Промсвязьбанк

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Захаров Антон
Аналитик
Zakharov@psbank.ru

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 14 января 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Вчера доллар продолжил свое снижение против многих конкурентов на фоне последних событий в Еврозоне, приведших к закрытию коротких позиций по паре EURUSD вследствие чего к срабатыванию стоп-приказов.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера снизился к бивалютной корзине за счет сильного роста курса евро.

См. стр. 3

Календарь событий

Еврозона: Индекс потребительских цен.
Еврозона: Торговый баланс.
США: Розничные продажи.
США: Индекс потребительских цен.
США: Промышленное производство.
США: Мичиганский индекс доверия потребителей.
США: Товарно-материальные запасы компаний.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.

См. стр. 5

FX	13 янв	12 янв	Изм. ден.	7 янв	Изм.нед.
USD/RUB	29,9796	30,1919	-0,212	30,5875	-0,608
EUR/RUB	39,9987	39,4495	+0,549	40,5717	-0,573
Корзина	34,4882	34,3578	+0,13	35,0804	-0,592
EUR/USD	1,3355	1,3083	+0,027	1,291	+0,045
USD/JPY	82,7100	83,1700	-0,460	83,150	-0,440
GBP/USD	1,5863	1,5744	+0,012	1,555	+0,032
CHF/USD	1,0387	1,0301	+0,009	1,034	+0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
13.01.11	0,2400	0,2613	0,3031	0,4566	0,7838
12.01.11	0,2400	0,2613	0,3031	0,4568	0,7838
07.01.11	0,2413	0,2613	0,3031	0,4573	0,7855

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
13.01.11	0,3350	0,6956	0,9319	1,1800	1,4700
12.01.11	0,3338	0,6894	0,9313	1,1750	1,4638
07.01.11	0,3413	0,6925	0,9319	1,1756	1,4650

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
13.01.11	2,90	3,57	3,91	4,06	4,38
12.01.11	2,94	3,57	3,91	4,05	4,38
07.01.11	-	-	-	-	-

• Вчера доллар продолжил свое снижение против многих конкурентов на фоне последних событий в Еврозоне, приведших к закрытию коротких позиций по паре EURUSD вследствие чего к срабатыванию стоп-приказов, в итоге «американец» понес сильнейшие потери против евро. Возможно, что в любое другое время доллар США не снижался на европейских новостях в паре с другими валютами, если бы не европейский кризис, ситуация вокруг которого стала в последнее время основным триггером для игры на валютном рынке. В результате, на настроение игроков повлияли последние сообщения из европейского региона - относительно удачные аукционы бондов периферийных стран, обсуждения расширения фонда помощи EFSF накануне встречи министров финансов стран Еврозоны на следующей неделе и выступление главы ЕЦБ Ж.-К. Трише, на котором она выразил некоторую обеспокоенность относительно инфляционных сигналов в регионе. Масло в огонь подлили и американские данные по рынку труда, напомнившие игрокам о сохраняющихся проблемах в данном сегменте экономики страны. В виду последних событий индекс доллара вчера упал до значений конца прошлого года в район сильной поддержки (78,835 п.) – 79,20 п. Снижение индикатора за 4 дня недели составило около 2,5%.

• Число первичных требований за пособием по безработице подскочило до 445 тыс., однако этот показатель может быть крайне волатильным для текущего времени года на фоне неблагоприятных погодных условий. Между тем, глава ФРС Б.Бернанке, выступая вчера на форуме FDIC, сказал, что риски дефляции «значительно отступили». Однако это не помогло доллару.

