

Ситуация на рынке Forex

Похоже что, до саммита лидеров еврозоны (1-2 марта) решения всех вопросов ждать не стоит. Более того, несмотря на то, что несколько снизились риски неконтролируемого дефолта, ожидания касательно этого процесса все же сохраняются.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Учитывая внушительное ралли рубля, отмечавшееся в начале текущего года и отсутствие после него коррекции, а также формирование технических фигур, в ближайшие дни нельзя исключать роста пары USDRUB с первой целью движения до 30,17 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Заимствования госсектора.
Испания: размещение 84- и 182-дневных векселей
США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго.
Еврозона: Потребительское доверие.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Минфин РФ предложит банкам 100 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3333	80,24	1,5914
	1,3305	80,00	1,5889
	1,3280	79,80	1,5850
Поддерж.	1,3220	79,53	1,5721
	1,3157	78,50	1,5654
	1,3080	78,01	1,5600

FX	20 фев	17 фев	Изм. ден.	10 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,7850	29,9070	-0,122	30,0800	-0,295
EUR/RUB	39,4450	39,4075	+0,038	39,6700	-0,225
Корзина	34,1320	34,1822	-0,050	34,3955	-0,263
EUR/USD	1,3239	1,3140	+0,01	1,320	+0,004
USD/JPY	79,5700	79,5500	+0,02	77,610	+1,96
GBP/USD	1,5846	1,5828	+0,002	1,576	+0,009
CHF/USD	1,0967	1,0870	+0,01	1,091	+0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.02.12	-	0,2455	0,4931	0,7511	1,0661
17.02.12	0,1410	0,2455	0,4931	0,7511	1,0661
10.02.12	0,1420	0,2505	0,5060	0,7581	1,0698

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.02.12	0,2793	0,5371	0,9575	1,2857	1,6400
17.02.12	0,2807	0,5464	0,9654	1,2907	1,6464
10.02.12	0,2814	0,5750	0,9916	1,3179	1,6714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.02.12	4,67	5,79	6,28	6,78	7,07
17.02.12	4,60	5,77	6,26	6,77	7,06
10.02.12	4,52	5,76	6,26	6,79	7,07

- В отсутствие американских инвесторов на рынках преобладал позитивный настрой, обусловленный ожиданиями успешных итогов переговоров Еврогруппы относительно второго транша финансовой помощи Греции. В итоге отмечались продажи доллара против евро; однако с другими валютами, в том числе в паре с иеной, он выглядел вполне успешно, поэтому его индекс к корзине из шести ведущих мировых валют, к которым также относят и иену с евро, практически не изменился и закрепился в районе 79,331 п. При этом остальные валюты азиатского региона торговались с ростом против доллара в свете последних решений ЦБ — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, вырос за день на 0,13% до 117,50 п.

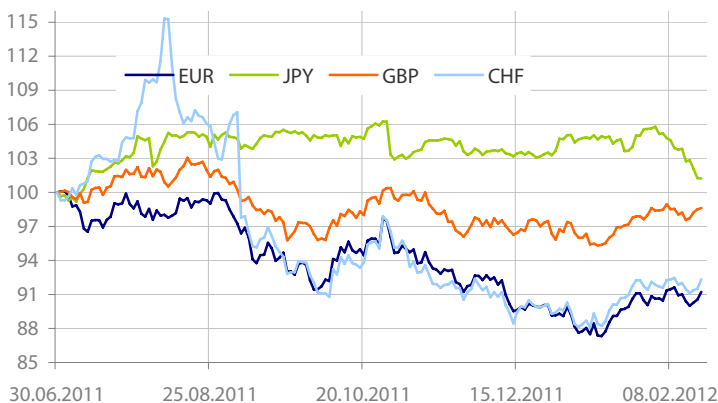
- **Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,3275-1,3157, закрепившись к концу дня у отметки 1,3239. Согласно последним сообщениям, процесс переговоров по Греции оказался тяжелым и затянулся более чем на 6 часов, но, как результат, план по спасению Греции от долгового кризиса был утвержден. По первым данным, выделяемый Греции объем кредитного транша составит, как и предполагалось, 130 млрд. евро, а частные кредиторы спишут Греции до 53,5% задолженности по облигациям в процессе намеченной реструктуризации долга. Предполагается, что за счет этого к 2020 г. Греция сможет сократить соотношение госдолга к ВВП до 120,5% ВВП с текущих 160%. Окончательное коммюнике переговоров еще не опубликовано, равно как и неизвестно время проведения пресс-конференции по итогам заседания Еврогруппы. *В результате этого реакция евро была приглушенной. Более того, велика вероятность возобновления его нисходящей динамики в первую очередь из-за возможного выбора инвесторами стратегии «покупай на ожиданиях — продавай на фактах».* Также европейскую валюту могут продавать и на спекуляциях на тему «порчи монеты» в случае потерь ЕЦБ от реструктуризации греческой задолженности.

