

Ситуация на рынке Forex

Снижение аппетита к риску в сочетании с «воинственными» комментариями представителей ЦБ Еврозоны и Англии способствовали дальнейшим продажам доллара против многих конкурентов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль начал четверг с роста против бивалютной корзины.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Евროзона: Индекс экономических ожиданий.
США: Первичные заявки на пособие по безработице.
США: Заказы на товары длит. пользования.
США: Продажи на первич. рынке жилья.
США: Индекс цен на жилье.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов.
ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяца.
Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

| FX | 23 фев | 22 фев | Изм. ден. | 18 фев | Изм. нед. |
|---------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| USD/RUB | 29,2680 | 29,2680 | +0 | 29,1774 | +0,091 |
| EUR/RUB | 40,0375 | 40,0375 | +0 | 39,7916 | +0,246 |
| Корзина | 34,1143 | 34,1143 | +0 | 33,9538 | +0,16 |
| EUR/USD | 1,3742 | 1,3659 | +0,008 | 1,369 | +0,005 |
| USD/JPY | 82,3900 | 82,6900 | -0,300 | 83,180 | -0,790 |
| GBP/USD | 1,6196 | 1,6129 | +0,007 | 1,625 | -0,006 |
| CHF/USD | 1,0722 | 1,0653 | +0,007 | 1,059 | +0,014 |

| LIBOR USD | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 23.02.11 | 0,2270 | 0,2615 | 0,3115 | 0,4650 | 0,7938 |
| 22.02.11 | 0,2280 | 0,2615 | 0,3125 | 0,4650 | 0,7928 |
| 18.02.11 | 0,2295 | 0,2620 | 0,3125 | 0,4655 | 0,7950 |

| LIBOR EUR | ON | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 23.02.11 | 0,6375 | 0,8269 | 1,0438 | 1,3194 | 1,6838 |
| 22.02.11 | 0,5150 | 0,8256 | 1,0388 | 1,3063 | 1,6688 |
| 18.02.11 | 0,4688 | 0,8213 | 1,0325 | 1,2875 | 1,6500 |

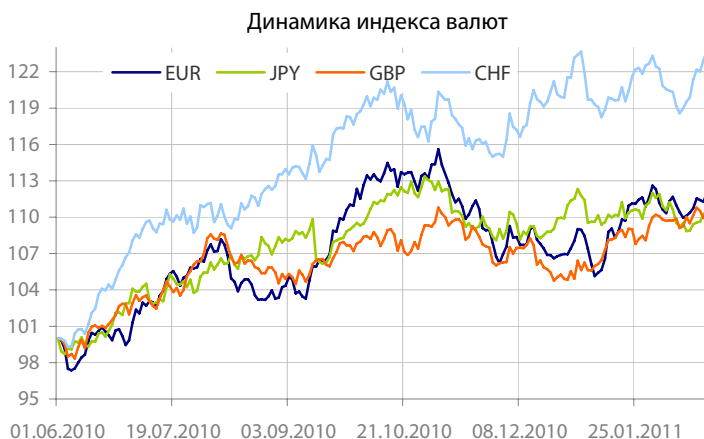
| MosPrime | ON | 1m | 2m | 3m | 6m |
|----------|------|------|------|------|------|
| 23.02.11 | - | - | - | - | - |
| 22.02.11 | 2,95 | 3,50 | 3,76 | 4,00 | 4,33 |
| 18.02.11 | 2,94 | 3,50 | 3,75 | 4,00 | 4,33 |

- Снижение аппетита к риску в сочетании с «воинственными» комментариями представителей ЦБ Еврозоны и Англии способствовали дальнейшим продажам доллара против многих конкурентов. Причем ни макроэкономические релизы (продажи жилья на вторичном рынке США в январе выросли до максимумов за последние 8 месяцев – 5,36 млн. домов), ни выступления представителей ФРС США не оказали американской валюте должной поддержки. Президент ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер отметил, что если экономические перспективы продолжат укрепляться, он не будет исключать изменения позиции и раннего завершения второго этапа количественного смягчения. Плоссер также сказал, что возможно изменение монетарной политики даже в свете высокой безработицы, предупредив в паре с Президентом ФРБ Канзаса Т.Хенигом об опасности мягкой денежно-кредитной политики. На фоне этих комментариев не смогли поддержать доллар и повышение доходности казначейских бумаг США, рост которых был также спровоцирован слабыми итогами аукционов 5-летних облигаций (спрос оказался ниже предыдущего размещения, а доходность выше). Сегодня усилить ожидания относительно перспектив американской экономики смогут данные по рынку труда и жилью, также выйдут объемы заказов на товары длительного пользования.

