

Ситуация на рынке Forex

На фоне отсутствия американских инвесторов в связи с празднованием Дня Президента в США изменение многих валютных пар было незначительным.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,85-34,05 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индекс потребительского доверия GfK.

США: Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller.

США: Индекс потребительского доверия.

США: Индексы деловой активности ФРБ Ричмонда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.

[См. стр. 5](#)

FX	21 фев	18 фев	Изм. ден.	11 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,1725	29,1774	-0,005	29,3325	-0,160
EUR/RUB	39,8773	39,7916	+0,086	39,6949	+0,182
Корзина	33,9897	33,9538	+0,036	33,9956	-0,006
EUR/USD	1,3677	1,3693	-0,002	1,355	+0,012
USD/JPY	83,1200	83,1800	-0,060	83,430	-0,310
GBP/USD	1,6215	1,6253	-0,004	1,601	+0,021
CHF/USD	1,0574	1,0586	-0,001	1,028	+0,03

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
21.02.11	-	0,2620	0,3125	0,4650	0,7930
18.02.11	0,2295	0,2620	0,3125	0,4655	0,7950
11.02.11	0,2340	0,2658	0,3130	0,4652	0,7965

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
21.02.11	0,4638	0,8175	1,0300	1,2925	1,6550
18.02.11	0,4688	0,8213	1,0325	1,2875	1,6500
11.02.11	0,8725	0,8738	1,0463	1,2938	1,6431

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
21.02.11	2,94	3,50	3,76	4,00	4,33
18.02.11	2,94	3,50	3,75	4,00	4,33
11.02.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

- На фоне отсутствия американских инвесторов в связи с празднованием Дня Президента в США изменение многих валютных пар было незначительным. При этом некоторый рост все же показали защитные валюты, доллар, иена и франк. Их покупали на обострении геополитической обстановки на Ближнем Востоке, в том числе в Ливии. В целом же, фон был негативным. Европейские индексы потеряли около 1-2%. Нефть Brent поднималась до \$108 за барр. Золото превысило \$1400 за тр. унц.

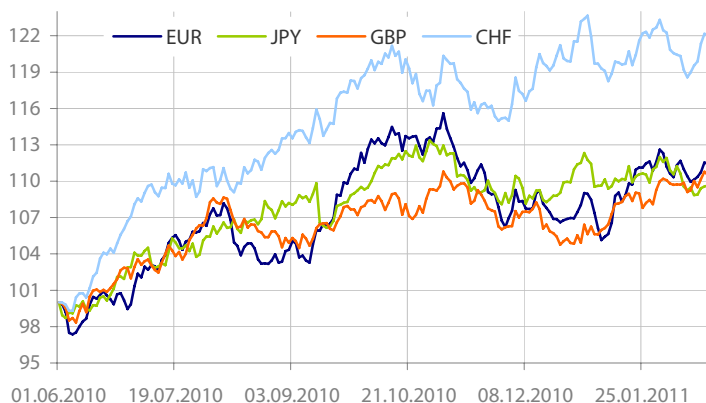
- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3647-1,3716, закрепившись к концу дня в районе 1,3678. Вчера от более значительного снижения евро удержали очередные заявления представителей ЕЦБ и сильная статистика Еврозоны, в том числе PMI для Еврозоны вырос до июльских значений 2006 г. – 58,4 п.

- Член правления ЕЦБ Ю.Старк говорил, что хотя инфляционные ожидания по-прежнему в рамках ожиданий, ЕЦБ готов действовать «быстро и решительно» в случае необходимости. Он добавил, ключевым вопросом является, стоит ли Еврозона перед временной инфляцией или же перед более длительным ее процессом. Вместе с тем, греческий премьер-министр Г.Папандреу вновь повторил, что Греция не допустит дефолта либо реструктуризации по своим долгам. Он добавил, что выход одного из государств валютного блока будет носить отрицательный эффект для всех стран региона. Португальский министр финансов Сантуш заявил, что страна уже имеет достаточно денег, чтобы покрыть две трети объемов погашений в апреле и июне (12 млрд. евро). Он добавил, что 70% этих денег пришли от иностранных инвесторов, в том числе 10% из них были китайского происхождения. Отметим, что накануне доходность облигаций Португалии достигла новых исторических максимумов, в том числе 10-летние бумаги вчера продолжили находиться в районе исторических максимумов - 7,3%