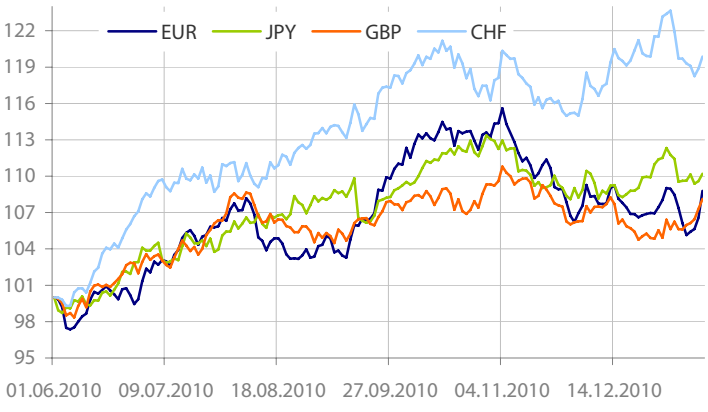
• **Пара EURUSD** в четверг торговалась в диапазоне 1,3089-1,3383, закрепившись к концу дня в районе 1,3355. Президент ЕЦБ в четверг заявил о том, что повышательное инфляционное давление в Еврозоне является краткосрочным и не вызывает тревогу властей, но настаивал на том, что регулятор сохраняет «постоянную бдительность» в отношении рисков для ценовой стабильности. В то же время вчера не помешали росту евро и комментарии президента Франции Н.Саркози, который считает уровень EURUSD слишком высоким, причем это заявление стало первым заметным комментарием относительно уровня евро, в то время как другие политики до сих пор только говорили о своей поддержке европейской валюте.

• Также стоит отметить, итоги прошедших на этой неделе аукционов. Несмотря на хороший спрос, бумаги Португалии, Испании и Италии были размещены под более высокую доходность, что также является сигналом того, что инвесторы продолжают настороженно относиться к европейскому долговому рынку. Более того, на днях свои бонды размещала и Германия (доходность 5-летних бумаг при размещении поднялась 2% -апрельский уровень 2010 г. аукциона этих бумаг), также с хорошим спросом, но под более высокую доходность. В итоге, это привело и к общему росту кривой доходности немецких облигаций.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3411, 1,3430/1,35, 1,3565, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3310 (50-дневная скользящая средняя и уровни Фибоначчи), 1,3232, 1,3162. Событием способным повлиять на пару в последний трудовой день текущей недели может стать статистика из Еврозоны и США, в том числе данные по европейской и американской инфляции. Мы не исключаем сегодня сюрпризов от данных из США, которые могут оказаться сильнее ожиданий, что значительно поддержит доллар, если этого не случится, тогда ослабление «американца» продолжится, хотя не исключена и фиксация прибыли по многим парам в преддверии выходных. В целом, мы по-прежнему склоны полагать, что пара EURUSD в ближайшие месяцы возобновит нисходящую динамику с первой целью снижения 1,3, прохождение которой сулит снижение пары до 1,2795.

• Между тем, сегодня в Азии евро наеного скорректировался, в то время как фондовые рынки региона демонстрировали разнонаправленную динамику, японский индекс Nikkei 225 снизился с 8-месячных максимумов.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика доходности 5-летних гособликаций Германии



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

Ситуация на внутреннем валютном рынке

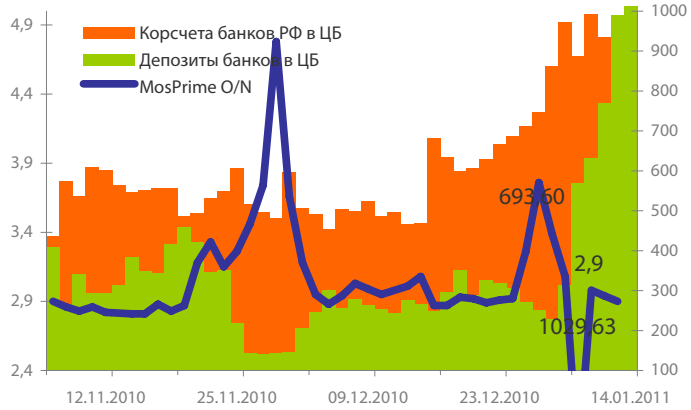
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