- Также об улучшении конъюнктуры в США говорил министр финансов США Т.Гейтнер, отметивший, что американская финансовая система на данный момент находится в более лучшем состоянии, чем это было до рецессии.

- **Пара EURUSD** торговалась среду в диапазоне 1,3649-1,3774, закрепившись к концу дня в районе 1,3742. Вчерашние значения потребительских цен в Италии (-1,6 м/м) и Франции (-0,2% м/м) указали на некоторое снижение инфляционных рисков в январе в европейском регионе. Однако этого оказалось недостаточно, и пара продолжила свой рост на ожиданиях смены монетарной политики в Еврозоне.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3780, 1,38, 1,3850, тогда как уровни под-



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

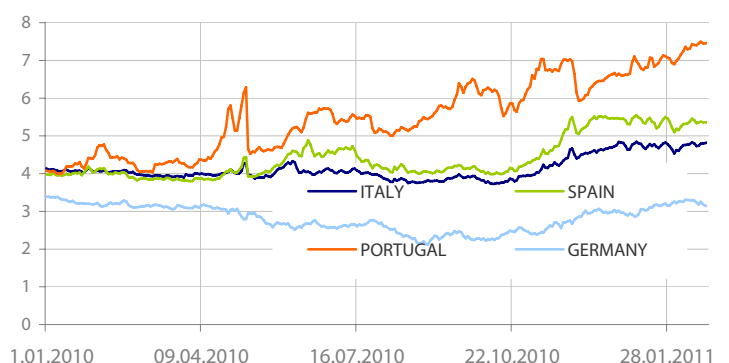
держки пройдут: 1,3714, 1,3650 (20-дневная скользящая средняя), 1,3535 (100-дневная скользящая средняя). Сегодня пара продолжит следить за комментариями монетарных властей Еврозоны и США. Также не стоит исключать влияния и статистики, в том числе индексы доверия по Еврозоне. Между тем, стоит отметить, что для доллара с каждым днем накапливается все больше позитивных моментов, поэтому в любой момент участники рынка могут обратить на это внимание и вернуться к покупкам доллара, хотя в краткосрочной перспективе, вероятно, его дальнейшее ослабление, связанное с техническим движением.

- **Пара GBPUSD** торговалась вчера в диапазоне 1,6274-1,6122, закрепившись к концу дня в районе 1,6196. На фоне ослабления аппетита к риску фунт стерлингов от снижения удержали обнародованные протоколы последнего заседания Банка Англии, указавшие на то, что за сохранение ставки на прежнем уровне проголосовало 6 из 9 человек. При этом мнение разделяются все сильнее, и это повышает шансы того, что ставки будут увеличены в ближайшее время.

- **Сегодня для пары GBPUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,6205, 1,6299, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,6160, 1,6084, 1,6050. Не исключено, что до публикации данных по ВВП IV кв. пара будет находиться в диапазоне 1,6084-1,6300. При этом, учитывая возможный рост доллара, снижение пары к нижней границе обозначенного диапазона выглядит более вероятным.

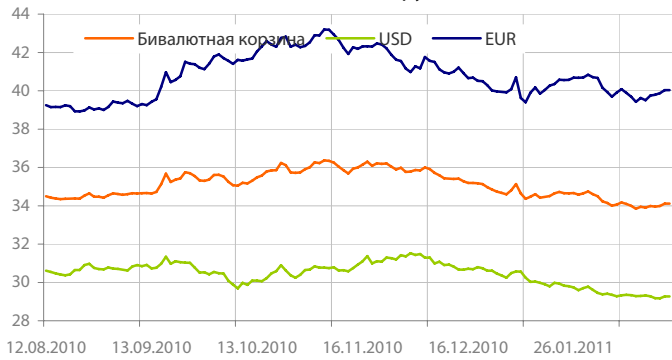
- На торах в Азии в четверг движение многих валютных пар вновь сопровождалось ожиданиями шагов мировых ЦБ. При этом некоторые коррективы в направление валют вносит ситуация на Ближнем Востоке, которая усилила распродажи рискованных активов на многих рынках. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3742-1,3785 и 81,96-82,52, соответственно.