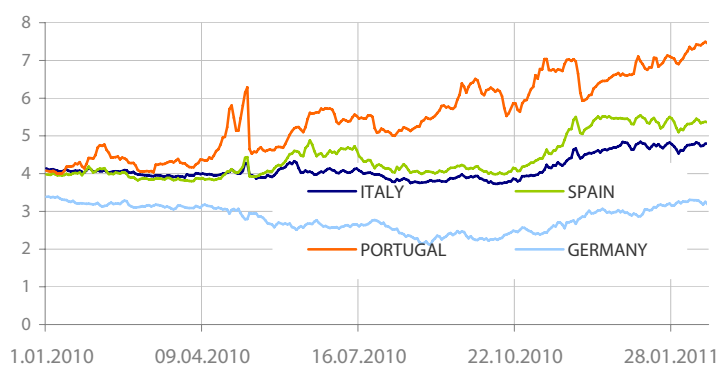
- В то же время, были и негативные выступления для европейской валюты. Так, Президент Бундесбанка А.Вебер, предсказал, что в условиях процесса консолидации бюджетов самая трудная часть пути для финансово уязвимых европейских стран еще впереди. Он также добавил, что меры жесткой бюджетной экономии потрясли и повредили основы европейского валютного союза.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3636 (20-дневная скользящая средняя), 1,3714, 1,3740, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3537 (100-дневная скользящая средняя), 1,35, 1,3480, 1,3403 (50-дневная скользящая средняя). Сегодня учитывая увеличение геополитической напряженности, а также на фоне снижения европейских «стоков» пара может сохранить нисходящую динамику с локальными повышательными техническими всплесками. Поводом для коррекции по паре могут стать сегодняшние публикации американской макростатистики и комментарии представителей ФРС США, в том числе Президента ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакоты. Также состоится встреча канцлера А.Меркель с греческим премьер-министром.

- Во вторник в Азии аппетит к риску вновь снизился. Поводом для этого послужили усиление напряженности в Ливии, случившееся в Новой Зеландии мощное землетрясение, и решение Moody's понизить прогноз по суверенному рейтингу Японии со «стабильного» на «негативный». В итоге, на этом фоне ведущие азиатские индексы демонстрировали снижение. Вслед за ними укреплялся доллар, в том числе к евро и иене. Пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3563-1,37685 и 82,84-83,54, соответственно.

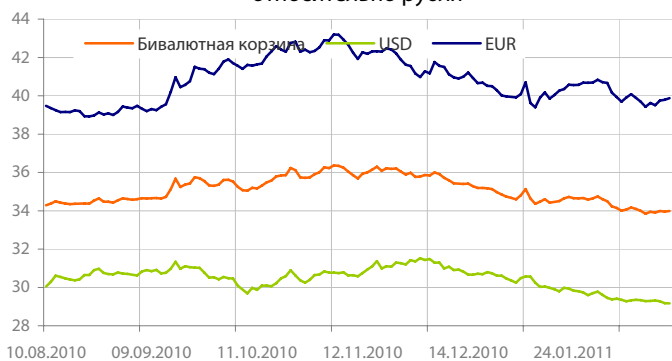
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

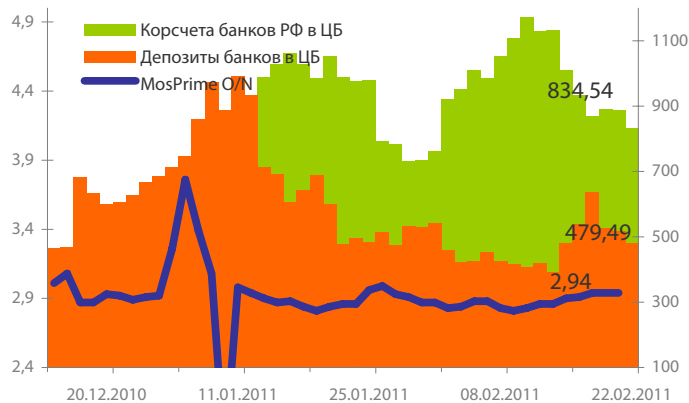
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



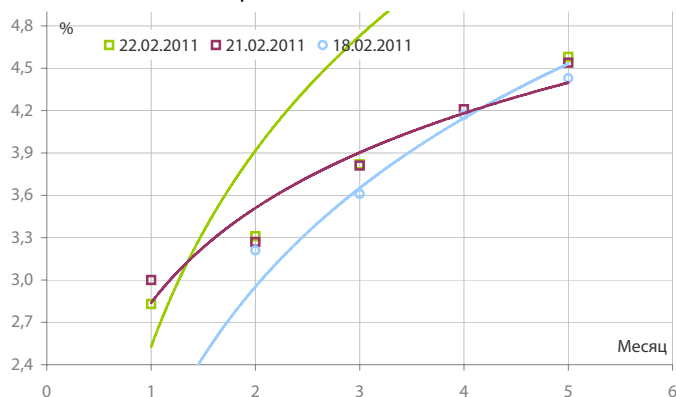
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



