

Ситуация на рынке Forex

Вследствие публикации позитивной американской статистики в среду отмечался рост доллара США в паре со многими конкурентами, за исключением большинства сырьевых валют и фунта.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Ситуация на российском валютном рынке за вчерашний день практически не претерпела изменения, когда при ценах нефть выше \$100 за барр. и общем оптимизме на рынках рубль рос против доллара и евро.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг.

Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ.

США: Первичные заявки на пособие по безработице.

США: Производительность вне сельского хозяйства.

США: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг.

США: Заказы в обрабатывающей промышленности.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Депозитный аукцион ЦБ, на 1 месяц.

Доразмещение ОБР, на 10 млрд. руб.

[См. стр. 5](#)

FX	2 фев	1 фев	Изм. ден.	28 янв	Изм. нед.
USD/RUB	29,4525	29,6150	-0,162	29,7026	-0,250
EUR/RUB	40,6675	40,7100	-0,043	40,6950	-0,028
Корзина	34,4993	34,6078	-0,108	34,6492	-0,150
EUR/USD	1,3788	1,3823	-0,003	1,361	+0,018
USD/JPY	81,6800	81,3800	+0,3	82,120	-0,440
GBP/USD	1,6169	1,6137	+0,003	1,586	+0,031
CHF/USD	1,0611	1,0686	-0,007	1,062	-0,001

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
02.02.11	0,2350	0,2630	0,3105	0,4608	0,7861
01.02.11	0,2360	0,2630	0,3105	0,4608	0,7855
28.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4538	0,7806

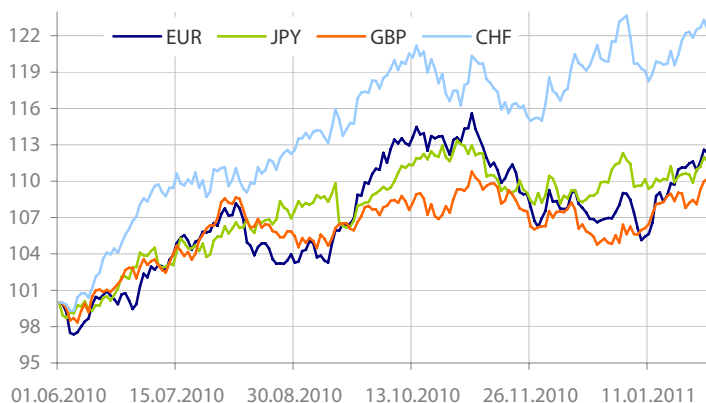
LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
02.02.11	0,7813	0,8550	1,0238	1,2638	1,5900
01.02.11	1,1563	0,8644	1,0250	1,2613	1,5850
28.01.11	0,9613	0,8325	1,0050	1,2413	1,5550

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
02.02.11	2,83	3,50	3,76	4,00	4,36
01.02.11	2,87	3,50	3,76	4,00	4,36
28.01.11	2,91	3,51	3,78	4,00	4,38

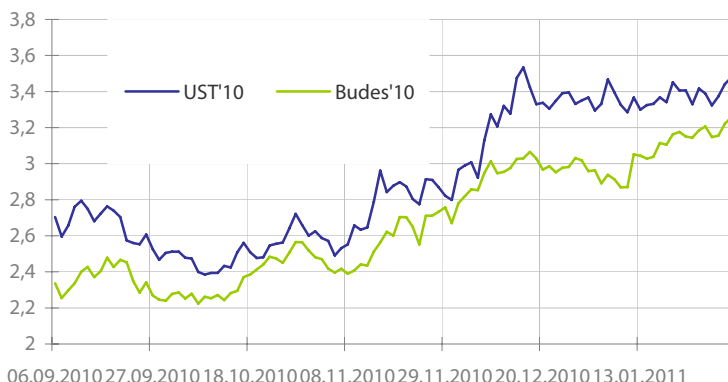
- Вследствие публикации позитивной американской статистики в среду отмечался рост доллара США в паре со многими конкурентами, за исключением большинства сырьевых валют и фунта, причем последний поддерживали ожидания повышения ставок Банком Англии и сильная производственная статистика по Великобритании.