Динамика доходности 10-летних гособлигаций некоторых стран Еврозоны



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

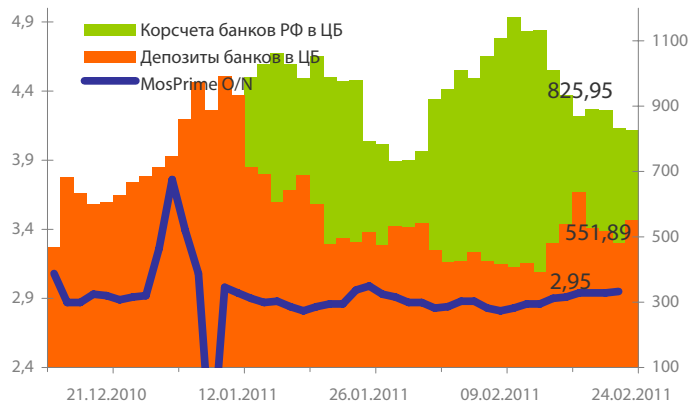
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



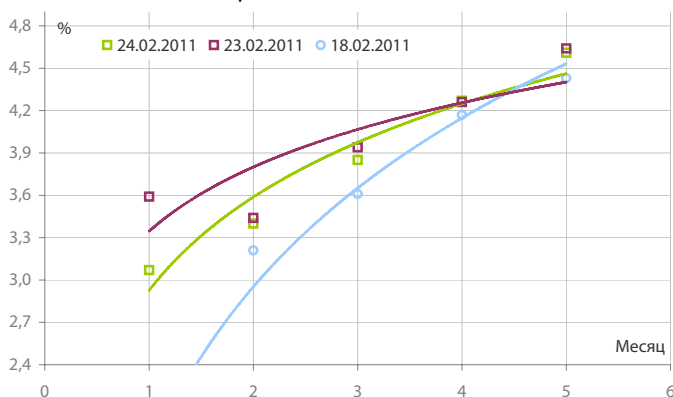
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB

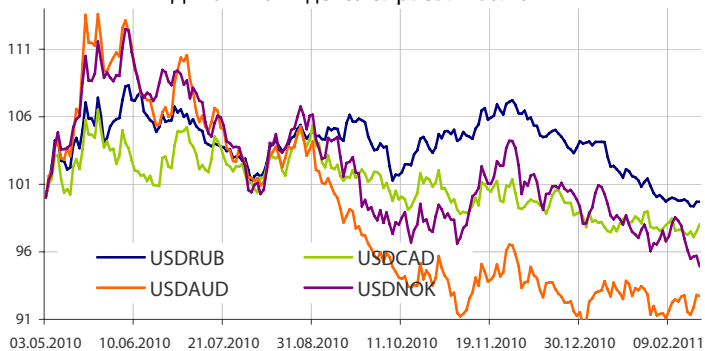


- Рубль начал четверг с роста против бивалютной корзины. Таким образом, участники рынка отыгрывали повышение нефтяных цен до новых максимумов с августа 2008 г. Также поддержку рублю, вероятно, оказало предстоящее размещение рублевых еврооблигаций России.

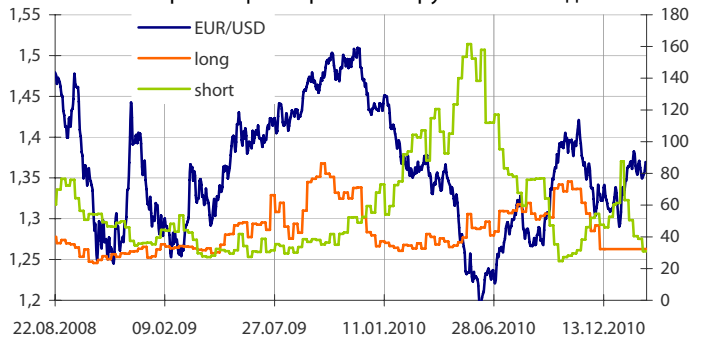
- Конъюнктура на денежном рынке в преддверии платежей по НДС и акцизам (завершаются 25 февраля) сохраняется спокойной. В том числе, однодневные МБК не превышают уровень ставок по депозитам «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), изменяясь в узком диапазоне 2,2-2,55%. Отметим, что Ставка RUONIA по состоянию на 21 февраля составила 2,85% годовых с объемом сделок на сумму 38,53 млрд. руб.

