

Ситуация на рынке Forex

Греческие страсти продолжают доминировать на рынках, держа многих инвесторов в постоянном напряжении, и, в зависимости от оттенка новостей, толкают их либо к продажам евро, либо к его покупкам.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Сегодня, к моменту написания обзора, рубль смог продемонстрировать рост в район 31 руб. против доллара, что во многом могло быть обусловлено продажей валютной выручки экспортерами под предстоящие налоговые платежи (до 25 января пройдут выплаты по НДС).

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Еврозона: Потребительское доверие.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3m
EUR/USD	1,32	1,23
USD/RUB	30,79	32,5

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3129	78,54	1,5774
	1,3086	78,20	1,5667
	1,3049	77,50	1,5566
Поддерж.	1,2848	76,60	1,5504
	1,2809	76,34	1,5470
	1,2740	75,35	1,5440

FX	20 янв	19 янв	Изм. ден.	13 янв	Изм. нед.
USD/RUB	31,3400	31,3500	-0,010	31,8625	-0,523
EUR/RUB	40,4950	40,4200	+0,075	40,3800	+0,115
Корзина	35,4598	35,4315	+0,028	35,6954	-0,236
EUR/USD	1,2931	1,2931	+0	1,268	+0,025
USD/JPY	77,0100	77,2300	-0,220	76,970	+0,04
GBP/USD	1,5576	1,5465	+0,011	1,532	+0,026
CHF/USD	1,0701	1,0704	0,000	1,050	+0,02

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.12	0,1443	0,2773	0,5611	0,7918	1,1100
19.01.12	0,1454	0,2789	0,5612	0,7918	1,1101
13.01.12	0,1460	0,2851	0,5670	0,7943	1,1140

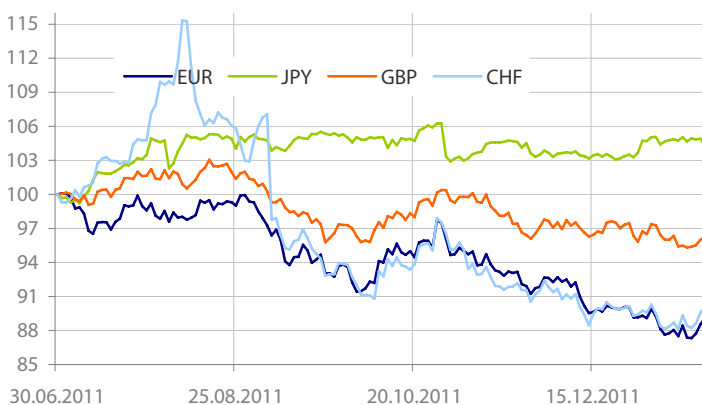
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
20.01.12	0,2843	0,7157	1,1257	1,4264	1,7779
19.01.12	0,2857	0,7250	1,1361	1,4340	1,7849
13.01.12	0,2864	0,7771	1,1703	1,4611	1,8094

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
20.01.12	4,95	6,06	6,65	6,98	7,18
19.01.12	4,94	6,05	6,66	6,97	7,19
13.01.12	4,66	6,06	6,61	6,98	7,19

• Греческие страсти продолжают доминировать на рынках, держа многих инвесторов в постоянном напряжении, и, в зависимости от оттенка новостей, толкают их либо к продажам евро, либо к его покупкам. Но в целом позитивные европейские новости в текущем месяце преобладают, позволяя инвесторам покупать евро против доллара, в то время как последний находится под давлением спекуляций на тему дальнейшей политики ФРС на фоне смягчения тона его представителей. Заметим, что доллар США по итогам прошлой недели оказался в лидерах снижения — его индекс к корзине из шести ведущих мировых валют снизился на 1,58% (до 81,216 п.). Валюты азиатского региона показывали хорошую динамику в паре с долларом — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, вырос на 0,67%, закрепившись в районе максимума с ноября прошлого года — 116,33 п.

