

Ситуация на рынке Forex.

Однако с высокой долей вероятности пара EURUSD в ближайшей перспективе возобновит снижение с первой целью движения до 1,3195.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

С технической точки зрения важным уровнем поддержки для пары USDRUB после утреннего движения станет сегодня отметка 29,12 руб., в то время как уровни сопротивления будут лежать в районе 29,34 и 29,50 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Франция: ВВП за IVкв.

Еврозона: Денежная масса M3 Прогноз: 2.4%

Великобритания: ВВП за IVкв.

США: Индексы ипотечного кредитования.

Германия: Индекс потребительских цен.

США: Заказы на товары длительного пользования.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Уплата налога на прибыль.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

	1m	3 m
EUR/USD	1,28	1,24
USD/RUB	31,2	32,9

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3454	85,53	1,6111
	1,3385	84,83	1,6058
	1,3372	83,98	1,5993
Поддерж.	1,3302	82,23	1,5852
	1,3245	81,77	1,5780
	1,3180	81,41	1,5756

FX	27 мар	26 мар	Изм. ден.	23 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,0252	28,9925	+0,033	29,2900	-0,265
EUR/RUB	38,6948	38,6025	+0,092	38,9450	-0,250
Корзина	33,3765	33,3170	+0,06	33,6348	-0,258
EUR/USD	1,3338	1,3328	+0,001	1,327	+0,007
USD/JPY	83,1400	82,8100	+0,33	82,350	+0,79
GBP/USD	1,5965	1,5943	+0,002	1,587	+0,01
CHF/USD	1,1064	1,1062	+0	1,101	+0,005

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
27.03.12	0,1530	0,2413	0,4707	0,7368	1,0500
26.03.12	0,1530	0,2413	0,4727	0,7393	1,0515
23.03.12	0,1530	0,2413	0,4732	0,7409	1,0521

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
27.03.12	0,2607	0,3596	0,6951	1,0375	1,3996
26.03.12	0,2621	0,3601	0,7013	1,0425	1,4075
23.03.12	0,2636	0,3646	0,7099	1,0532	1,4175

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
27.03.12	6,07	5,95	6,28	6,74	7,06
26.03.12	5,80	5,93	6,28	6,74	7,06
23.03.12	5,28	5,82	6,25	6,74	7,05

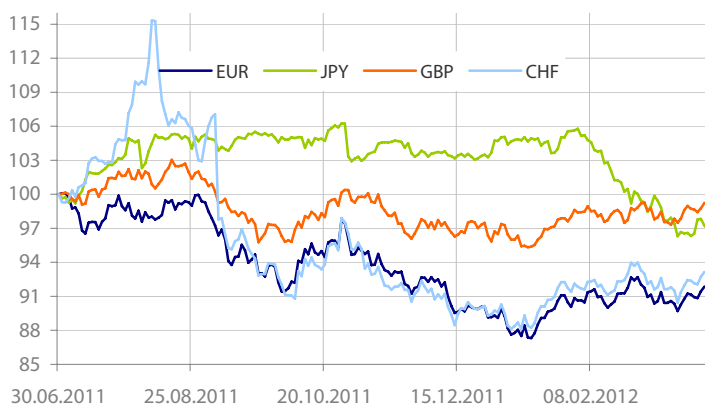
- Доллар США смог начать среду с роста после появления днем ранее очередной порции комментариев представителей ФРС и в условиях снижения аппетита к риску, обусловленному как усилением опасений касательно китайской экономики, так и публикацией слабых данных по Великобритании. В частности, ВВП страны за IV кв. был пересмотрен с -0,2% кв/кв до -0,3% кв/кв.

- Из вчерашних заявлений монетарных политиков США выделим интервью главы ФРС Бена Бернанке американскому новостному каналу ABC, в котором он отметил, что экономика страны в 2012 г. стала сильнее и стабильнее, чем в 2011 г. Но при этом от него не последовало явных намеков на запуск новых стимулирующих мер. Однако, как мы не раз утверждали, эти меры все же будут реализованы, и для этого есть причины — это и кризис еврозоны, и риски, которые в себе несет Китай, и внутренние факторы, связанные с рынком недвижимости, банковским сектором и долговыми проблемами муниципалитетов. Так, в США сейчас проходят слушания по делу о признании банкротом города Стоктон, штат Калифорния. Заметим, что если город признают неплатежеспособным, то он станет крупнейшим городом (проживают 292 тыс. человек) за всю историю США, прошедшим эту процедуру.

