

Ситуация на рынке Forex.

После пятничной коррекции австралийская валюта может возобновить свое снижение против доллара по направлению к 1,03, в том числе из-за появления спекуляций касательно возможного снижения ставки Банком Австралии (РБА) по итогам своего заседания.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Не исключаем снижения рубля в паре долларом на текущей неделе вплоть до 29,65 руб.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго.

США: Индекс рынка жилья.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

Аукцион прямого репо на срок 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	85,53	1,5993
	1,3252	84,83	1,5936
	1,3185	83,98	1,5911
Поддерж.	1,3095	82,23	1,5868
	1,3055	81,77	1,5814
	1,2974	81,41	1,5703

FX	16 мар	15 мар	Изм. ден.	2 мар	Изм. нед.
USD/RUB	29,2816	29,3549	-0,073	29,2750	+0,007
EUR/RUB	38,5727	38,3800	+0,193	38,6625	-0,090
Корзина	33,4626	33,4162	+0,046	33,4994	-0,037
EUR/USD	1,3175	1,3101	+0,007	1,320	-0,002
USD/JPY	83,4400	83,3300	+0,11	81,810	+1,63
GBP/USD	1,5844	1,5725	+0,012	1,584	+0,001
CHF/USD	1,0922	1,0852	+0,007	1,094	-0,002

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
16.03.12	0,1485	0,2418	0,4737	0,7409	1,0531
15.03.12	0,1485	0,2418	0,4737	0,7425	1,0537
02.03.12	0,1395	0,2428	0,4758	0,7453	1,0552

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
16.03.12	0,2636	0,3893	0,7529	1,1100	1,4721
15.03.12	0,2636	0,3936	0,7629	1,1200	1,4829
02.03.12	0,2657	0,4646	0,8611	1,2154	1,5714

MosPrime	ON	1m	2m	3m	6m
16.03.12	5,31	5,75	6,23	6,74	7,05
15.03.12	5,05	5,75	6,22	6,76	7,03
02.03.12	4,78	5,70	6,22	6,78	7,03

- Американская валюта несколько приостановила свой рост против своих конкурентов на фоне комментариев представителя ФРС Ч.Эванса, отметившего, что регулятор должен предпринять дополнительные шаги для ускорения темпов экономического роста. Это выступление сопровождалось публикацией цифр по динамике потребительских цен в США, сообщивших о снижении темпов роста стержневой инфляции в феврале с 2,3% г/г до 2,2%. При этом показатель общей инфляции остался неизменным в годовом выражении (2,9%), но вырос в месячном (+0,4%). Однако стоит напомнить, что американский ЦБ в принятии решений теперь опирается на индекс *PCE Core*, отражающий личное потребление без учета цен на продукты питания и энергию, который составлял в январе 1,9% г/г, что на 0,1% пункта ниже целевых показателей инфляции ФРС. В этой связи можно заключить, что продажи доллара были преимущественно связаны с техническими факторами, а не с ожиданиями запуска новых стимулирующих программ ФРС. В результате индекс доллара к корзине из шести ведущих мировых валют скорректировался с максимальных отметок середины января, достигнутых им несколькими днями ранее, на 0,54% — до 79,79 п. Также отмечались покупки валют азиатского региона — соответствующий индекс, рассчитываемый JP Morgan и Bloomberg, повысился на 0,21% — до 116,78 п.

- Пара EURUSD** изменялась в пятницу в диапазоне 1,3049-1,3187, закрепившись к концу дня у отметки 1,3175. Что касается европейской драмы, то евро удалось завершить пятницу на мажорной ноте, в том числе благодаря комментарием члена Управляющего совета ЕЦБ Э.Новотны, который заявил, что ЕЦБ работает над стратегией выхода из текущей монетарной политики. Хотя, как мы полагаем, эти слова были направлены на утешение инвесторов, озабоченных возможной опасностью, которую несет в себе последний выброс ликвидности в рынок от ЕЦБ. При этом на евро не смог повлиять доклад МВФ, в котором сообщалось, что реализация кредитной программы для Греции сопряжена с исключительно высокими рисками, и в случае срыва согласованных параметров программы может потребоваться новая реструктуризация долгов и дополнительная помощь. В Фонде также имеются опасения по поводу способности Афин реализовывать политически важные, но в то же время сложные реформы, особенно с учетом того, что после прихода новых властей после предстоящих всеобщих выборов они, возможно, не станут следовать намеченному курсу, придерживаться которого требуют от них власти ЕС.

