

Ситуация на рынке Forex

Наряду с греческими событиями инвесторы также стараются зафиксировать прибыль по ряду валют накануне многочисленных заседаний мировых ЦБ, намеченных на завтра.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

С учетом технической картины рынка важным уровнем сопротивления для пары USDRUB выступает отметка 29,73 руб., поддержка же лежит в районе 29,47 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Заказы в промышленности.
США: Индексы ипотечного кредитования.
США: Прогноз ADP по занятости.
США: Индекс расходов на рабочую силу.
США: Производительность труда.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион ОФЗ объемом - 45 млрд. руб.

[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.	1,3120	80,85	1,5721
	1,3073	80,37	1,5654
	1,2974	80,24	1,5600

FX	6 мар	5 мар	Изм. ден.	2 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,6350	29,3400	+0,295	29,2750	+0,36
EUR/RUB	38,8700	38,8125	+0,057	38,6625	+0,207
Корзина	33,7908	33,6026	+0,188	33,4994	+0,291
EUR/USD	1,3114	1,3228	-0,011	1,320	-0,008
USD/JPY	80,6700	81,4100	-0,740	81,810	-1,140
GBP/USD	1,5713	1,5867	-0,015	1,584	-0,012
CHF/USD	1,0881	1,0969	-0,009	1,094	-0,006

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
06.03.12	0,1415	0,2428	0,4746	0,7432	1,0544
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

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
06.03.12	0,2629	0,4432	0,8384	1,1893	1,5471
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

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
06.03.12	4,67	5,68	6,20	6,72	7,04
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

- Рисковые активы оказались под сильным давлением во вторник еще в начале торгов в Азии, и продолжалось это до конца американской сессии. Ухудшение настроений сопровождалось совокупностью факторов — снижением прогнозов по росту китайской экономики, усилением давления на ФРС из-за временного улучшения макроэкономической обстановки в США и со стороны законодателей страны, но в основе все же лежали европейские проблемы, в том числе результаты последних денежных вливаний ЕЦБ, усиливающих риски возникновения дисбалансов в мировой экономике, а также сохраняющаяся неопределенность вокруг переговоров по PSI (участие частного сектора). При этом, по данным Института международных финансов (IIF), стихийный дефолт обойдется еврозоне в 1 трлн. евро.

- В результате вчерашнего дня индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют вырос за день на 0,71% до максимальных отметок с конца января — 79,866 п. Также продавали против «американца» и валюты азиатского региона в рамках локальных событий — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, упал за день на 0,44% до минимальных уровней с января — 116,81 п.

- Пара EURUSD изменялась вчера в диапазоне 1,3103-1,3227, закрепившись к концу дня у отметки 1,3114. Между тем объем активов на балансе ЕЦБ превысил рекордную сумму в 3 трлн. евро. Таким образом, этот показатель более чем на 30% превысил ВВП Германии (2,3 трлн. евро) и объем активов на балансе ФРС США (2,9 трлн. долларов). Как мы и полагали, программы Long-Term Refinancing Operation (LTRO) значительно отразятся на балансе Банка, но в то же время окажут сильное давление на европейскую валюту, по своей силе сравнимое с давлением, которое испытывал доллар США, когда ФРС реализовывал обе программы количественного смягчения. Отметим, что как раз именно текущая политика ЕЦБ станет определяющей и позволит реализоваться нашим прогнозам по движению пары EURUSD в направлении к 1,24.

- Наряду с греческими событиями инвесторы также стараются зафиксировать прибыль по ряду валют накануне многочисленных заседаний мировых ЦБ, намеченных на завтра. Свои решения собираются озвучить Банки Новой Зеландии (может снизить ставку в свете последних событий), Англии, Канады и еврозоны (учитывая сокращение европейской экономики в IV кв., Банк все же может решиться на снижение ставки на 25 б.п., но также в нем могут вновь обойтись лишь комментариями касательно оценок LTRO).

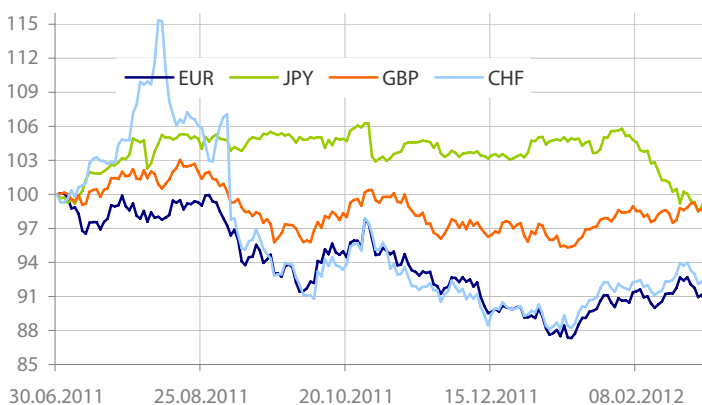
- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок 1,3231, 1,3279 (100-дневная скользящая средняя), 1,3322, 1,3363, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3146, 1,3073 (50-дневная скользящая средняя), 1,2974. Сегодня инвесторы будут ожидать встречи министра финансов Германии

В.Шойбле с премьер-министром Италии М.Монти. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне представят показатели по промышленным заказам в Германии, позже в США выйдут показатели по рынку труда от ADP и производительности труда за IV кв.