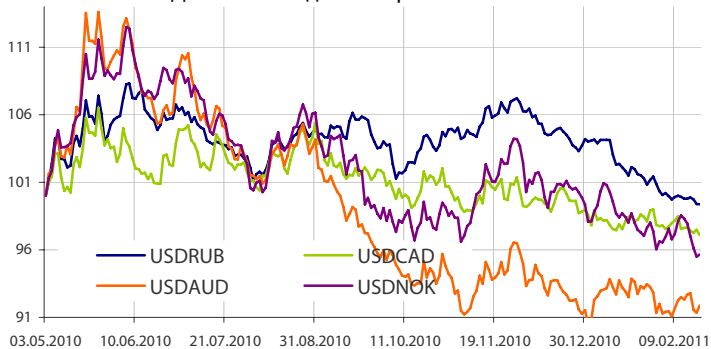
- Позиции рубля по итогам понедельника изменились незначительно на фоне отсутствия инвесторов из США, роста цен на нефть и консолидации пары EURUSD на Forex выше уровней пятничного закрытия торгов на российском валютном рынке. В результате, бивалютная корзина выросла на 0,11%, курс доллара снизился на 0,02%, евро укрепился на 0,22%.

- Конъюнктура на денежном рынке, несмотря на завершение платежей по НДС, оставалась спокойной, хотя они и привели к оттоку рублевой ликвидности. В том числе, однодневные МБК в течение торгового дня не превышали уровень ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), изменяясь в узком диапазоне 2,55-2,15%. Ставка RUONIA по состоянию на 18 февраля составила 2,73% годовых с объемом сделок на сумму 44,97 млрд. руб. В то же время, нельзя исключать локального повышения коротких ставок денежного рынка на фоне возможных предварительных выплат по НДС и акцизам (завершаются 25 февраля).

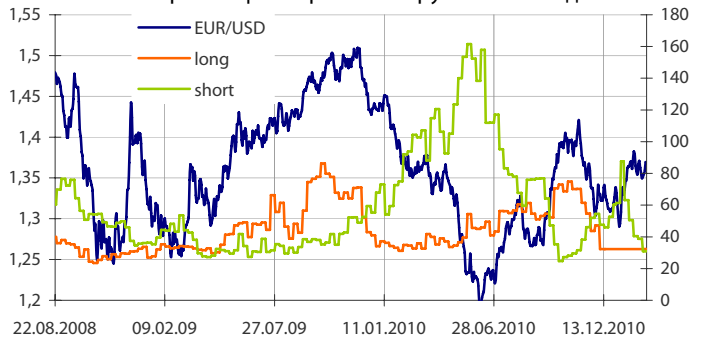
- Между тем, общая рублевая ликвидность уменьшилась вчера на 92,501 млрд. руб. до 1314,027 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций сократились с 517,194 млрд. руб. до 479,488 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 889,334 млрд. руб. до 834,539 млрд. руб.

- Рубль начал вторник с роста к бивалютной корзине на фоне снижения пары EURUSD и повышения нефтяных цен. Позже российская валюта возобновила снижение вследствие ослабления аппетита к риску из-за усиления геополитической напряженности в мире. Не исключено, что в условиях сохраняющейся неопределенности на рынках рубль сегодня до конца торгов будет торговаться с повышенной волатильностью. Поэтому предположительный диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 33,85-34,05 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



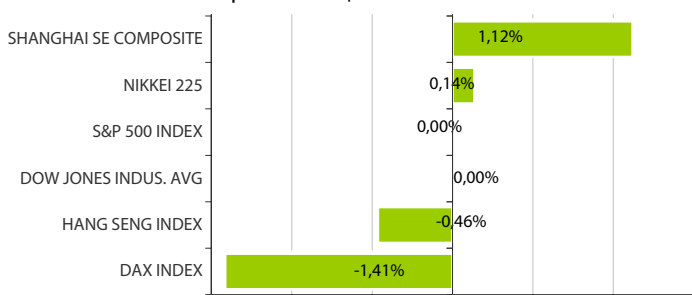
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 21/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