- По поводу статистики из США, то вчерашний отчет ADP employment по количеству рабочих мест в частном секторе в США за январь оказался лучше прогнозов (+187 тыс.), таким образом, настроив инвесторов на позитивные ожидания в отношении пятничного обзора состояния рынка труда. Возможно, что реакция на данные была сдержана тем, что в последнее время корреляция между данными от ADP и от Бюро Трудовой Статистики (BLS) заметно снизилась. Тем не менее, в последние несколько дней в США продолжают выходить благоприятные данные, что также провоцирует продажи казначейских бумаг, как защитного актива, а также из-за усиления ожиданий появления сигналов от ФРС относительно первых шагов по смене монетарной политики. В результате, по итогам 3 дней недели доходность 2-летних бондов выросла на 22% до 0,6566%.

- В то же время, продолжают и продажи немецких бумаг, что во многом и поддерживает евро, либо не дает ему снизиться более значительно, поскольку такая динамика является отражением настроений игроков относительно инфляционных рисков в Еврозоне и вместе с ними ожидания появления намеков относительно сроков повышения ставок ЕЦБ. Возможно, что более значительное сужению спреда (вчера доходил до 83 б.п. – максимум с января 2009 г.) между облигациями Германии и США будет сигналом для разворота по паре EURUSD. Не исключено, что на динамику немецких бумаг и на движение евро смогут повлиять итоги сегодняшнего заседания ЕЦБ, и вместе с ними выступление главы Ж.-К.Трише на традиционной пресс-конференции после него.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

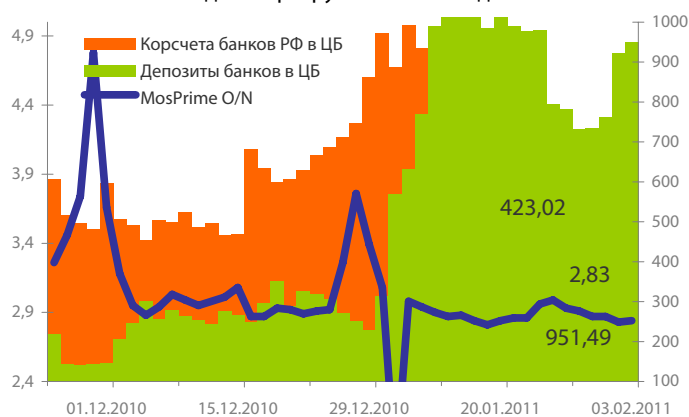
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



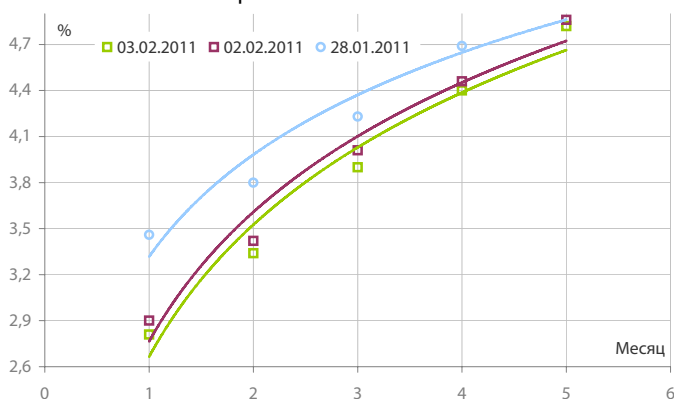
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



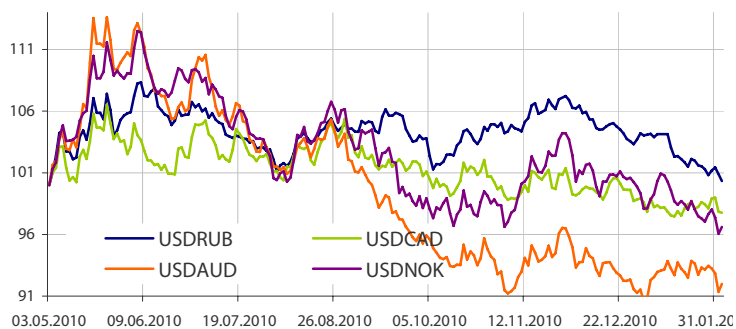
• Ситуация на российском валютном рынке за вчерашний день практически не претерпела изменения, когда при ценах нефть выше \$100 за барр. и общем оптимизме на рынках рубль рос против доллара и евро, в зависимости от позиций этих валют на Forex. Вследствие этого, рубль по итогам дня укрепился в паре с долларом на 0,9%, с евро на 0,15%, в результате такой динамики бивалютная корзина протестировала очередной уровень поддержки (34,49 руб.), снизившись за день на 0,5%.

