

Ситуация на рынке Forex

Ожидания расширения дифференциала процентных ставок между странами оказывает давления на доллар США.

[См. стр. 2](#)**Ситуация на внутреннем валютном рынке**

Рубль провел во вторник удачную сессию, укрепившись против евро на 0,3% и доллара на 0,54% на фоне и появившегося оптимизма на многих рынках и консолидации нефтяных цен марки Brent выше \$100 за барр.

[См. стр. 3](#)**Календарь событий**

Еврозона: Индекс производственных цен.

США: Индекс увольнений за январь

США: Показатели ADP по занятости за январь

США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

[См. стр. 4](#)**События денежного рынка РФ**

Размещение ОФЗ, на 30 млрд.

[См. стр. 5](#)

FX	1 фев	31 янв	Изм. ден.	28 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,6150	29,7750	-0,160	29,7026	-0,088
EUR/RUB	40,7100	40,8325	-0,123	40,6950	+0,015
Корзина	34,6078	34,7509	-0,143	34,6492	-0,041
EUR/USD	1,3823	1,3698	+0,012	1,361	+0,021
USD/JPY	81,3800	81,9700	-0,590	82,120	-0,740
GBP/USD	1,6137	1,6033	+0,01	1,586	+0,028
CHF/USD	1,0686	1,0629	+0,006	1,062	+0,007

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
01.02.11	0,2360	0,2630	0,3105	0,4608	0,7855
31.01.11	0,2353	0,2600	0,3044	0,4538	0,7813
28.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4538	0,7806

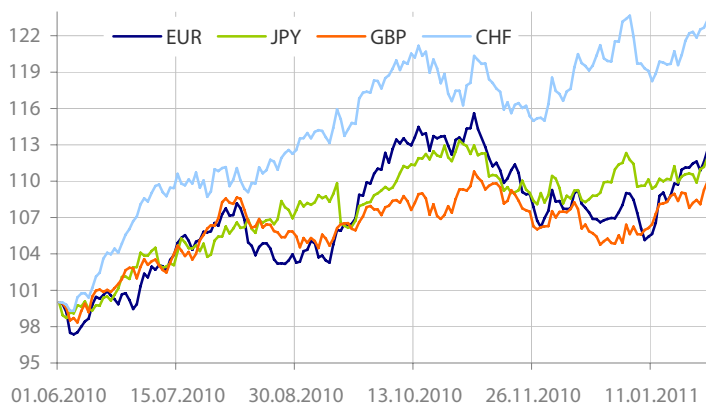
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
01.02.11	1,1563	0,8644	1,0250	1,2613	1,5850
31.01.11	1,2313	0,8650	1,0238	1,2594	1,5738
28.01.11	0,9613	0,8325	1,0050	1,2413	1,5550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
01.02.11	2,87	3,50	3,76	4,00	4,36
31.01.11	2,87	3,51	3,77	4,00	4,38
28.01.11	2,91	3,51	3,78	4,00	4,38

- Доллар США оставался слабым и на вчерашних торгах, несмотря на сильные публикации американских данных и сохраняющуюся геополитическую напряженность в Египте, которая лишней раз сосредоточила внимание инвесторов на глобальном инфляционном давлении, связанном в первую очередь с ростом цен на продовольствие. Как раз катализатором беспорядков в целом во многих развивающихся странах стали повышенные инфляционные риски, которые также присутствуют и во многих странах с развитой экономикой. Причем этот фактор, возможно, и стал причиной ослабления доллара в последние дни, поскольку в отличие от ФРС США вероятность повышения ставок другими ЦБ, в том числе Еврозоной и Англией, для борьбы с усилением ценового давления велика. На этом фоне индекс доллара вчера упал до новых минимумов с середины ноября 2011 г. – 77,039 п.