- Не исключено, что сегодня в условиях сохраняющейся неопределенности на рынках, а также учитывая как факторы поддержки рубля, так и факторы давления на него, сегодня диапазон изменения рубля в бивалютной корзине может составить 34,00-34,20 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



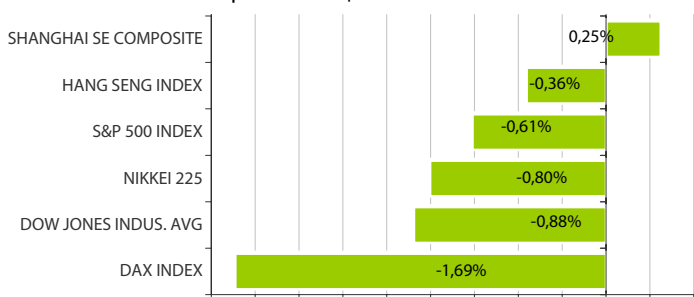
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 23/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



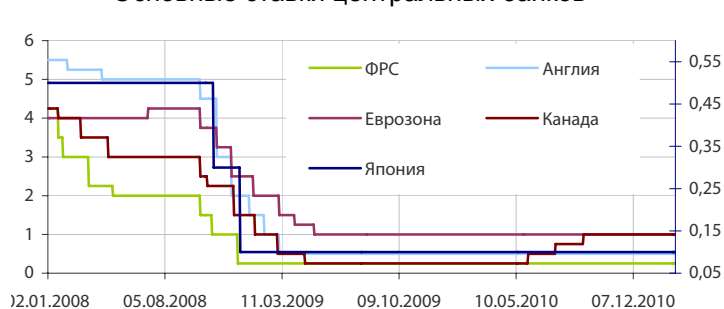
Динамика изменения индекса Baltic DRY