- В то же время, несмотря на комментарии политиков, рост евро мог стать результатом подготовки финансовых организаций к платежам по CDS, по которым сегодня Международная ассоциация по свопам и деривативам (ISDA) проведет аукционы для оценки объемов выплат по ним. Кроме этого, сегодня на Чикагской бирже экспирируются ближайшие фьючерсные контракты на пару EURUSD, что спровоцировало закрытие коротких позиций на пару на прошлой неделе и оказало

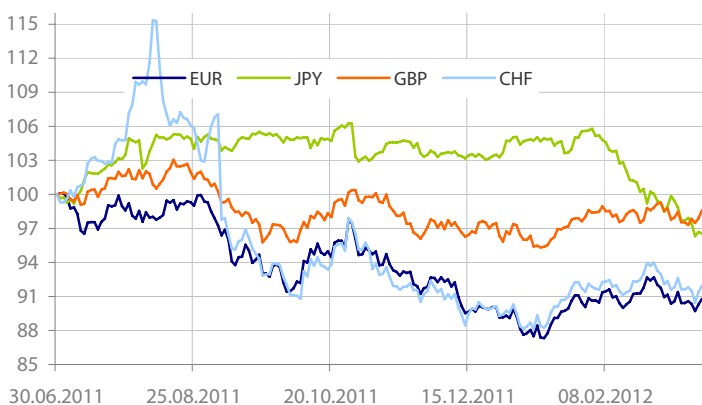
ей некоторую поддержку на спот-рынке. Отметим, что последний отчет CFTC сообщил о снижении за неделю, завершившуюся 13 марта, коротких позиций на пару, открытых крупными спекулянтами на срочном рынке, на 10% до минимумов этого года — 139 661 контрактов.

- Для пары EURUSD** уровни сопротивления пройдут у отметок: 1,3185, 1,3252 (100-дневная скользящая средняя), 1,3322, тогда как уровни поддержки пройдут: 1,3095 (50-дневная скользящая средняя), 1,3055, 1,3010, 1,2974, 1,2955. Сегодня инвесторы будут ожидать итогов размещений облигаций Франции и многочисленных комментариев, в том числе премьер-министра Италии М.Монти и главы ФРБ Нью-Йорка В.Дадли. Что касается макроэкономического календаря, то в еврозоне выйдут цифры по платежному балансу для всего региона, промзаказам в Италии, объему производства в строительном секторе. Позже в США представят индекс оптимизма рынка жилья США от *NAB*.

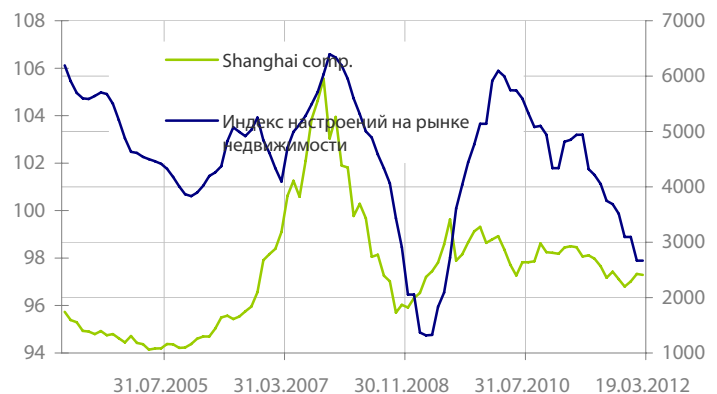
- Пара AUDUSD** изменялась в пятницу в диапазоне 1,0509-1,0598, закрепившись к концу дня у отметки 1,0590. Между тем после пятничной коррекции австралийская валюта может возобновить свое снижение против доллара по направлению к 1,03, в том числе из-за появления спекуляций касательно возможного снижения ставки Банком Австралии (РБА) по итогам своего заседания. Хотя сегодняшнее выступление главы РБА Г.Стивенса несколько понизило градус вокруг снижения ставки, в том числе в свете оптимистичной оценки перспектив Китая и остальных стран Азии. Он также отметил, что недавние данные по ВВП (+0,4 кв/кв в IV кв.) хоть и показали замедление, но на фоне других развитых экономик выглядели неплохо. Однако мы видим риски, касающиеся темпов роста стран Азии, замедление которых способно негативно отразиться на макропоказателях Австралии. Также отметим, что австралийский регулятор может снизить ставку для того, чтобы впоследствии поддержать рынок труда, где, по последним данным, уровень безработицы вырос до 5,2%.

