

Краткий обзор валютного рынка

Вторник 25 января 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Американская валюта вновь снижалась в отсутствие какой-либо статистики из США на фоне публикации преимущественно позитивных европейских данных и роста большинства фондовых индексов по обе стороны Атлантического океана.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль провел первый день наступившей недели с 1,11% ослаблением против евро и 1,47% ростом в паре долларом, таким образом, он отыгрывал события на Forex, где отмечалось укрепление европейской валюты.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Япония: Решение Банка Японии по ставке.

Германия: Индекс доверия потребителей.

Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг.

Великобритания: ВВП за 4 квартал.

США: Индекс цен на жилье за ноябрь

США: Индекс деловой активности в производственной сфере ФРБ Ричмонда за январь

США: Индекс цен на жилье.

США: Индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата НДС и акцизов за декабрь 2010 г.

Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.

FX	24 янв	21 янв	Изм. ден.	14 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,7752	29,9167	-0,141	30,1067	-0,331
EUR/RUB	40,7106	40,6286	+0,082	40,1125	+0,598
Корзина	34,6961	34,7371	-0,041	34,6093	+0,087
EUR/USD	1,3642	1,3621	+0,002	1,339	+0,025
USD/JPY	82,4300	82,5700	-0,140	82,870	-0,440
GBP/USD	1,5992	1,6000	-0,001	1,587	+0,012
CHF/USD	1,0536	1,0434	+0,01	1,038	+0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
24.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7809
21.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7806
14.01.11	0,2388	0,2613	0,3031	0,4559	0,7822

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
24.01.11	0,8213	0,7488	0,9663	1,2138	1,5188
21.01.11	0,7575	0,7413	0,9619	1,2081	1,5113
14.01.11	0,3331	0,7006	0,9381	1,1869	1,4894

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
24.01.11	2,86	3,50	3,75	4,00	4,35
21.01.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34
14.01.11	2,87	3,52	3,86	4,03	4,34

- Американская валюта вновь снижалась в отсутствие какой-либо статистики из США на фоне публикации преимущественно позитивных европейских данных и роста большинства фондовых индексов по обе стороны Атлантического океана.

- В целом же, по доллару, то участники рынка сосредоточены на основных событиях США этой неделе. К ним относится сегодняшнее выступление Президента США Б.Обамы с ежегодным обращением к нации, которое традиционно носит название «положении дел в стране». Ожидается, что президент сделает упор на создание новых рабочих мест, это может поддержать доллар, но при этом инвесторы по-прежнему не станут предпринимать активных шагов в преддверии заседания ФРС (26 января) и обнародования ВВП за IV кв. По поводу заседания ЦБ США, то на нем вероятно не затронут вопрос изменения в ближайшее время монетарной политики. Вместо этого, внимание будет сосредоточено на прогнозах, в первую очередь по поводу инфляции и росту экономики. Также ожидаются сильные данные по ВВП, если они действительно оправдают надежд (3,5% кв/кв), то это поддержит доллар, который с конца прошлого года ослаб против евро на 1,8%. Вместе с тем, в преддверии заседания ЦБ США продолжились продажи коротких казначейских бумаг (доходность 2-летних поднялась в понедельник на 2,61% до 0,629%), что лишний раз отражает настроения игроков в отношении итогов.

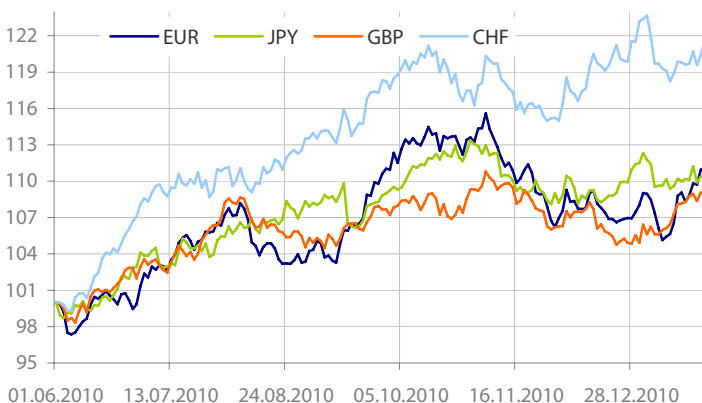
- **Пара EURUSD** в понедельник торговалась в диапазоне 1,3540-1,3686, закрепившись к концу дня в районе 1,3642. Пара поднималась вчера новых максимумов с ноября прошлого года на фоне комментариев Ж.-К. Трише в интервью Wall Street Journal, он отметил, что ЦБ должны сохранять бдительность в отношении инфляции, повысив тем самым вероятность повышения ключевых ставок для борьбы с ценовым давлением. По поводу данных, то темпы роста активности в частном секторе Еврозоны достигли в январе 6-месячного максимума. При этом рост в сфере услуг (с 55,5 п. до 56,3 п.) нивелировал замедление в производственном секторе региона (56,9 п. с 57,1 п.). При этом основными «локомотивами экономического роста» в регионе по-прежнему остаются Германия и Франция. На некоторое улучшение ситуации на европейском долгом рынке указал и последний отчет ЕЦБ по объемам покупок облигаций, указавший на то, что Банк на прошлой неделе выкупил бумаг на сумму 146 млн. евро, что гораздо меньше по сравнению с 2,313 млрд. евро неделей ранее.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3714, 1,3750, 1,3780, тогда как уровни поддерж-