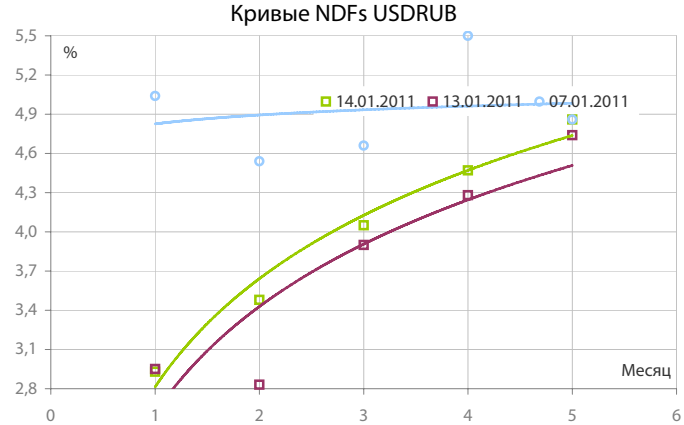
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



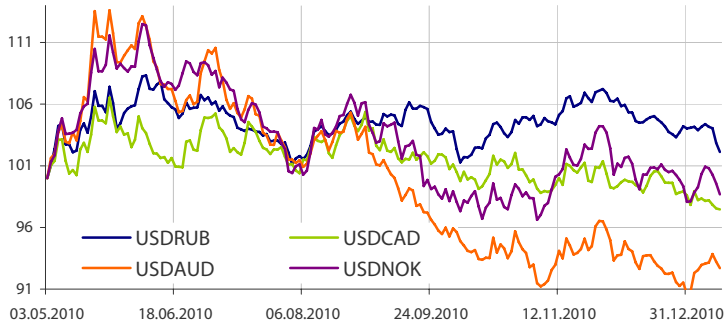
- Рубль вчера снизился к бивалютной корзине за счет сильного роста курса евро. Таким образом, участники российского валютного рынка отыграли события на Forex, где отмечался существенный рост пары EURUSD.
- По итогам 13 января стоимость бивалютной корзины выросла на 13 коп. до 34,49 руб. Евро в этот день окреп на 55 коп. (39,99 руб.). Курс американской валюты опустился на 21 коп. до 29,98 руб.
- Конъюнктура на денежном рынке оставалась спокойной на фоне нового притока рублевой ликвидности. За счет этого однодневные ставки денежного рынка большую часть дня находились ниже ставок депозитов «овернайт» ЦБ РФ (2,75%). Валютные свопы овернайт вчера торговались в районе 2,4-2,6%, сегодня они не изменились. Ставка RUONIA по состоянию на 12 января составила 2,53% годовых с объемом сделок на сумму 30,57 млрд. руб.
- Общая рублевая ликвидность выросла на 19,99 млрд. руб. до 1723,226 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций понизились с 712,8 млрд. руб. до 693,6 млрд. руб., в то время как депозиты увеличились с 990,448 млрд. руб. до 1029,626 млрд. руб.
- Мы не исключаем, что сегодняшнюю сессию рубль проведет с потерями к бивалютной корзине на фоне возможной фиксации прибыли на рынке нефти и других сырьевых площадках. Возможно, что приостановить ослабление российской валюты сможет вероятное снижение пары EURUSD.

Данные: Bloomberg, www.cbr.ru, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

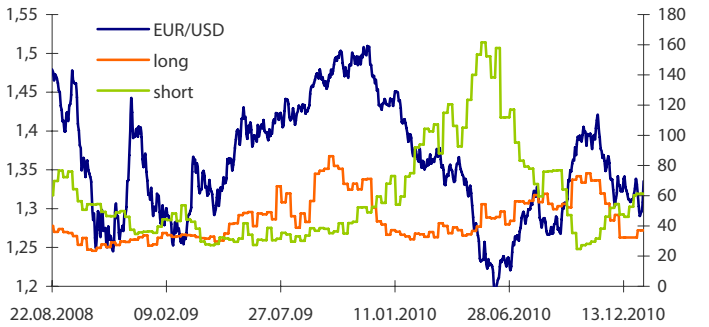
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