- На сегодняшних торгах в Азии отмечалась разнонаправленная динамика фондовых индексов (Shanghai comp. прибавлял лишь 0,23%, Nikkei 225 — 0,12%, в то время как индийский NIFTY терял около 1%). Рост китайского рынка ограничивали сообщения о падении цен на жилье более чем в половине из 70 обследуемых городов. В этой связи отметим последнюю статистику China Economic Information Network, поставщика данных об экономике КНР, который сообщил об очередном снижении настроений на китайском рынке недвижимости — соответствующий индекс настроений опустился до минимальных отметок с июня 2009 г. — 97,89 п.

- Что касается динамики валют, то негативом для евро и доллара стали комментарии китайского государственного аналитика Ю Юндина о том, что КНР может стать жертвой проводимой США и еврозоной сверхмягкой монетарной политики. На этом фоне пары EURUSD и USDJPY изменялись в диапазонах 1,31056-1,3187 и 83,36-83,56.

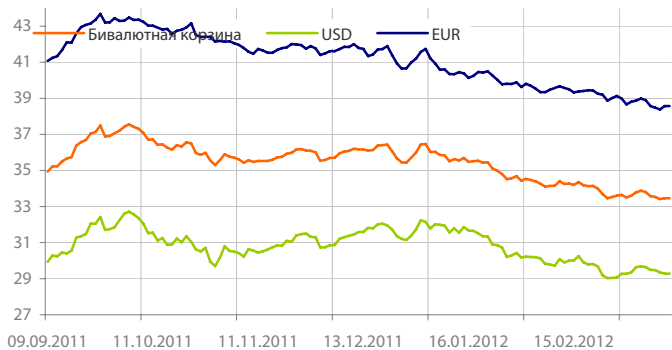
Динамика индекса валют


Данные: Bloomberg, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Индекс настроений на рынке недвижимости КНР


Данные: Bloomberg, CFTC, расчет ОАО "Промсвязьбанк"

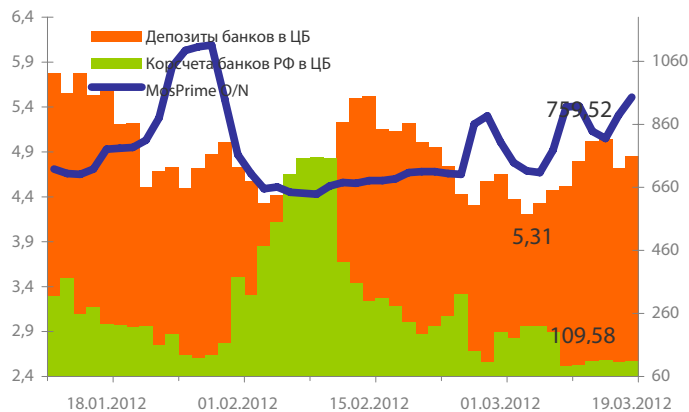
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



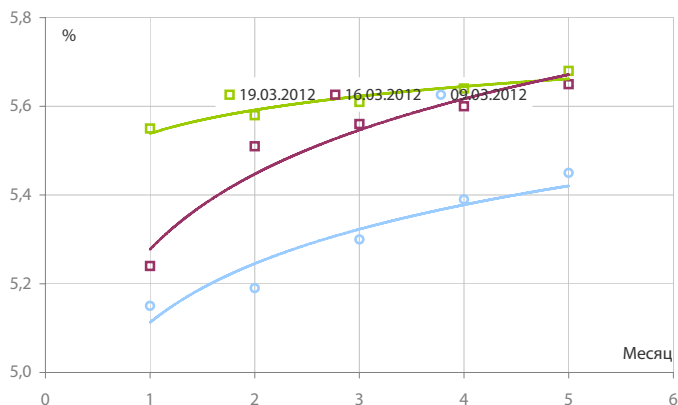
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



