

Ситуация на рынке Forex

Вопреки публикации преимущественно сильных данных из США американский доллар демонстрировал разнонаправленную динамику, закрепившись по итогам дня против многих конкурентов в районе закрытия понедельника, за исключением фунта стерлингов.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Российская валюта вчера продолжила следить за внешним фоном, в том числе за снижением пары EURUSD на Forex.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии.
Великобритания: Протоколы Банка Англии.
Великобритания: Число одобренных заявок на ипотеку.
США: Продажи на первичном рынке жилья.
США: Решение ФРС США по ставке.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов Минфину РФ, на 70 млрд. руб.,
Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд. руб.
Размещение ОФЗ, на 30 млрд. руб.

См. стр. 5

FX	25 янв	24 янв	Изм. ден.	21 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,7850	29,7752	+0,01	29,9167	-0,132
EUR/RUB	40,6384	40,7106	-0,072	40,6286	+0,01
Корзина	34,6690	34,6961	-0,027	34,7371	-0,068
EUR/USD	1,3642	1,3642	+0	1,362	+0,002
USD/JPY	82,3900	82,4300	-0,040	82,570	-0,180
GBP/USD	1,5816	1,5992	-0,018	1,600	-0,018
CHF/USD	1,0590	1,0536	+0,005	1,043	+0,016

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
25.01.11	0,2369	0,2600	0,3044	0,4547	0,7809
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
25.01.11	0,9538	0,7725	0,9725	1,2119	1,5206
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
25.01.11	2,96	3,50	3,76	4,00	4,37
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

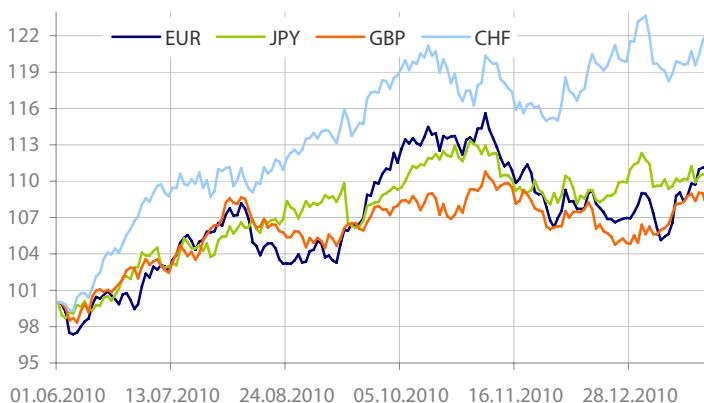
- Вопреки публикации преимущественно сильных данных из США американский доллар демонстрировал разнонаправленную динамику, закрепившись по итогам дня против многих конкурентов в районе закрытия понедельника, за исключением фунта стерлингов. Индекс доверия потребителей Conference Board вырос до 60,6 п. (максимум за 8 мес.) при прогнозах роста до 54 п. с декабрьских 52,5 п.

- **Пара EURUSD** во вторник торговалась в диапазоне 1,3576-1,3709, закрепившись к концу дня в районе 1,3642. День оказался для пары крайне волатильным, с одной стороны давление было оказано плохими данными из Великобритании и хорошей статистикой из США. С другой ее поддержал ряд европейских событий, который продолжил череду позитива в отношении Еврозоны, дав возможность евро возобновить рост против доллара.

- Европейский фонд финансовой стабильности (EFSF) во вторник провел первое размещение облигаций Еврозоны. Объем размещения составил 5 млрд евро со спросом, превысившим предложение в 10 раз.

