

Ситуация на рынке Forex

Кроме Испании нарушителем спокойствия стала Венгрия, которая не входит в состав еврозоны, но ухудшение ситуации в этой стране может дестабилизировать обстановку в регионе в целом.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вероятно, что рубль в ближайшие дни продолжит изменяться в паре с долларом в диапазоне 29,45-29,78 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Германия: Индексы ZEW.
Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Драги
США: Розничные продажи.
США: Товарно-материальные запасы компаний.
США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD.
Еврозона: Встреча ЭКОФИН.
США: Решение по ставке ФРС США.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Ломбардный аукцион на срок 1 неделя.

[См. стр. 5](#)

Прогнозы:

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

Внутридневные уровни:

	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD
Сопротив.	1,3322	83,18	1,5721
	1,3252	83,10	1,5706
	1,3185	82,79	1,5681
Поддерж.	1,3090	82,23	1,5614
	1,3055	81,77	1,5600
	1,2974	81,41	1,5525

FX	12 мар	9 мар	Изм. ден.	2 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,6425	29,6900	-0,048	29,2750	+0,368
EUR/RUB	38,9000	38,9900	-0,090	38,6625	+0,237
Корзина	33,8084	33,8750	-0,067	33,4994	+0,309
EUR/USD	1,3148	1,3123	+0,002	1,320	-0,005
USD/JPY	82,2600	82,4600	-0,200	81,810	+0,45
GBP/USD	1,5635	1,5674	-0,004	1,584	-0,020
CHF/USD	1,0904	1,0884	+0,002	1,094	-0,003

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
12.03.12	0,1425	0,2418	0,4736	0,7442	1,0564
09.03.12	0,1415	0,2418	0,4736	0,7442	1,0554
02.03.12	0,1395	0,2428	0,4758	0,7453	1,0552

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
12.03.12	0,2621	0,4086	0,7933	1,1507	1,5121
09.03.12	0,2621	0,4171	0,8033	1,1607	1,5221
02.03.12	0,2657	0,4646	0,8611	1,2154	1,5714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
12.03.12	5,40	5,73	6,23	6,76	7,04
09.03.12	-	-	-	-	-
02.03.12	4,78	5,70	6,22	6,78	7,03

- Вчерашний день прошел без каких-либо сильных движений и многие валютные пары продолжили консолидацию, поскольку инвесторы предпочли дождаться итогов многочисленных заданий мировых ЦБ и встреч европолитиков, намеченных на текущую неделю. К концу торгов пара EURUSD торговалась ниже 1,32, в то время как USDJPY — чуть выше 82. При этом индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют понизился в рамках коррекции на 0,18% до максимальных отметок с середины января — 79,89 п. При этом отмечались продажи валют азиатского региона в рамках технической коррекции после их роста — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, снизился на 0,35% — до 117 п.

- Пара EURUSD изменялась в понедельник в диапазоне 1,3097-1,32291, закрепившись к концу дня у отметки 1,3123. В то же время Греция пока получила некоторую передышку вплоть до всеобщих выборов после заключения соглашения о замене старых облигаций на новые. Инвесторы же таким положением вещей похвастаться не могут — их внимание переключилось на другие страны региона. В частности, по итогам вчерашнего заседания Еврогруппы Испанию призвали вернуться к целевым показателям до 2013 г., добавив, что стране необходимо принять дополнительные меры «затягивания поясов» в размере 0,5% от ВВП страны для нормализации уровня дефицита ниже 3% от ВВП. Напомним, что дефицит бюджета по итогам 2011 г. вместо планировавшихся 6% оказался намного больше — 8,5%.

- Из негативных сигналов обратим внимание на отчет ЕЦБ, который в том числе сообщил, что европейские банки привлекли вчера на один день максимальные с конца прошлого года 15,6 млрд. евро, что отчасти могло стать следствием стремления банков повысить объемы своих резервов накануне их отчета перед ЕЦБ. Также увеличение заимствований могло стать отражением реструктуризации греческой задолженности.