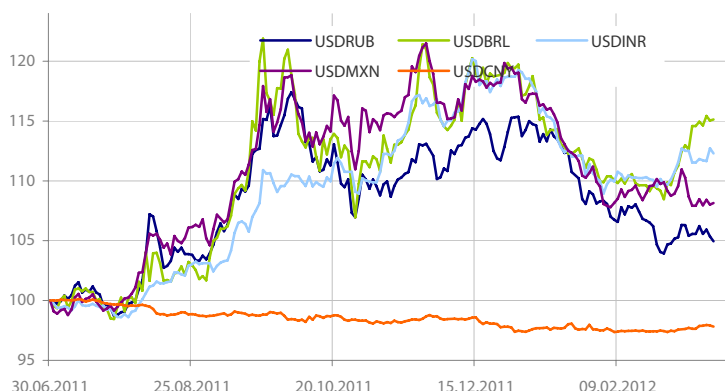
Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



Динамика индекса валют развивающихся стран (EMEA)



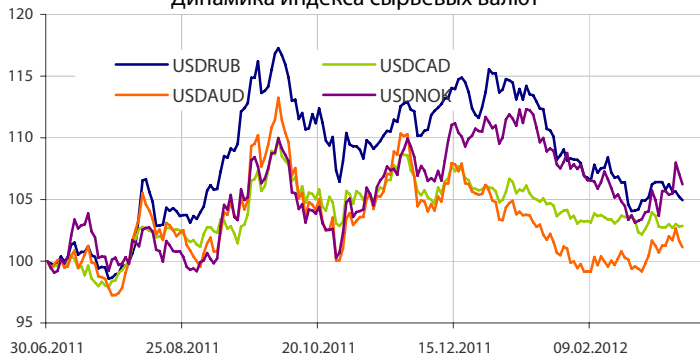
- Российские участники валютного рынка продолжают сегодня следить за внешним фоном, который в течение дня может стремительно меняться, в том числе и в негативном ключе. Однако сложная ситуация на денежном рынке, сложившаяся в свете продолжения налогового периода, сможет сдерживать рубль от снижения, в первую очередь — в паре с долларом вплоть до 28 марта, когда состоятся последние платежи по налогу на прибыль. С технической точки зрения важным уровнем поддержки для пары USDRUB станет сегодня отметка 29,20 руб., в то время как сопротивление будет лежать в районе 29,36 руб. При этом нельзя исключить ее повышения в ближайшую неделю вплоть до 29,65 руб.

- В свете начавшегося на прошлой неделе налогового периода ставки денежного рынка приостановили свое снижение, и уже сегодня их уровни достигли отметок начала года. В частности, ставки МБК «овернайт» поднимались сегодня утром до 5,75%, в то время как стоимость фондирования на один день под залог ОФЗ и облигаций 1 эшелона составляла около 5,75-6%.

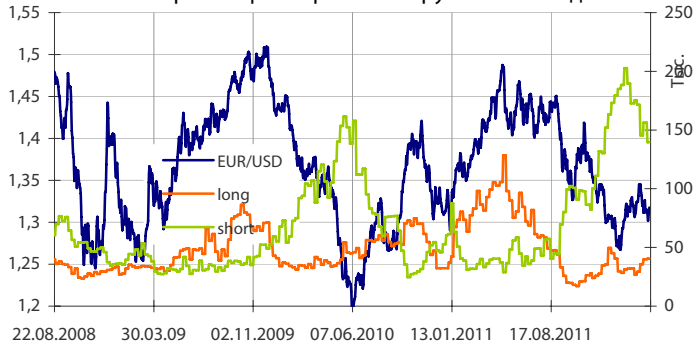
- Общая рублевая ликвидность подросла за пятницу на 40,479 млрд. руб. — до 869,1 млрд. руб. Остатки на корсчетах кредитных организаций увеличились с 721,323 до 759,524 млрд. руб., а депозиты выросли с 106,985 до 109,576 млрд. руб.

