

Ситуация на рынке Forex

Мировые валютные рынки оставались вчера крайне неликвидным в праздничных условиях, а то движение, которое отмечалось в течение дня было связано в основном со срабатыванием стоп-лоссов.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вновь вырос бивалютной корзины и ее компонентам вследствие продолжающихся клиентских продаж валют на фоне высоких цен на нефть и налогового периода.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс цен на жилье.

США: Индекс деловой активности для производственного сектора.

США: Индекс доверия потребителей.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль организаций.

Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

FX	27 дек	24 дек	Изм. ден.	17 дек	Изм. нед.
USD/RUB	30,4025	30,4562	-0,054	30,836	-0,433
EUR/RUB	39,8689	39,9484	-0,080	43,240	-3,371
Корзина	34,6624	34,7277	-0,065	36,417	-1,755
EUR/USD	1,3131	1,3122	+0,001	1,319	-0,006
USD/JPY	82,9200	82,8800	+0,04	83,980	-1,060
GBP/USD	1,5392	1,5444	-0,005	1,553	-0,014
CHF/USD	1,0389	1,0392	0,000	1,032	+0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.12.10	-	-	-	-	-
24.12.10	0,2444	0,2606	0,3028	0,4572	0,7831
17.12.10	0,2381	0,2606	0,3038	0,4572	0,7839

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.12.10	0,3588	0,7188	0,9413	1,1925	1,4763
24.12.10	0,3675	0,7238	0,9400	1,1925	1,4775
17.12.10	0,3538	0,7263	0,9456	1,1925	1,4800

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.12.10	3,26	3,78	3,95	4,03	4,35
24.12.10	2,92	3,75	3,94	4,02	4,29
17.12.10	2,87	3,76	3,94	4,01	4,29

- Мировые валютные рынки оставались вчера крайне неликвидным в праздничных условиях, а то движение, которое отмечалось в течение дня было связано в основном со срабатыванием стоп-лоссов.

- **Пара EURUSD** сегодня в Азии торговалась в диапазоне 1,3073-1,3163, закрепившись к концу дня в районе 1,3131. Пара вчера опускалась ниже 200-дневной скользящей средней (1,3091), тем самым отыгрывая события минувших выходных, однако после достижения минимумов пара оттолкнулась вследствие возобновившихся продаж доллара на фоне снижения кривой доходности казначейских бумаг США. Доходность 10-летних бондов опустилась на 1,89% до 3,331%. В то же время, учитывая продолжающийся рост доходности бондов некоторых стран Еврозоны можно заключить, что риски ухудшения ситуации вокруг долговых обязательств региона сохраняются. Доходности греческих 10-летних бумаг (12,278%) вновь приблизилась к историческим максимумам (12,434%), в то время как облигации Италии с тем же сроком обращения обновили годовые «хаи» (4,711%). Возможно, что ситуация на европейском долговом рынке ухудшится, если аукцион Итальянских бондов (30 декабря) объемом 8,5 млрд. евро окажется хуже ожиданий. Отметим, что, возможно, Италии может в будущем году попасть под обсуждение инвесторов и рейтинговых агентств, одной из причин этого может стать тот объем долга (примерно 292 млрд. евро, учитывая проценты по всей задолженности), который предстоит погасить этой стране в 2011 г.

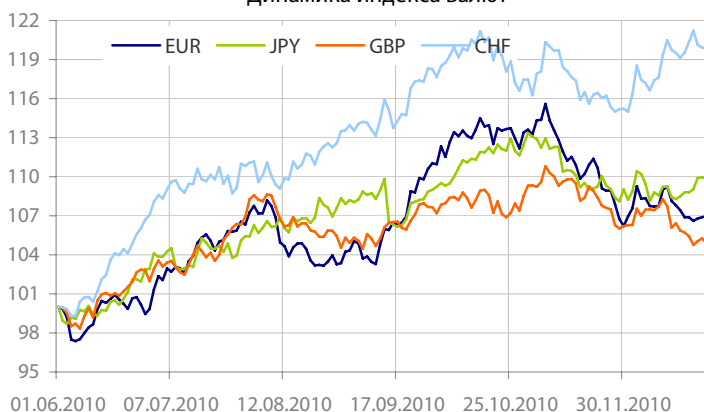
- Между тем, вчера комиссия по торговле товарными фьючерсами CFTC опубликовала свой отчет по количеству открытых фьючерсов на пару EURUSD. Из доклада следует, что крупные спекулянты за неделю, завершившуюся 21 декабря, открыли длинных позиций на 8,17%, в то время как «коротких» увеличилось на 14,58%. Отметим, что 21 декабря пара консолидировалась в районе 1,312, поэтому ее текущий рост может быть связан

с закрытием коротких позиций в преддверии нового года. Возможно, что такая динамика сохранится в ближайшие дни. В результате, беря во внимание технические факторы, продолжение роста пары до конца 2010 г. вполне вероятно, хотя не исключено и боковое движение, поэтому предположительный диапазон пары может составить 1,31-1,33. Причем пробитие верхней границы открывает для пары уровень 1,3370.