- Более того, глава ФРС признал вчера, что слишком рано объявлять победу, несмотря на то, что последние новости были хорошими. Он также предупредил, что нужно быть осторожнее и важно убедиться в устойчивости текущего роста. В ответ на вопрос о дальнейшем монетарном ослаблении Бернанке отметил, что трудно предсказать будущее, поэтому нужно быть готовыми ко всему. Таким образом, именно благодаря последнему комментарию, учитывая вышеперечисленные риски, можно заключить, что ФРС все же будет действовать.

- Пара EURUSD изменялась сегодня в первую половину дня в диапазоне 1,3313-1,3374. Заметим, что пара после недавнего роста продолжает консолидироваться на достигнутых уровнях благодаря ожиданию инвесторами новых сообщений из еврозоны и США, откуда продолжает поступать противоречивая информация. Однако с высокой долей вероятности пара в ближайшей перспективе возобновит снижение с первой целью движения до 1,3195. Поводом для этого станет расхождение как в макроэкономических показателях между США и еврозоной, так и в масштабности текущих программ стимулирования ЕЦБ и ФРС.

Динамика индекса валют



Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3372, 1,3385, 1,3454, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3302, 1,3245, 1,3180 (100 и 50-дневные скользящие средние), 1,3123, 1,3055. Сегодняшний день будет богат на выступления официальных лиц, намеченных по обе стороны Атлантики. В Европе важными станут комментарии с дебатов в Европарламенте по поводу принятия в свой состав ряда стран, в том числе Турции. В США же выступит министр финансов Т.Гайтнер. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже опубликовали ВВП Франции за IV кв., индекс настроений в бизнесе в Италии. Позже в Германии представят индекс потребительской инфляции для всей страны, в то время как в США обнародуют объемы заказов на товары длительного пользования.

- Пара GBPUSD изменялась сегодня в первой половине дня в диапазоне 1,35970-1,5904. Пара на слабую статистику отреагировала незначительным снижением. Возможно, что фунт стерлингов удерживают от падения сообщения о том, что суверенный фонд Абу-Даби может выкупить у британских властей долю в банке RBS. В результате этой сделки фонд может в обмен на £10 млрд. получить от 10% до 30% госдоли в банке. Учитывая временный характер влияния этого события, мы не исключаем снижения фунта в паре с долларом уже в ближайшие недели до 1,5770. При этом важный уровень поддержки будет лежать в районе 200-дневной скользящей средней — 1,5850.

- На сегодняшних торгах в Азии отмечались негативные настроения в рамках последних тенденций, в том числе на фоне падения прибылей китайских компаний. Как итог Hang Seng снизился на 0,77%, Nikkei 225 — на 0,75%, Shanghai comp. на 2,65%. Напомним, что в январе-феврале 2012 г. показатель промышленных прибылей в Китае зарегистрировал первый отрицательный результат с 2009 г. и составил 5,2% г/г против +34,3% в январе-феврале 2011 г. Учитывая усиление давления на промышленность КНР, стоит выделить официальную публикацию индекса PMI для сектора, намеченную на субботу. При этом отметим появление в китайских СМИ сообщений касательно возможного снижения ставок по резервам банков, которое может последовать уже в ближайшие дни. Это может локально поддержать аппетит к риску и такие валюты, как новозеландский и австралийский доллары.