- Также ирландский министр финансов сказал, что финансовый законопроект пройдет через Парламент в субботу, при этом главная оппозиционная партия сообщила, что выборы, вероятно, пройдут в последнюю неделю февраля. Таким образом, раннее принятие законопроекта снижает обеспокоенность относительно того, что парламент будет распущен без достижения окончательного соглашения по поводу бюджета.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3714, 1,3750, 1,3780, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3570, 1,3510, 1,3470 (100-дневная скользящая средняя), 1,3350, 1,3290 (50-дневная скользящая средняя). Сегодня на движение пары могут повлиять такие события как итоги тендеров ЕЦБ по предоставлению ликвидности, макропубликации из США и заседание ФРС. Причем как раз результаты последнего события могут в значительной степени повлиять на настроения инвесторов, в случае упоминания инфляционных рисков и улучшения экономических показателей страны, доллар может

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

получить сильный импульс к росту, к тому же многие технические индикаторы свидетельствуют о назревшей коррекции по паре. Возможно, что до заседания игроки продолжат игру на повышение с целью роста 1,3750/80.

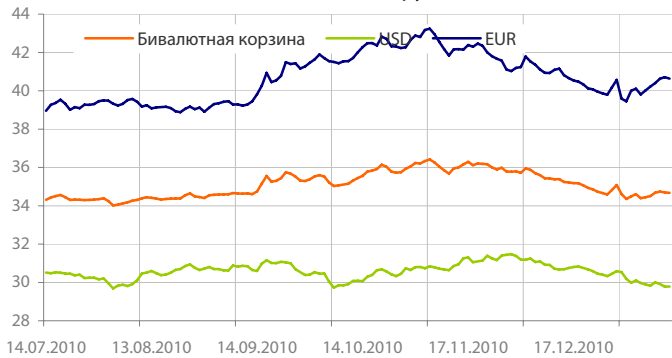
- **Пара GBPUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,6017-1,5752, закрепившись к концу дня в районе 1,5816. Пара вчера попала под удар вышедших данных по ВВП Великобритании, указавших на отрицательную динамику данного показателя IV кв (-0,5%), это, вероятно, обусловлено неблагоприятными погодными условиями, влияющими на сектор услуг. Хотя мы не исключаем, что и без сезонных факторов данный индикатор оказался бы меньшим, чем ожидали. В любом случае, снижение ВВП в квартальном исчислении бросает тень на ожидания устойчивости экономического подъема в Великобритании. Выступление главы Банка Англии М. Кинга не смогло поддержать фунт, поскольку тон его выступления носил смешанный характер, в том числе дав понять, что ЦБ не стремится повышать ставки в скором времени. Вместе с тем, пара вчера упала на сильный уровень поддержки, проходящий в районе 1,5811, протестировав его, закрылась по итогам дня выше этого уровня. **Сегодня** выйдут «минутки» последнего заседания ЦБ, вероятно, они упомянут о рисках инфляции, но при этом не учтут последние данные по ВВП. Возможно, что пара может на этой публикации подрасти, но вероятность продолжения вчерашнего нисходящего движения велика, поэтому пробитие обозначенного уровня поддержки с последующим снижением до 21-дневной скользящей средней (1,5720), открывается уровень 1,5670.

- Сегодня в Азии доллар терял практически ко всем своим конкурентам после того, как выступление Президента США не оправдало надежд инвесторов, в том числе игроки ожидали от него слов по поводу стимулирования американских компаний, что бы те репатриировали свои доходы из-за рубежа. В результате, на этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3633-1,3704 и 81,98- 82,39, соответственно.

Движение пары GBPUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

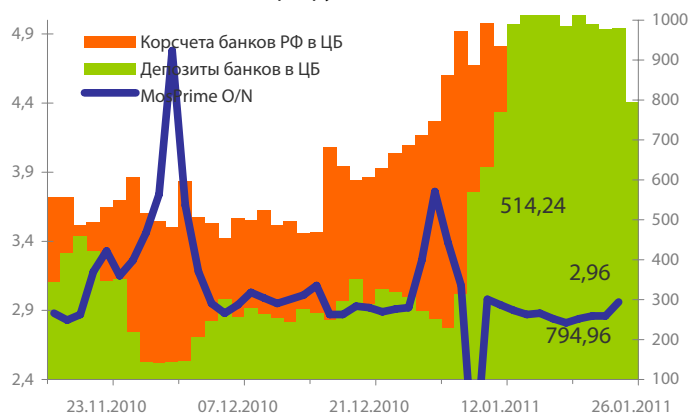
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



