и акцизам (завершаются 25 февраля).

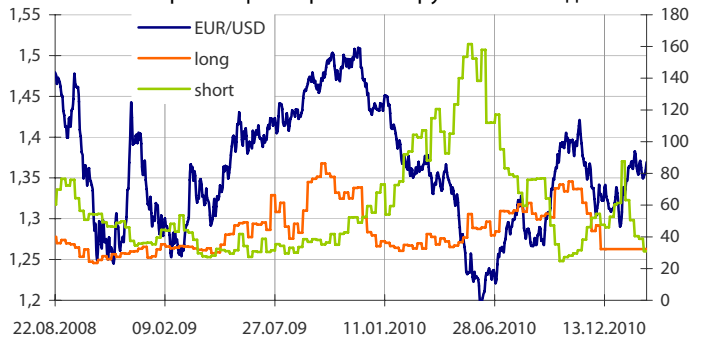
- Между тем, в понедельник отмечался очередной отток ликвидности, что, вероятно, вновь было связано с предварительными платежами по НДС (завершаются 21 февраля). В итоге, общая рублевая ликвидность уменьшилась на 10,351 млрд. руб. до 1406,528 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 526,917 млрд. руб. до 517,194 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 889,962 млрд. руб. до 889,334 млрд. руб.

- Сегодня, вслед за пятничным повышением пары EURUSD и возобновившимся ростом нефти Brent рубль начал день с незначительного изменения к бивалютной корзине. Не исключено, что в отсутствие игроков из США по случаю празднования Дня Президента сильных движений как на российском валютном рынке, так и на остальных рынках может не наблюдаться. Ввиду этого предположительный диапазон движения рубля в бивалютной корзине может составить в понедельник 34,05-33,85 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



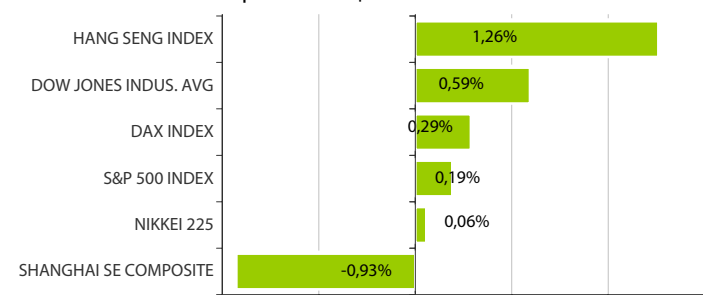
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 18/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