- Относительно данных из США, то индекс деловой активности в промышленном секторе США оказался значительно выше, чем ожидалось, поднявшись в январе до 60,8 п. (ожидали 58,0 п.). В докладе также отмечалось увеличение некоторых компонентов, которые самым непосредственным образом свидетельствует о более быстрых темпах роста индексов занятости, новых заказов и производства. Индекс цен также подрос 9 п. до 81,5 п., что отражает продолжающийся рост цен на сырьевые товары. В общем, ISM доклад показал тенденцию роста промышленного производства (и найма) в начале 2011 г. В то же время, снижение расходов на строительство на 2,5% в декабре лишней раз указало на спад в строительном секторе в США в конце прошлого года, что было обусловлено погодными условиями.

- **Пара EURUSD** вчера торговалась в диапазоне 1,3690-1,3836, закрепившись к концу дня в районе 1,3823. Отражение возросших ожиданий повышения ставок ЕЦБ мог стать новый рост доходности немецких бумаг до очередных 2-летних максимумов – 1,411. При этом вчера возобновился рост доходности тех же бондов США, но доллару это не помогло, хотя и спровоцировало сужение спреда между этими облигациями до 79,19 п.

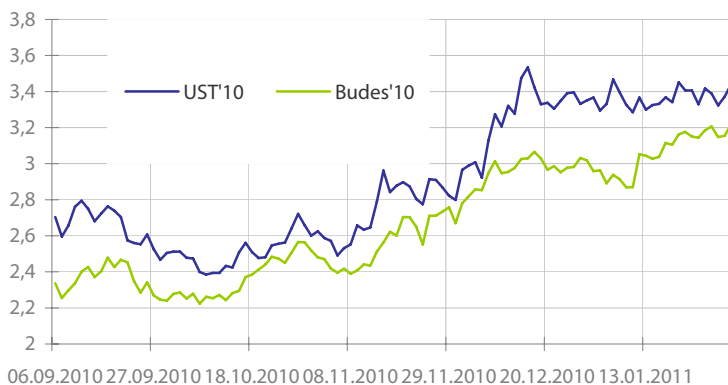
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- Дополнительную поддержку евро вчера оказала и сильная статистика из европейского региона, а именно оказавшиеся лучше ожиданий индексы деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии, Италии и Франции. PMI Еврозоны также оказался положительным (57,3 п.), указав, что восстановление европейского промышленного сектора идет сильными темпами, хотя присутствуют расхождения между странами крупных экономик и периферийных стран. Уровень безработицы в декабре в Еврозоне остался на уровне 10,0% 2 месяц подряд, хотя число безработных снизилось максимальными темпами за последние 33 месяца.

- **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3896, 1,3950, 1,4050, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3745, 1,3715, 1,3514 (100-дневная скользящая средняя), 1,3470, 1,3420. Между тем накануне паре удалось пробить линию восходящего тренда и вместе с ней сильного уровня сопротивления в районе 1,3745/50, что может означать продолжение восходящего движения вплоть до 1,3950. Однако стоит отметить, что сегодня и до конца недели в США ожидается выход ряда важной статистики по рынку труда. Причем, улучшение ситуации с занятостью может также повысить ожидания шагов со стороны ФРС США по нормализации кредитно-денежной политики, а значит, любой намек на это благоприятно скажется на позициях доллара. Однако нельзя исключать и сюрпризов по итогам завтрашнего заседания ЕЦБ, любой намек на сроки повышения ставок могут оказать сильную поддержку евро, но также и возможны сигналы возобновления программ по предоставлению ликвидности банкам, где в последние дни отмечаются проблемы на МБК.

- Сегодня в Азии в отсутствие игроков из Китая доллару так и не удалось вернуть себе часть потерь, понесенных им против многих конкурентов на вчерашней сессии. Японский индекс Nikkei 225 вырос на 1,25% вслед за вчерашним повышением американских индексов более чем на 1%. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3813-1,3862 и 81,31-81,60, соответственно.