- Кроме этого, глава МВФ К.Лагард заявила, что фонд примет решение по поводу своего вклада в спасение Греции во вторую неделю марта, в то время как министр финансов Японии Ю.Азума заявил, что еврозоны должна сделать больше для того, чтобы помочь себе, прежде чем Китай и Япония внесут свой вклад с помощью МВФ. Последние комментарии несколько охладили ожидания незамедлительного участия этих стран, которые появились после последних комментариев политиков из КНР. Таким образом, как мы и писали ранее, до саммита лидеров еврозоны (1-2 марта) решения всех вопросов ждать не стоит. Более того, несмотря на то, что несколько снизились риски неконтролируемого дефолта, ожидания касательно этого

процесса все же сохраняются. Во-первых, условия для PSI-сделок оказались намного жестче, чем предполагалось ранее. Во-вторых, греческое правительство оставляет за собой право принимать оговорки о коллективных действиях, предусматривающих принудительное участие 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. Отметим, что техническая картина для пары сохраняется неизменной — американская валюта в паре с евро 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.

- **Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3280, 1,3305, 1,3333, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3220, 1,3157, 1,3080, 1,3016. Сегодня инвесторы будут ожидать подробностей с прошедших накануне переговоров Еврогруппы и итогов размещений облигаций Испании и фонда финансовой помощи (EFSF). Что касается макроэкономического календаря, то он сегодня не богат на публикации, за исключением индекса потребительских настроений в целом для еврозоны и промышленного индекса активности Чикаго.

- На сегодняшних торгах в Азии преобладали смешанные чувства (Nikkei 225 снижался на 0,23%, Shanghai comp. прибавлял 0,75%) в свете сохранения некоторой неопределенности касательно Греции. Хуже остальных валют выглядел австралийский доллар в свете публикации минуток с последнего заседания Банка Австралии, свидетельствующих о готовности регулятора пойти на новое смягчение монетарной политики в случае снижения инфляционного давления и усиления рисков для экономического роста. В Банке отметили, что риски со стороны еврозоны несколько ослабли, но при этом выразили свое беспокойство событиями в Китае. Как итог, пара AUDUSD снизилась с 1,076 до 1,068. В то же время пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3186-1,3293 и 79,5-79,81.

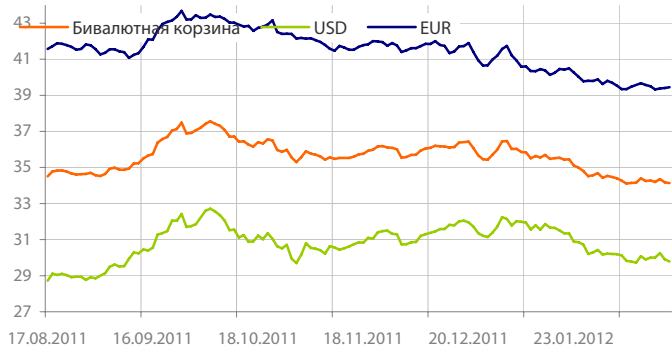
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