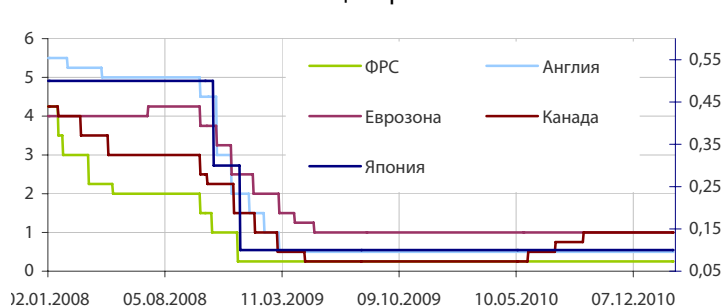
Динамика изменения индекса Baltic DRY



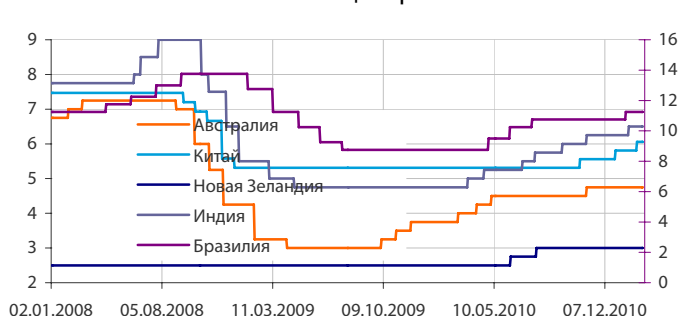
Динамика изменения индекса VIX



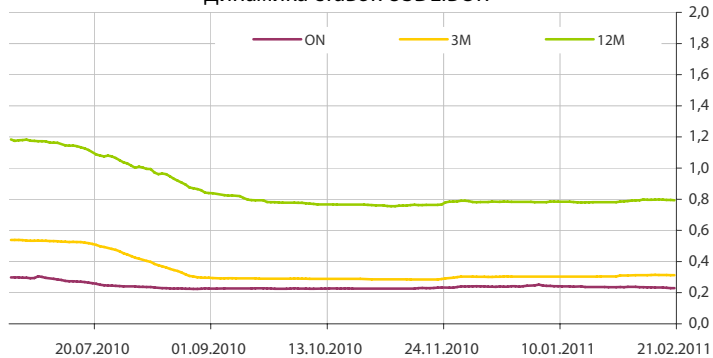
Основные ставки центральных банков



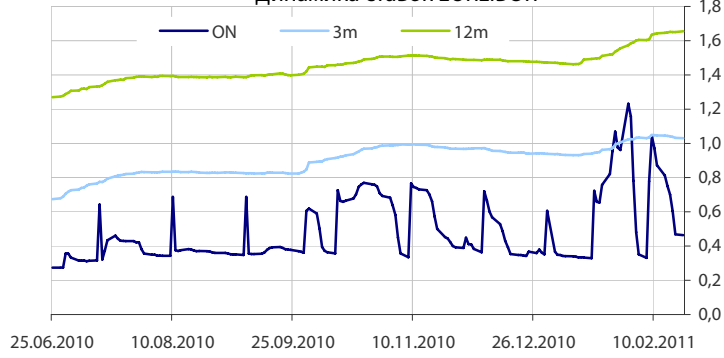
Основные ставки центральных банков



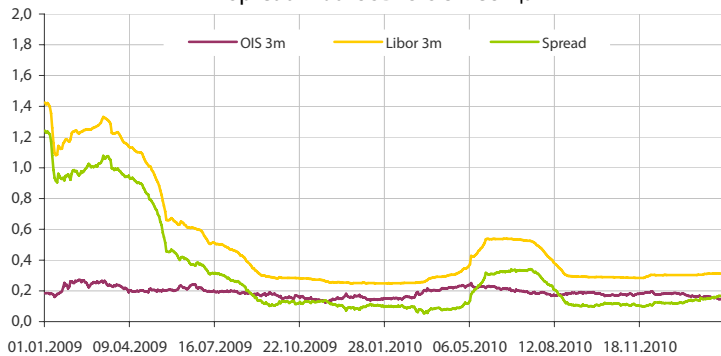
Динамика ставок USDLIBOR



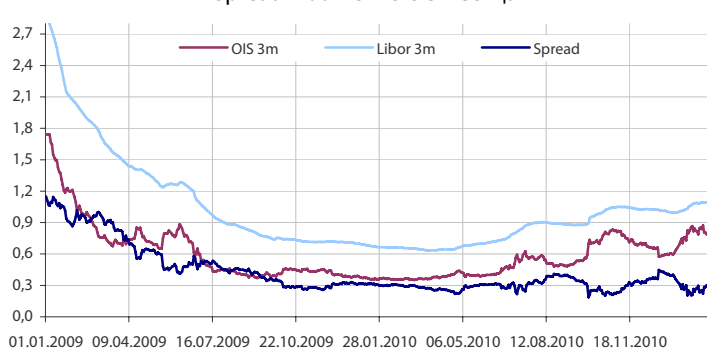
Динамика ставок EURLIBOR



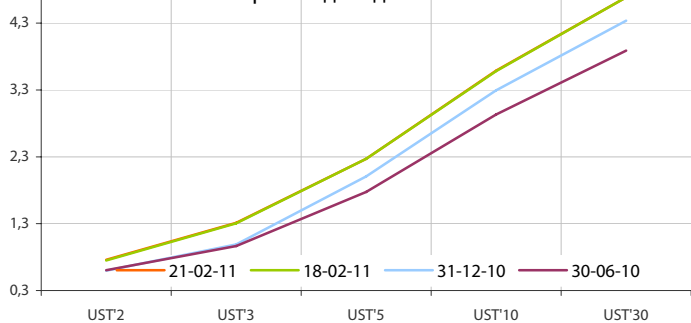
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



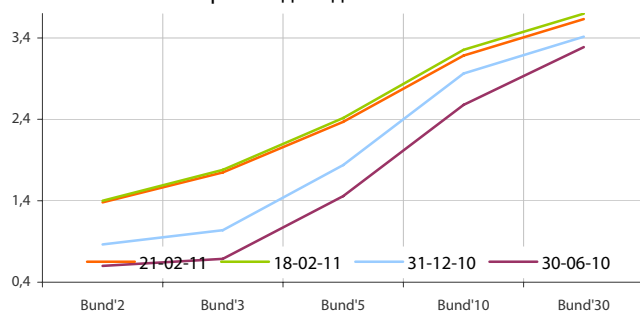
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



