Промсвязьбанк

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

Краткий обзор валютного рынка

Пятница 28 января 2011 г.

Ситуация на рынке Forex

Доллар США демонстрировал в четверг смешанную динамику на фоне публикации неоднозначной американской статистики.

См. стр. 2

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Рубль вчера провел удачную сессию на фоне коррекционных настроений на рынке нефти, локальном снижении пары EURUSD и продолжающегося налогового периода, вырос против бивалютной корзины и ее компонентов.

См. стр. 3

Календарь событий

Япония: Розничные продажи.
Япония: Протоколы Банка Японии.
Еврозона: Денежная масса.
США: ВВП первая оценка за 4 квартал.
США: Мичиганский индекс доверия потребителей.

См. стр. 4

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль организаций.

См. стр. 5

FX	27 янв	26 янв	Изм. ден.	21 янв	Изм.нед.
USD/RUB	29,6533	29,7293	-0,076	29,9167	-0,263
EUR/RUB	40,6031	40,6843	-0,081	40,6286	-0,026
Корзина	34,5807	34,6591	-0,078	34,7371	-0,156
EUR/USD	1,3703	1,3683	+0,002	1,362	+0,008
USD/JPY	82,9300	82,4400	+0,49	82,570	+0,36
GBP/USD	1,5912	1,5875	+0,004	1,600	-0,009
CHF/USD	1,0559	1,0600	-0,004	1,043	+0,012

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.01.11	0,2356	0,2600	0,3044	0,4547	0,7813
26.01.11	0,2369	0,2600	0,3044	0,4547	0,7813
21.01.11	0,2369	0,2600	0,3031	0,4547	0,7806

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.01.11	0,9750	0,8238	1,0000	1,2331	1,5450
26.01.11	1,0688	0,8063	0,9919	1,2250	1,5356
21.01.11	0,7575	0,7413	0,9619	1,2081	1,5113

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.01.11	2,93	3,50	3,78	4,00	4,38
26.01.11	2,99	3,50	3,78	4,00	4,38
21.01.11	2,86	3,50	3,76	4,00	4,34

• Доллар США демонстрировал в четверг смешанную динамику на фоне публикации неоднозначной американской статистики, указавшей на падение в декабре количества заказов на товары длительного пользования, на рост на прошлой неделе обращений за пособием по безработице и на неожиданное увеличение незавершенных сделок по продажам на рынке жилья. Сильный рост американская валюта продемонстрировала в паре с иеной после того, как рейтинговое агентство S&P понизило кредитный рейтинг Японии до «АА-». Однако эффект от этого был ограниченным, в том числе из-за того, что объемы иностранных вложений в японские государственные бонды JGB составляют примерно 10% от общего числа их продаж.

• **Пара EURUSD** в четверг торговалась в диапазоне 1,3637-1,3758, закрепившись к концу дня в районе 1,3703.

• Несколько европейские официальных лиц выступило вчера на проходящем саммите в Давосе, но их комментарии не оказали какого-либо влияния на евро. Так, греческий премьер-министр Г.Папандреу сказал, что Греция не отказывается от реструктуризации, добавив, что продление сроков погашения кредитов на спасение были бы полезны и помогут успокоить финансовые рынки. Напомним, что цены на импорт выросли в Германии в декабре на 12% г/г - это максимальное повышение с октября 1981 г. Также еще один представитель ЕЦБ Ю.Старк говорил, что текущий уровень ставок необходим, но добавил, что ЕЦБ «готов действовать в любой момент, если возникнет такая необходимость».