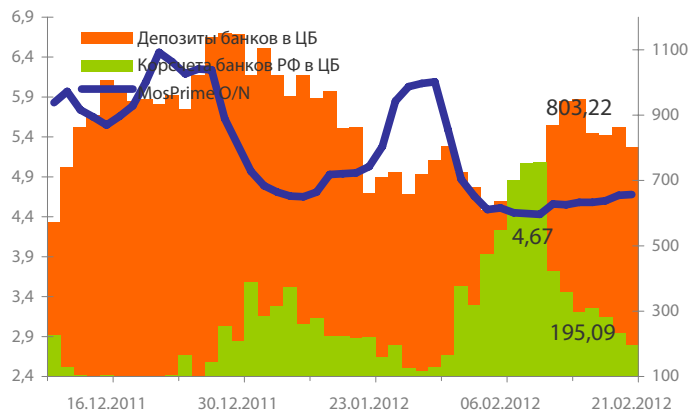
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



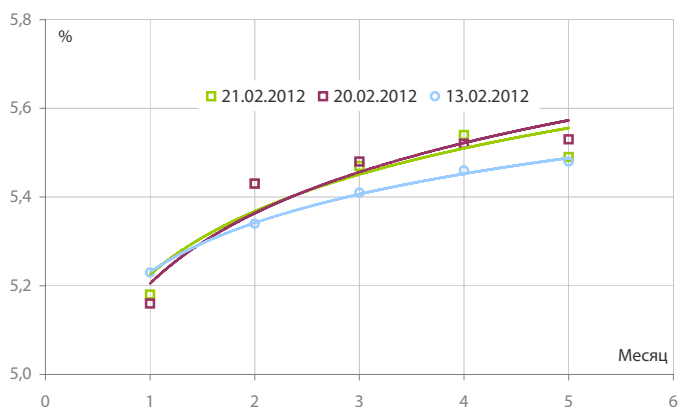
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



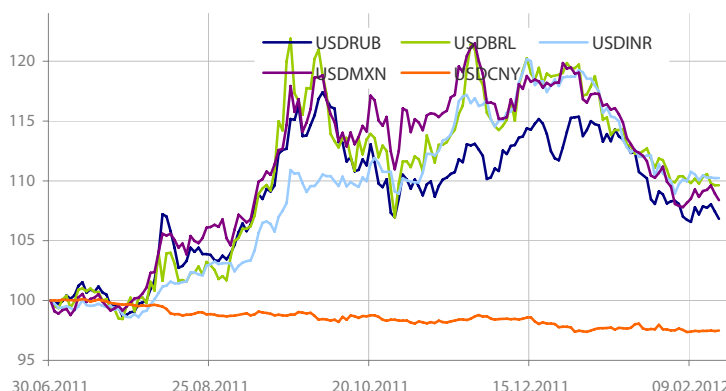
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



- С приближением президентских выборов давление на рубль может усиливаться, в том числе за счет его продаж нерезидентами на фоне появления разных спекуляций в иностранных СМИ на тему предстоящих выборов. Справедливости ради отметим, что рубль, начиная с 31 декабря по вчерашний день, продемонстрировал 7,4% рост против доллара. Учитывая столь внушительное ралли и отсутствие после него коррекции, а также формирование технических фигур, в ближайшие дни нельзя исключать роста пары USDRUB с первой целью движения до 30,17 руб. Что касается сегодняшнего дня, то возросшие риски ухудшения внешнего фона могут сформировать базу для начала снижения российской валюты в первую очередь в паре с долларом, хотя и с некоторой поддержкой со стороны возможной продажи выручки экспортерами под предстоящие налоговые платежи. С технической точки зрения важными уровнями поддержки для пары USDRUB выступают 29,75 руб. и 29,66 руб. Ближайшее сопротивление же проходит в районе 30,01 руб.