• 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%. Ставка RUONIA по состоянию на 2 февраля составила 2,35% годовых с объемом сделок на сумму 28,88 млрд. руб.

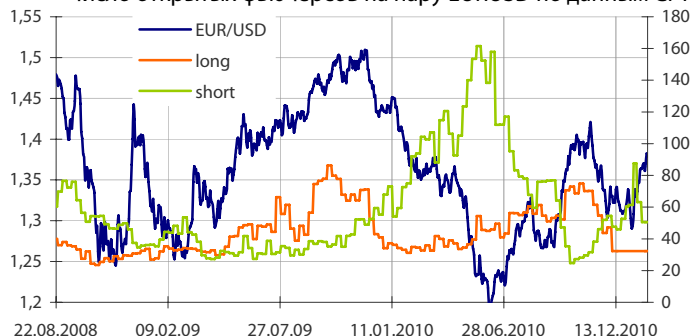
• Между тем, несмотря на удачный аукцион ОФЗ 25078, на котором было размещено около 55 млрд. руб., против запланированных 30 млрд. руб., отток ликвидности был незначительным, что во многом было связано с притоком ликвидности от бюджетных расходов. В итоге, общая рублевая ликвидность сократилась вчера на 9,01 млрд. руб. до 1374,509 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций уменьшились с 461,199 млрд. руб. до 423,019 млрд. руб., в то время как депозиты выросли с 922,32 млрд. руб. до 951,49 млрд. руб.

• Сегодня в первую половину дня рубль продолжил свой рост против евро и доллара, это спровоцировало пробитие бивалютной корзиной нескольких важных уровней поддержки, в итоге она опустилась в район и минимумов текущего года (34,25 руб.), но позже отскочила. Не исключено, что если в ближайшие дни на нефтяном рынке не начнется коррекция, то следующей целью снижения корзины может стать уровень 34,14 руб. В то же время, в случае смены внешнего фона ослабление рубля может проходить не менее стремительными темпами, чем его рост последних дней.

Динамика индекса сырьевых валют



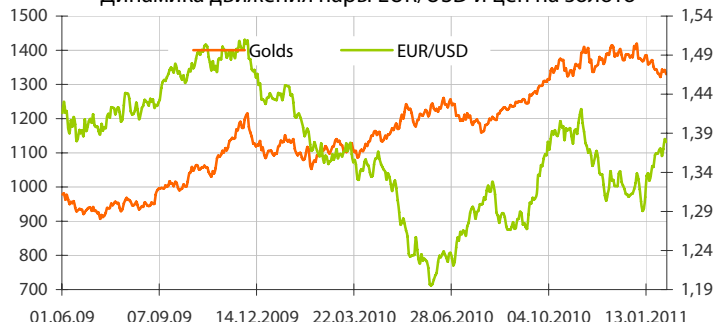
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



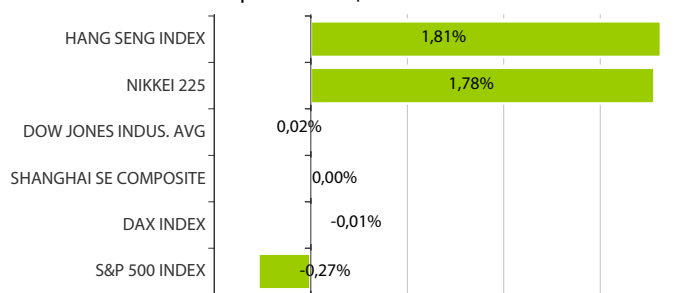
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