• Между тем в пятницу ФРС опубликовало подробности своей новой коммуникационной стратегии, которая будет озвучена по итогам двухдневной встречи её представителей, намеченной на 24-25 января. В частности, инвесторам будут представлены две диаграммы до начала пресс-конференции с главой ФРС Б.Бернанке: в первой будет сообщаться, в каком году представители ЦБ ожидают повышения ставок, другая же будет отражать прогнозы отдельных её членов по монетарной политике на конец 2012, 2013 и 2014 гг. Учитывая увеличение голосующих сторонников новых программ стимулирования в стане американского регулятора, их официальные прогнозы могут в значительной степени повлиять на отношение инвесторов к доллару и, возможно, окажут негативное влияние на него. В этой связи нельзя исключить широкомасштабных покрытий коротких позиций по валютам в паре с долларом. Касательно пары EURUSD, то её целью роста может стать отметка 1,32, по достижению которой инвесторы, скорее всего, возобновят продажи евро из-за текущих европейских проблем и более агрессивной монетарной политики ЕЦБ, в том числе путем снижения ставки, которую Банк может начать реализовывать в ближайшие месяцы, что позволит использовать евро для реализации стратегий carry-trade. В случае реализации этого сценария целью снижения пары EURUSD станет уровень 1,23.

• Справедливости ради отметим последний отчет Комиссии по срочным биржевым торгам (CFTC), который сообщил что по состоянию на 17 января крупные спекулянты увеличили короткую позицию по евро на срочном рынке до нового рекордного максимума — 188 426 контрактов. При этом объемы длинных позиций продолжают находиться в районе многомесячных минимумов.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

• Пара EURUSD изменялась в пятницу диапазоне 1,2839-1,2972, закрепившись к концу дня в районе 1,2931. Что касается Греции, то за минувшие выходные так и не появилось итогового коммюнике относительно переговоров между властями страны и её кредиторами, хотя, по словам главы IIF Ч.Даллара, были достигнуты некоторые договоренности, которые сегодня министры финансов еврозоны совместно с МВФ должны будут рассмотреть. На этом фоне евро начал новую неделю на межбанковском рынке со снижения до 1,2850 против доллара, где встретил сильное сопротивление в районе верхней границы недавно покинутого парой EURUSD нисходящего канала.

• Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3049, 1,3086, 1,3129, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,2848, 1,2809, 1,2740. Сегодня инвесторы будут ожидать результатов аукционов бумаг Словакии, Германии и Франции. Кроме этого, сегодня пройдут многочисленные встречи еврочиновников, в том числе приуроченные к саммиту министров финансов еврозоны. Что касается макроэкономического календаря, то он будет небогат на публикации: в еврозоне обнародуют консолидированный индекс потребительских настроений, а ЕЦБ представит отчет по покупкам бондов с рынка.

• Пара EURCHF изменялась в пятницу диапазоне 1,20698-1,20908, закрепившись к концу дня в районе 1,20851. Отметим последний комментарий временного главы Национального банка Швейцарии Т. Йордана, в котором он дал понять, что регулятор планирует защищать уровень 1,20 франка против евро с безграничным упорством, добавив при этом, что «привязке» курса нет альтернативы. Он также сказал, что если развитие событий в экономике и дефляционные риски будут требовать новых мер, то они их примут. Нельзя исключать, что планка привязки курса франка будет повышена до 1,25 — того уровня, о котором в последнее время ходило много спекуляций. Между тем министр финансов Швейцарии Иоганн Шнайдер-Амманн предположил накануне, что франк в среднесрочной перспективе снизится к евро до 1,40.

• В большинстве стран Юго-Восточной Азии началось празднование лунного нового года, поэтому динамика многих валют была сдержанной. В этой связи многие рынки ценных бумаг вовсе были закрыты. Так, Shanghai com. не торговался, в то время как Nikkei 225 терял около 0,1%. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1.2855-1.2908 и 76,92-77,31.