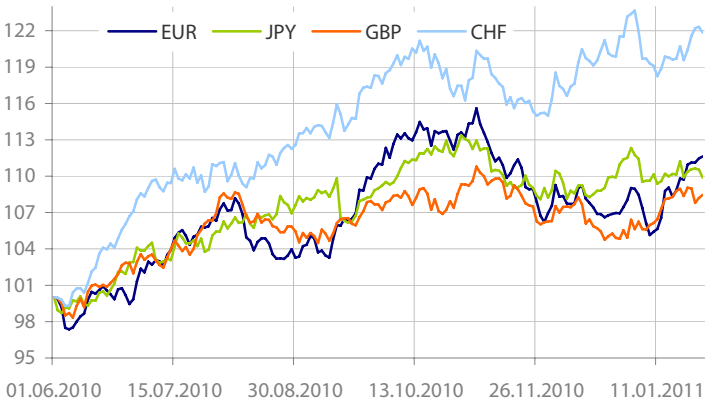
• Между тем, мы не исключаем, что от более значительного падения евро после решения S&P удалось избежать благодаря продолжающимся разговорам относительно инфляции в Еврозоне и вместе с ней повышения ставок ЕЦБ. В частности, член совета Банка Л.Бини Смаги считает, что европейский ЦБ больше не может позволить себе игнорировать рост импортных цен, который угрожает ценовой стабильности в регионе. Напомним, что еще один представитель ЕЦБ Д.Макуш заявил, что инфляция может продолжить рост в краткосрочной перспективе, но при этом она вернется к целевому уровню ЦБ до конца года. В то время как, член совета управляющих ЕЦБ Э.Новотны отметил, что он не ожидает изменения учетной ставки в 1 половине 2011 г.

• Таким образом, разногласия по поводу текущей ситуации возникают не только в стане глав государств, входящих в валютный блок, но и представителей монетарных властей. Причем как раз поэтому сохраняются риски возобновления нисходящего движения пары из-за того, что тот чрезмерный оптимизм относительно возможного решения суверенных проблем Еврозоны, который появился несколько недель назад, в конечном счете может привести к разочарованию инвесторов, поэтому мы не исключаем, что пара в ближайшие несколько месяцев сумеет протестировать уровень 1,3.

• **Сегодня для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут: 1,3714, 1,3760/80, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3670, 1,3550/40, 1,3490 (100-дневная скользящая средняя), 1,3320. Отметим, что как раз 1,3540 может стать первой целью снижения пары в случае сильных американских данных по ВВП за IV кв. Если же этого не случится, тогда прорыв линии восходящего тренда в районе 1,3760/80 предполагает выход пары до 1,3810. В любом, случае учитывая возможную фиксацию прибыли в пятницу, а также приближающийся новый год по китайскому лунному календарю, снижение пары более чем вероятно. Также стоит выделить выступления американского министра финансов Т.Гейтнера.

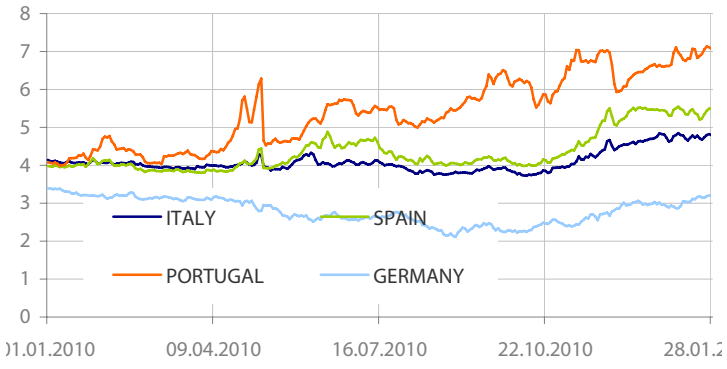
• На сегодняшних торга в Азии на фоне снижения японского индекса Nikkei 225 на 1,07% иена постаралась вернуть себя часть потерь, понесенных ею вчера в паре с долларом. Пары EURUSD и USDJPY торговались в диапазонах 1,3696-1,3744 и 82,58-82,98, соответственно.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Динамика изменения доходности 10-летних гособликаций некоторых стран Еврозоны