- Между тем ценам на нефть марки Brent удалось под занавес пятничных торгов значительно скорректироваться, игнорируя сообщения об увеличении общемирового производства нефти (в феврале объем производства нефти в Северном море увеличился до максимальных отметок с лета прошлого года в 3,1742 млн. барр. в сутки), во многом благодаря слухам о том, что израильский кабинет министров по вопросам безопасности проголосовал в пользу нападения на Иран. Однако эта информация не нашла подтверждения, поэтому сегодня цены на нефть могут возобновить снижение по направлению к мартовским минимумам — \$120,5 за барр.

Динамика индекса сырьевых валют



Число открытых фьючерсов на пару EURUSD по данным CFTC



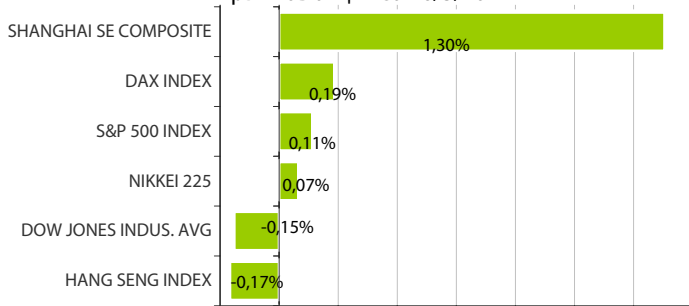
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



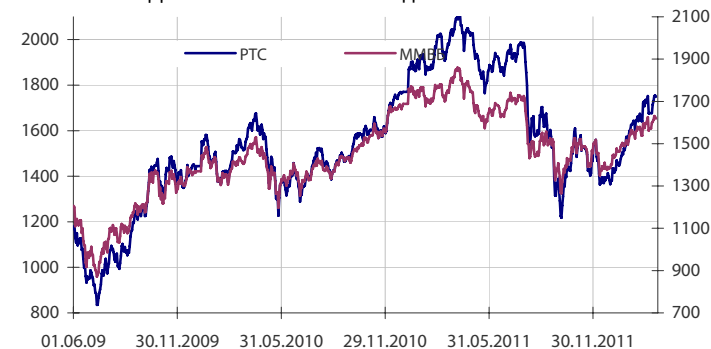
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 16/3/2012