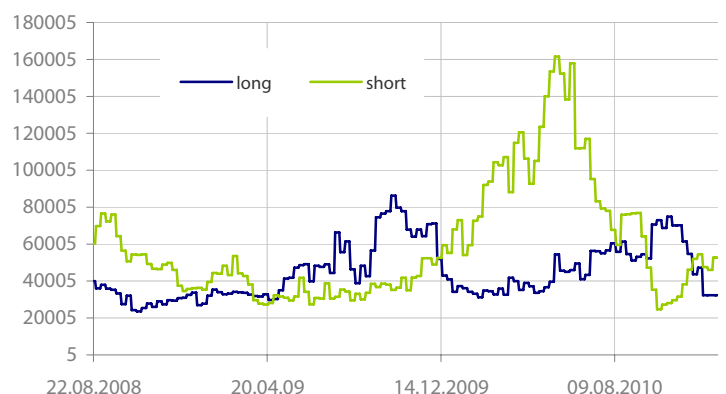
- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3240, 1,3290, 1,3330, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3160, 1,3089 (200-дневная скользящая средняя), 1,2969. Во вторник ожидается ряд данных из США, вероятно, что реакции на них на «тонком рынке» может быть непредсказуемой.

- Во время сегодняшней азиатской сессии пара EURUSD торговалась в диапазоне 1,3127-1,3255, тогда как USDJPY изменялась в районе 82,48-82,93, снижение последней до 3-недельного минимума вновь спровоцировали дальнейшее словесные интервенции со стороны японских монетарных властей.

- Причем снижение иены против доллара дальше 82,20 может означать пробитие растущего тренда, что предполагает снижение пары USDJPY до 81,90. В целом же мы не исключаем отскока от текущих уровней, поскольку японские монетарные власти могут вмешаться в ситуации, поэтому в ближайшие недели возможен рост пары до 84,50.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика открытых позиций на CME по фьючерсам на пару EURUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

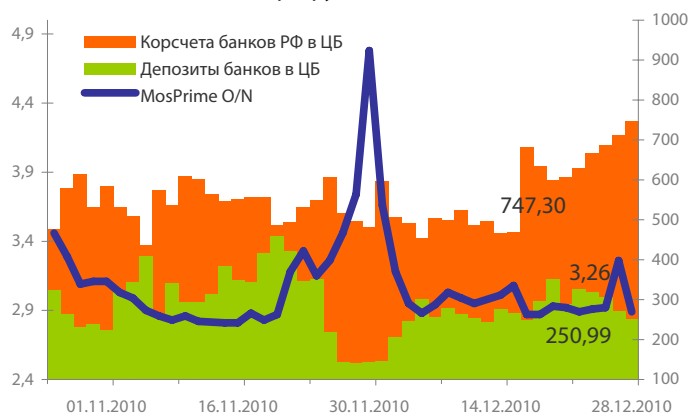
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



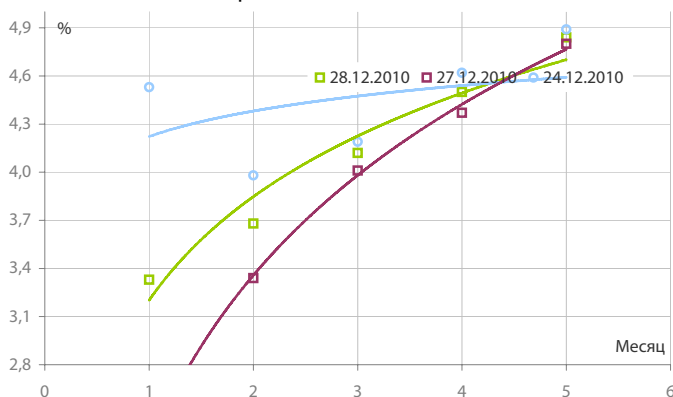
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



- Рубль вновь вырос бивалютной корзины и ее компонентам вследствие продолжающихся клиентских продаж валют на фоне высоких цен на нефть и налогового периода.

