

### Ситуация на рынке Forex

Учитывая техническую картину, пара NZDUSD может понизиться в ближайшей перспективе до 200-дневной скользящей средней, лежащей в районе 0,8090.

[См. стр. 2](#)

### Ситуация на внутреннем валютном рынке

На внешних рынках отмечается усиление коррекционных настроений — возможна более существенная просадка пары EURUSD и возобновление снижения цен на нефть в свете последних парламентских выборов в Иране и растущего предложения «черного золота» на рынке.

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий

Еврозона: ВВП.

США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC.

США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook.

[См. стр. 4](#)

### События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

#### Прогнозы:

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

#### Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3322	82,79	1,5929
	1,3279	82,21	1,5914
	1,3231	81,67	1,5889
Поддерж.	1,3146	80,85	1,5721
	1,3073	80,37	1,5654
	1,2974	80,24	1,5600

FX	5 мар	2 мар	Изм. ден.	24 фев	Изм. нед.
USD/RUB	29,3400	29,2750	+0,065	29,1850	+0,155
EUR/RUB	38,8125	38,6625	+0,15	39,2000	-0,388
Корзина	33,6026	33,4994	+0,103	33,6918	-0,089
EUR/USD	1,3228	1,3198	+0,003	1,345	-0,022
USD/JPY	81,4100	81,8100	-0,400	81,200	+0,21
GBP/USD	1,5867	1,5835	+0,003	1,588	-0,001
CHF/USD	1,0969	1,0939	+0,003	1,116	-0,019

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
05.03.12	0,1405	0,2428	0,4746	0,7432	1,0544
02.03.12	0,1395	0,2428	0,4758	0,7453	1,0552
24.02.12	0,1385	0,2440	0,4906	0,7531	1,0661

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
05.03.12	0,2636	0,4546	0,8514	1,2054	1,5629
02.03.12	0,2657	0,4646	0,8611	1,2154	1,5714
24.02.12	0,2793	0,5129	0,9246	1,2614	1,6193

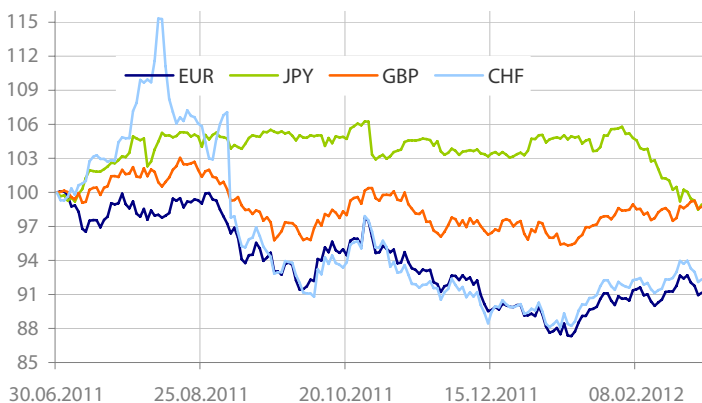
MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
05.03.12	4,69	5,67	6,19	6,73	7,01
02.03.12	4,78	5,70	6,22	6,78	7,03
24.02.12	4,66	5,76	6,28	6,80	7,05

- Неделя началась с очередного укрепления доллара США против многих его конкурентов, в то время как давление на ФРС продолжает усиливаться как из-за временного улучшения макроэкономической обстановки в США, так и со стороны законодателей страны. В частности, вице-председатель Объединенного экономического комитета США Кевин Брэди представил в понедельник поправки в законодательство, предусматривающие обновление миссии и структуры принятия решений в ФРС. Он предлагает увеличить число голосующих в ФРС и сосредоточиться только на ценовой стабильности, а также запретить покупки бумаг, за исключением казначейских, и то, только в чрезвычайной ситуации. В случае утверждения этих рекомендаций у ФРС вовсе не останется предлогов для запуска новых стимулирующих программ, тем более если учитывать то, что цели по инфляции практически выполнены, а также последние заявления Банка, которые были сосредоточены на выкупе ипотечных бумаг. Тем не менее мы продолжаем ожидать шагов от ФРС, либо сигналов о них ближе к июню, когда завершается программа «Твист». Поводом для этого могут послужить как внешние риски (в первую очередь связанные с европейским долговым кризисом), так и внутренние, в том числе обусловленные слабостью рынка недвижимости.