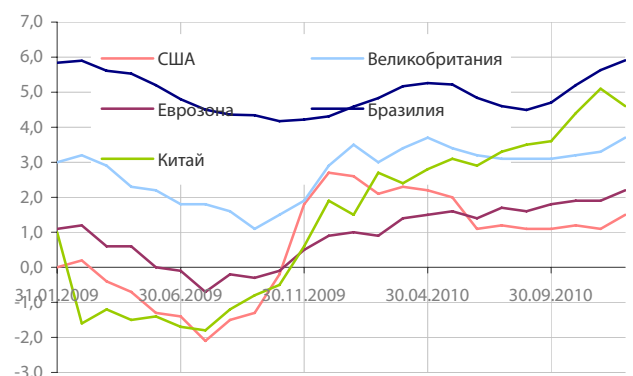
ки пройдут: 1,3460 (100-дневная скользящая средняя), 1,3360, 1,3280 (50-дневная скользящая средняя). Мы не исключаем, что пара сегодня все же протестирует сильный уровень сопротивления 1,3714 на фоне дебютного размещения облигаций (S&P и Moody's присвоили накануне рейтинг «AAA» этим бумагам) Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) на 5,0 млрд евро. Сомнений нет, что аукцион пройдет. При этом мы не исключаем, что как ранее упоминалось, ввиду предстоящих событий в США доллар может возобновить свой рост и помочь ему в этом смогут сегодняшние макропубликации из США, в том числе по настроению потребителей. В целом, по паре сформировался растущий тренд, пробив который паре удастся усилить коррекционный настроения в отношении ее с первой целью снижения 1,35. Также давление может быть оказано и со стороны данных по ВВП Великобритании, которые указали на темпы замедления экономики страны в IV кв. на 0,5% кв/кв.

- **Пара AUDUSD** вчера изменялась в диапазоне 0,9864-1,0007 закрепившись к концу дня в районе 0,9995. Австралийская валюта вчера укреплялась в ожидании усиления инфляционного давления. Однако вышедшие сегодня утром данные по потребительским ценам (в IV кв. темпы роста цен замедлились с 2,8% до 2,7%) указали на его снижение, тем самым вероятно отодвинув сроки повышения ставок ЦБ Австралии. В результате мы не исключаем, что доллар США возобновит свой рост против большинства конкурентов, тогда на фоне этих публикации валюты ози будет снижаться. Более того, как сырьевая валюта австралийский доллар может слабеть из-за рисков более значительной просадки на сырьевых площадках на фоне коррекционных настроений на них, в том числе вследствие продолжающегося ужесточения монетарных политик в развивающихся странах (Банк Индии сегодня повысил ставки по РЕПО на 25 б.п.). Основное давление на пару оказывают ожидания новых шагов со стороны китайского ЦБ.