Движение пары EURUSD



Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

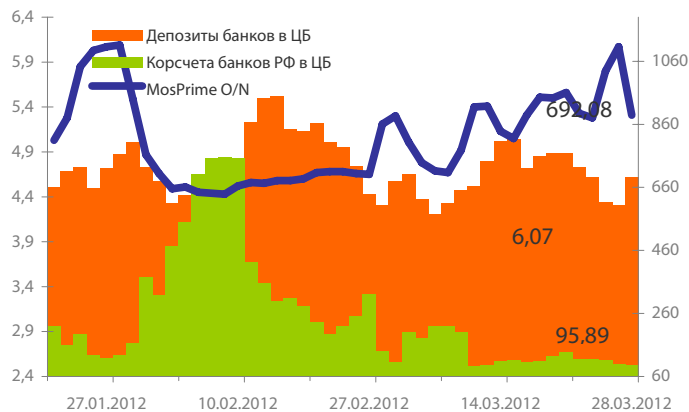
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



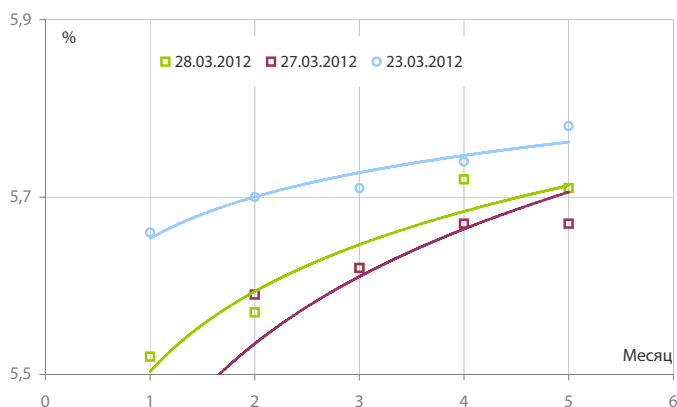
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



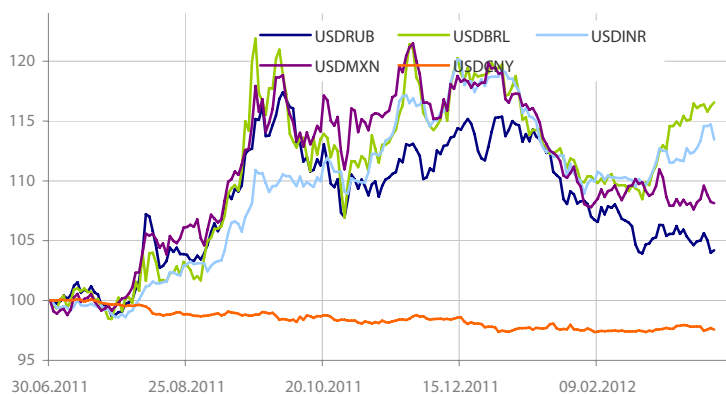
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



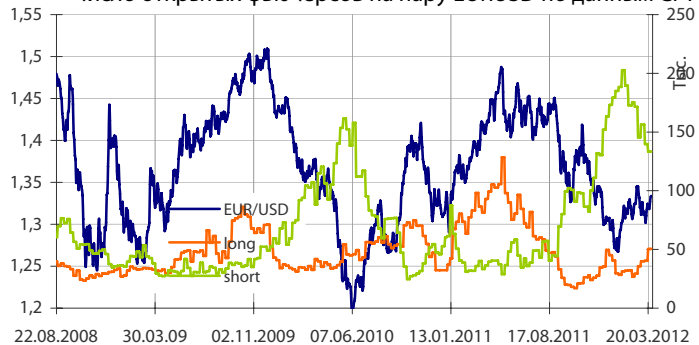
- Как мы и ожидали, по завершению налоговых выплат рубль возобновит свое снижение, которое также будет обусловлено внешним негативным фоном, в том числе снижением цен на нефть. Так, сегодня утром в издании Le Monde появилось сообщение, что Франция ведет переговоры с Англией и США о возможном «раскупоривании» стратегических запасов нефти «в течение нескольких недель». Напомним, что в июле-августе 2011 г. Международное энергетическое агентство уже реализовывало свои запасы, после чего цены на нефть упали на \$10-15 за барр. Не исключено, что история повторится, и это может спровоцировать очередную волну продаж российской валюты.