Динамика изменения индекса РТС и ММВБ



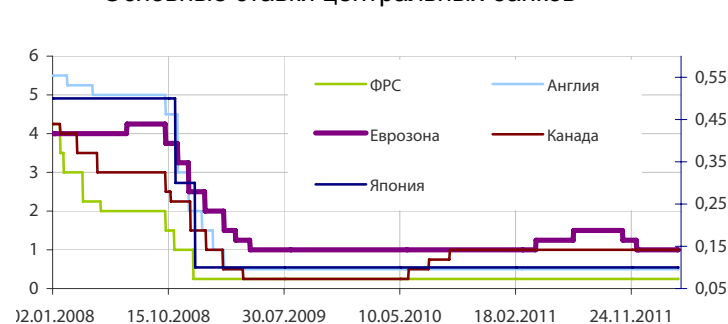
Динамика изменения индекса Baltic DRY



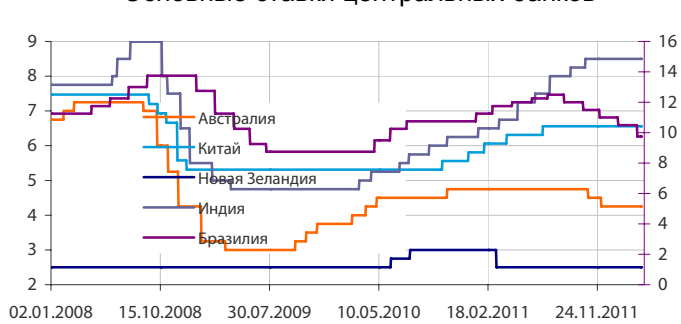
Динамика изменения индекса VIX



Основные ставки центральных банков

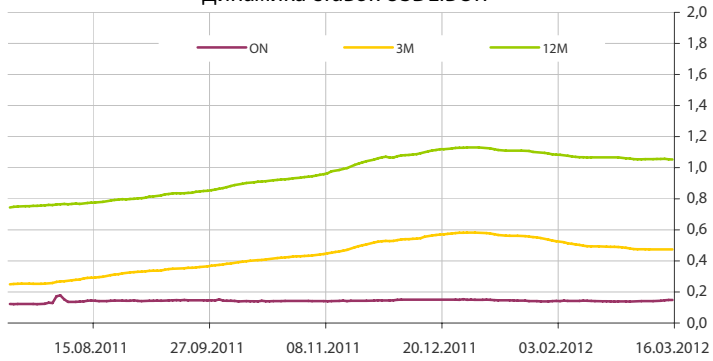
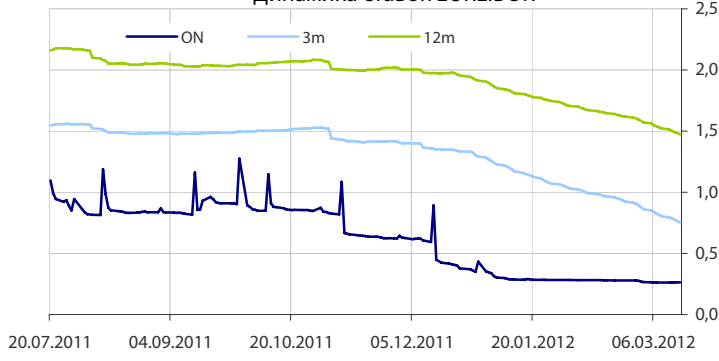
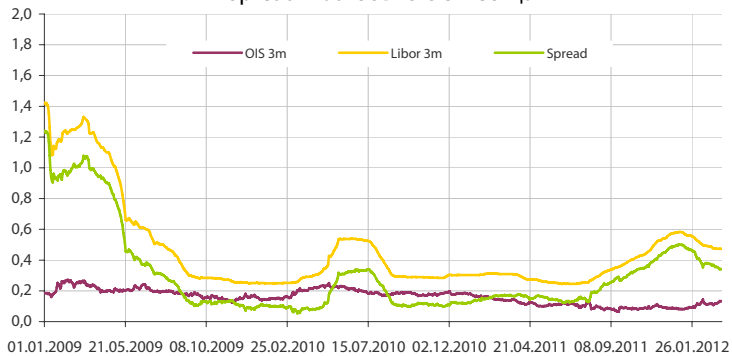
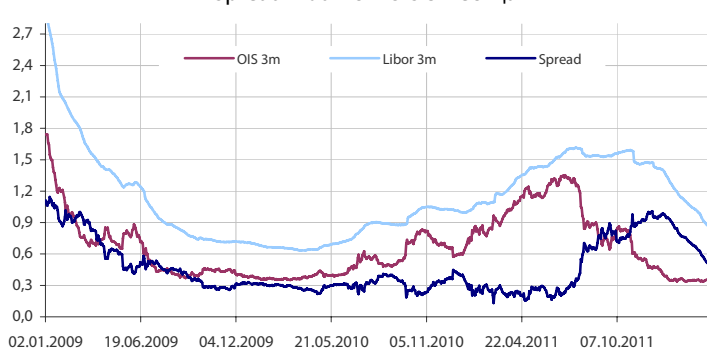
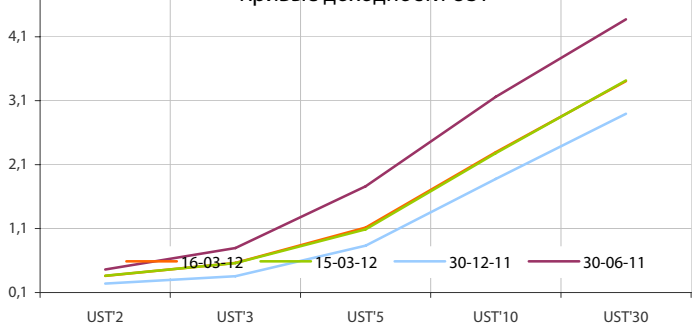
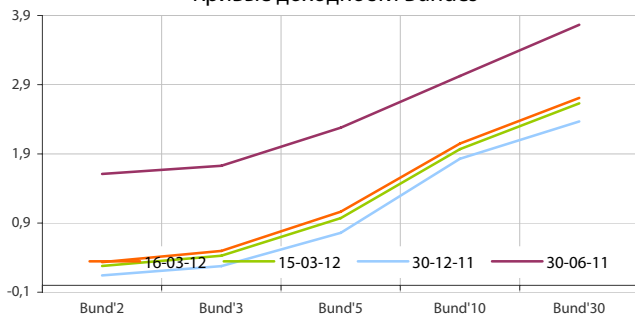
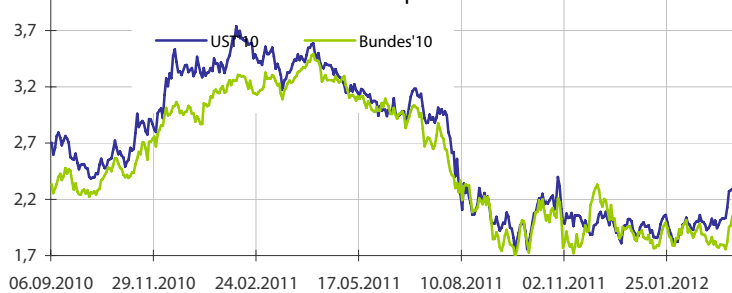