- **Сегодня в Азии** в преддверии важных событий текущей неделе многие валютные пары оставили у уровней закрытия предыдущего дня, за исключением пара AUDUSD, которая снижалась после выхода данных по инфляции. Банк Японии оставил ставки без изменения. Дополнительных стимулирующих мер не было объявлено. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3628-1,3684 и 82,34- 82,64, соответственно.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Изменения потребительских цен, относительно того же периода предыдущего года


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

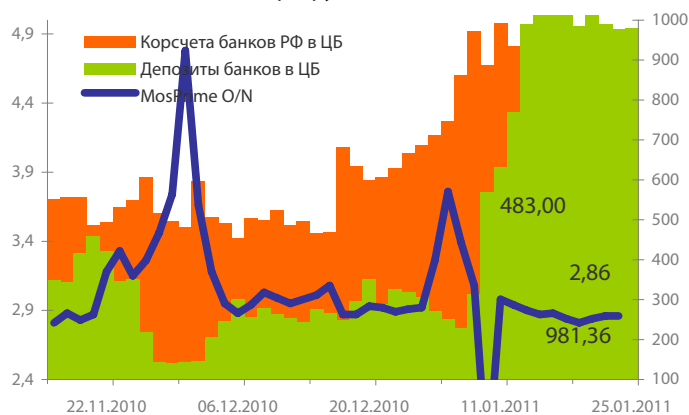
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



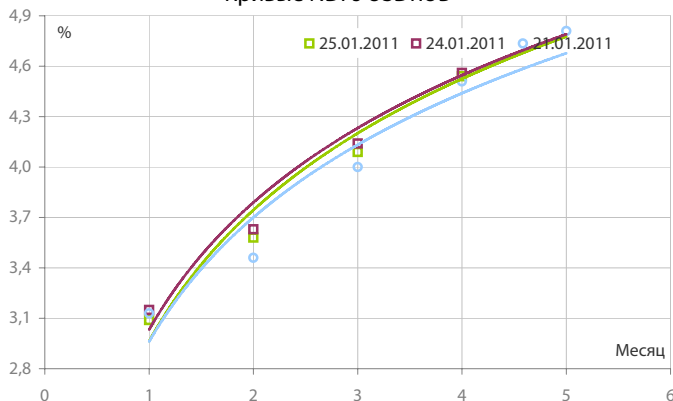
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль провел первый день наступившей недели с 1,11% ослаблением против евро и 1,47% ростом в паре долларом, таким образом, он отыгрывал события на Forex, где отмечалось укрепление европейской валюты. Ослабление «американца» сдерживали негативные настроения на сырьевых площадках, в том числе снижение нефтяных котировок.

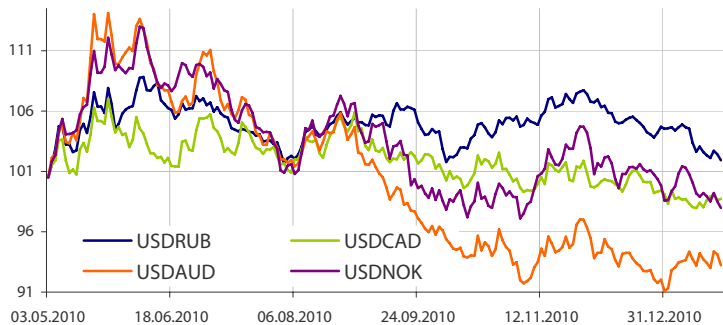
- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной, ставки МБК продолжили находиться на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставки депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Валютные свопы овернайт в понедельник находились в районе 2,3-2,4%, сегодня торгуются с повышением в районе 2,6-2,8%. Ставка RUONIA по состоянию на 21 января составила 2,60% годовых с объемом сделок на сумму 30,27 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность сократилась на 7,424 млрд. руб. до 1464,362 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 494,725 млрд. руб. до 483,004 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 977,061 млрд. руб. до 981,358 млрд. руб.

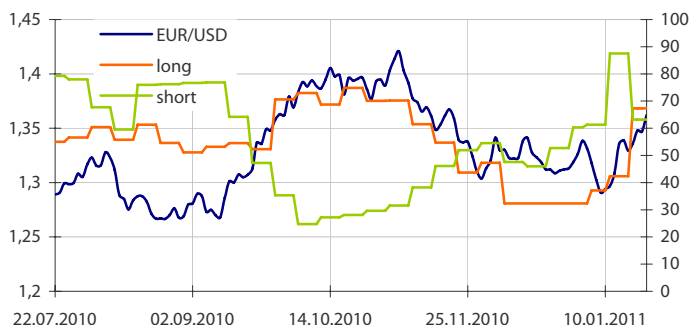
- Между тем, некоторой нервозности денежному рынку в ближайшие дни будут добавлять такие события как завершение платежей по НДС и акцизам (до 25 января), аукцион ОФЗ 25077 на 30 млрд. руб. (26 января) и предварительные выплаты по налогу на прибыль (до 28 января). Возможно, что эти события смогут спровоцировать локальное повышение коротких ставок МБК.