- Сегодня после прошедших платежей по НДС и в свете предложения Минфином банкам 100 млрд. руб., которые, вероятно, уйдут на возвращение Министерству ранее взятых у него средств, ставки денежного рынка продолжают держаться районе максимумов недели. В частности, 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 97,247 млрд. руб. — до 998,313 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 863,041 до 803,221 млрд. руб., депозиты, в свою очередь, сократились с 232,519 до 195,092 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



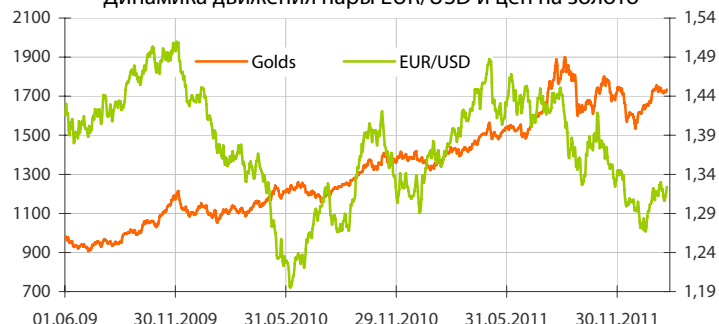
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



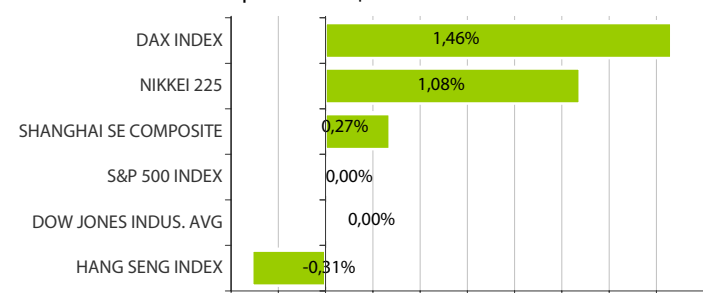
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



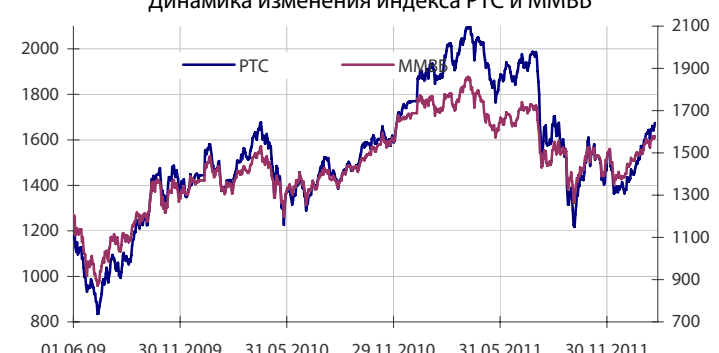
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/2/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



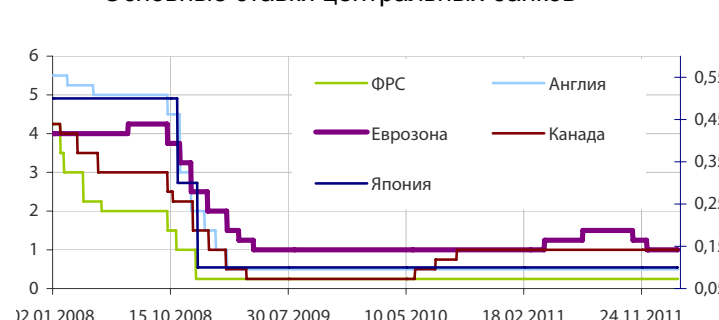
Динамика изменения индекса Baltic DRY



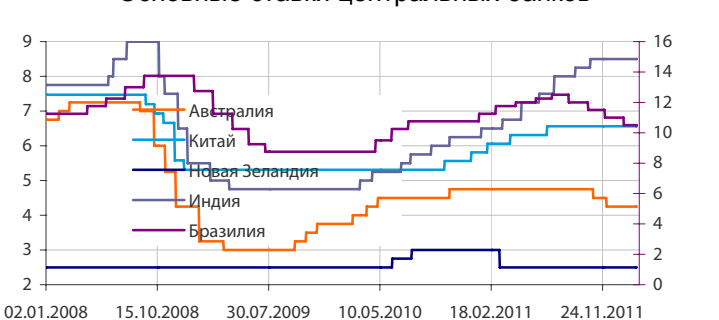
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