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



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



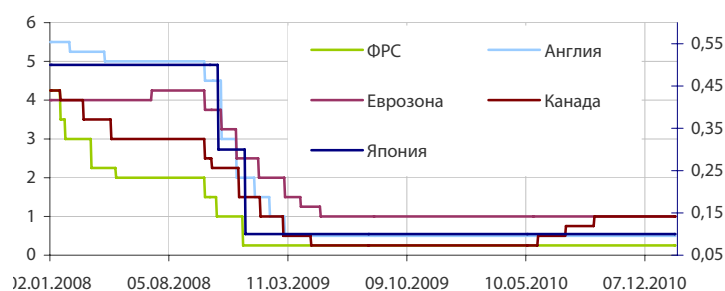
Динамика изменения индекса Baltic DRY



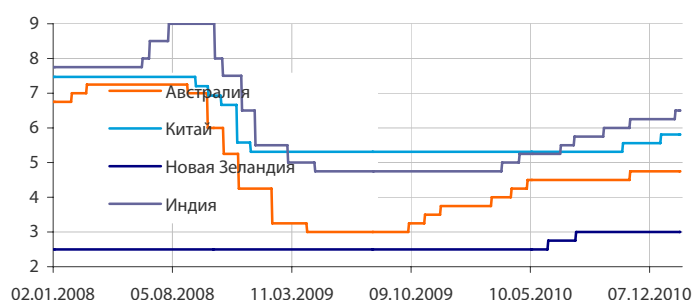
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

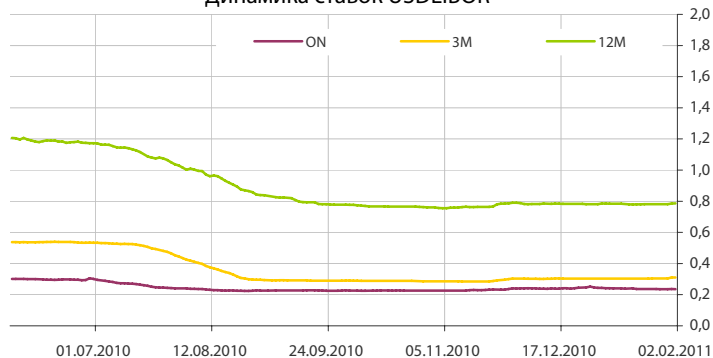
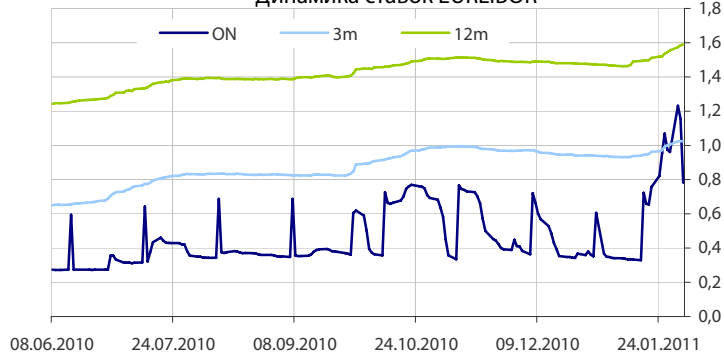
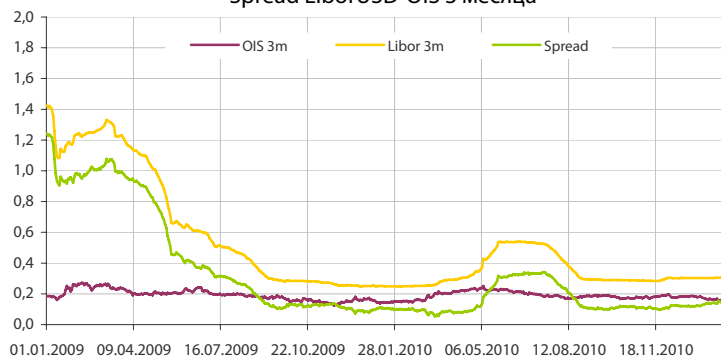
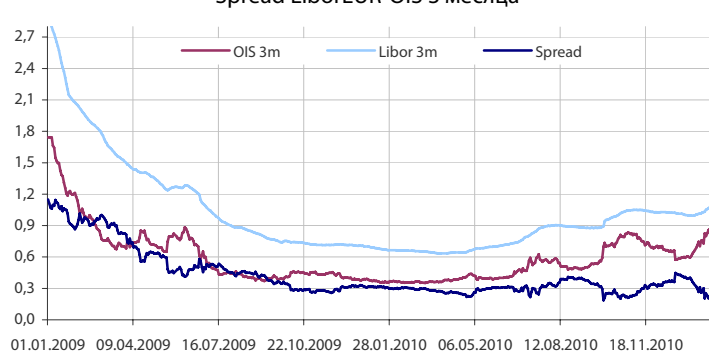
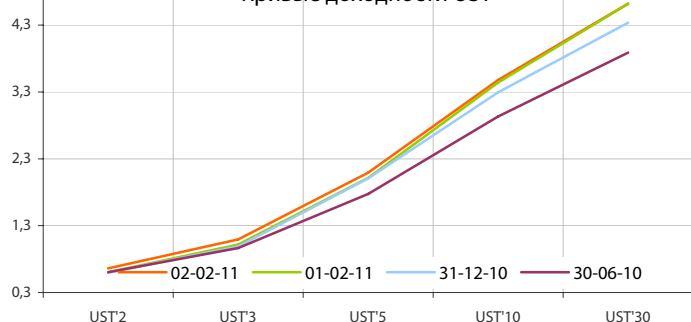
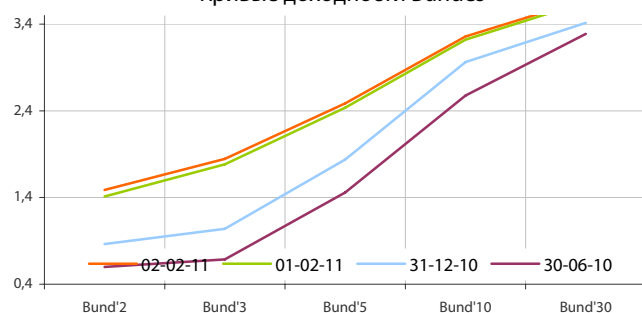
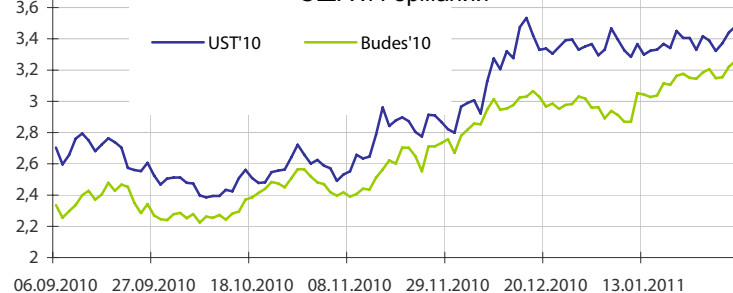