Движение пары EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

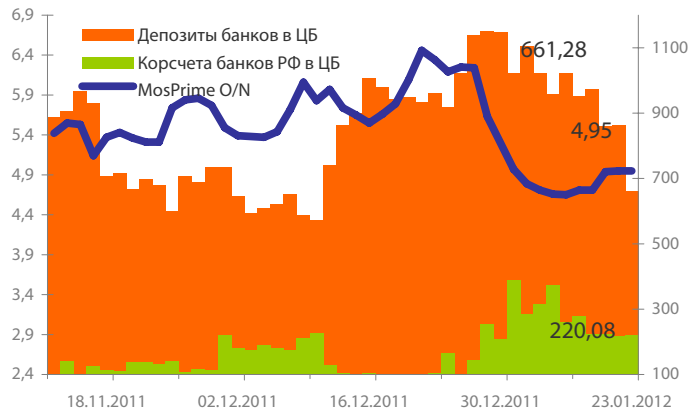
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



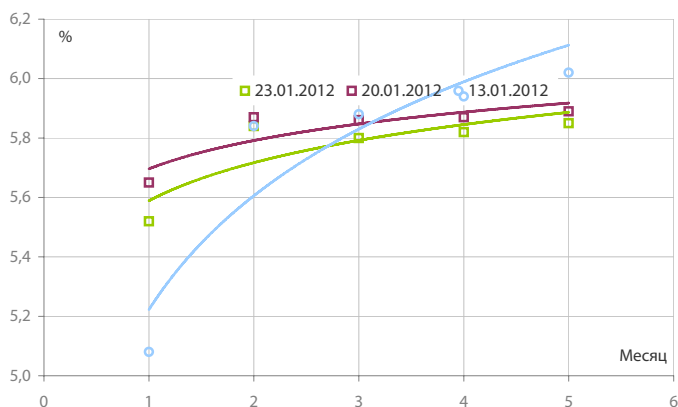
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



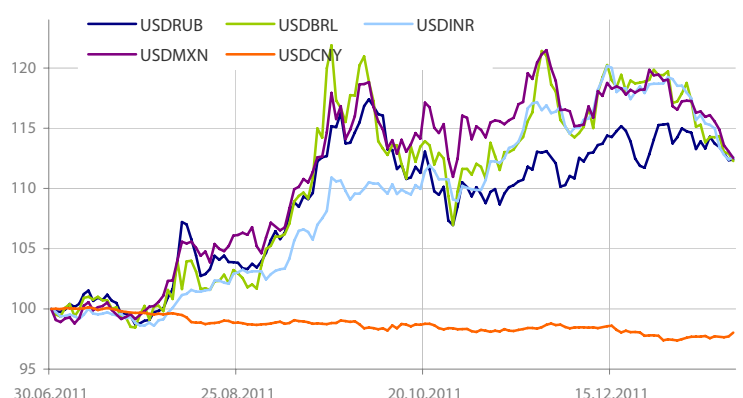
- Сегодня, к моменту написания обзора, рубль смог продемонстрировать рост в район 31 руб. против доллара, что во многом могло быть обусловлено продажей валютной выручки экспортерами под предстоящие налоговые платежи (до 25 января пройдут выплаты по НДС). Заметим, что это движение во многом укладывается в наши прогнозы по динамике пары на текущий месяц до 30,79 руб. Возможно, что в случае реализации коррекционного сценария по EURUSD до 1,32, обозначенный уровень все же будет протестирован, после чего могут начать формироваться разворотные сигналы. Напомним, что в ближайшие 3 месяца мы ожидаем снижения рубля против доллара до 32,50 руб.

- На денежном рынке ситуация с ликвидностью вновь несколько ухудшилась, что незамедлительно отразилось на ставках. Так, ставки «овернайт» МБК торгуются сегодня в районе 4,75%. При этом стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона держится несколько выше отметок начала прошлой недели — около 5,5%.

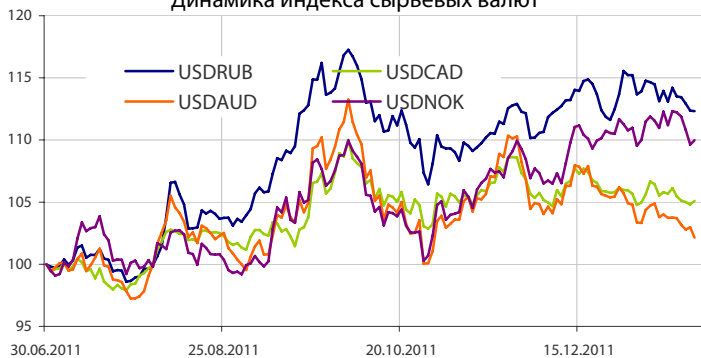
- Общая рублевая ликвидность уменьшилась за пятницу на 199,64 млрд. руб. — до 661,276 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 864,523 до 861,276 млрд. руб., при этом депозиты подросли с 216,47 до 220,078 млрд. руб.