- Для пары EURUSD уровни сопротивления пройдут у отметок 1,3185, 1,3252 (100-дневная скользящая средняя), 1,3322, 1,3363, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3090 (50-дневная скользящая средняя), 1,3055, 1,2974. Сегодня инвесторы будут ожидать итогов размещений бондов Италии, новостей со встречи министров финансов ЕС и выступления главы ЕЦБ М.Драги. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне уже вышли показатели потребительской инфляции (снизилась в феврале с 2,6 до 2,5%) и платежному балансу (-4,2 млрд. евро), позже в Италии также представят цифры по динамике цен, а в Германии свой отчет опубликует Немецкий институт ZEW. В то же время в США обнародуют данные по розничным продажам и товарным запасам. Кроме того, свое решение по ставке озвучит ФРС.

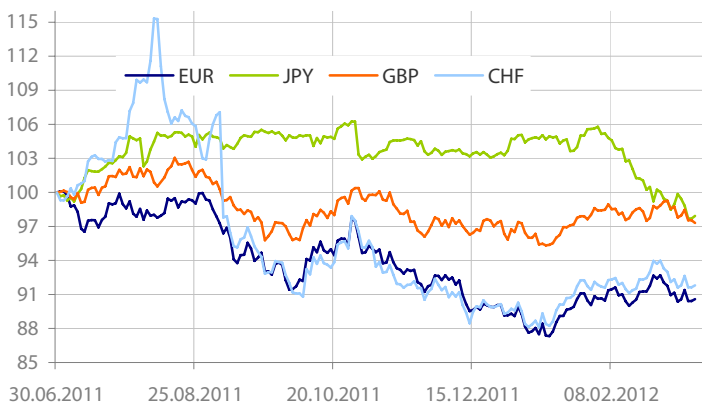
- Между тем к моменту написания обзора Немецкий институт ZEW опубликовал свой отчет. В нем сообщалось о мартовском улучшении настроений у инвесторов, давшем надежду, что экономика Германии в отличие от большинства стран региона, которые вернулись обратно в рецессию, сможет не присоединиться к их числу. Так, индекс настроений ZEW вырос с 5,4 п. до максимальных отметок с июня 2010 г. — 22,3 п. Однако индикаторы от

ZEW не самые репрезентативные и могут стремительно пересматриваться в случае сильного изменения конъюнктуры рынка, которая, как мы ожидаем, может уже в ближайшей перспективе ухудшиться.

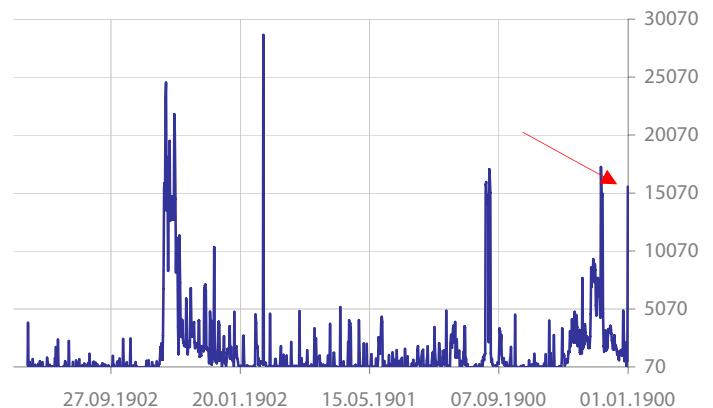
- Пара USDHUF изменялась вчера в диапазоне 221,79-224,82, закрепившись к концу дня у отметки 223,44. Кроме Испании нарушителем спокойствия стала Венгрия, которая не входит в состав в еврозоны, но ухудшение ситуации в этой стране может дестабилизировать обстановку в регионе в целом. Так, вчера появились сообщения, что на сегодняшней встрече министров финансов ЕС будет решено удержать 495 млн. евро из средств, предусмотренных для выделения республике структурным фондом ЕС до 2013 г., что составляет 29% от первоначально запланированного объема субсидий. Поводом для этого решения называют нарушение страной взятых ею обязательств по сокращению бюджетного дефицита. В рейтинговом агентстве Moody's отмечают, что затягивание переговоров несет в себе негативное влияние на рейтинг страны. По оценке агентства, стране предстоит привлечь в нынешнем году около 15 млрд. евро или 16% от ВВП. Заметим, что эти негативные сообщения еще не успели отразиться на позициях форинта и на венгерских облигациях. В частности, 10-летки страны торговались вчера около 8,68%, что значительно ниже максимальных отметок (10,69%), продемонстрированных в прошлом году накануне запроса Венгрии на получение кредитов от МВФ и ЕС.