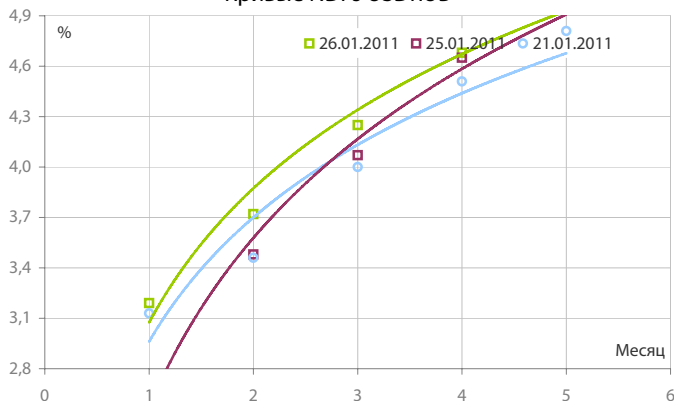
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Российская валюта вчера продолжила следить за внешним фоном, в том числе за снижением пары EURUSD на Forex. В итоге, рубль укрепился за день против евро на 0,18% и снизился против доллара лишь 0,03%. Рост доллар ограничивали по-прежнему высокие цены на нефть Brent и продолжающийся налоговый период.

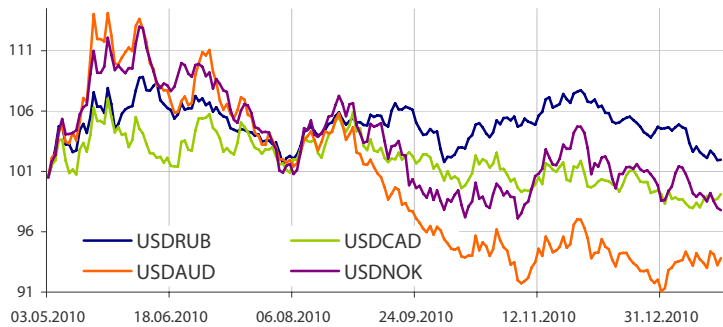
- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной, ставки МБК продолжили находиться на уже привычных для текущего года уровнях. В том числе, однодневные МБК в течение дня не превышали ставки депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), а к завершению торгов опускались до 2%. Валютные свопы овернайт во вторник находились в районе 2,6-2,8%. Ставка RUONIA по состоянию на 24 января составила 2,82% годовых с объемом сделок на сумму 25,18 млрд. руб.

- Сегодня мы не исключаем локального повышения коротких ставок МБК на фоне некоторых событий денежного, в том числе аукциона ОФЗ на 30 млрд. руб., возврат Минфину с депозитов банков 70 млрд. руб. и фонду ЖКХ 5 млрд. руб., а также предварительные платежи по налогу на прибыль (до 28 января).

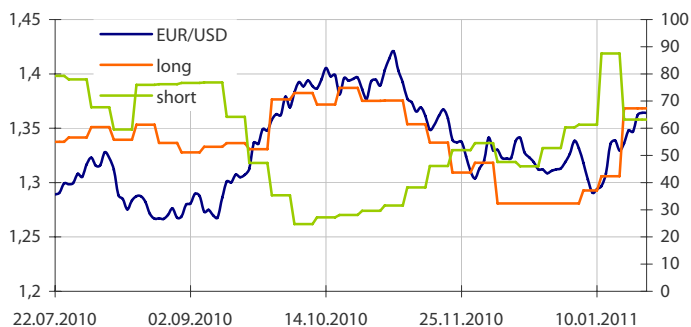
- Общая рублевая ликвидность в связи с завершением уплаты НДС и акцизов сократилась на 155,169 млрд. руб. до 1309,193 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 483,004 млрд. руб. до 514,235 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 981,358 млрд. руб. до 794,958 млрд. руб.