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

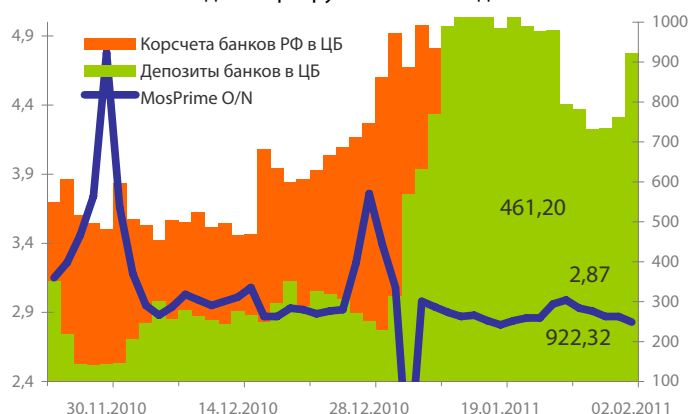
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



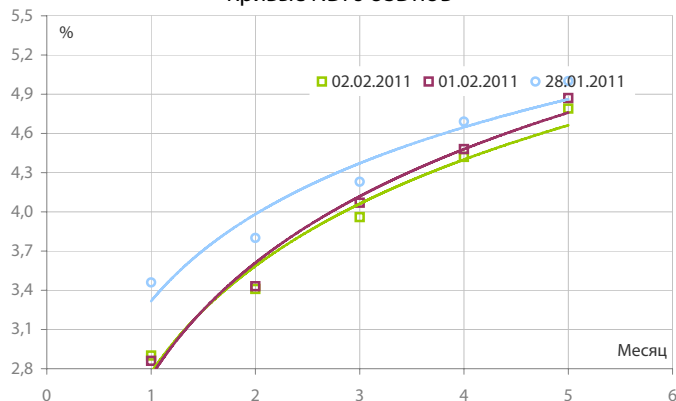
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



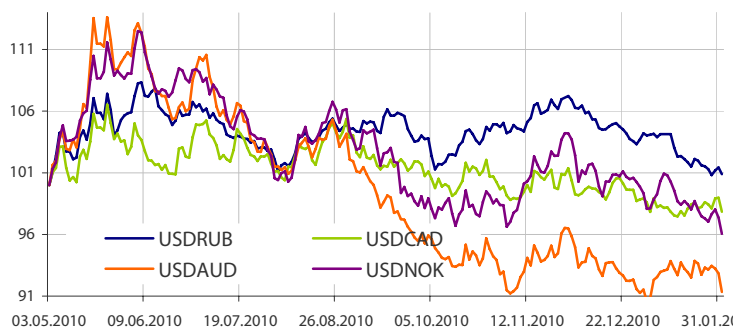
• Рубль провел во вторник удачную сессию, укрепившись против евро на 0,3% и доллара на 0,54% на фоне и появившегося оптимизма на многих рынках и консолидации нефтяных цен марки Brent выше \$100 за барр. В результате этого, бивалютная корзина потеряла за день 0,41%, упав по итогам дня в район сильной поддержки (34,60 руб.).

• Конъюнктуру на денежном рынке во вторник можно было охарактеризовать как стабильную. В частности, вследствие сохраняющегося навеса рублевой ликвидности и итогов последнего заседания ЦБ РФ однодневные ставки денежного рынка находились ниже уровней ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%), снизившись к завершению торгов до минимумов текущего года – 1,5%. Ставка RUONIA по состоянию на 31 января составила 2,77% годовых с объемом сделок на сумму 38,86 млрд. руб.

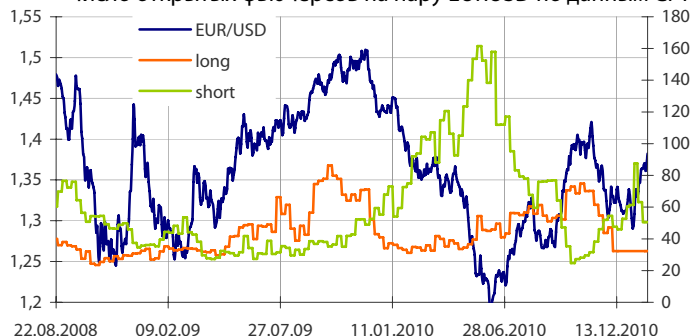
• Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 79,168 млрд. руб. до 1383,519 млрд. руб. Столь значительный приток ликвидности, вероятно, был связан с вливанием в систему средств от расходов бюджета. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 542,963 млрд. руб. до 461,199 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 761,388 млрд. руб. до 922,32 млрд. руб.