- На сегодняшних торгах в Азии после продолжительного спада преобладал негативный настрой в свете последних событий, в том числе связанных с ожиданиями рынка касательно скорого получения Грецией нового транша денежных средств. В результате Nikkei 225 рос на 0,09%, австралийский S&P/ASX 200 — на 1,21%, Shanghai comp. — на 0,086%. Что касается иены и евро, то пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,3145-1,3191 и 81,97-82,49.

- Несколько поддержать иену смогли результаты заседания Банка Японии, которые развеяли ряд предположений касательно возможного очередного увеличения регулятором объемов покупок бондов с рынка. Японский ЦБ в итоге решил не вносить каких-либо изменений в текущую монетарную политику. При этом министр финансов Дж.Азума сообщил, что Япония купит на 65 млрд. юаней долговых обязательств КНР. Таким образом, это подтверждает последние комментарии политиков обоих государств о тесном сотрудничестве, а также усиливает ожидания того, что обе страны продолжат диверсифицировать свои портфели ценных бумаг, что добавляет негатива в первую очередь в отношении казначейских облигаций США в будущем. В этой связи отметим, что КНР, начиная с августа, сократил свои вложения в американские бумаги с максимальных \$1,3 трлн. в июле до \$1,15 трлн. в декабре.

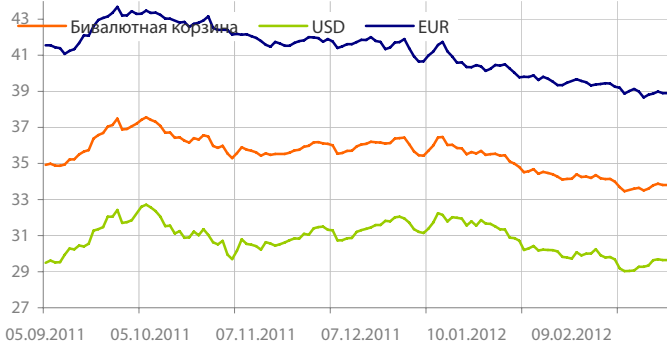
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Объем привлечения средств у ЕЦБ на один день


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

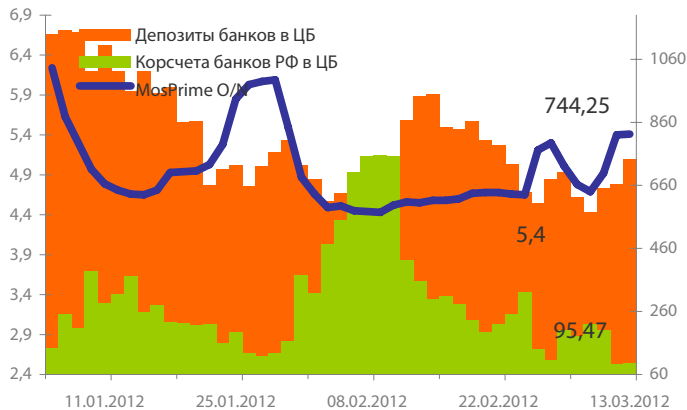
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



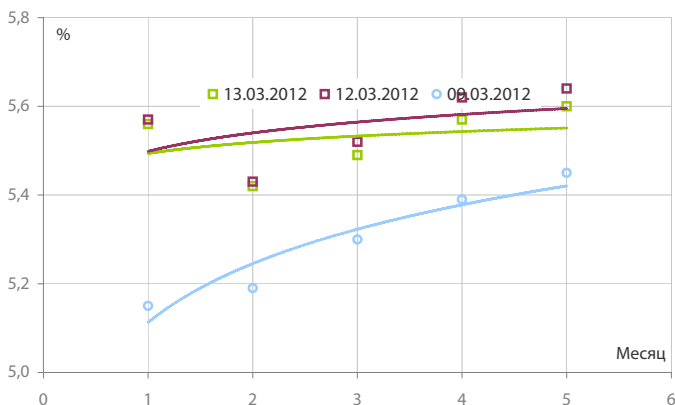
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