- Между тем на текущей неделе, 25 января, банкам предстоит вернуть 170 млрд. руб. Минфину. При этом часть средств (до 100 млрд. руб.) банки смогут привлечь у Министерства 24 января. Кроме того, 25-го пройдут выплаты по НДС и акцизам, а также аукцион ОФЗ 26206 (20 млрд. руб.).

Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



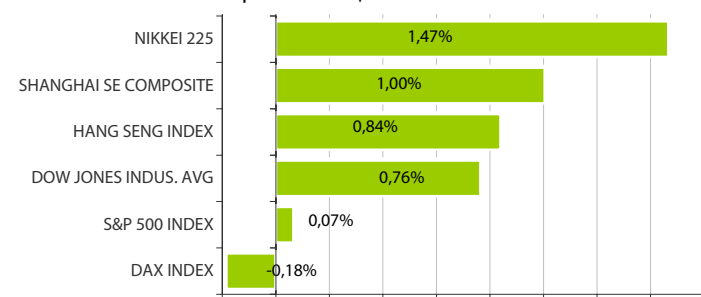
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



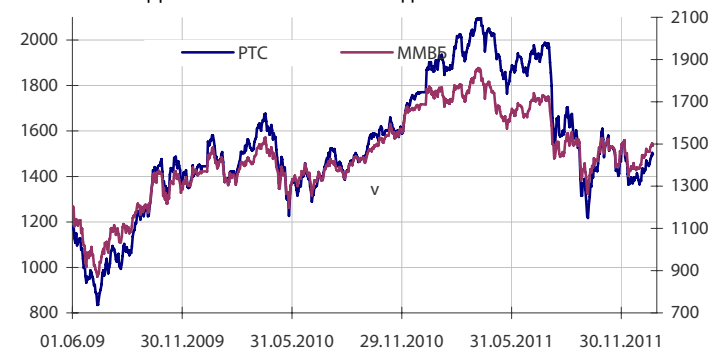
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 20/1/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММБФ



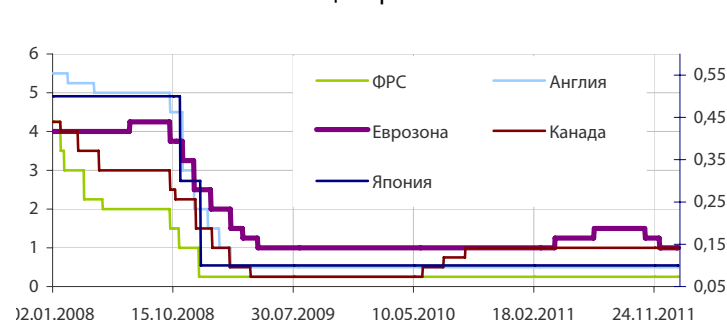
Динамика изменения индекса Baltic DRY



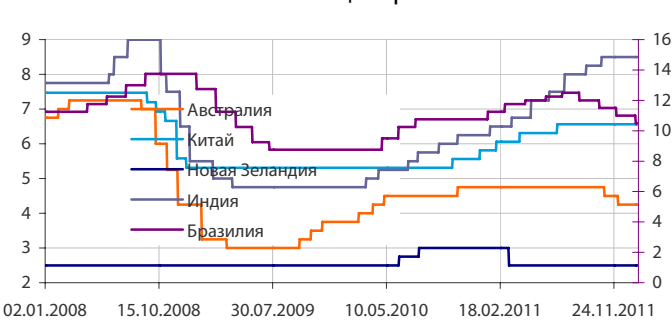
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