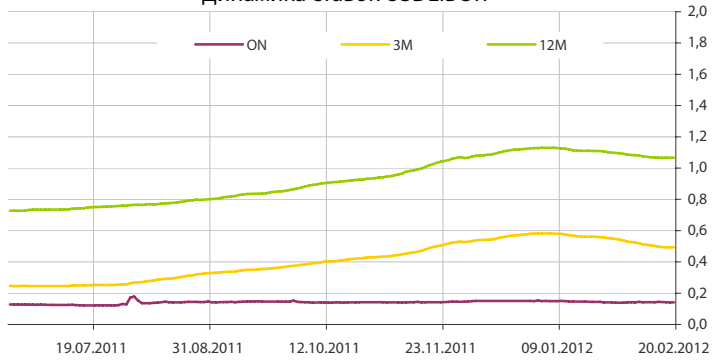
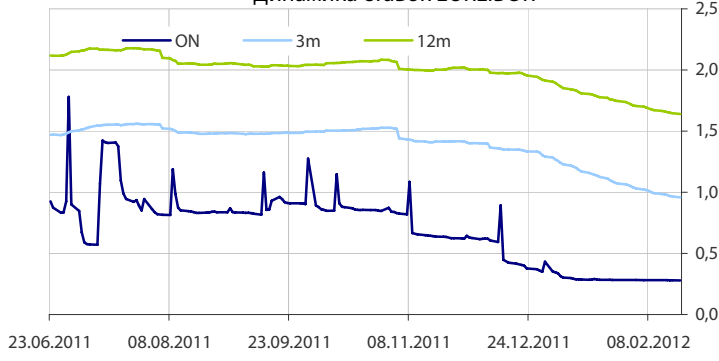
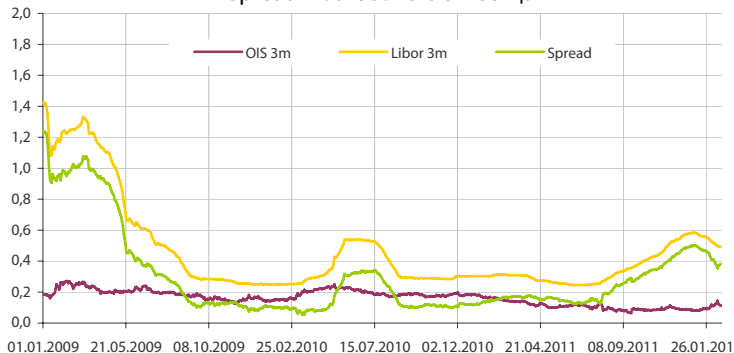


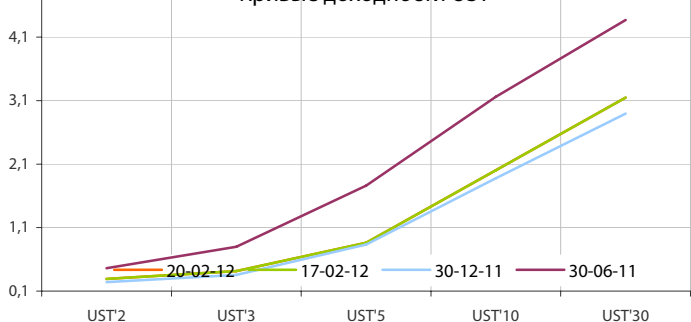
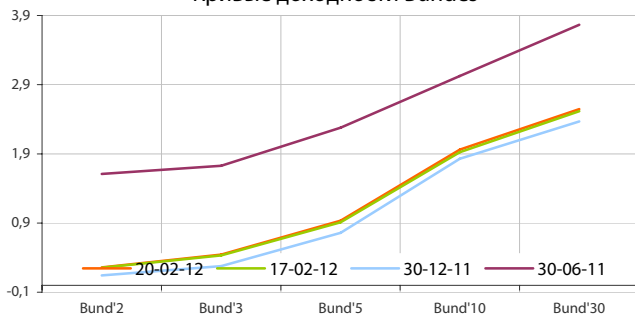
Основные ставки центральных банков