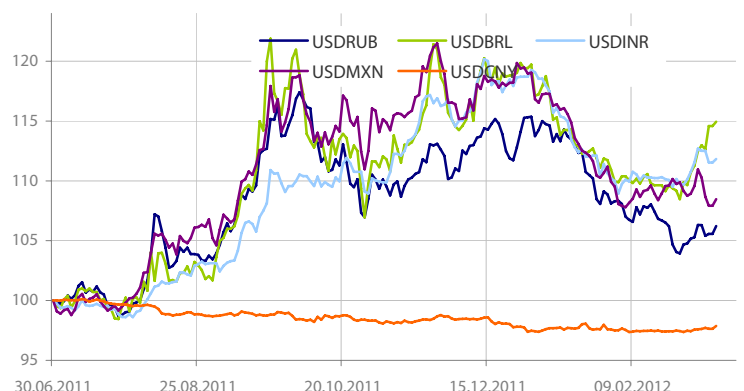
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



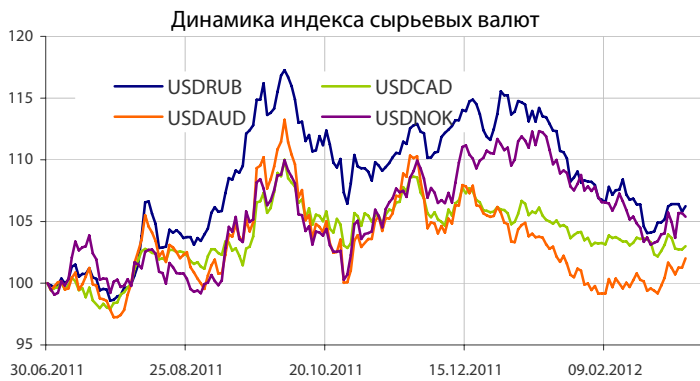
Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



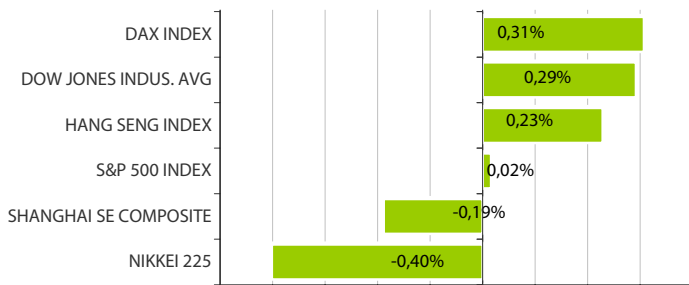
- Что касается динамики рубля на ближайшие дни, то он, вероятно, продолжит изменяться в паре с долларом в диапазоне 29,45-29,78 до тех пор, пока пара EURUSD не вырвется из консолидации. Учитывая ряд факторов, велика вероятность снижения евро против доллара до 1,2974, что предполагает ослабление российской валюты вплоть до 30 руб. за доллар. При этом сдержать рубль от сильного ослабления сможет сложная ситуация на денежном рынке, где отмечался ранее продолжительный отток ликвидности, что спровоцировало повышение ставок рынка. В частности, ставки МБК «овернайт» держались вчера около 5-5,5%.

- Общая рублевая ликвидность снизилась вчера на 82,377 млрд. руб. — до 839,715 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций выросли с 664,019 до 744,246 млрд. руб., а депозиты подросли с 93,319 до 95,469 млрд. руб.

- Между тем сегодня утром ЦБ РФ сохранил неизменными кредитные и депозитные ставки, как и ожидалось, но дал понять, что в Банке продолжают ориентироваться на среднесрочный прогноз инфляции. Учитывая то, что темпы инфляции в течение года могут ускориться, в том числе из-за роста тарифов на коммунальные услуги для населения с 1 июля, ЦБ все же может пойти на повышение ставок в 2012 г.



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 12/3/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