- Между тем, сегодня, если до конца торгов на внутреннем валютном рынке цены на нефть удержатся на текущий уровень, тогда у рубля есть все шансы завершить день с преимуществом против бивалютной корзины на снижении пары EURUSD. Тем не менее, мы не ожидаем, что корзина сегодня опустится ниже сильного уровня поддержки в районе 34,57 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



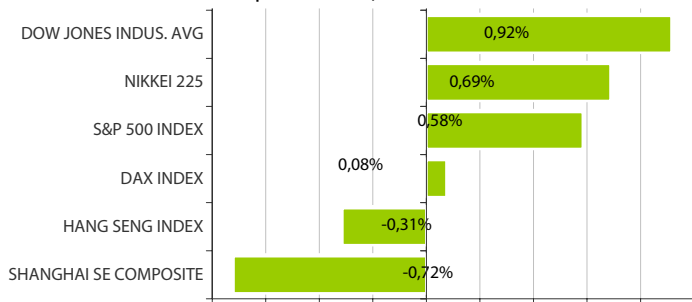
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 24/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



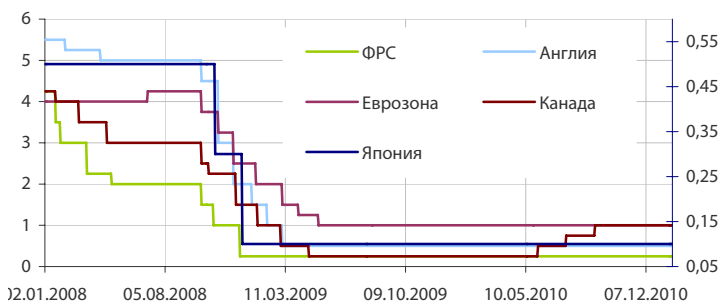
Динамика изменения индекса Baltic DRY



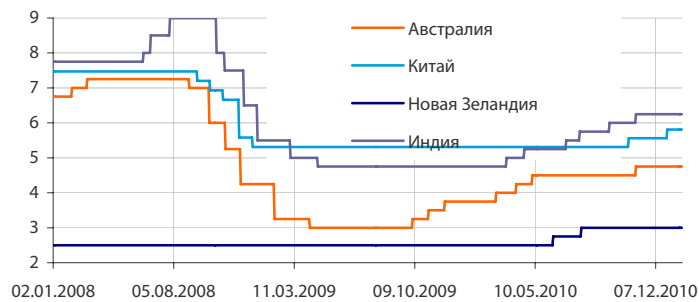
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



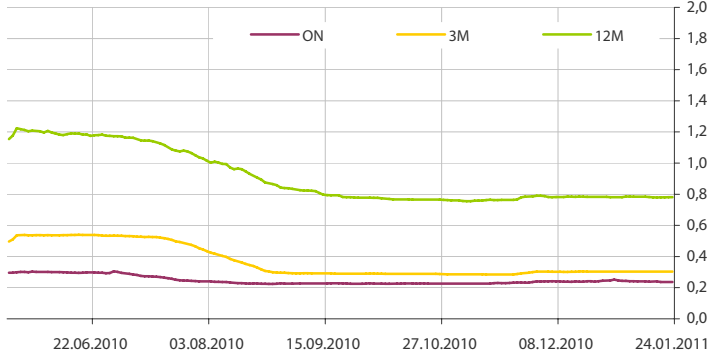
Основные ставки центральных банков



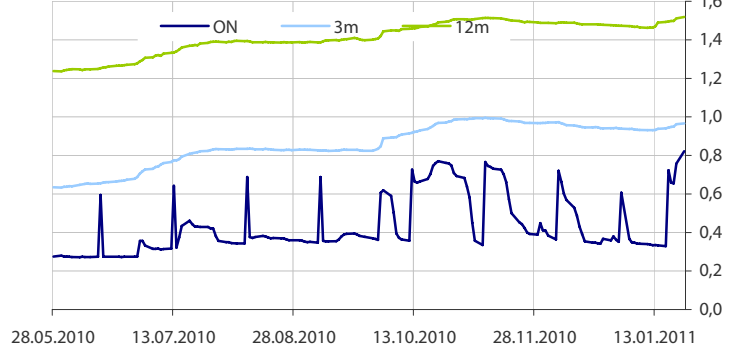
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