• Сегодня на фоне позитивной динамики на многих фондовых площадках и по-прежнему высоких цен на нефть рублю вновь удалось утром укрепиться к бивалютной корзине и ее компонентам. Корзина в итоге снизилась в район следующего сильного уровня поддержки 34,49 руб. Пробив его рубль, может укрепиться к корзине до 34,39 руб. При этом не стоит исключать присутствия на текущих уровнях ЦБ РФ, что возможно ограничит рост курса рубля.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



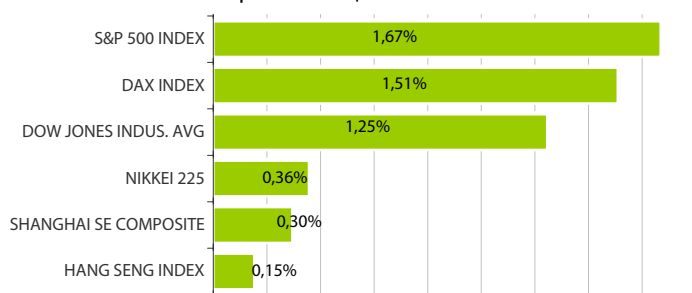
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 1/2/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



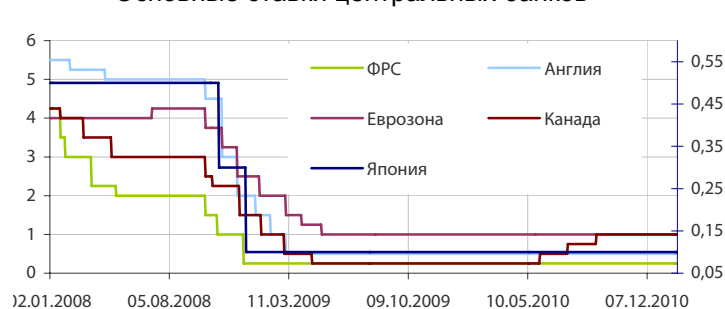
Динамика изменения индекса Baltic DRY



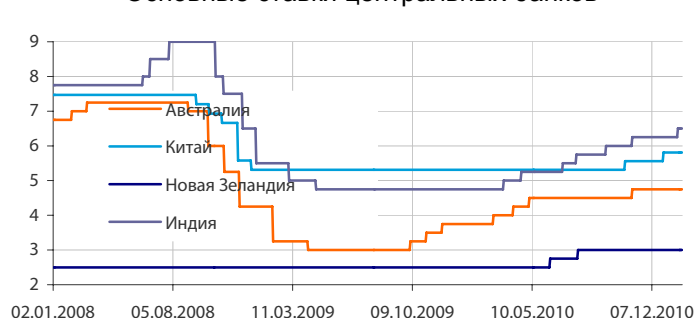
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