- Пара NZDUSD изменялась вчера в диапазоне 0,8224-0,8101, закрепившись к концу дня у отметки 0,8110. Накануне заседания ЦБ Новой Зеландии отмечались продажи национальной валюты, в том числе из-за того, что Банк может либо снизить ставки, либо пересмотреть прогноз по экономическому росту в свете последних событий. В частности, мы не раз писали, что экономики Новой Зеландии и Австралии крайне зависимы от ситуации в Азии. Последний пересмотр прогнозов по росту китайской экономики лишь только усилил наши опасения касательно экономического роста этих стран. Более того, последнее предупреждение S&P лишний раз их поддержало. В агентстве отмечают, что риски ухудшения ситуации на внешних рынках могут стать причиной для очередного снижения рейтинга. Также в S&P выразили опасения к асательно долга частного сектора. Отметим, что в прошлом году, S&P и Fitch уже лишили Новую Зеландию статуса «AAA». Учитывая техническую картину, пара NZDUSD может пройти в ближайшей перспективе 200-дневную скользящую среднюю, лежащую в районе 0,8090 и опуститься вплоть до 0,77.

- Пара AUDUSD изменялась вчера в диапазоне 1,0525-1,0691, закрепившись к концу дня у отметки 1,0535. Очередное подтверждение наших ожиданий касательно влияния экономик Азии нашлось в сегодняшних публикациях по ВВП Австралии за IV кв., которые оказались значительно хуже ожиданий и сообщили о замедлении темпов роста австралийской экономики в прошлом квартале с 1% кв/кв до 0,4 % кв/кв. Как и в случае с новозеландской валютой, австралийский доллар и вовсе может опуститься в паре с долларом США на паритет.

- На сегодняшних торгах в Азии у игроков преобладал негативный настрой в свете последних событий (Nikkei 225 снижался на 0,64%, австралийский S&P/ASX 200 — на 1,45%, Shanghai comp. — на 0,65%). Очередные комментарии китайских политиков также не добавляли оптимизма, в том числе и в отношении австралийского доллара, который испытывал давление со стороны данных по ВВП. Так, министр коммерции КНР Чэнь Дэмин предположил, что темпы роста импорта и экспорта в январе – феврале замедлились до 7% г/г. Напомним, что показатели торгового баланса Китая будут представлены 10 марта. Что касается иены и евро, то пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3111-1,3151 и 80,59-80,94.

Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Движение пары NZDUSD


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

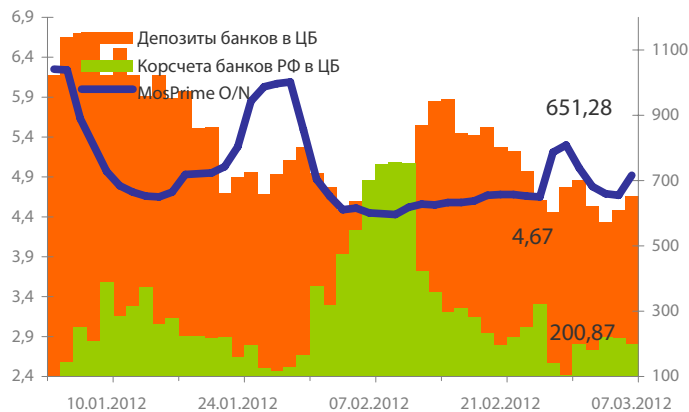
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



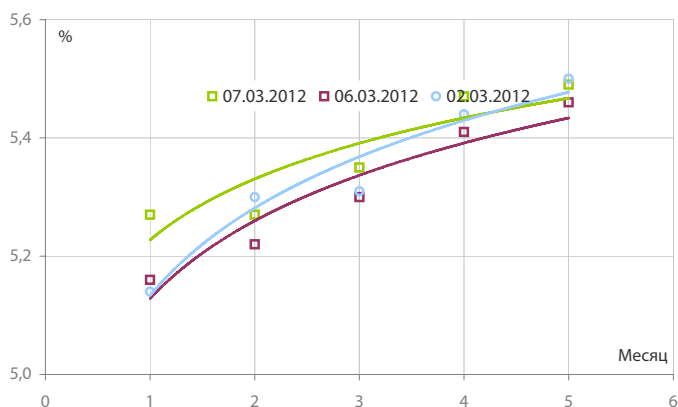
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