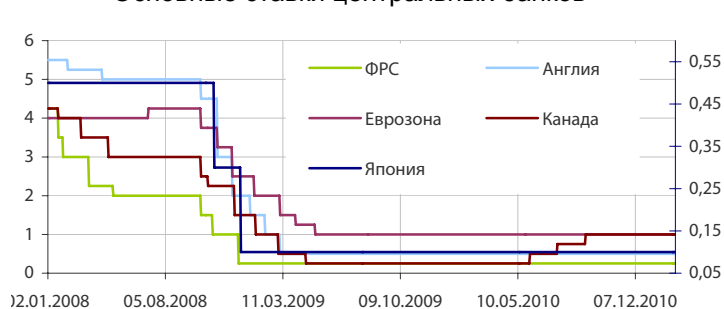
Динамика изменения индекса Baltic DRY



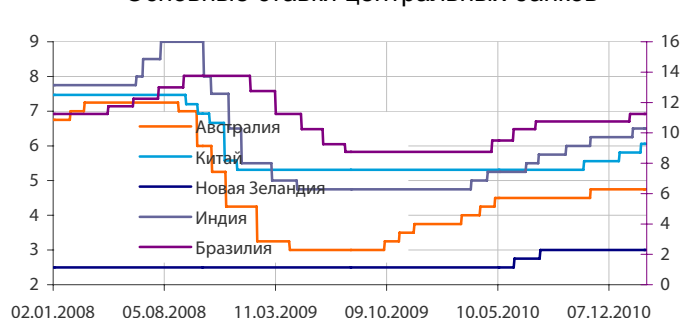
Динамика изменения индекса VIX



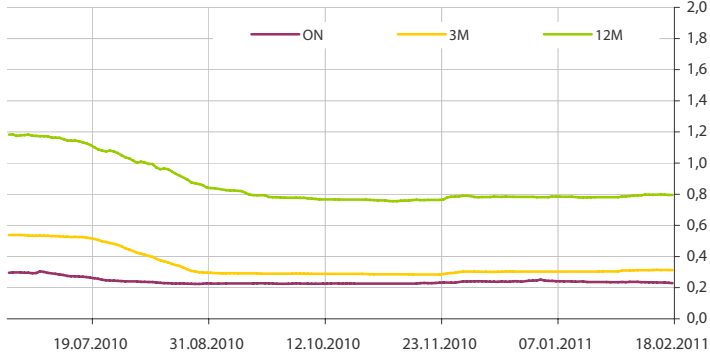
Основные ставки центральных банков



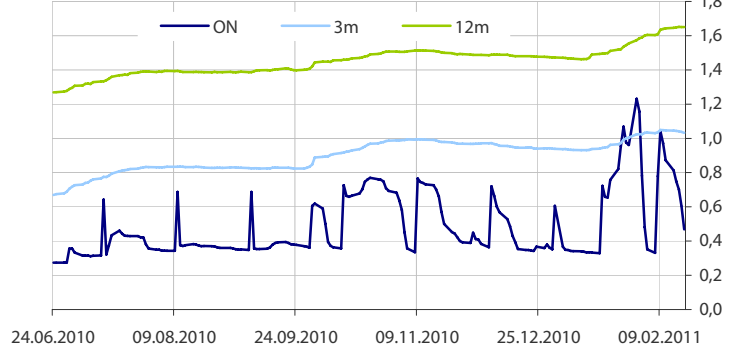
Основные ставки центральных банков



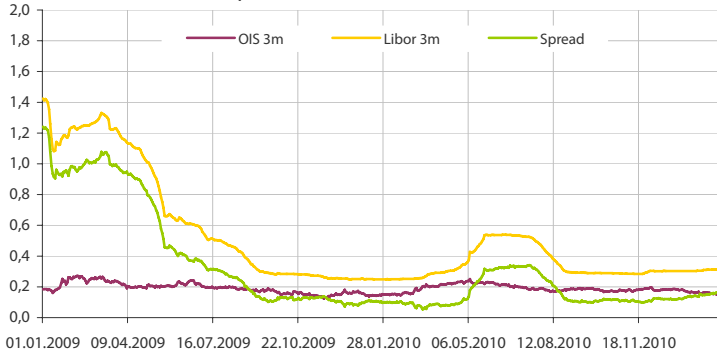
Динамика ставок USDLIBOR



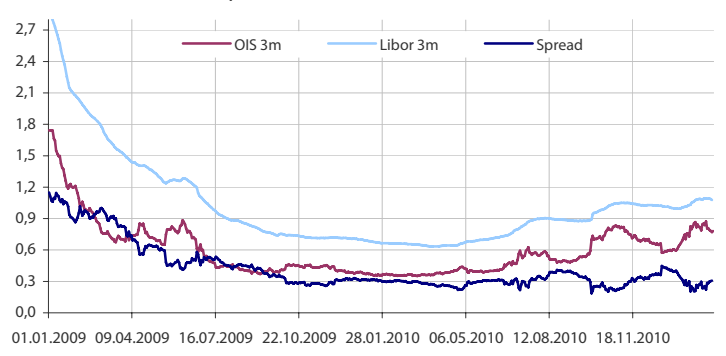
Динамика ставок EURLIBOR



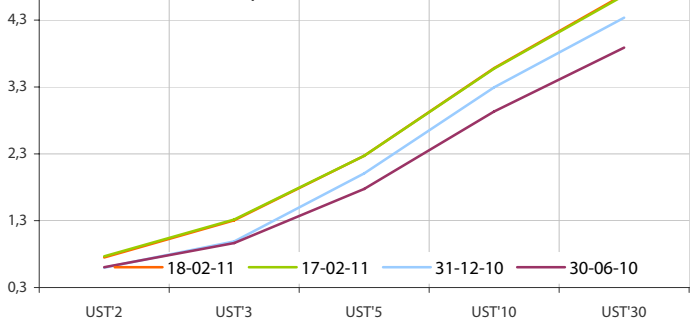
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



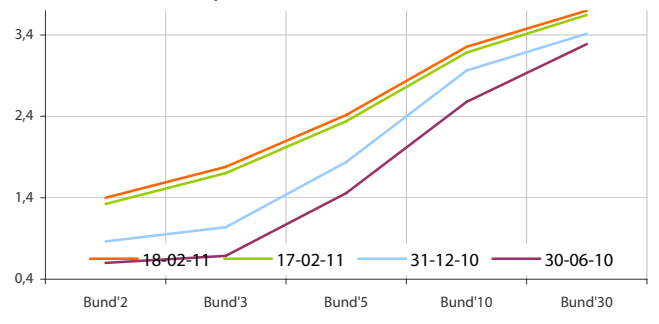
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