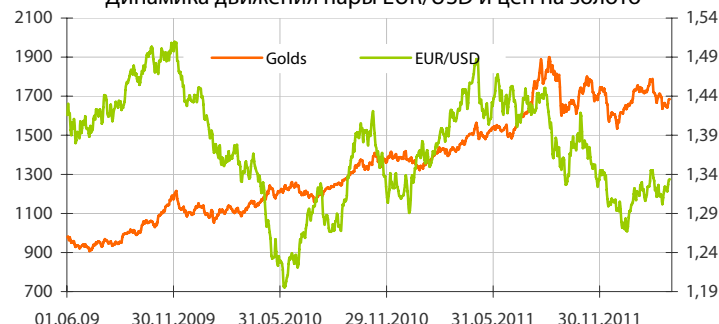
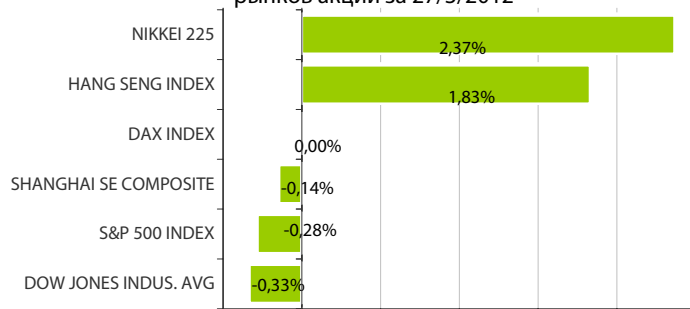
- С технической точки зрения важным уровнем поддержки для пары USDRUB после утреннего движения станет сегодня отметка 29,12 руб., в то время как уровни сопротивления будут лежать в районе 29,34 и 29,50 руб.

- Между тем в связи с завершением налоговых платежей ставки МБК «овернайт» сегодня вечером опустились к 5,5% с вчерашних 6%, также снизилась и стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона, которая составила в вечерний час около 5,75%.

- Общая рублевая ликвидность выросла вчера на 83,982 млрд. руб. — до 787,973 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 603,068 до 692,082 млрд. руб., а депозиты снизились с 100,923 до 95,891 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют

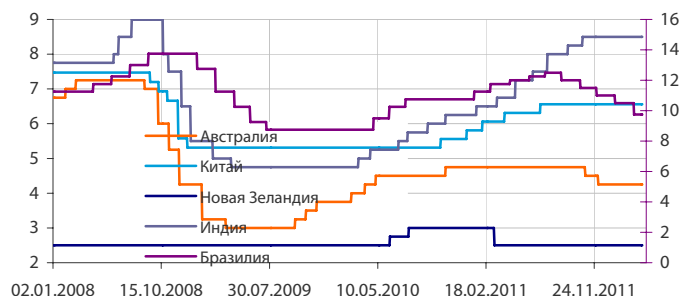
Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC