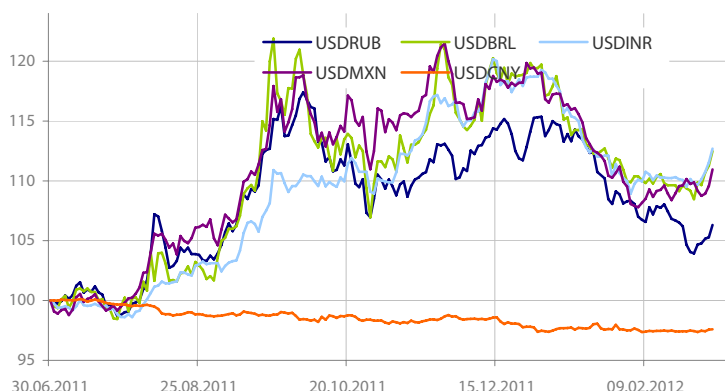
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



- В случае если инвесторы не пожелают застраховать себя, продав рубль накануне длинных выходных в РФ, у российской валюты есть шанс провести день с ростом в свете коррекционных настроений на рынках. С учетом технической картины рынка важным уровнем сопротивления для пары USDRUB выступает отметка 29,73 руб., поддержка же лежит в районе 29,47 руб.

- Ставки денежного рынка остаются 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%.

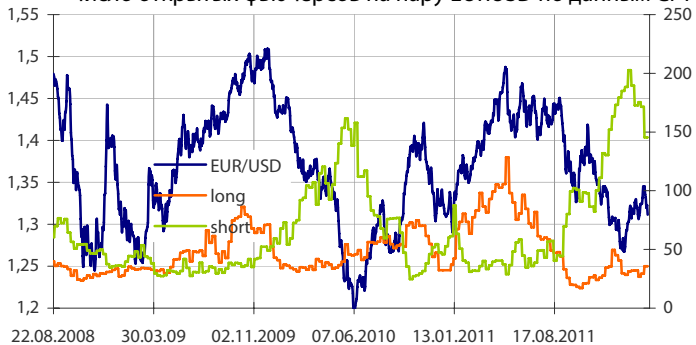
- Общая рублевая ликвидность увеличилась вчера на 22,046 млрд. руб. — до 852,146 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 611,4 до 651,279 млрд. руб., а депозиты сократились — с 218,7 до 200,867 млрд. руб.

- Между тем в свете усиления неопределенности на рынках Минфин разместил сегодня облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) серии 26208 с погашением 27 февраля 2019 г. лишь на 8 млрд. руб., в то время как предлагалось 45 млрд. руб.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



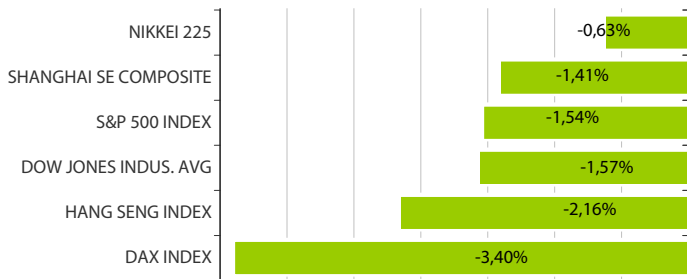
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 6/3/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



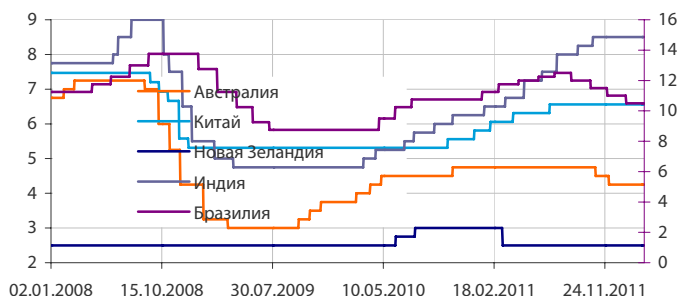
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