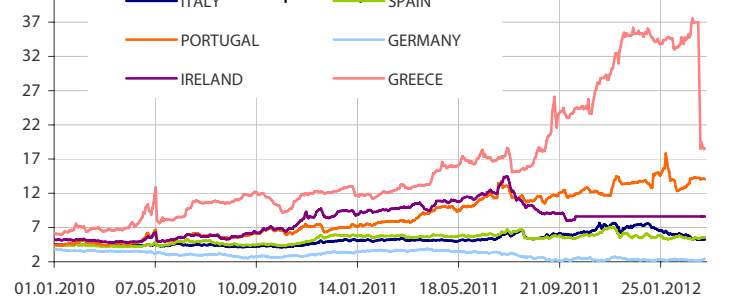
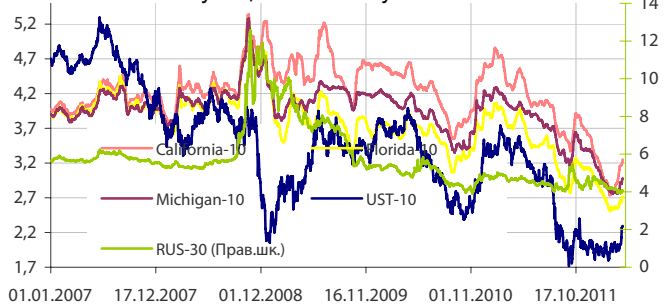
Основные ставки центральных банков



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 19 марта 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Платежный баланс
- 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго
- 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 30

вторник 20 марта 2012 г.

- 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.5% м/м
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5% м/м
- 15:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -6
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.68 млн.
- 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.697 млн. м/м
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

среда 21 марта 2012 г.

- 13:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 13:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: 4.61 млн.

четверг 22 марта 2012 г.

- 06:30 Китай: Индекс деловой активности в производственном секторе от HSBC
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности в сфере услуг НТС Прогноз: 53
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности в промышленности НТС Прогноз: 51
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг
- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.4% м/м
- 14:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -2.1% м/м
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Индекс цен на жилье
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов
- 19:00 Еврозона: Потребительское доверие
- 20:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Драги
- 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

пятница 23 марта 2012 г.

- 11:45 Франция: Индикатор делового климата
- 14:00 Великобритания: Потребительское доверие
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья

Дата	Событие
19 мар	Аукцион прямого репо на срок 3 месяца.
20 мар	Уплата трети НДС за IV кв 2011 года. Ломбардный аукцион на срок 1 неделя.
21 мар	Аукцион ОФЗ 26205, объем - 35,20 млрд. руб. Возврат Минфину с депозитов 67,4 млрд. руб. (22 фев под 6,01%). Исполнение 2-й части репо 13 мар, 19 дек (156,8 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	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.