Динамика изменения индекса Baltic DRY



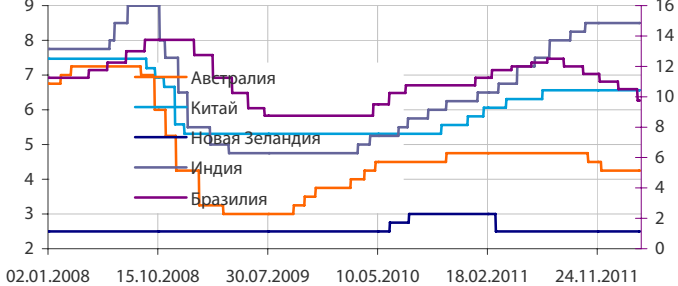
Динамика изменения индекса VIX

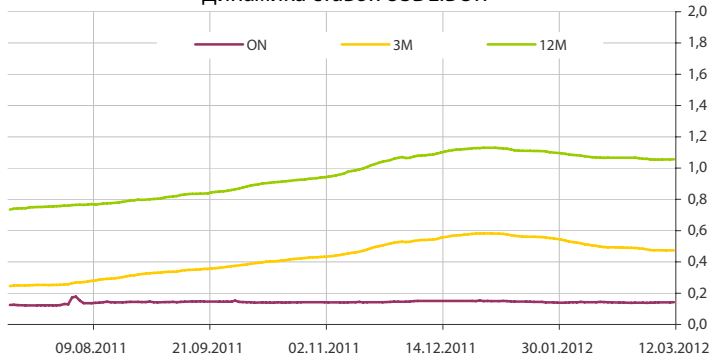
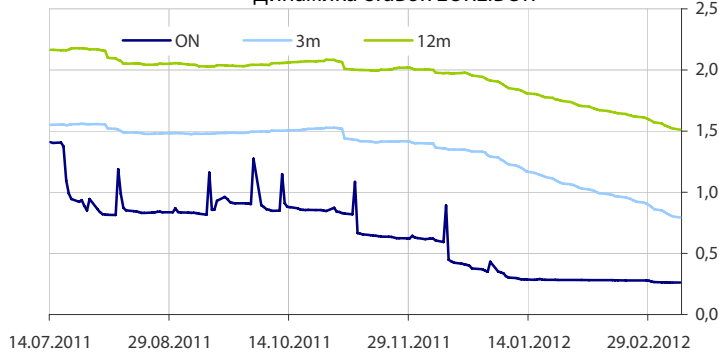
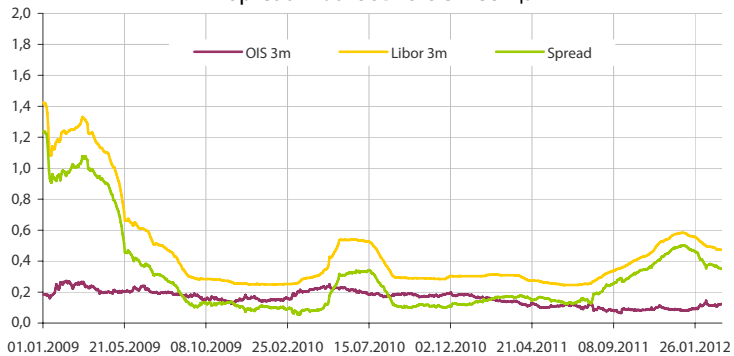
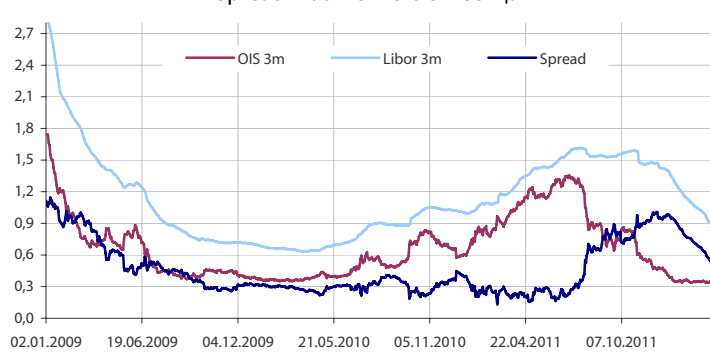
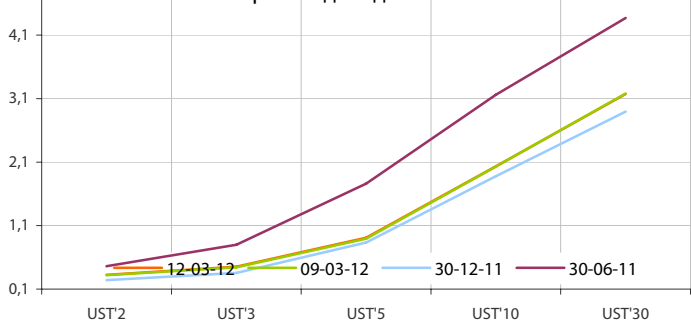
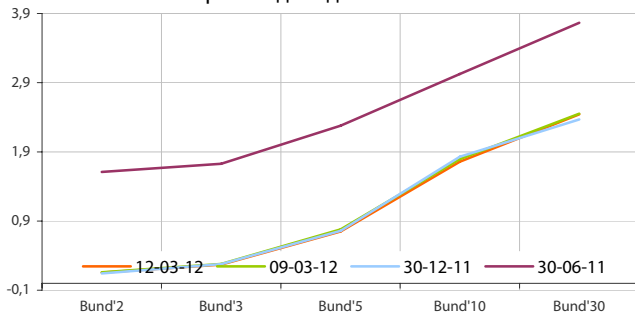