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

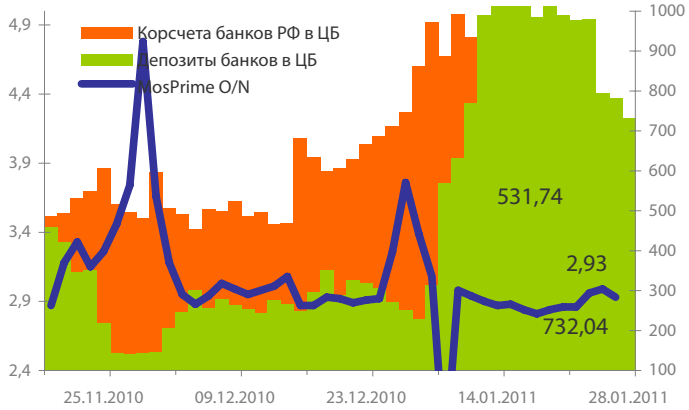
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



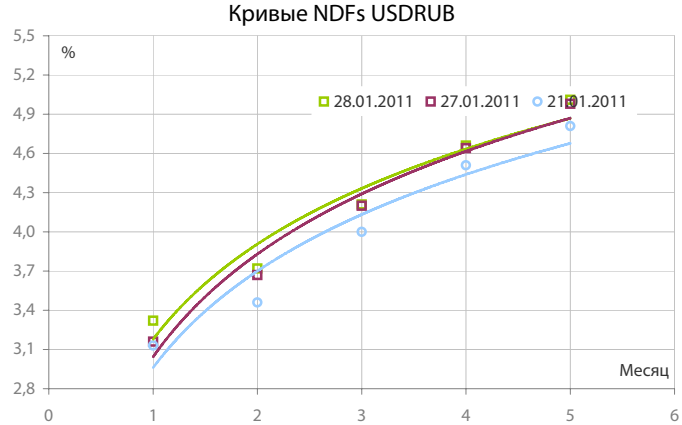
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Рубль вчера провел удачную сессию на фоне корреционных настроений на рынке нефти, локальном снижении пары EURUSD и продолжающегося налогового периода, вырос против бивалютной корзины и ее компонентов.

• По итогам 27 января стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. до 34,58 руб. Евро в этот день ослаб на 8 руб. (40,60 руб.). Курс американской валюты опустился на 8 коп. до 29,65 руб.

• Конъюнктура на денежном рынке вчера в отсутствие каких-либо существенных событий, способных негативно отразиться на ликвидности оставалась спокойной. В итоге, 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 в четверг торговались с понижением к уровням предыдущего дня в районе 2,2-2,4%, что стало отражением движения рубля. Ставка RUONIA по состоянию на 26 января составила 2,71% годовых с объемом сделок на сумму 24,11 млрд. руб.

• Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 5,422 млрд. руб. до 1263,784 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 475,341 млрд. руб. до 531,741 млрд. руб., в то время как депозиты снизились с 783,021 млрд. руб. до 732,043 млрд. руб.

• Сегодня на фоне завершения платежей по налогу на прибыль и в преддверии заседания ЦБ РФ, которое состоится 31 января, вероятно, повышения коротких ставок МБК. Не исключено, что их рост будет ограничивать сохраняющийся навес рублевой ликвидности.

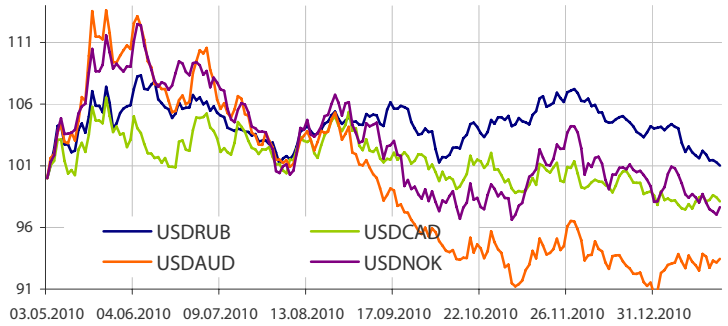
• Мы полагаем, что рубль сегодня продолжит следить за парой EURUSD, которая в пятницу может демонстрировать повышенную волатильность на фоне сегодняшних макропубликаций в США, поэтому и движение рубля в бивалютной корзине будет проходить в широком диапазоне, который, возможно составит 34,45-34,75 руб.