- В то же время в лидерах снижения выступили валюты азиатского региона — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал за день на 0,2% — до 117,33 п. Их ослабление преимущественно было связано с усилившимися рисками экономического спада стран региона, в том числе КНР. Мы писали еще в начале прошлой недели, что премьер Госсовета КНР Вэнь Цзябао, выступая с докладом на открытии ежегодной сессии Всекитайского собрания народных представителей (ВСНП), может понизить прогнозы по экономическому росту на 2012 г., что и произошло. Премьер сообщил о пересмотре ориентира по росту экономики до 7,5% — самого низкого уровня с 1990 г. Напомним, что в 2011 г. ВВП КНР вырос на 9,2%, замедлившись по сравнению с 10,4% в 2010 г.

- В целом день прошел без каких-то явных движений, поскольку инвесторы предпочли не предпринимать каких-либо активных действий накануне многочисленных заседаний мировых ЦБ, намеченных на ближайшие дни. Тем не менее риски, способные вызвать волну распродаж на рынках, сохраняются, а значит, текущее затишье может оказаться временным.

- Пара EURUSD** изменялась вчера в диапазоне 1,3160-1,3241, закрепившись к концу дня у отметки 1,3228. Похоже, что признание факта наступления кредитного события по долговым бумагам Греции не за горами. Вчера министр финансов Греции Э.Венизелос посоветовал частным кредиторам Афин не медлить с соглашением об обмене греческих суверенных облигаций, добавив при этом, что Греция «готова активировать САС (положения о коллективных действиях), если это потребуется». Отметим, что у инвесторов есть время до четверга. К

**Динамика индекса валют**


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

моменту написания обзора появилась неподтвержденная информация о том, что последний день обмена облигаций перенесен на следующую среду. На этом фоне стоимость CDS продолжает держаться в районе рекордных отметок — стоимость однолетних страховок от дефолта составила вчера рекордные 52 813 б.п.

- Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок 1,3231, 1,3279 (100-дневная скользящая средняя), 1,3322, 1,3363, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3146, 1,3073 (50-дневная скользящая средняя), 1,2974. Сегодня инвесторы будут ожидать итогов размещений облигаций европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) и выступления по телевидению президента Франции Н.Саркози. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже вышли цифры по ВВП за IV кв. в целом для всего региона, которые оказались в рамках ожиданий и предыдущих значений (-0,3% кв/кв).

- Пара NZDUSD** изменялась вчера в диапазоне 0,8205-0,8313, закрепившись к концу дня у отметки 0,8210. Между тем, как мы писали ранее, экономики Австралии и Новой Зеландии крайне зависимы от ситуации в Азии. Вчерашний пересмотр по росту китайской экономики спровоцировал волну продаж новозеландской валюты. Предупреждение S&P лишь только усилило давление на неё. В агентстве отмечают, что риски ухудшения ситуации на внешних рынках могут стать причиной для очередного снижения рейтинга. Также в S&P выразили опасения касательно долга частного сектора. Отметим, что в прошлом году, S&P и Fitch уже лишили Новую Зеландию статуса «AAA». Учитывая техническую картину, пара NZDUSD может понизиться в ближайшей перспективе до 200-дневной скользящей средней, лежащей в районе 0,8090.

- На сегодняшних торгах в Азии у игроков преобладал негативный настрой в свете последних событий, в том числе и из-за пересмотра прогноза по росту экономики КНР (Nikkei 225 снижался на 0,63%, австралийский S&P/ASX 200 — на 1,37%, Shanghai comp. — на 1,41%). Макроданные также не добавляли оптимизма — индекс PMI для сферы услуг Индии снизился на 1,5 п. до 56,5 п., в то время как дефицит платежного баланса Австралии вырос до 8,374 млн. австр. долларов. На этом фоне пара AUDUSD приблизилась к февральским минимумам текущего года (1,0626). Не смогло сдержать австралийскую валюту от снижения и решение Банка Австралии оставить ставку без изменения (4,25%). Возможно, что негативом стало заявление Банка о том, что он может пойти на ослабление монетарной политики в случае, если экономические перспективы ухудшатся. Что касается иены и евро, то пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3187-1,3226 и 81,35-81,59.