- Учитывая утреннюю локальную коррекцию на нефтяном рынке и ряд сегодняшних событий денежного рынка, то они могут сдерживать рубль от более значительных потерь против бивалютной корзины на фоне продолжающегося роста евро на Forex. Сильным уровнем сопротивления для корзины может стать отметка 34,76 руб., пробитие ее может означать открытие следующего уровня 34,87 руб. В этом случае поддержка пройдет в районе 34,57 руб.

Динамика индекса сырьевых валют



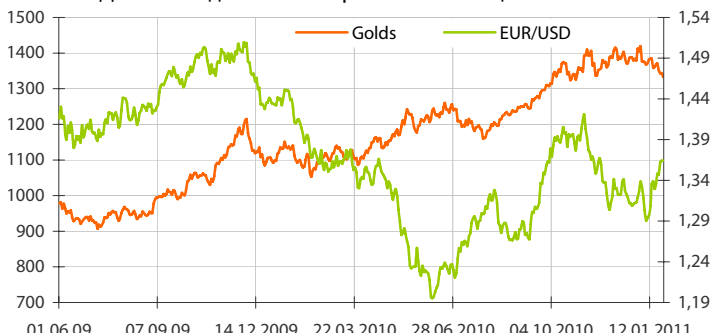
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



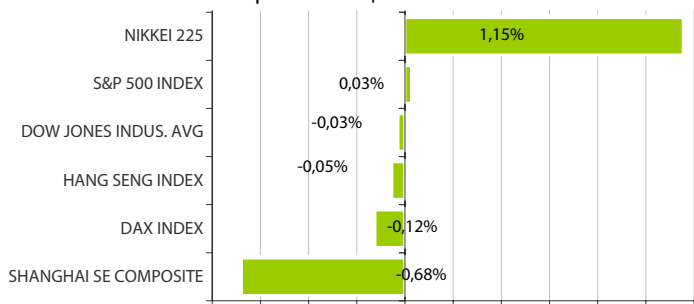
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 25/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



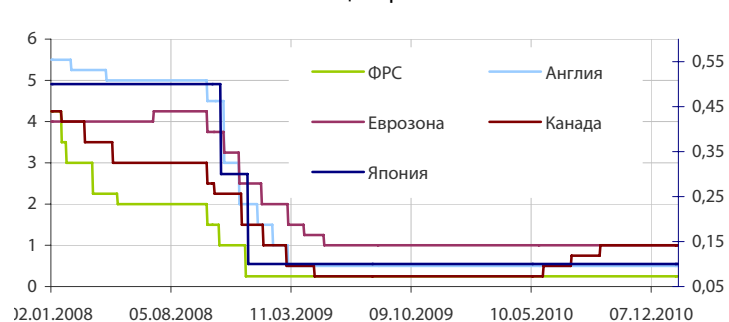
Динамика изменения индекса Baltic DRY



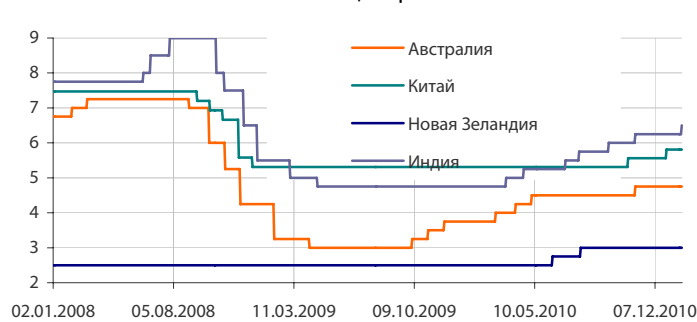
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