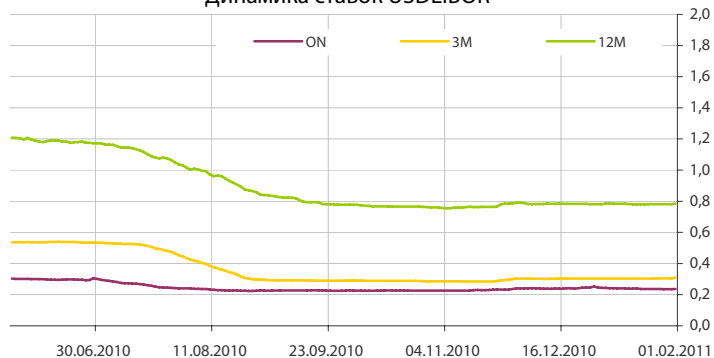
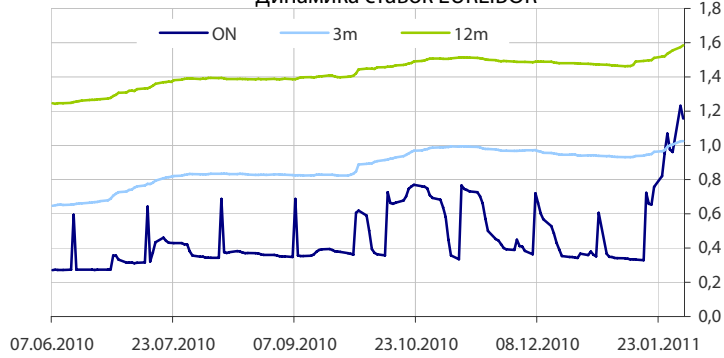
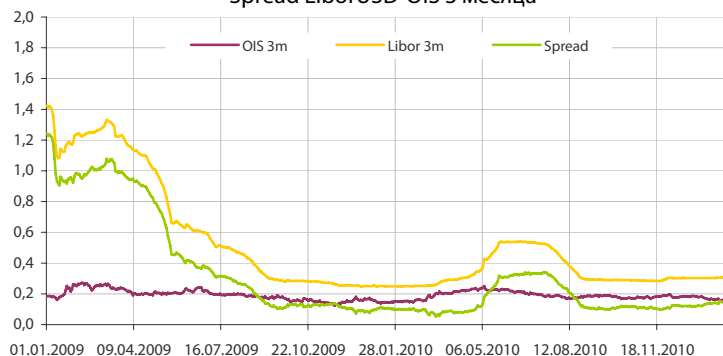
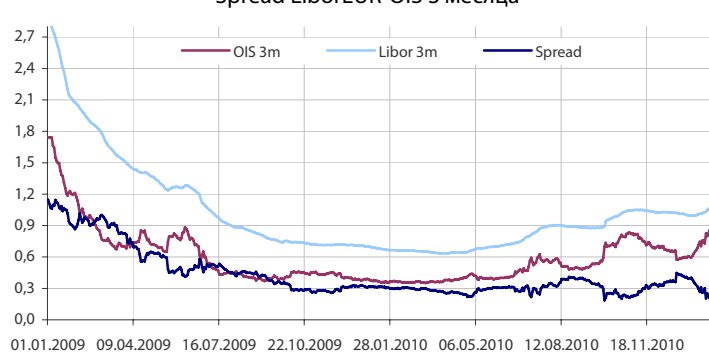
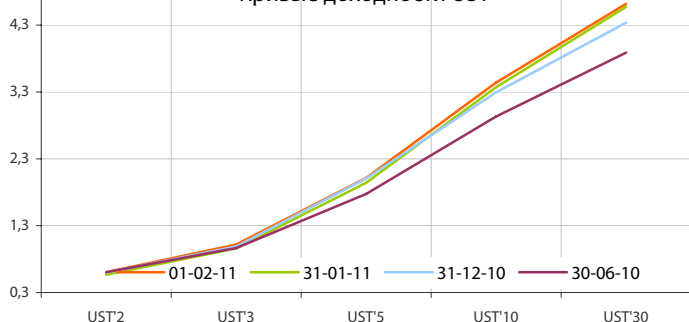
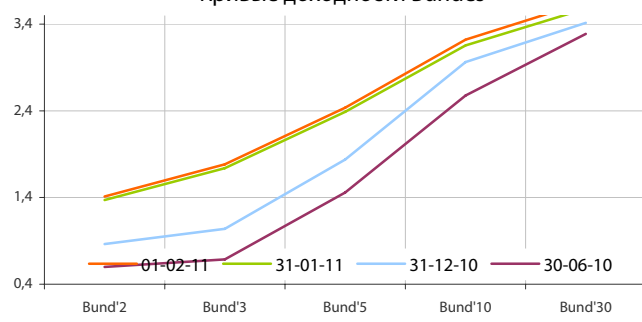
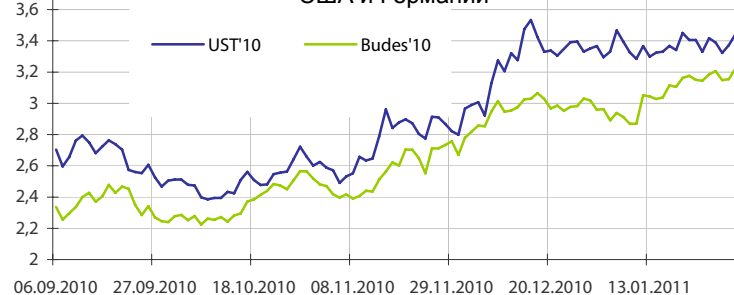