**Динамика индекса валют Азии**


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

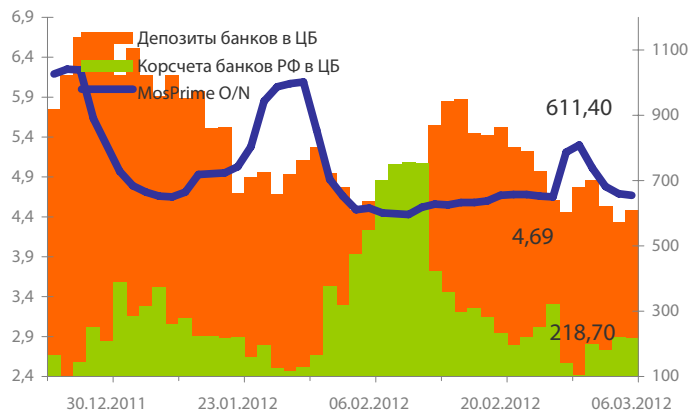
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



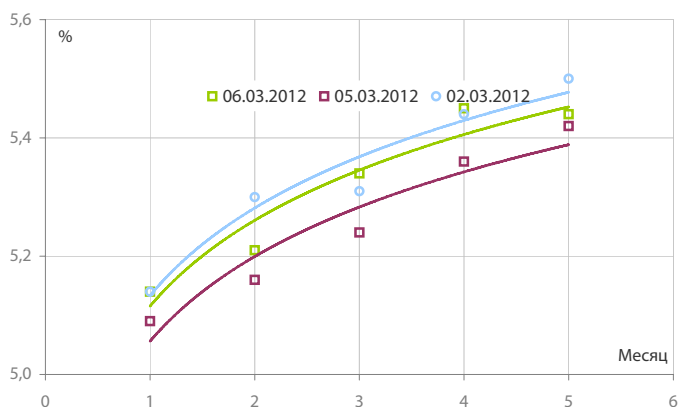
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



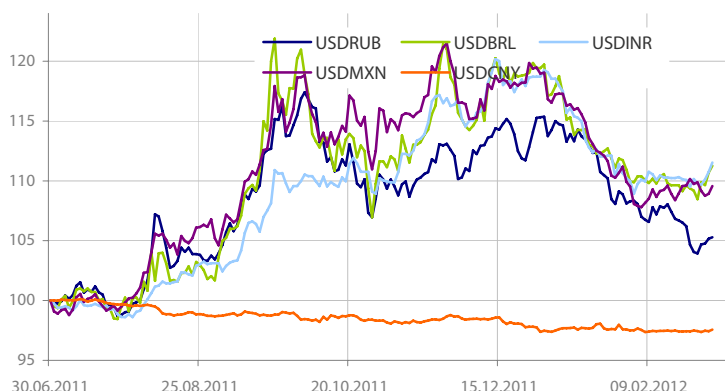
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)