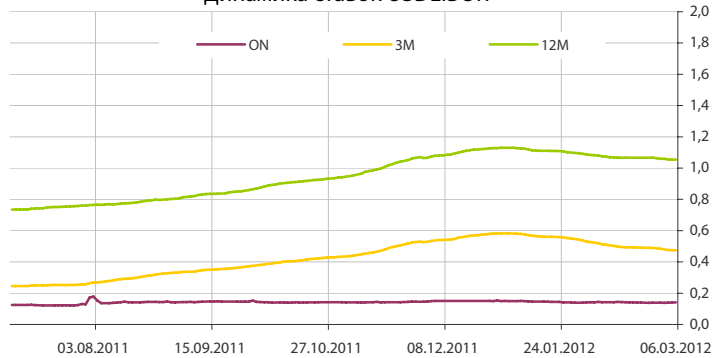
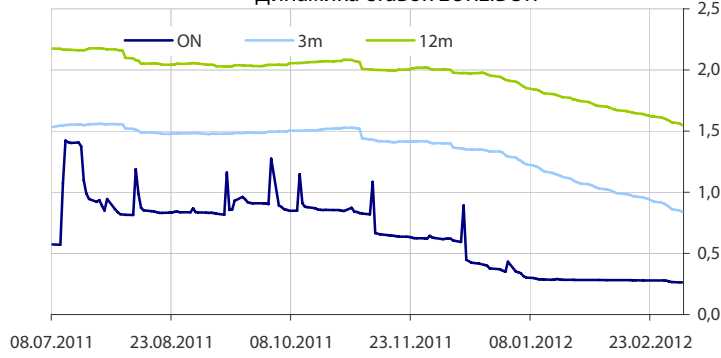
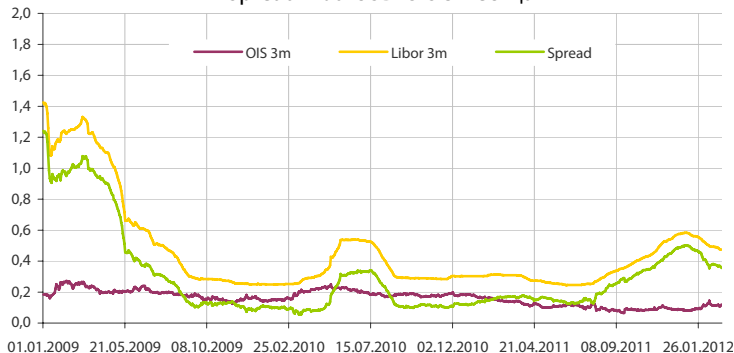


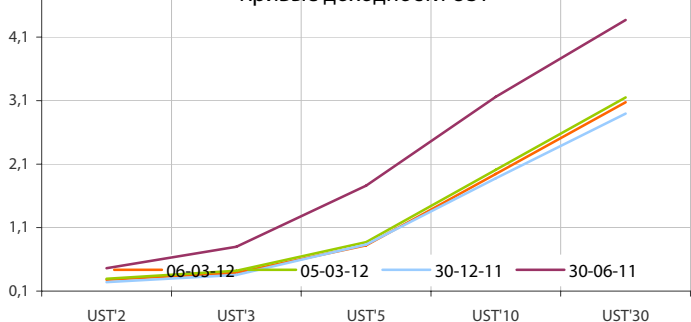
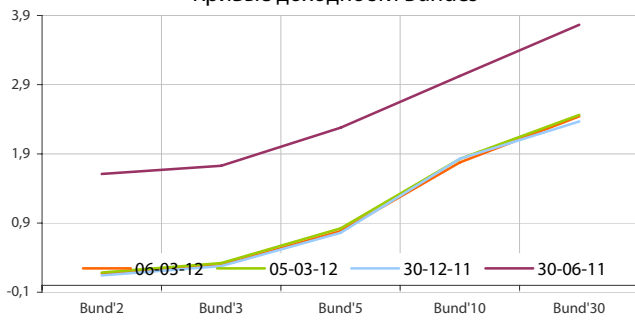
Основные ставки центральных банков



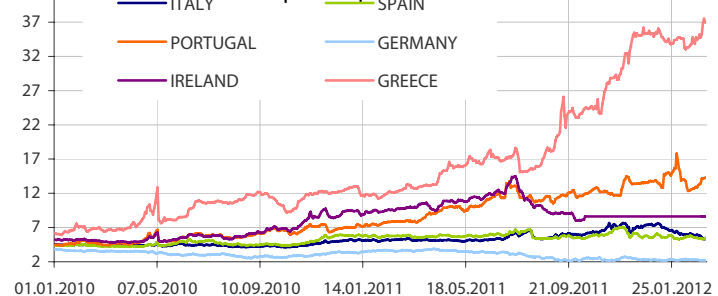
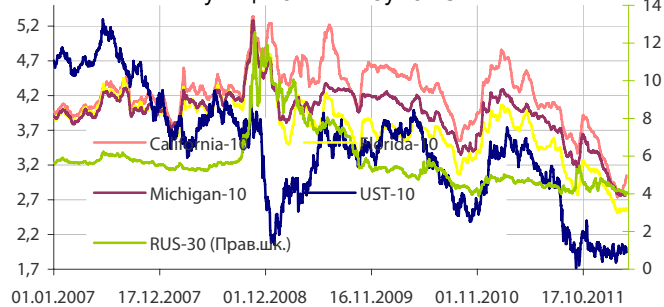
Данные: Bloomberg, Reuters, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

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 ОФЗ объемом - 45 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

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 semenovkhd@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 использовались информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.