Динамика индекса сырьевых валют



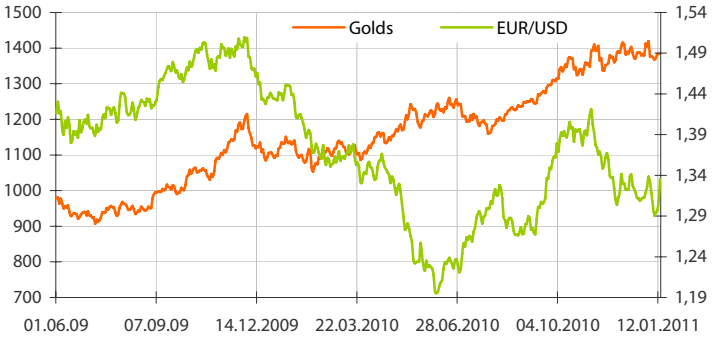
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



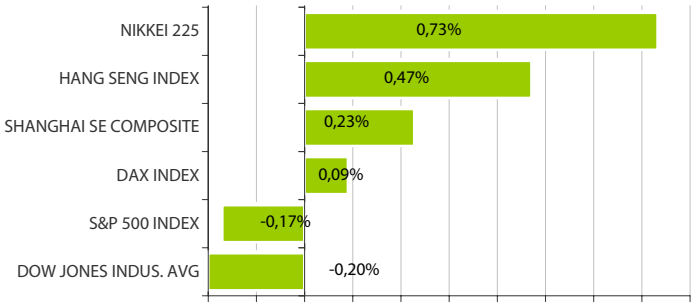
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 13/1/2011



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



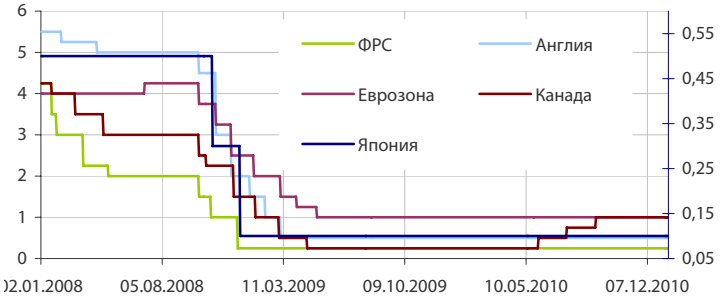
Динамика изменения индекса Baltic DRY



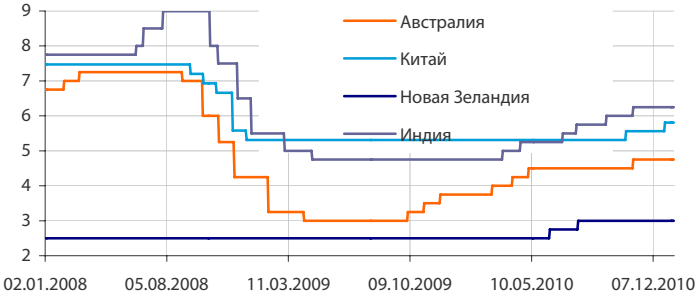
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



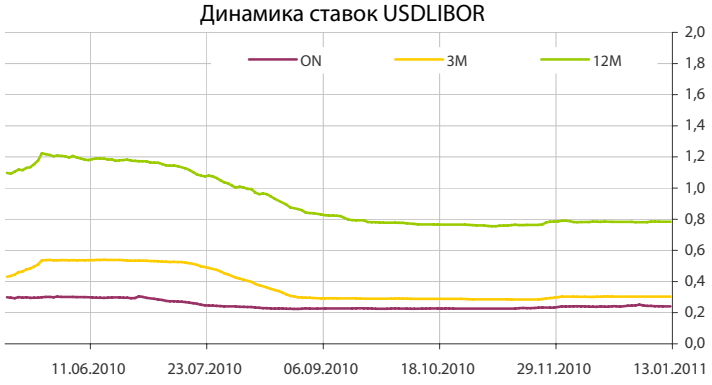
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