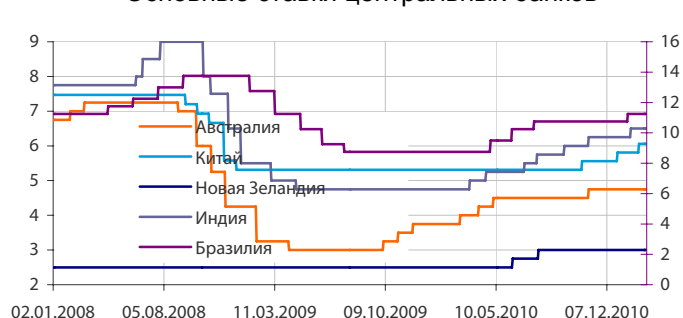
Динамика изменения индекса VIX



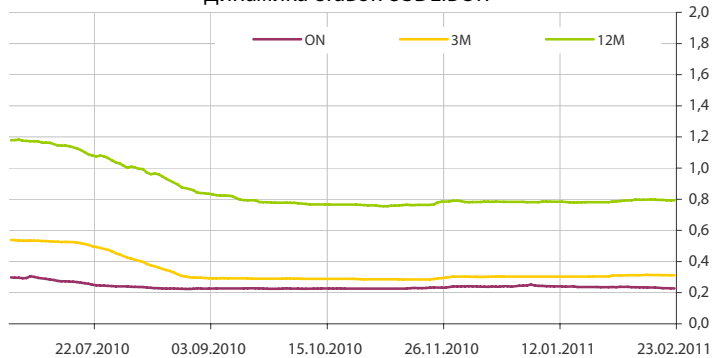
Основные ставки центральных банков



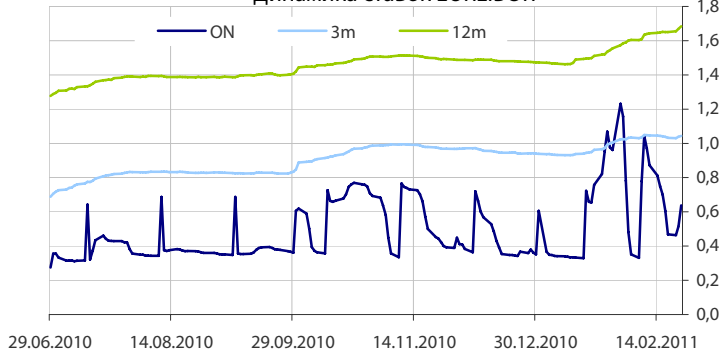
Основные ставки центральных банков



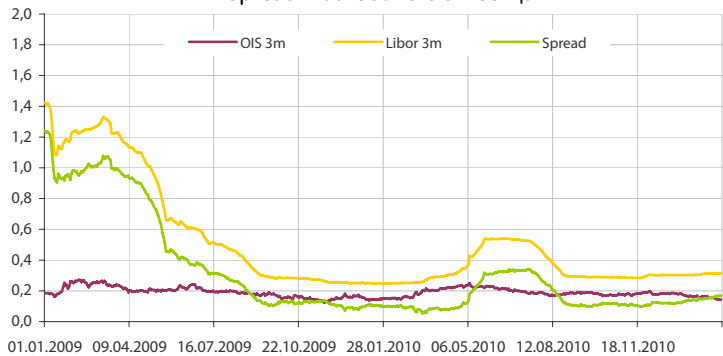
Динамика ставок USDLIBOR



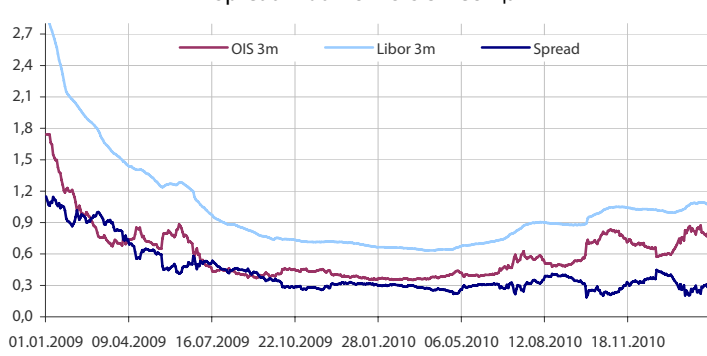
Динамика ставок EURLIBOR



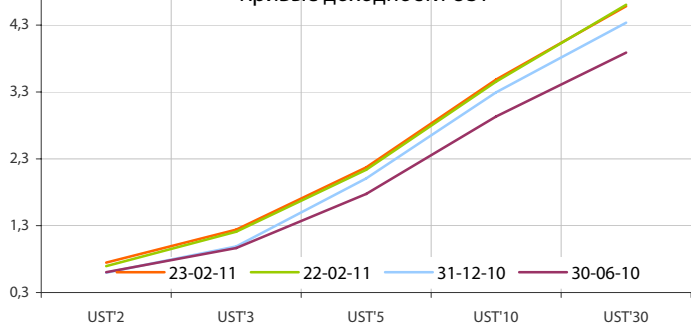
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



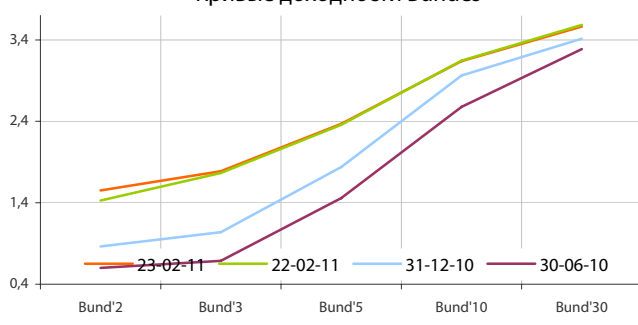
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