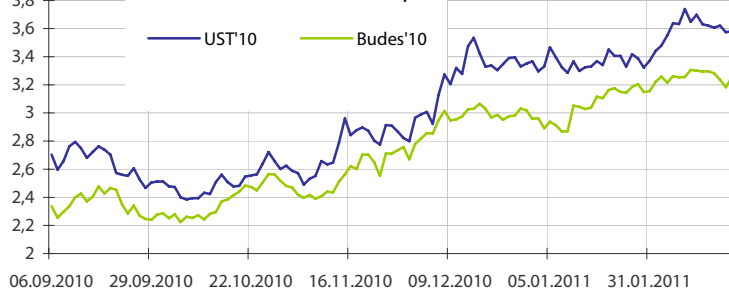
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



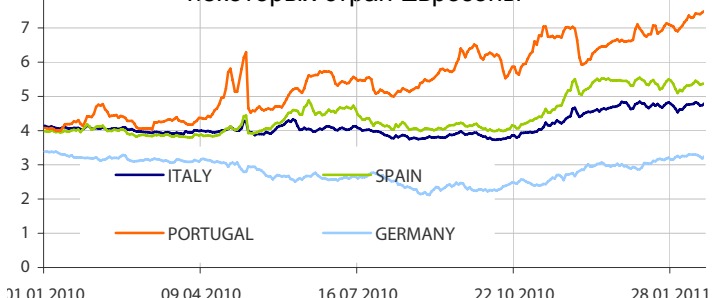
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



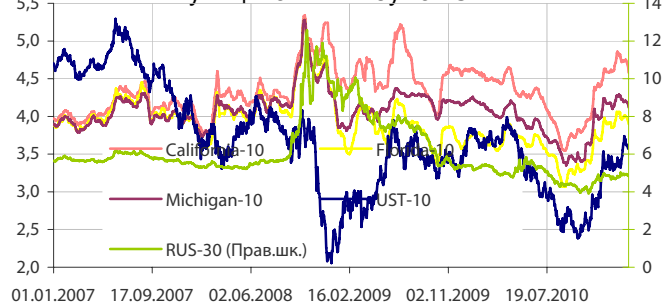
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 21 февраля 2011 г.

- США: Национальный праздник. День Президентов.
- 11:28 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за фев
- 11:28 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за фев
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за фев
- 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за фев
- 11:58 Еврозона: Комбинированный индекс деловой активности за фев
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo за фев
- 12:00 Германия: Индекс делового оптимизма Ifo за фев
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo за фев
- 12:30 Великобритания: Чистые заимствования государственного сектора за янв

вторник 22 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительского доверия GfK за мар
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller
- 18:00 США: Индекс потребительского доверия за фев
- 18:00 США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда за фев

среда 23 февраля 2011 г.

- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за дек
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 15:45 США: Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Продажи домов на вторичном рынке за янв

четверг 24 февраля 2011 г.

- 10:00 Германия: ВВП окончательный за 4 кв
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс делового климата за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий потребителей за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий в сфере услуг за фев
- 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий в сфере промышленности за фев
- 14:00 Великобритания: Индекс изменения объема розничных продаж СВИ за фев
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго
- 16:30 США: Заказы на товары длит. пользования
- 18:00 США: Продажи на первич. рынке жилья
- 18:00 США: Индекс цен на жилье

пятница 25 февраля 2011 г.

- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен, за янв
- 03:00 Германия: Индекс потребительских цен за фев
- 12:30 Великобритания: ВВП за 4 кв
- 16:30 США: ВВП за 4 кв
- 16:30 США: Личное потребление за 4 кв
- 18:00 США: Индекс потребительского доверия Мичигана

Дата	Событие
21 фев	Уплата трети НДС за IV кв 2010 года. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца.
22 фев	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
23 фев	Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц.

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

8 фев	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 фев 11г (Минфин).
9 фев	Инфляция в РФ с 1 по 7 фев 11г (Росстат).
10 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
11 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Внешняя торговля РФ за дек 10г (ЦБР).
15-16 фев.	Промпроизводство в янв 11г (Росстат). Просрочка по зарплате на 1 фев 11г (Росстат).
16 фев	Инфляция в РФ с 8 по 14 фев 11г (Росстат).
16-17 фев.	Цены производителей РФ в янв 11г (Росстат).
17 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
17-18 фев.	Оперативный доклад Росстата за янв 11 г (Росстат).
18 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
21-22 фев.	Занятость и безработица в РФ в янв 11г (Росстат).
24-26 фев.	Мониторинг Минэкономразвития за янв 11г (МЭР).
24 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ с 15 по 21 фев 11г (Росстат).
25 фев	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
25-28 фев.	Иностранные инвестиции в РФ за 10г (Росстат).
1 мар	Остатки средств Резервного фонда РФ на 1 мар 11г (Минфин).
2 мар	Инфляция в РФ с 22 фев по 28 фев 11г (Росстат).
3 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
4 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
4-5 мар.	Инфляция в РФ в фев 11г (Росстат). Фин.результаты компаний РФ в 10г (Росстат).

Данные:Reuters

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