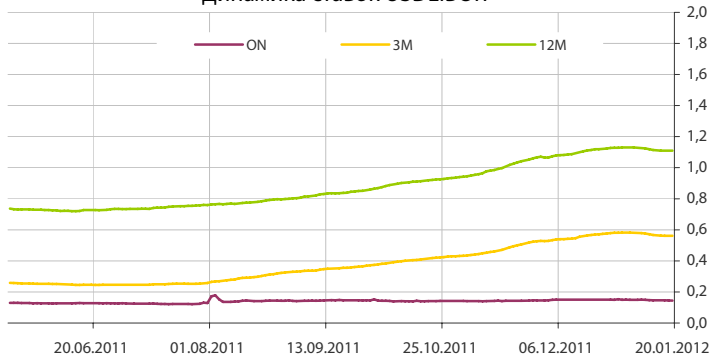
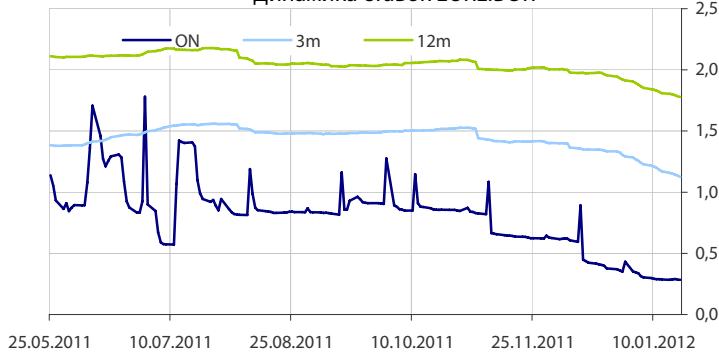
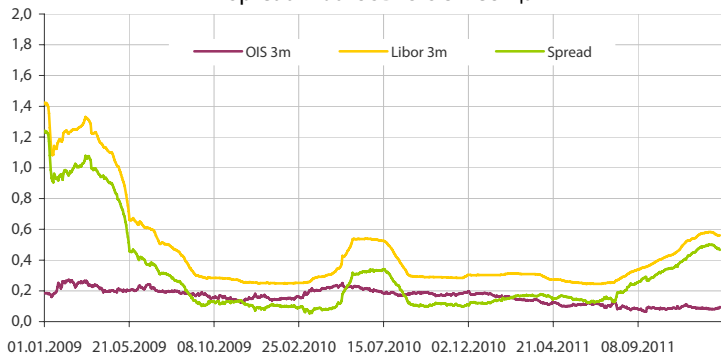


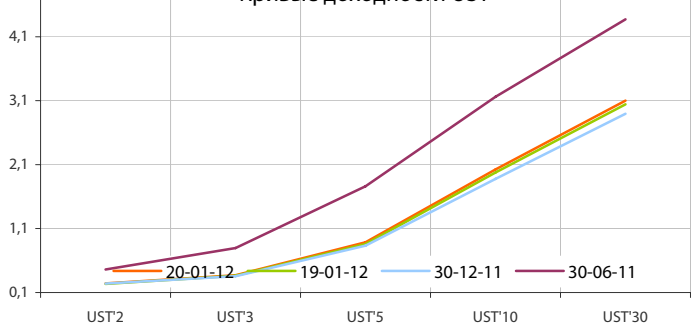
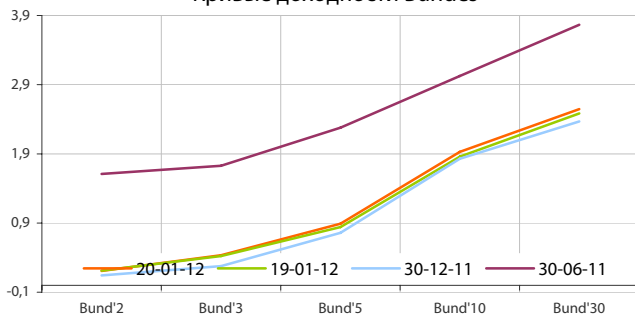
Основные ставки центральных банков