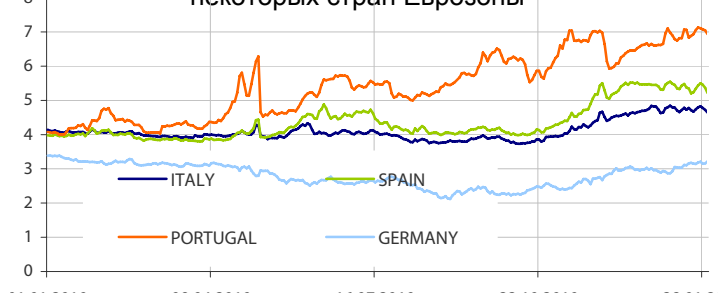
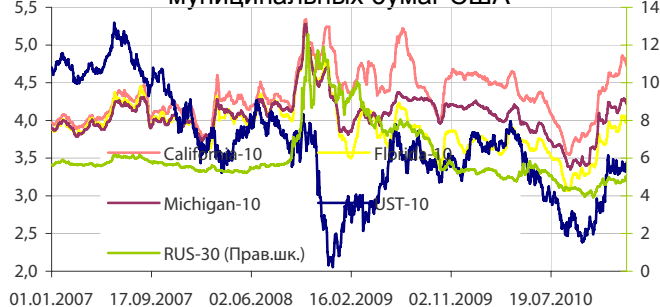
Основные ставки центральных банков



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 31 января 2011 г.

- 02:15 Япония: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 02:50 Япония: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +2.8% м/м
- 08:00 Япония: Закладки новых домов за декабрь Прогноз: +4.6% г/г
- 10:00 Германия: Розничные продажи за декабрь Прогноз: 1.9% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: +2.3% г/г
- 16:30 США: Базовый индекс цен расходов на личное потребление за декабрь Прогноз: +0.1% м/м
- 16:30 США: Потребительские расходы за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Личные доходы за декабрь Прогноз: 0.4% м/м
- 17:45 США: Чикагский индекс менеджеров по снабжению за январь Прогноз: 65

вторник 1 февраля 2011 г.

- 05:30 Китай: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за январь Прогноз: -0.2% м/м
- 11:55 Германия: Заявки на пособие по безработице за январь
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за декабрь
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в промышленности за январь
- 18:00 США: Расходы на строительство за декабрь

среда 2 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве за январь
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за декабрь
- 15:30 США: Индекс увольнений за январь
- 16:15 США: Показатели ADP по занятости за январь
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 22-28 января

четверг 3 февраля 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 15:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за 16-22 января
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 4 квартал
- 16:30 США: Удельные расходы на оплату труда за 4 квартал
- 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг за январь
- 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности за декабрь

пятница 4 февраля 2011 г.

- 16:30 США: Число рабочих мест вне сельского хозяйства за январь
- 16:30 США: Средняя почасовая заработная плата за январь
- 16:30 США: Уровень безработицы за январь

Дата	Событие
2 фев	Размещение ОФЗ, на 30 млрд.
3 фев	Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц. Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб., на 2 месяца.
8 фев	Ломбардный аукцион ЦБ, на 7 дней
9 фев	Размещение ОФЗ, на 40 млрд руб.

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)	
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

Трейдера

+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