- По итогам 27 декабря стоимость бивалютной корзины снизилась на 7 коп. до 34,66 руб. Евро в этот день ослаб на 8 коп. (39,87 руб.). Курс американской валюты опустился на 5 коп. до 30,40 руб.

- Между тем, конъюнктура на денежном рынке ухудшилась за счет неравномерности поступления денежных средств во время оттока ликвидности вследствие налоговых платежей. Ставки денежного рынка на фоне недавних решений ЦБ РФ снова торговались в широком диапазоне, однодневные МБК вчера изменялись рамках 4 -2,35%.

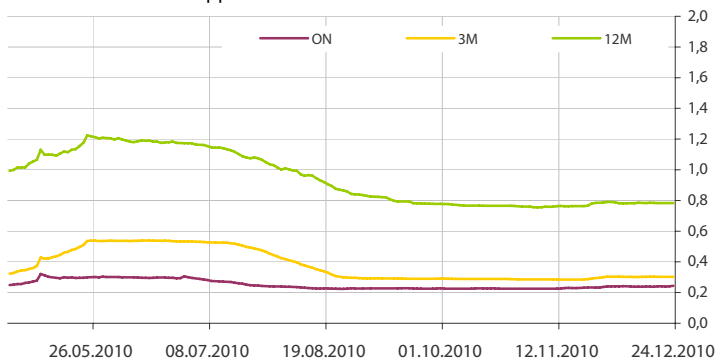
- Ставка RUONIA по состоянию на 24 декабря составила 2,94% годовых с объемом сделок на сумму 75,80 млрд. руб.

- Общая рублевая ликвидность выросли на 13,534 млрд. руб. до 998,294 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 712,735 млрд. руб. до 747,3 млрд. руб., в то время как депозиты уменьшились с 272,025 млрд. руб. до 250,994 млрд. руб.

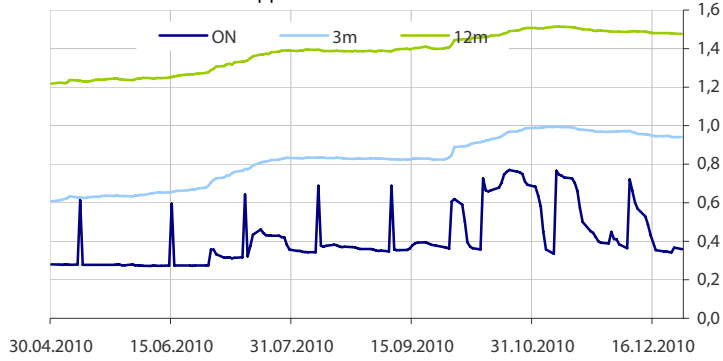
- Стоит отметить рост кривой доходности NDFs USDRUB по короткому концу, не исключено, что такая динамика отражает ожидания игроков по поводу возможной коррекции на внутреннем валютном рынке. В частности, 3-месячный долларовой NDF сегодня утром вырос до 3,68% с вчерашних 3,34%.

- Мы полагаем, что сегодня рубль в второй половине дня может оттолкнуться от достигнутых им утренних уровней в рамках коррекции на фоне завершения налоговых платежей. Одной из возможных причин также может стать снижение цен на нефть, которое может отмечаться к концу сегодняшних торгов на внутреннем валютном рынке.