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

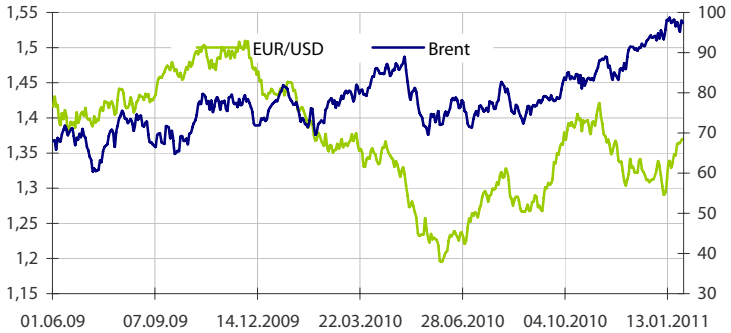
Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



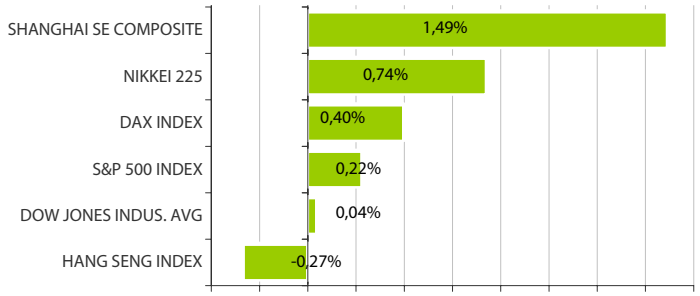
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 27/1/2011



Динамика изменения индекса RTSI$ и MICEX



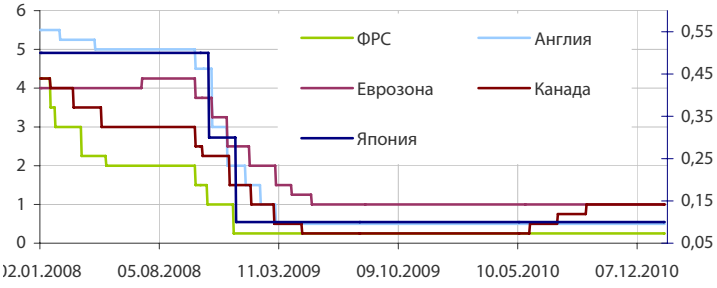
Динамика изменения индекса Baltic DRY



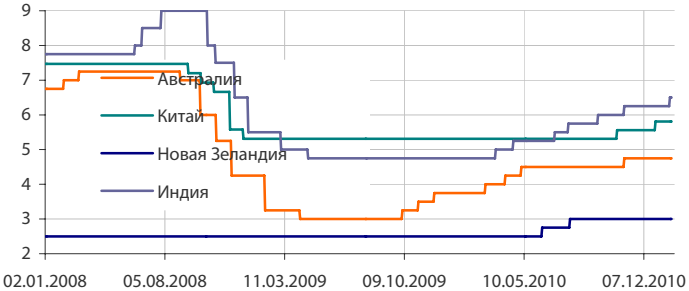
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