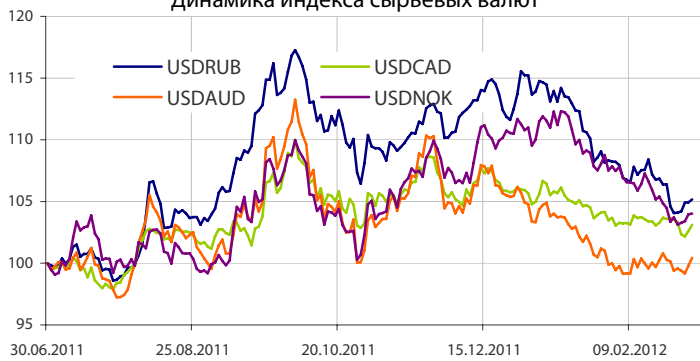


- На внешних рынках отмечается усиление коррекционных настроений — возможна более существенная просадка пары EURUSD и возобновление снижения цен на нефть в свете последних парламентских выборов в Иране и растущего предложения «черного золота» на рынке. В результате этого снижение рубля может ускориться, в первую очередь — в паре с долларом. Учитывая ряд технических сигналов, следующей целью повышения пары может стать 29,67 руб. Поддержкой в этом случае станет уровень 29,32 руб. Единственно, некоторой неопределенности добавляют послевыборные настроения, способные усилить волатильность на валютном рынке.

- Сегодня ставки денежного рынка продолжают держаться значительно ниже отметок начала года. В частности, ставки МБК «овернайт» держатся сегодня около 4,5%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляет примерно 4,75-5,25%.

- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 35,184 млрд. руб. — до 830,1 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 574,375 до 611,4 млрд. руб., а депозиты сократились — с 220,541 до 218,7 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



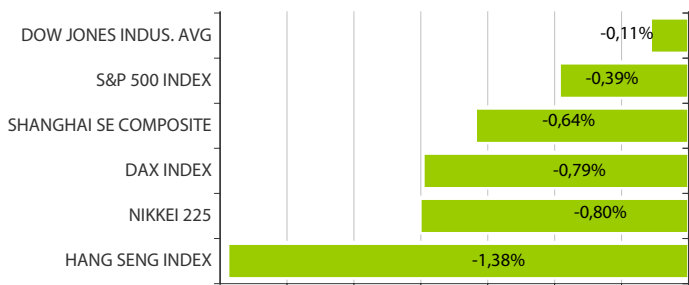
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 5/3/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



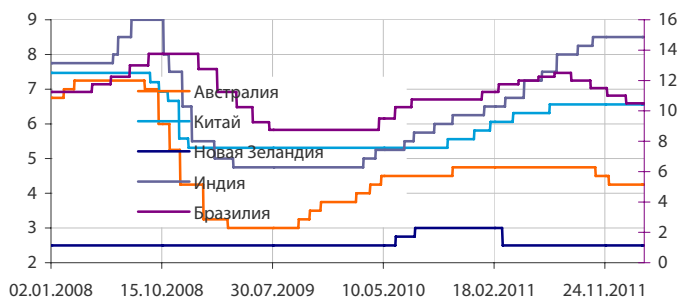
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков



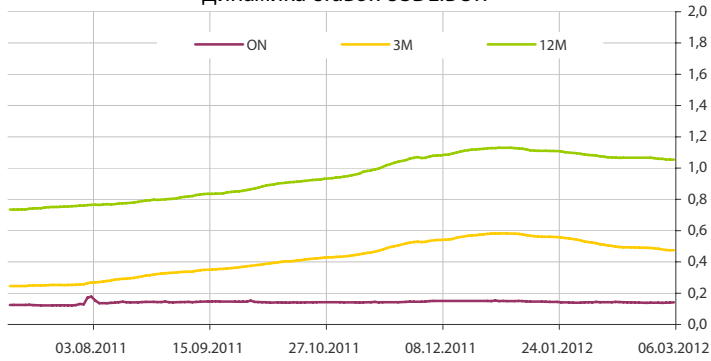
Основные ставки центральных банков



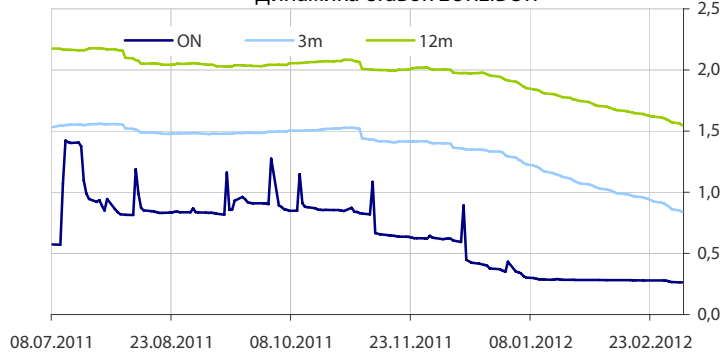
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