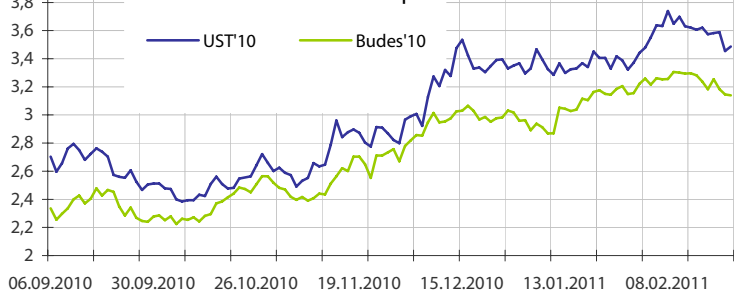
Кривые доходности UST



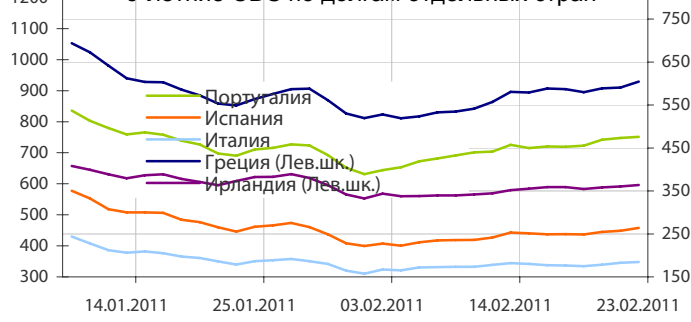
Кривые доходности Bundes



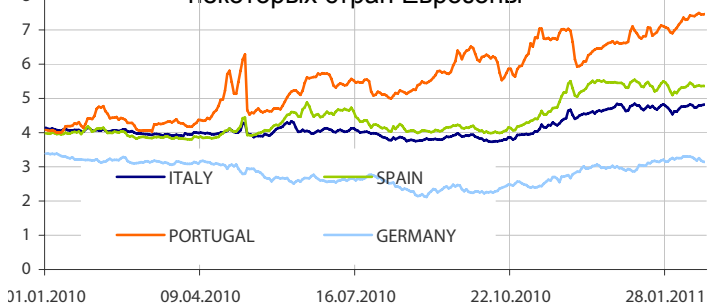
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



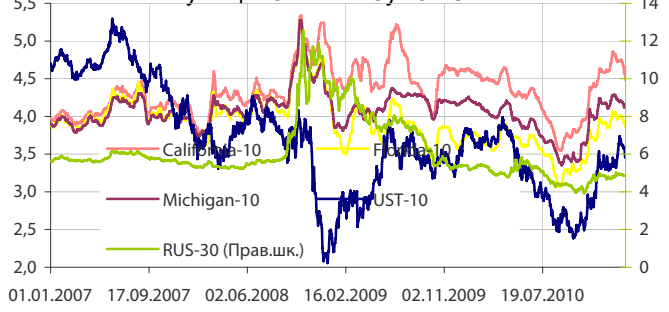
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 |
|--------|--|
| 24 фев | Возврат ЦБР недельных ломбардных кредитов. ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц. Аукцион ОБР-17 на 25 млрд. руб. |
| 25 фев | ЗАПЛАНИРОВАН СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО СТАВКАМ. Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. Возврат банкам средств с депозитов в ЦБ. |
| 28 фев | Уплата налога на прибыль. Аукцион репо ЦБР на срок 3 месяца. |
| 1 мар | ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 1 неделя, 3 месяца. Возврат ВЭБу пенс.средств с депозитов на 33 млрд. руб. |

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

| | |
|------------|--|
| 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). |
| 5 мар | Структура международных резервов РФ на 1 мар 11г (ЦБР). |
| 9 мар | Данные о валютных интервенциях ЦБР в феврале (ЦБР). |
| 10 мар | Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Инфляция в РФ со 1 по 7 мар 11г (Росстат). |
| 11 мар | Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). |
| 14 мар | Внешняя торговля РФ за янв 11г (ЦБР). Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Промпроизводство в янв-фев 11г (Росстат). |
| 16-17 мар. | Цены производителей РФ в фев 11г (Росстат). Просрочка по зарплате на 1 мар 11г (Росстат). |
| 16 мар | Инфляция в РФ с 9 по 14 мар 11г (Росстат). |
| 17 мар | Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). |
| 18 мар | Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Оперативный доклад Росстата за фев 11г (Росстат). |
| 22-23 мар. | Занятость и безработица в РФ в фев 11г (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