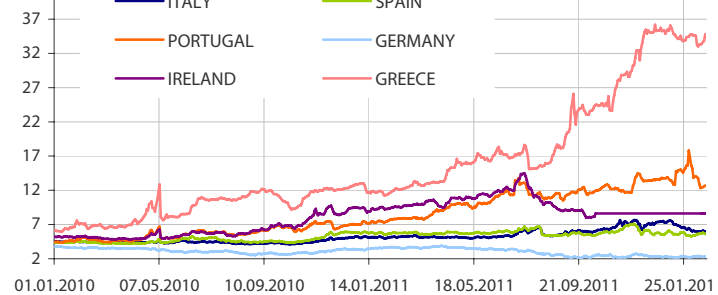
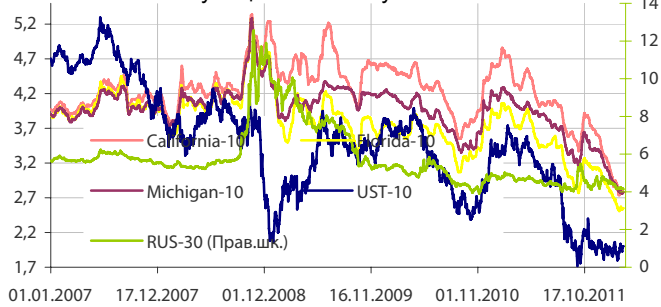
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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"

Monday 20 февраля 2012 г.

- 11:45 Франция: Индикатор делового климата
- 13:00 Италия: Промышленные заказы
- 15:00 Голландия: аукцион по размещению 99- и 191-дневных векселей
- 18:00 Франция: аукцион по размещению 350-, 238-, 168-, 91- и 84-дневных векселей
- США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

Tuesday 21 февраля 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- 13:30 Испания: размещение 84- и 182-дневных векселей
- 17:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 19:00 Еврозона: Потребительское доверие

Wednesday 22 февраля 2012 г.

- 06:30 Китай: Индекс деловой активности для производственного сектора HSBC
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности для сферы услуг Прогноз: 53.9
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности для промышленности Прогноз: 51.5
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности для производственного сектора Прогноз: 49.3
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности для сферы услуг Прогноз: 50.7
- 13:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 14:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 0.7% м/м
- 14:30 Германия: размещение 2-летних госбумаг
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 19:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: 1%

Thursday 23 февраля 2012 г.

- 13:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 108.8
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.4
- 13:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 102
- 15:00 Великобритания: Индекс заказов в промышленности Прогноз: -14
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 19:00 США: Индекс цен на жилье

Friday 24 февраля 2012 г.

- 11:00 Германия: Динамика ВВП
- 13:30 Великобритания: Динамика ВВП Прогноз: -0.2% к/к
- 14:00 Италия: размещение бескупонных и I/L госбумаг
- 18:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей Прогноз: 72.5
- 19:00 США: Продажи на первичном рынке жилья

Дата	Событие
21 фев	Ломбардный аукцион на срок 1 неделю. Минфин РФ предложит банкам 100 млрд р до 21 мар по ставке от 6,00%. Возврат 2-й части репо 20 фев (3685,9 млрд р/5,26%, 886,57/5,28%).
22 фев	Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 14 фев.в Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц. Возврат Минфину 100 млрд р с депозитов (24 янв под 7,47%).
23 фев	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 26 янв.
27 фев	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых.

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

semenovkhdd@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

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.