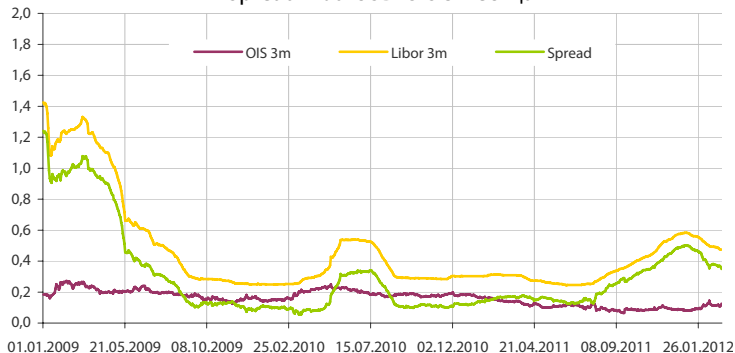
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



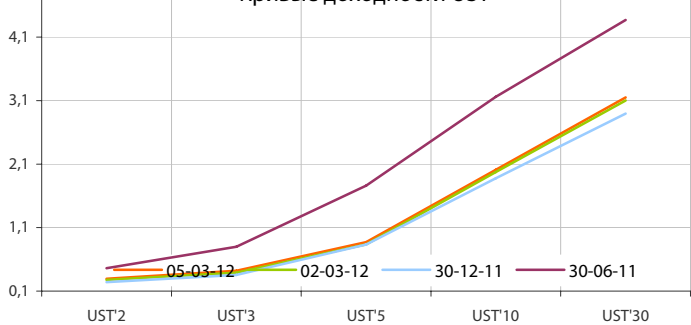
Spread LiborUSD-OIS 3 месяца



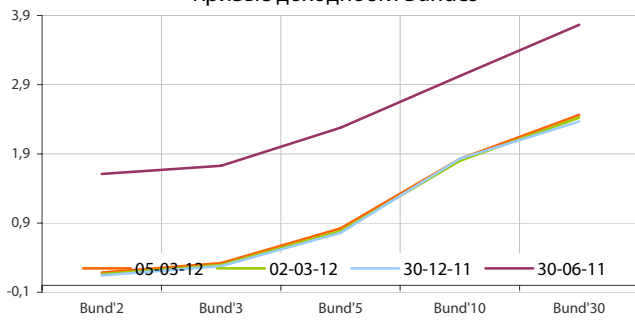
Spread LiborEUR-OIS 3 месяца



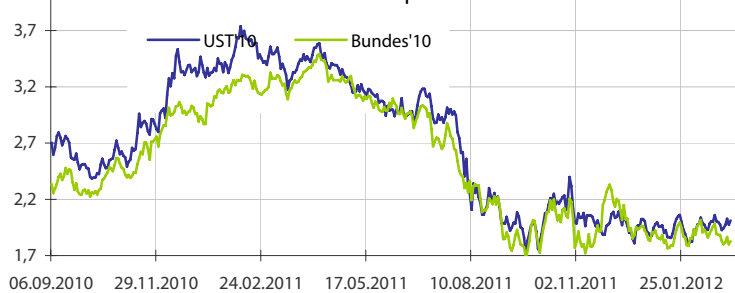
Кривые доходности UST



Кривые доходности Bundes



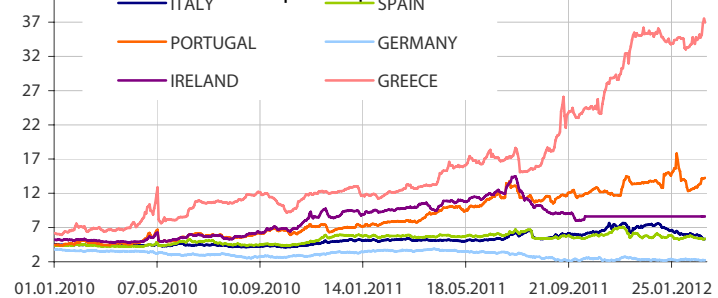
Динамика доходности 10-летних государственных бумаг США и Германии