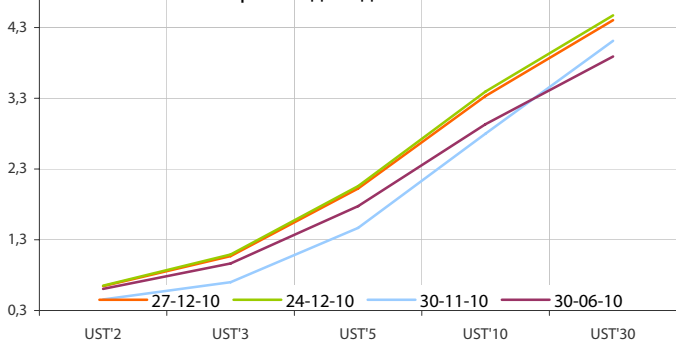
Динамика ставок USDLIBOR



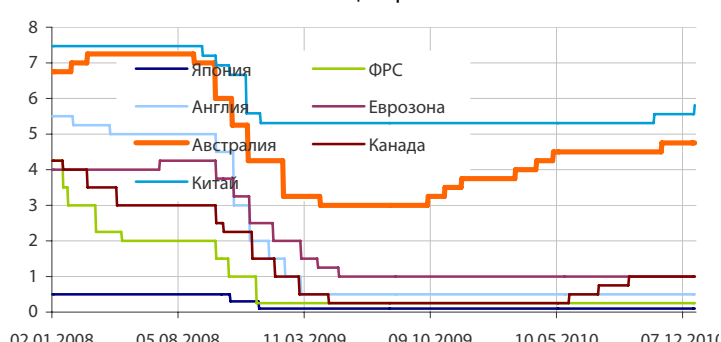
Динамика ставок EURLIBOR



Кривые доходности UST



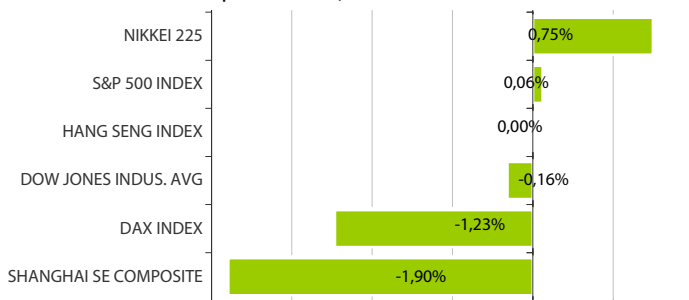
Основные ставки центральных банков



Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/12/2010



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSi\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
28 дек	Уплата налога на прибыль организаций. Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца.
30 дек	Депозитный аукцион ЦБ, на 28 дней, 3 месяца.
31 дек	Уплата страховых взносов за 2010г. Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (11.2010)	31.01.2011 (12.2010)	28.02.2011 (01.2011)	31.03.2011 (02.2011)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.12.2010 (11.2010)	14.01.2011 (12.2010)	14.02.2011 (01.2011)	14.03.2011 (02.2011)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.	31.12.2010 (III кв. 2010)			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.	7.12.2010 (11.2010)	12.01.2011 (12.2010)	7.02.2011 (01.2011)	5.03.2011 (02.2011)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.12.2010 (11.2010)	20.01.2011 (12.2010)	18.02.2011 (01.2011)	18.03.2011 (02.2011)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	10.12.2010 (10.2010)	14.01.2011 (11.2010)	11.02.2011 (12.2010)	14.03.2011 (01.2011)
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.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.	31.12.2010 (III кв. 2010)			31.03.2011 (IV кв. 2010)
Данные: www.cbr.ru				
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.	31 (За III кв./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (IV кв./10)
Индексы промышленного производства.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Рынок труда: занятость, безработица, заработная плата.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	30 (За ноя./10)	31 (За дек./10)	03 (За Янв./11)	29 (Фев./11)

Данные: www.gks.ru

понедельник 27 декабря 2010 г.

- 02:50 Япония: Протоколы заседаний Банка Японии
- 02:50 Япония: Индекс цен на корпоративные услуги за ноябрь
- 08:00 Япония: Закладки новых домов за ноябрь
- 18:30 США: Индекс деловой активности для производственного сектора ФРБ Далласа за декабрь

вторник 28 декабря 2010 г.

- 02:30 Япония: Расходы домохозяйств за ноябрь
- 02:30 Япония: Уровень безработицы за ноябрь
- 02:30 Япония: Индекс потребительских цен за ноябрь
- 02:50 Япония: Промышленное производство, предварительные данные за ноябрь
- 02:50 Япония: Розничные продажи за ноябрь
- 17:00 США: Индекс цен на жилье за октябрь
- 18:00 США: Индекс деловой активности для производственного сектора за декабрь
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за декабрь

среда 29 декабря 2010 г.

- 08:00 Германия: Индекс цен на импорт за ноябрь
- 08:00 Китай: Опережающий индикатор за ноябрь
- 08:00 Германия: Предварительный индекс потребительских цен за декабрь
- 12:00 Еврозона: Денежная масса М3 за ноябрь

четверг 30 декабря 2010 г.

- 05:15 Япония: Индекс деловой активности для производственного сектора за декабрь
- 08:30 Китай: Индекс деловой активности для производственного сектора за декабрь
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 19-25 декабря
- 17:45 США: Индекс деловой активности от Чикагской ассоциации менеджеров за декабрь
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за ноябрь
- 19:00 США: Запасы сырой нефти за 18-24 декабря

пятница 31 декабря 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс деловой активности для производственного сектора за декабрь
- 08:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за декабрь


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

Руководитель департамента

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Островский Андрей Владимирович

Ostrovskya@psbank.ru
Aostrovsky@bloomberg.net

Заместитель начальника отдела

Прямой: +7(495)705-97-58 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-12

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

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

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
Галямина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+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 её 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