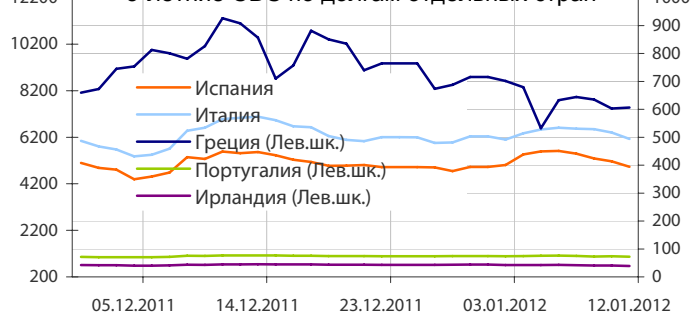
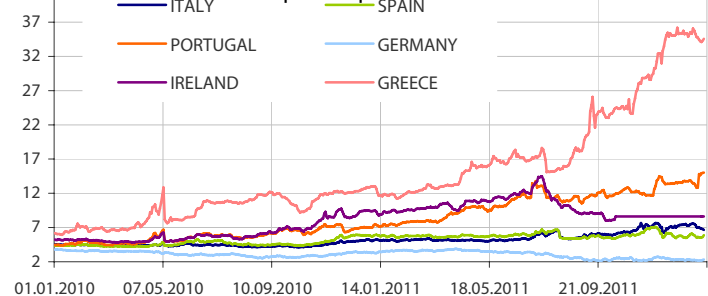
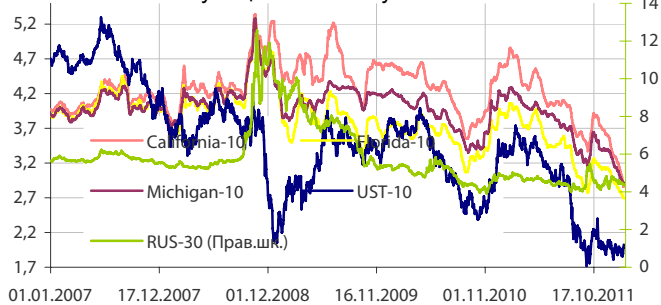


Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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"

понедельник 23 января 2012 г.

- 11:45 Франция: Индекс делового климата
- 19:00 Еврозона: Потребительское доверие

вторник 24 января 2012 г.

- 07:30 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 52.6
- 12:28 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности Прогноз: 49
- 13:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг
- 13:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности
- 13:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- 14:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -2.2% м/м
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 19:00 США: Индексы деловой активности в округе ФРБ Ричмонда

среда 25 января 2012 г.

- 13:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 107.5
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 116.8
- 13:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 98.9
- 13:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 13:30 Великобритания: Динамика ВВП Прогноз: -0.1% к/к
- 15:00 Великобритания: Индекс деловой активности
- 15:15 Швейцария: Всемирный экономический форум 25-29 января
- 16:00 США: Изменение ипотечного кредитования
- 19:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья
- 21:30 США: Решение ФРС по учетной ставке

четверг 26 января 2012 г.

- 11:00 Германия: Индекс потребительского доверия GfK
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:30 США: Индекс активности ФРБ Чикаго
- 17:30 США: Заказы на товары длительного пользования
- 19:00 США: Опережающие индикаторы
- 19:00 США: Продажи на первичном рынке жилья

пятница 27 января 2012 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен
- 03:50 Япония: Розничные продажи
- 11:00 Германия: Индекс цен на импорт
- 13:00 Еврозона: Денежная масса М3
- 17:30 США: Динамика ВВП
- 17:30 США: Личное потребление
- 18:55 США: Потребительское доверие по версии университета Мичигана

Дата	Событие
24 дек	Ломбардный аукцион на срок 1 неделя. Возврат Минфину 170 млрд. руб. с депозитов банков. Погашение по ломбардному аукциону ЦБР 17 янв.
25 дек	Аукцион ОФЗ 26206, объем - 20 млрд. руб. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Купонный выплаты по ОФЗ 8.91 млрд. руб. Исполнение 2-й части репо 17 янв (26,2 млрд р/5,67%).

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

12 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
13 янв	Внешняя торговля РФ в ноя 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
19 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
20 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
26 янв	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
27 янв	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
2 фев	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (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.