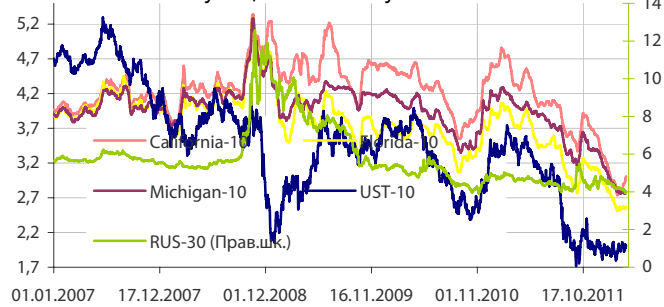
5-летние CDS по долгам отдельных стран



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 5 марта 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -5
- 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.1% м/м
- 19:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: -1.6% м/м
- 19:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере Прогноз: 58.5

## вторник 6 марта 2012 г.

- 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% кв/кв
- 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

## среда 7 марта 2012 г.

- 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.5% м/м
- 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 17:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.
- 17:30 США: Индекс расходов на рабочую силу Прогноз: 1.2%
- 17:30 США: Производительность труда Прогноз: 0.8%

## четверг 8 марта 2012 г.

- 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1% м/м
- 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- 17:30 США: Заявки на пособие по безработице

## пятница 9 марта 2012 г.

- 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 3.5% г/г
- 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% г/г
- 09:30 Китай: Инвестиции Прогноз: 21.6%
- 09:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 12.2% г/г
- 09:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.7% г/г
- 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.7% м/м
- 11:00 Германия: Баланс внешней торговли
- 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -3.1% г/г
- 17:30 США: Уровень безработицы
- 17:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- 19:00 США: Оптовые запасы
- 19:00 Великобритания: Оценка ВВП

Дата	Событие
6 мар	Ломбардный аукцион на сроки 1 неделя, 3 месяца.
7 мар	Депозитный аукцион ЦБР на срок 1 месяц. Аукцион новой ОФЗ с погашением через 7 лет, объем - 35 млрд. руб. Аукцион ОФЗ 25079, объем - 10 млрд. руб.
8 мар	Возврат ВЭБу 10,0 млрд. руб. с депозитов банков (13 окт 11 г под 8,57%).

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

29 фев	Инфляция в РФ с 21 по 27 фев 12г (Росстат). Границы плавающего коридора бивалютной корзины (ЦБР).
1 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР). Индекс PMI обрабатывающего сектора РФ (HSBC).
2 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
5 мар	Ииндекс PMI сектора услуг РФ (HSBC).
5-6 мар	Инфляция в РФ в февраля 12г (Росстат).
7 мар	Инфляция в РФ с 28 фев по 5 мар 12г (Росстат). Структура международных резервов РФ на 1 мар 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**

<b>Гришанов Кирилл Николаевич</b> 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**

<b>Скабелин Андрей Владимирович</b> 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**

<b>Кулаков Алексей Дмитриевич</b> 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**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> zibarev@psbank.ru	Вице-президент-Директор департамента	77-47-77
---	--------------------------------------	----------

<b>Тулинов Денис Валентинович</b> tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
--	---------------------------	----------

<b>Миленин Сергей Владимирович</b> milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
---	---------------------------------------	----------

<b>Субботина Мария Александровна</b> subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33
---	---------------------------------------	----------

**Аналитическое управление**

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

<b>Шагов Олег Борисович</b> shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
---	-------------	----------

<b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b> gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
---	-----------------	----------

<b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b> monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
---	-----------------	----------

<b>Семеновых Денис Дмитриевич</b> semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
---	-----------------	----------

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Хмелевский Иван Александрович</b> 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
--	----------------------	---

<b>Федосенко Петр Николаевич</b> 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
---	----------------------	---

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

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

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

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

<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> 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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.