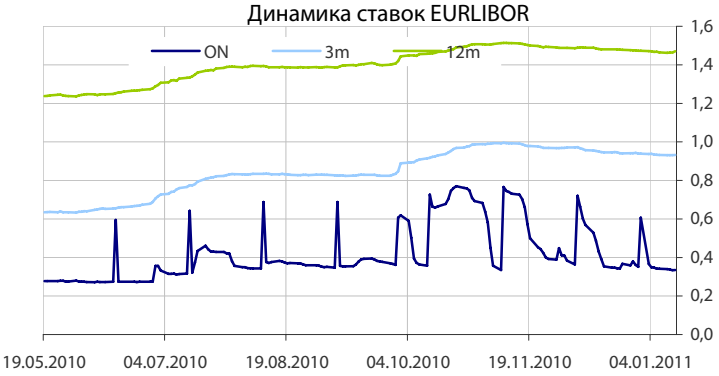
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

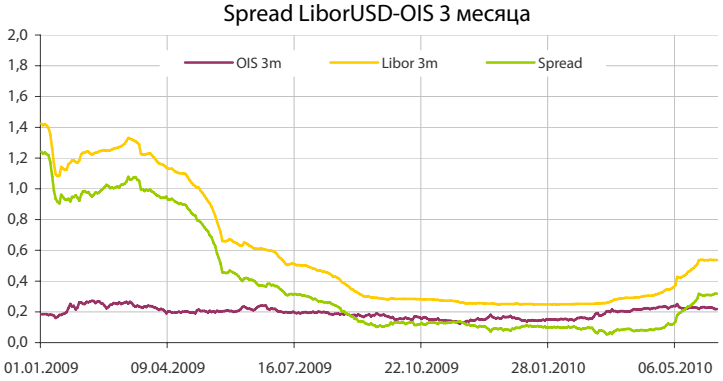
Динамика ставок USDLIBOR



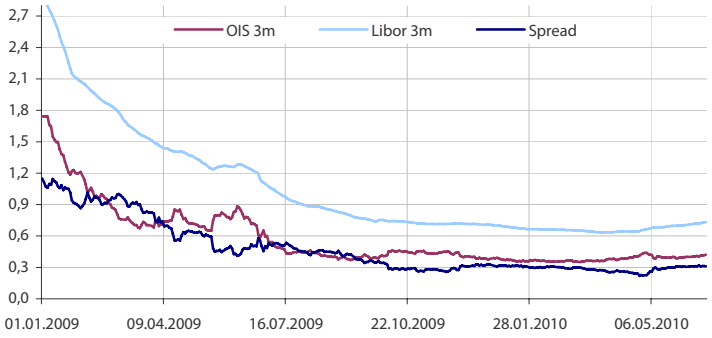
Динамика ставок EURLIBOR



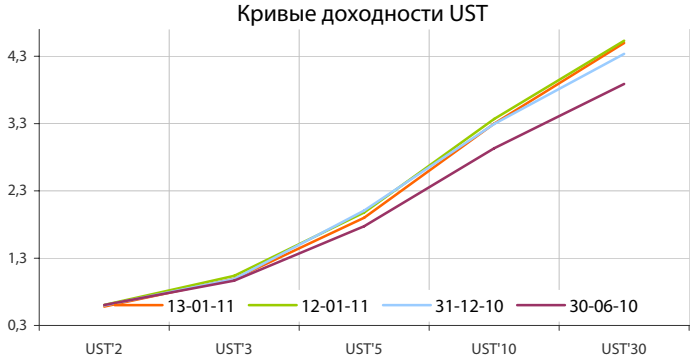
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



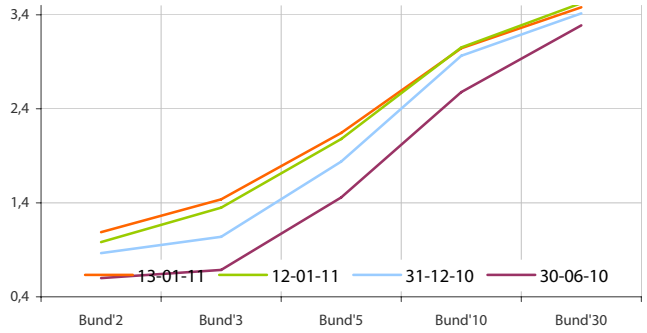
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