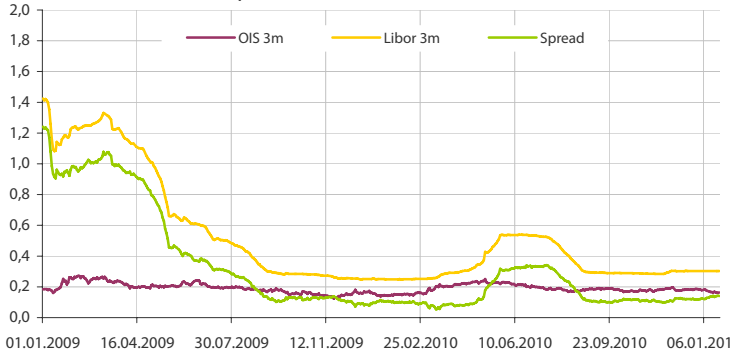
Динамика ставок USDLIBOR



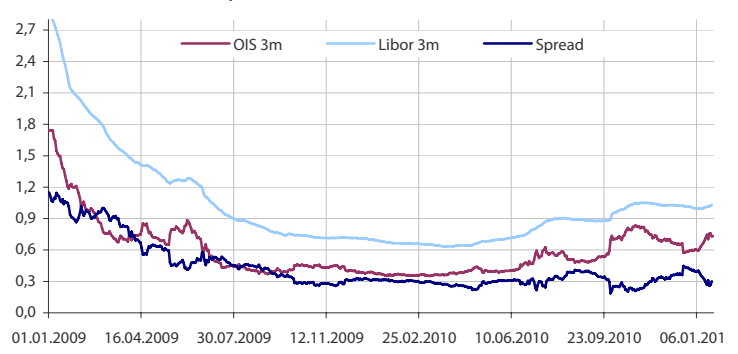
Динамика ставок EURLIBOR



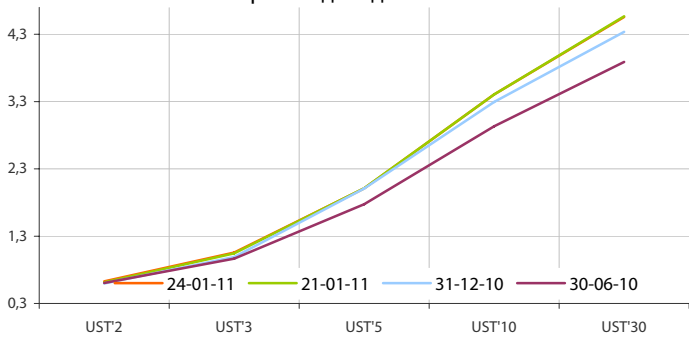
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



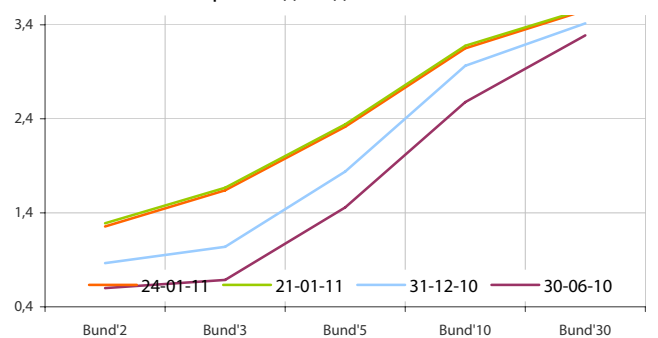
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