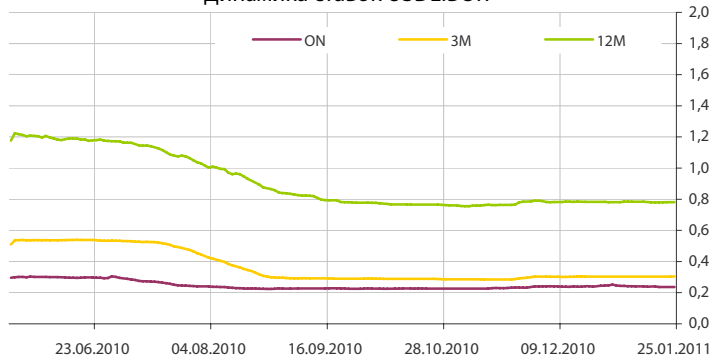
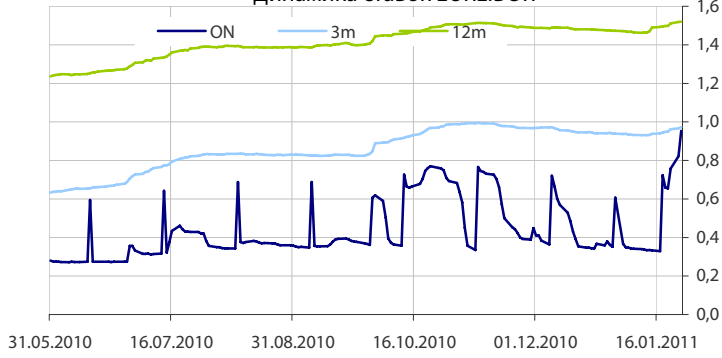
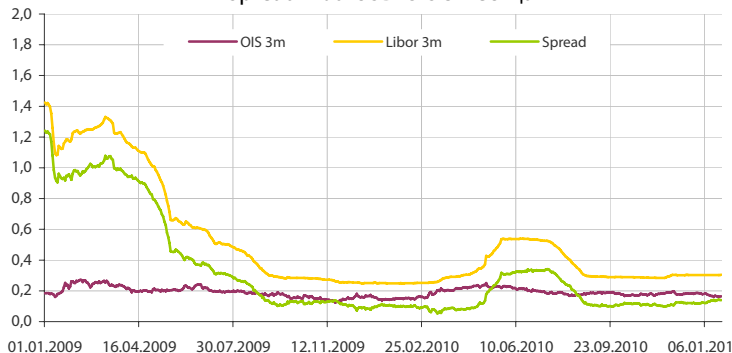
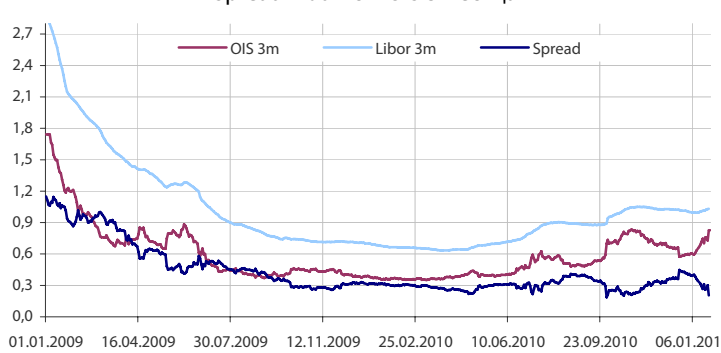
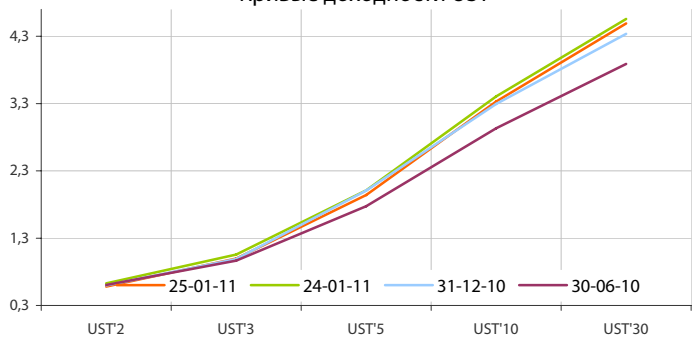
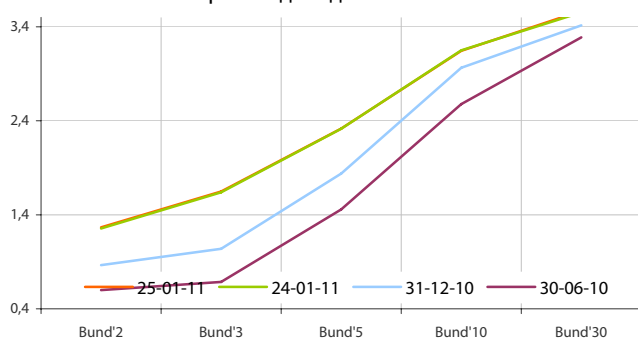
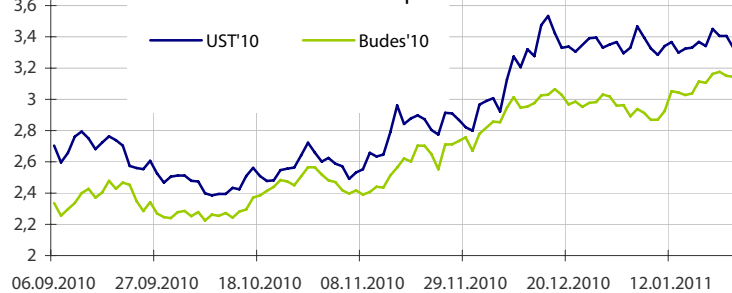
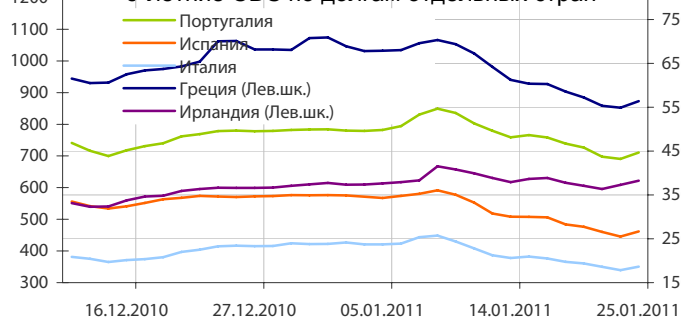
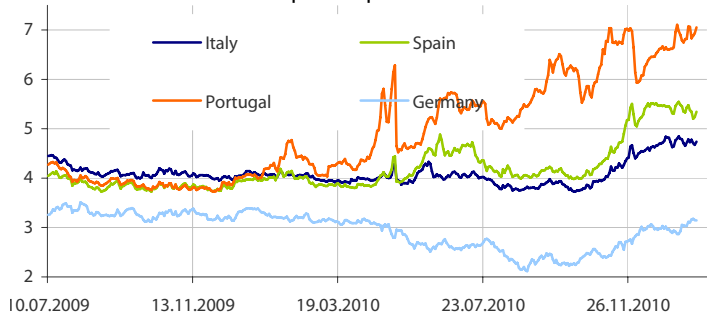
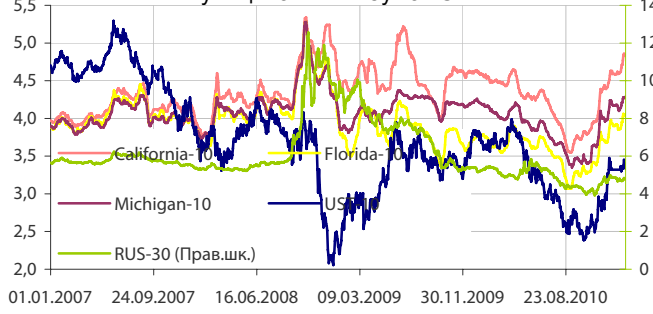


Основные ставки центральных банков



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
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.
31 янв	Возврат депозитов фонду ЖКХ, на 5 млрд. руб., на 1 месяц. Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца. Совет директоров ЦБ РФ обсудит возможность изменения ставки рефинансирования.

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