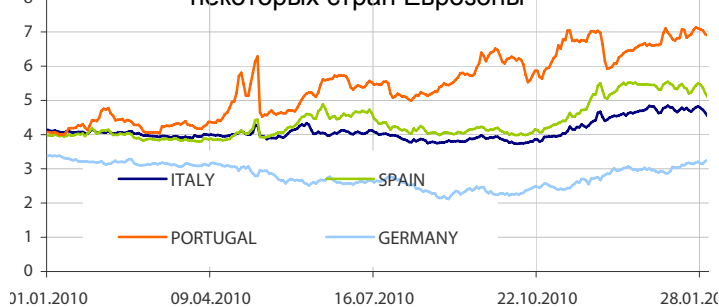
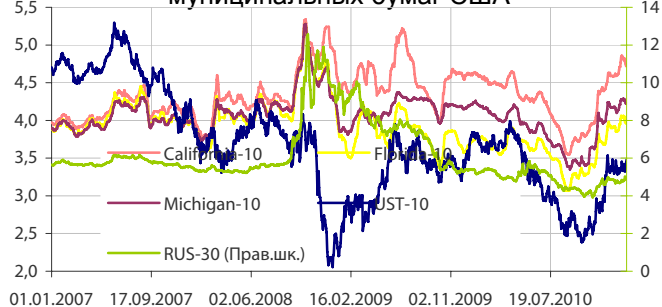
Основные ставки центральных банков



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
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	Купонные выплаты по ОФЗ на общую сумму 12,3 млрд. руб. Размещение ОФЗ, на 40 млрд руб. Частичное погашение ОФЗ 46002 на 15,5 млрд. руб.
10 фев	ЦБР проведет депозитный аукцион на срок 1 месяц .

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

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