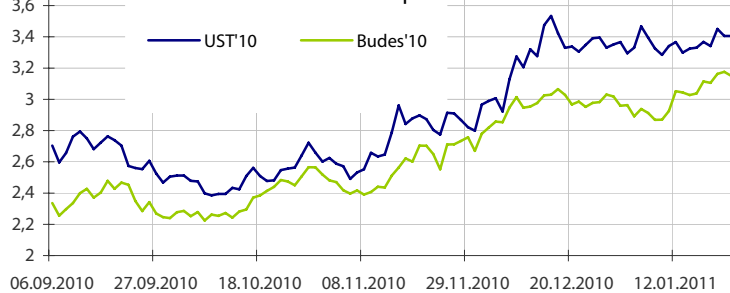
Кривые доходности UST



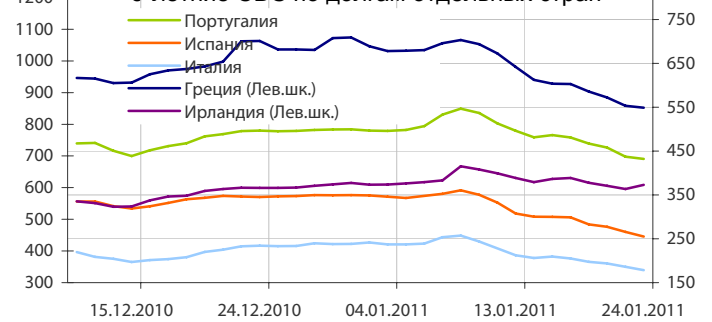
Кривые доходности Bundes



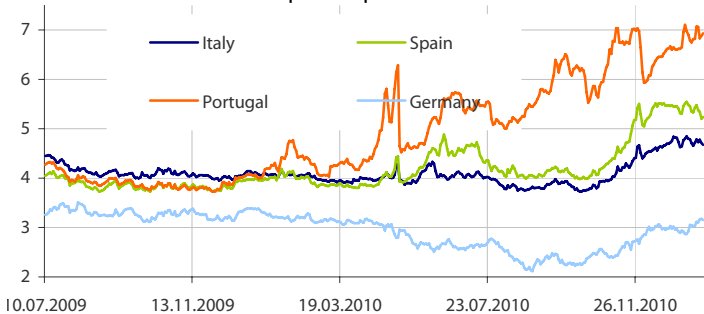
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



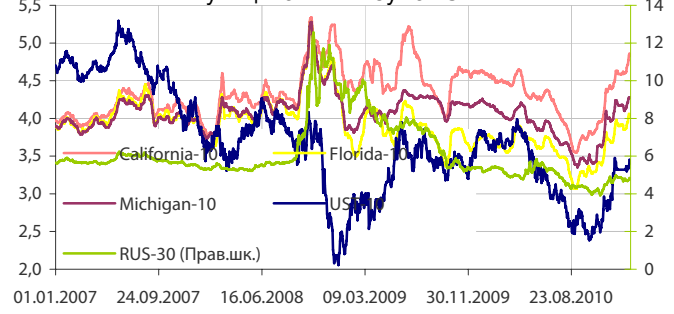
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 24 января 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 60.9
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 59.0
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в производственной сфере за январь Прогноз: 57.1
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь Прогноз: 54.3
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности за ноябрь Прогноз: +2.1% м/м

вторник 25 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Решение Банка Японии по ставке Прогноз: 0.10%
- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за февраль
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг за ноябрь
- 12:30 Великобритания: ВВП за 4 квартал
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственной сфере ФРБ Ричмонда за январь
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за ноябрь
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за январь

среда 26 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 15:00 Великобритания: Число одобренных заявок на ипотеку за декабрь
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за декабрь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 15-21 января
- 22:15 США: Решение ФРС США по ставке Прогноз: 0.25%

четверг 27 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Торговый баланс за декабрь
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж за декабрь
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 16:30 США: Число первичных заявок на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за декабрь

пятница 28 января 2011 г.

- 02:30 Япония: Уровень безработицы за декабрь
- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен декабрь
- 02:50 Япония: Розничные продажи за декабрь
- 02:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 12:00 Еврозона: Денежная масса за декабрь
- 16:30 США: ВВП первая оценка за 4 квартал
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь

Дата	Событие
25 янв	Уплата НДС и акцизов за декабрь 2010 г. Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней.
26 янв	Возврат депозитов Минфину РФ, на 70 млрд. руб., на 2 месяца. Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд.руб., на 30 дней. Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб., на 5 лет 2 месяца.
27 янв	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней.
28 янв	Уплата налога на прибыль организаций.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011	Апрель 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)	29.04.2011 (03.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)	14.04.2011 (03.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)	7.04.2011 (03.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)	20.04.2011 (03.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)	11.04.2011 (02.2011)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.		30.06.2011 (2010 год)		
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2011 (IV кв. 2010)	
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (IV кв./10)	
Индексы промышленного производства.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)	

Данные: www.gks.ru

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