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 27/3/2012

Динамика изменения индекса РТС и ММВБ

Динамика изменения индекса Baltic DRY

Динамика изменения индекса VIX

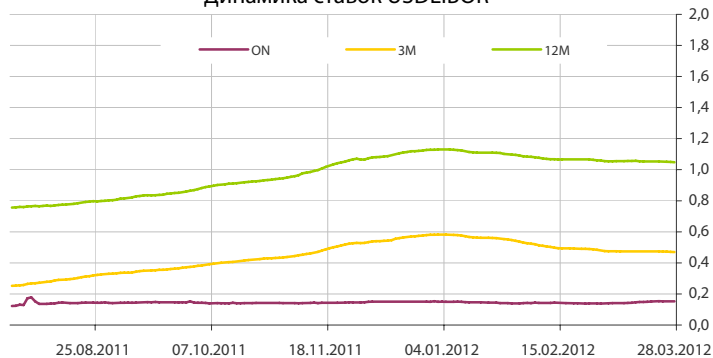
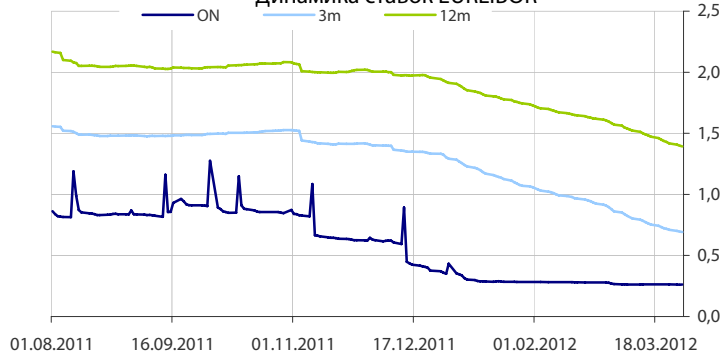
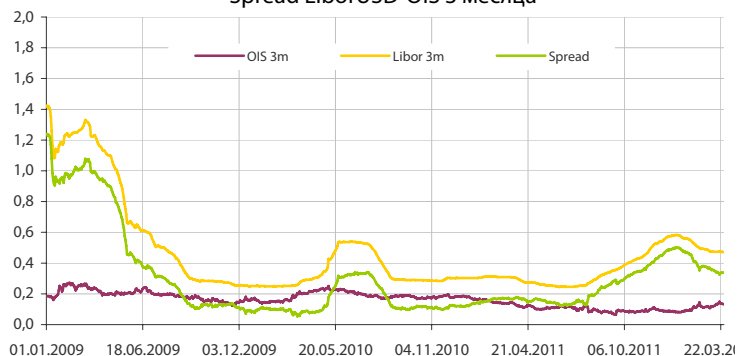
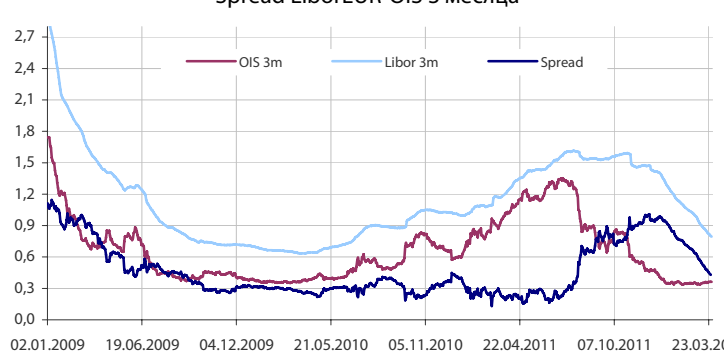
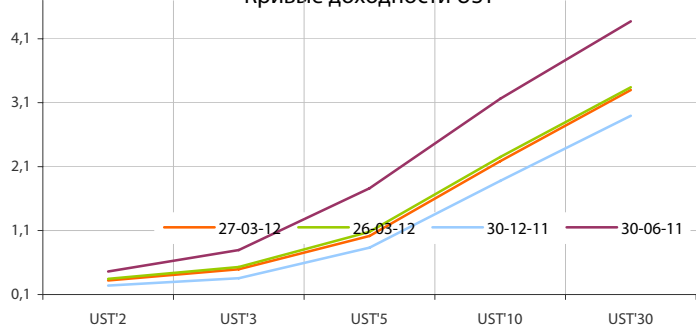
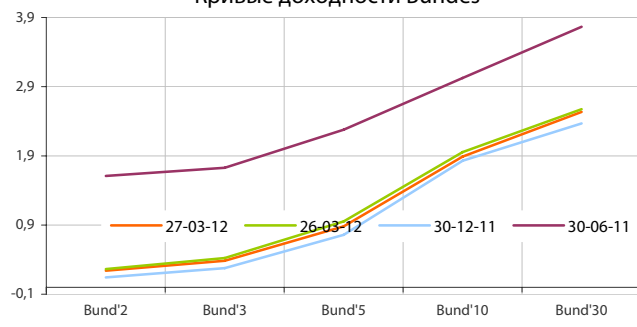
Основные ставки центральных банков