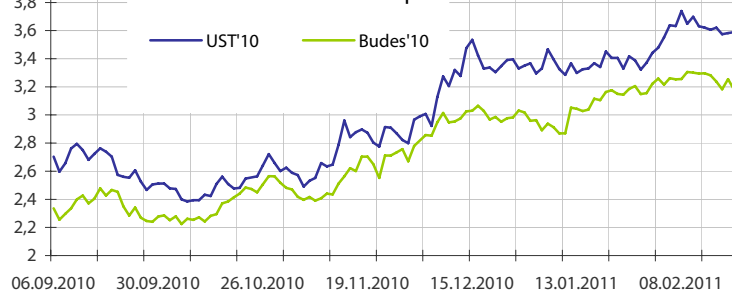
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



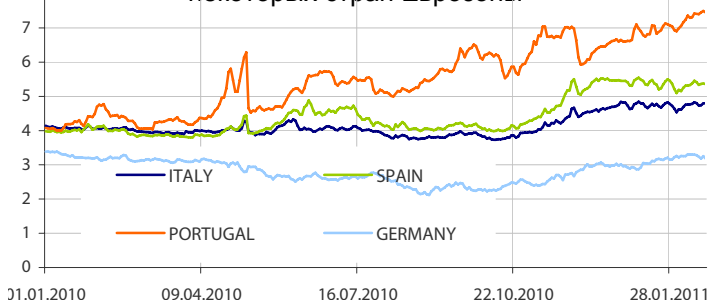
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



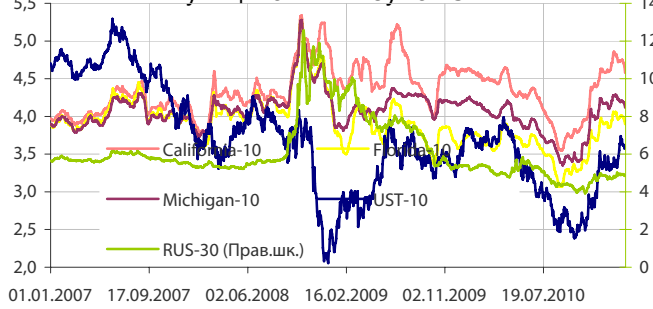
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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
22 фев	ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя.
23 фев	ВЫХОДНОЙ ДЕНЬ В РФ.
24 фев	Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.
25 фев	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ.

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