Кривые доходности UST



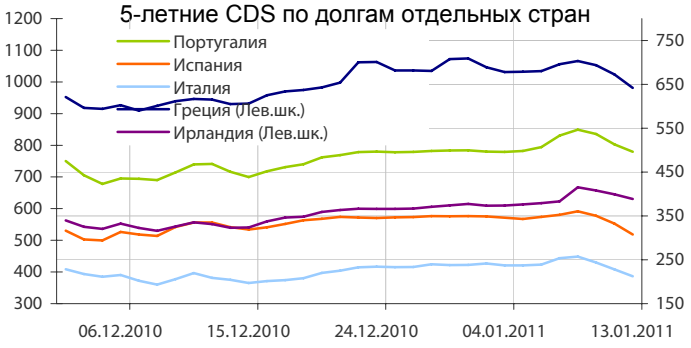
Кривые доходности Bundes



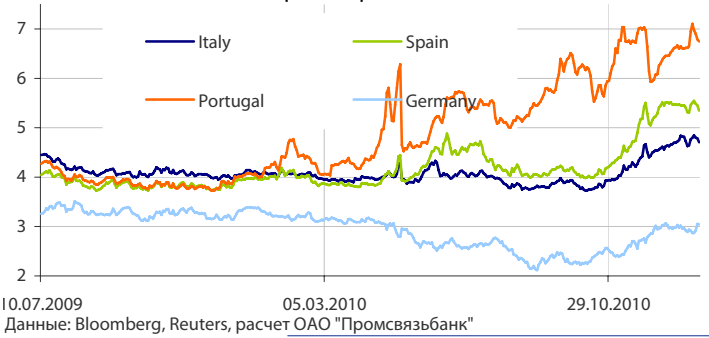
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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"

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

вторник 11 января 2011 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов
- 15:30 США: Индекс оптимизма мелкого бизнеса за декабрь Прогноз: 94.3
- 16:55 США: Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей
- 18:00 США: Оптовые запасы за ноябрь Прогноз: +1.5% м/м
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD

среда 12 января 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -£8.35 млрд.
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за декабрь Прогноз: +1.2% г/г
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за 1-7 января
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 22:00 США: Баланс бюджета за декабрь Прогноз: -$83.5 млрд.

четверг 13 января 2011 г.

- 02:50 Япония: Заказы на машины и оборудование за ноябрь Прогноз: +17.4% г/г
- 12:30 Великобритания: Производство в обрабатывающей промышленности за ноябрь Прогноз: +0.4% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за ноябрь Прогноз: +0.5% м/м
- 12:30 Еврозона: Размещение испанских облигаций.
- 13:00 Еврозона: Размещение итальянских облигаций.
- 15:00 Великобритания: Решение Банка Англии по процентной ставке за январь Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение ЕЦБ по процентной ставке за январь Прогноз: 1.0%
- 16:30 США: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: -$41 млрд
- 16:30 США: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице Прогноз: 402 тыс.
- 21:00 США: Выступление главы ФРС США Б.Бернанке

пятница 14 января 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.0% м/м
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +1.1% г/г
- 13:00 Еврозона: Торговый баланс за ноябрь Прогноз: +€1.7 млрд
- 16:30 США: Розничные продажи за декабрь Прогноз: +0.8% м/м
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за декабрь Прогноз: +0.4% м/м
- 17:15 США: Промышленное производство за декабрь Прогноз: +0.5% м/м
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей за январь Прогноз: 75.5
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний за ноябрь Прогноз: +0.7% м/м

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

Дата	Событие
14 янв	Возврат депозитов в ЦБ, на 28 дней.
	Аукцион прямого РЕПО, на 3 месяца.
17 янв	Уплата страховых взносов за декабрь 2010 г.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные:reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных		
	Январь 2011	Февраль 2011	Март 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)
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)
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)
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)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	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.			31.03.2011 (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

Промсвязьбанк

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, денежном 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 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