Основные ставки центральных банков


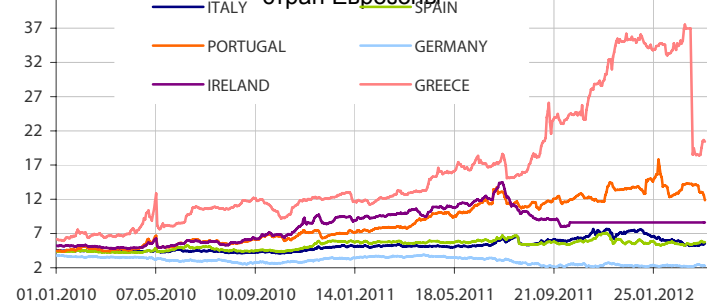
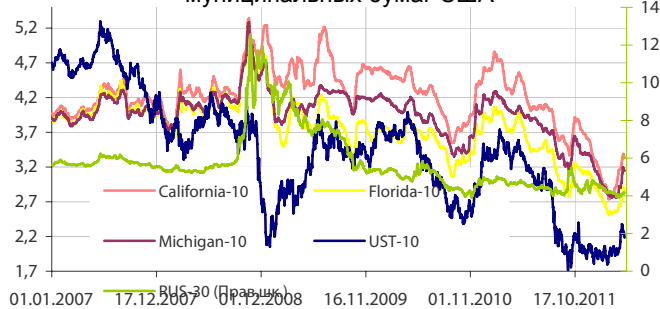
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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

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 26 марта 2012 г.

- 13:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 109.6
- 13:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 117
- 13:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 102.6
- 16:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа

вторник 27 марта 2012 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.9% м/м
- 11:00 Германия: Индекс GfK Прогноз: 6.1
- 13:00 Саммит G7
- 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж Прогноз: -6
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 17:00 США: Индекс цен на жилье CaseShiller 20,% г/г Прогноз: -3.7% г/г
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей от Conference Board Прогноз: 70.4
- 18:00 США: Индексы деловой активности в округе ФРБ Ричмонда
- 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 28 марта 2012 г.

- 09:30 Франция: ВВП
- 12:00 Еврозона: Денежная масса M3 Прогноз: 2.4%
- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: -0.2% к/к
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:00 Германия: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования, м/м Прогноз: 2.9%

четверг 29 марта 2012 г.

- 11:55 Германия: Уровень безработицы Прогноз: 6.8%
- 12:30 Великобритания: Отчёт Банка Англии об условиях кредитования
- 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: -0.2
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -19
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 94.6
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -6
- 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг Прогноз: -1
- 16:30 США: ВВП США
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

пятница 30 марта 2012 г.

- 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.6%
- 03:50 Япония: Промышленное производство Прогноз: 1.3% м/м
- 10:00 Германия: Розничные продажи Прогноз: 1.2% м/м
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 2.5% г/г
- 16:30 США: Личные доходы/расходы
- 16:30 США: Базовый индекс потребительских расходов
- 16:30 Канада: ВВП
- 17:55 США: Чикагский индекс деловой активности
- 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей Прогноз: 75.3
- 18:00 США: Индекс цен на жилье

Дата	Событие
28 мар	Уплата налога на прибыль. Аукцион новой ОФЗ с погашением через 7 лет, объем - 35 млрд. руб.
29 мар	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц.
30 мар	Погашение по депозитному аукциону ЦБР 1 мар.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ, Росстата и министерств.

22 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
23 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
23-26 мар	Деловая активность РФ в мар 12г (Росстат).
26-30 мар	Мониторинг Минэкономразвития РФ за фев 12г.
28 мар	Инфляция в РФ с 20 по 16 мар 12г (Росстат).
29 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
30 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР). Платежный баланс РФ за IV кв 11г (ЦБР).

Данные:Reuters

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, д. 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:

тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-22, 77-47-60
факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Руководство

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
--	-----------------------	--

Управление клиентских операций

Скабелин Андрей Владимирович skabelin@psbank.ru; askabelin1@bloomberg.net	Начальник управления	Прямой: +7 (495) 411-51-34 или +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-56
---	----------------------	--

Отдел торговых операций

Кулаков Алексей Дмитриевич kulakovad@psbank.ru	Начальник отдела	Прямой: +7 (495) 411-51-30 или +7 (495) 777-47-55 доб. 70-47-55
--	------------------	--

Инвестиционный департамент

тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 77-47-00
факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
e-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

Аналитическое управление

Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75
--	---------------------------	----------

Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
--	-----------------	----------

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
--	----------------------	-----------------	--

Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-51-37 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
--	----------------------	-----------------	--

Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
---	----------------------	-----------------	--

Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Треjder	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
---	---------	-----------------	--

Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
---	---------	-----------------	--

Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Треjder		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
---	---------	--	--

Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Треjder		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
--	---------	--	--

Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Треjder		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06
---	---------	--	--

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.