Основные ставки центральных банков



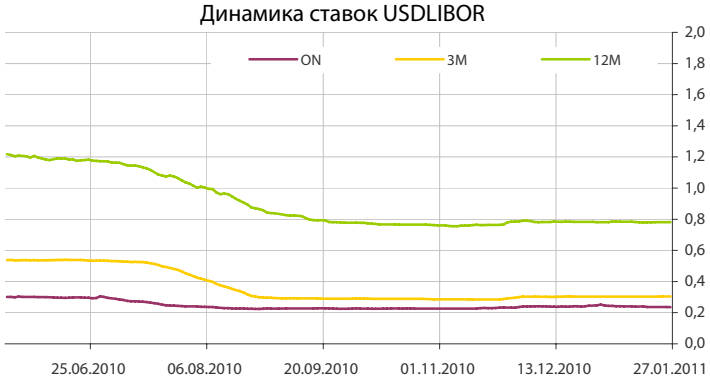
Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

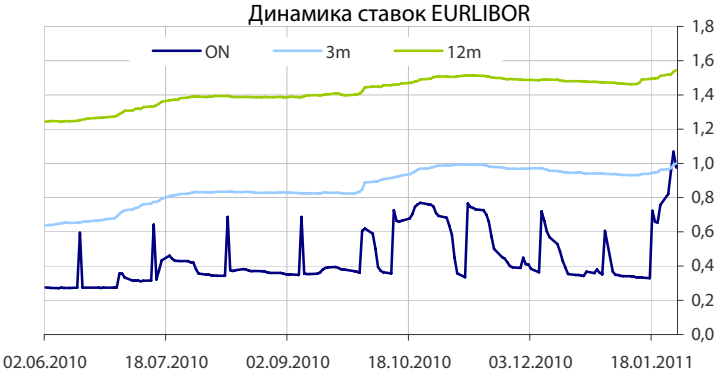
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail ib@psbank.ru

Промсвязьбанк

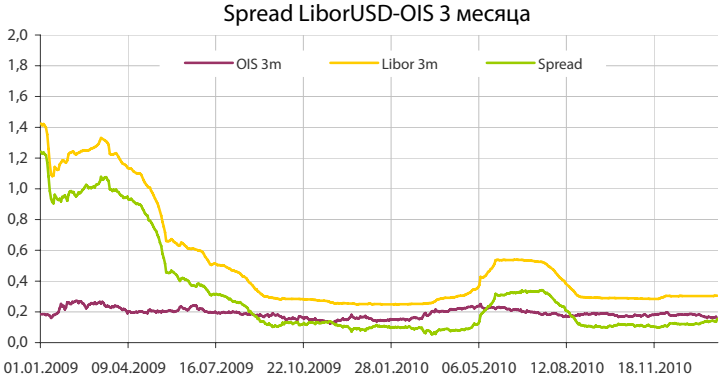
Динамика ставок USDLIBOR



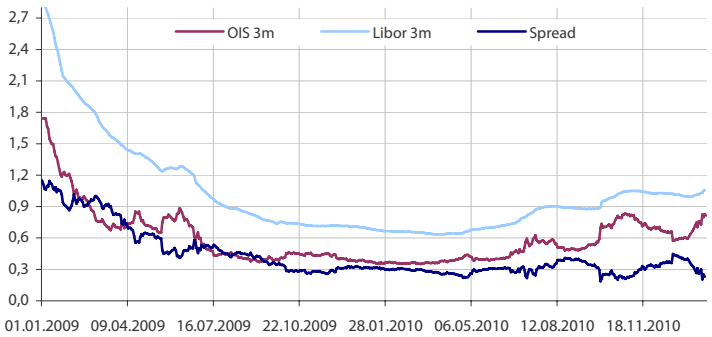
Динамика ставок EURLIBOR



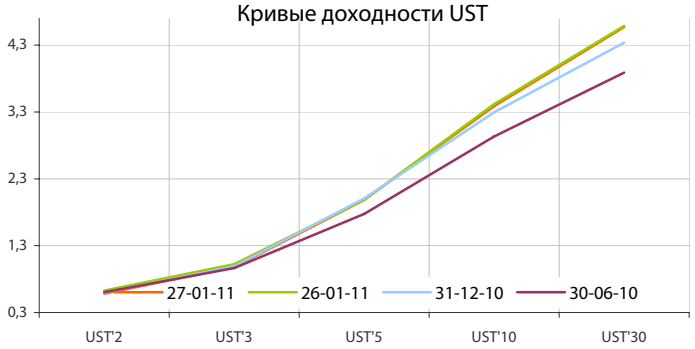
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