Основные ставки центральных банков

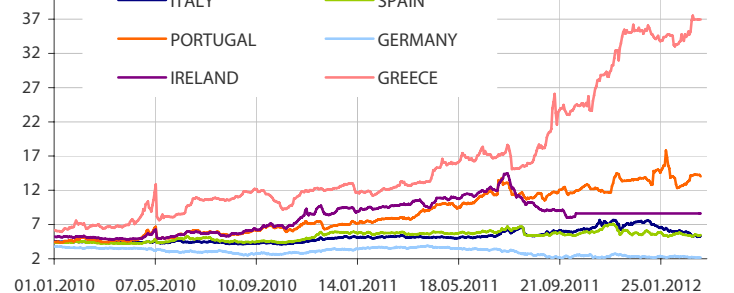
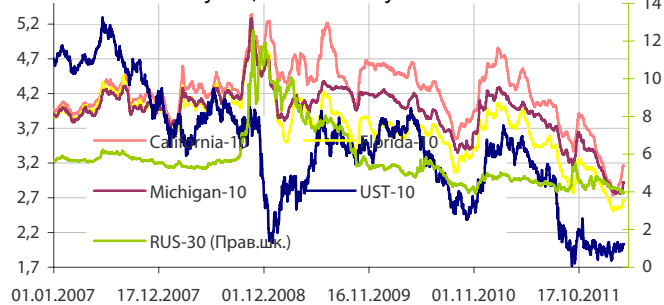


Основные ставки центральных банков



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 12 марта 2012 г.

- 13:00 Италия: Динамика ВВП
- 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -\$229 млрд.

вторник 13 марта 2012 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 0.4
- 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 42.5
- 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 10
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Драги
- 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 1% м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м
- 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- 19:56 Еврозона: Встреча ЭКОФИН
- 22:15 США: Решение по ставке ФРС США

среда 14 марта 2012 г.

- 08:30 Япония: Промышленное производство
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.4%
- 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5% м/м
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Платежный баланс Прогноз: -114.1 млрд.
- 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2% м/м
- 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.6% м/м
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

четверг 15 марта 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ Прогноз: -
- 14:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне
- 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- 16:30 США: Индекс цен производителей
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 17:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ЦБ США
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

пятница 16 марта 2012 г.

- 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: -9 млрд.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен
- 17:15 США: Промышленное производство
- 17:55 США: Мичиганский индекс настроений потребителей Прогноз: 75.3

Дата	Событие
13 мар	Ломбардный аукцион на срок 1 неделя.
14 мар	Ломбардный аукцион на срок 1 неделя. Возврат Фонду ЖКХ 3,5 млрд р с депозитов (15 дек 11 г под 9,39%). Аукцион ОФЗ 26206, объем - 17,97 млрд. руб.

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

13 мар	Внешняя торговля РФ в янв 12г (ЦБР).
14 мар	Инфляция в РФ с 6 по 12 мар 12г (Росстат).
15 мар	Общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР).
16 мар	Объем денежной базы в узком определении (ЦБР).
16-19 мар	Промышленное производство в РФ в фев 12г (Росстат). Цены производителей в РФ в фев 12г (Росстат).
19-21 мар	Оперативный доклад Росстата за фев 12г.
21 мар	Инфляция в РФ с 13 по 19 мар 12г (Росстат).

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

Трейдер

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

Трейдер

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

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58

Жариков Евгений Юрьевич

zharikov@psbank.ru

Трейдер

 Прямой: +7 (495) 705-90-96
 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35

Урумов Тамерлан Таймуразович

urumov@psbank.ru

Трейдер

 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.