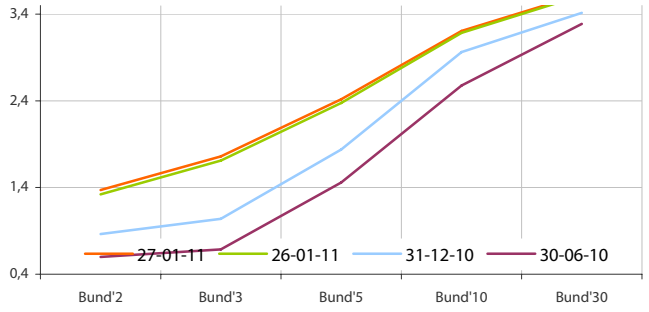
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



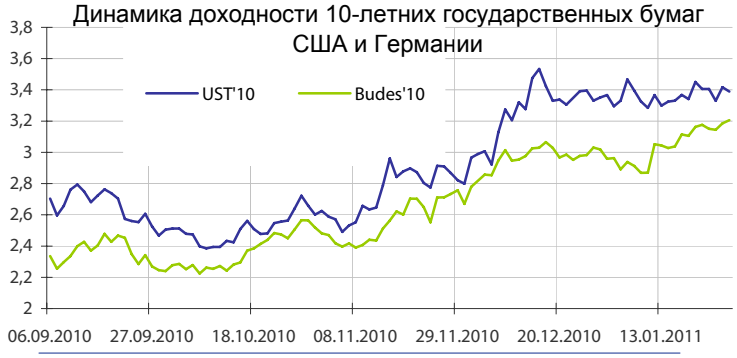
Кривые доходности UST



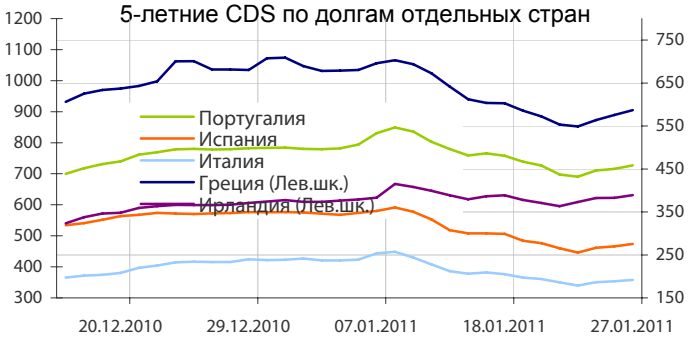
Кривые доходности Bundes



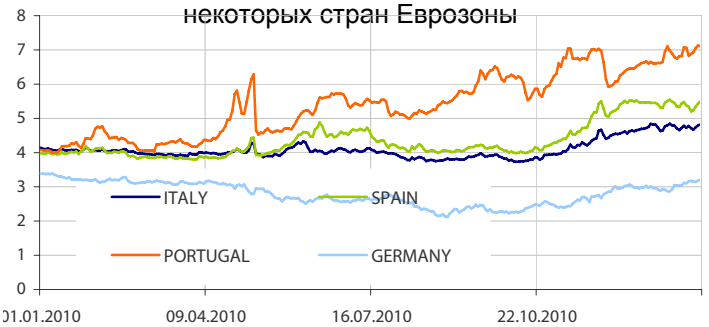
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



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

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

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
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.
1 фев	Ломбардный аукцион ЦБ, на 3 месяца, 7 дней.

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

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	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