

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 02 март – 06 март 2015 г.

Възходящата посока при рисковите активи остава в сила. Европейските индекси и японският Nikkei запазват лидерските си позиции от началото на годината. Технологичният сектор в САЩ е в основата на новите исторически върхове за щатските индекси. С графиката по-долу обръщаме внимание на поведението на техническите индикатори. Подобна конфигурация като настоящата имаше в края на ноември, след което последва краткосрочна корекция в размер на близо 5%. Към момента дори има известна дивергенция между стойностите на индикатора и тези на индекса от ноември до момента, което ни кара да очакваме краткосрочно забавяне на възходящата посока и дори краткосрочна корекция. Подкрепата е дефинирана от 200-дневната средна на нива около 17 300 пункта.



Графиката по-горе е на S&P 500, измерено спрямо инфлацията за последните двадесет години. Прави впечатление, че текущите нива тестват най-високите стойности от 1999 – 2000 г. Ако историята се повтаря, то би трябвало да очакваме сериозна корекция при щатските рискови активи в следващата една година и половина. Предвид факта, че тестването на историческите върхове е към момента, по-скоро в близките една до две седмици очакваме лека корекция в размер до 3%.

Европейските индекси регистрираха нови многогодишни върхове. Поскъпването от последните три месеца е над 10% като автомобилният и секторът на недвижимите имоти регистрира ръст от над 20% за периода, следвани от компаниите от продажби на дребно, здравеопазване и финансови услуги, съответно с ръст от 19%, 15.73% и 15.30%. Сентиментът, виден от стойностите на индикаторите, е изключително позитивен към момента, което от своя страна предполага консолидация или дори известна корекция в краткосрочен период.



Комунално-битов сектор/ САЩ



Горната графика е на комунално-битовия сектор в САЩ. За последния месец секторът заличи близо 10% от стойността си най-вече заради покачването на доходностите по щатските ДЦК. Представянето спрямо широкия индекс е негативно, но секторът е на ключови нива – тества дългосрочни нива на подкрепа от двеста дневната си средна стойност и се наблюдава известна подкрепа от стойностите на техническите индикатори. Дълги краткосрочни позиции спрямо текущите нива са оправдани при стоп нива на \$43.90, докато за средносрочните стоп нивото е \$42.30, което формира и добро съотношение на потенциална печалба към риск в размер на 2:1.

Въпреки негативните стойности на индикаторите, които предполагат известна корекция в краткосрочен период, сезонното представяне (средномесечното представяне на DOW 30 за период от 30 г.) показва друга картина, а именно ръст при щатските индекси от края на февруари до средата на май (на графиката по-долу).



Горната графика показва представянето на DOW 30 на месечна база в годините, завършващи на „5“, каквато е и настоящата. Прави впечатление, че представянето на индекса през 2015 г. много близко следва средното за останалите години. И отново, ако историята се повтаря, можем да очакваме лека корекция в следващите една до две седмици, последвано от нов ръст след средата на месеца.

Следващата графика е на средномесечното представяне на STOXX 500 за период от 30 г. Забелязва се ясно изразена сезонност на ръст в периода март – май и октомври – декември, както и сезонност на по-лошо представяне в периода юни – септември.



Суровини

Петролът запазва границите си на консолидация от последния месец. Забелязва се и стесняване на границите на волатилността. Пробив в конкретна посока даде началото на нова средносрочна посока. Предвид силните сезонни характеристики на суровината може да се очаква пробив над горните граници на рейнджа и тестване на нива около \$60.



Валутен пазар

EUR/USD

Еврото се понижи до най-ниското си ниво от 12 години спрямо долара, като на сесията в петък достигна 1,0870 долара за едно евро.

На своето редовно заседание в четвъртък Европейската Централна Банка остави лихвените нива в Европа без промяна на рекордно ниските 0,05% ,което до голяма степен бе очаквано от повечето анализатори.

Европейската централна банка (ЕЦБ) стартира масштабната си програма за изкупуване на държавни облигации, чрез която до септември 2016 г. ще влива в икономиката на еврозоната по 60 млрд. евро месечно. Очаква се програмата на обща стойност над 1 трлн. евро да стимулира икономическия растеж и да ускори инфлацията, която в момента е на доста ниски нива.

Програмата може да бъде прекратена и предсрочно, ако банката види желаната корекция на инфлацията в посока нагоре. Целта на централните банкери е ниво около и под 2,00%.

Равнището на безработицата в еврозоната спадна отново през януари, изпращайки сигнал за възможно подобрение на пазара на труда на Стария континент.

Процентът на безработица достигна 11,2% през първия месец на годината. Анализаторите очакваха показателя да се покачи до 11,4% след ревизираните 11,3% през декември.

Активността в производствения сектор в еврозоната остава на зелена територия през февруари. Окончателният производствен PMI индекс за еврозоната остана без изменение при 51,00 пункта през февруари, каквото бе равнището и през януари, когато бе отчетен 6-месечен връх. Пазарния консенсус беше за стойност от 51,1 пункта.

Индустриалното производство в най-голямата европейска икономика се повиши с 0,90% на годишна база за м.януари , което бе доста над очаквания спад с 0,20% и над предишния ръст с 0,50% за последния месец от предходната година.

Публикуваните данни в петък за трудовия пазар в САЩ показаха , че броят на заетите лица в неселскостопанският сектор нараства с 295 000 за м.февруари , което бе над очакванията за 240 000 нови работни места. Процентът на безработица се понижи до 5,50% за месец февруари.

В посока надолу при пробив на техническото ниво от 1,0885 долара за евро е възможен тест на важното психологическо ниво от 1,0800 долара за едно евро. В посока нагоре ниво на съпротива е техническото 1,0945 долара за евро. При пробив и трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото ниво от 1,1000 долара за едно евро.



GBP

Индексът на бизнес активността за производения сектор на Острова се повиши до 54,1 пункта за м.февруари при консенсус от 53,5 пункта и предишна стойност от 53,1 пункта за предходния месец.

На своето редовно заседание в четвъртък Английската Централна Банка остави лихвените нива на Острова без промяна - на рекордно ниските 0,50%, а обемът на покупките на активи – 375 млрд. паунда, което до голяма степен бе очаквано от повечето анализатори.

Островната валута се понижи спрямо зелените пари , като на сесията в петък достигна 1,5114 долара за паунд. В посока надолу ниво но подкрепа е техническото 1,5050 долара за паунд – при пробив е възможен тест на психологическото ниво от 1,5000 долара за един паунд. В посока нагоре - нивото на съпротива е 1.5100 - при евентуален пробив и трайно задържане над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 1,5190 долара за един паунд.



Британския паунд повиши стойността си спрямо единната валута ,като достигна 7-годишна най-висока стойност - 0,7177 паунда за евро на сесията в петък .В посока надолу ниво на подкрепа е 0,7150 паунда за евро – при пробив надолу е възможен тест на психологическото ниво от 0,7100 паунда за едно евро. В обратната посока важно ниво на съпротива е техническото ниво от 0,7220 паунда за евро- при пробив е възможен за тест на следващото техническо ниво от 0,7290 паунда за едно евро.



Управление на активи
 Трежъри
 ПИБ АД

Важно пояснение:

Предоставената информация има изцяло информационен характер и не следва да се разглежда като препоръка за покупка или продажба или склоняване към вземане на инвестиционно решение. Изложените коментари и мнения са получени от и базирани на източници, за които се смята, че са надеждни, но не са гаранция за точност и изчерпателност.

Търговията с финансови инструменти крие специфични рискове. Не се препоръчва търговията с тези продукти, ако клиентът не е наясно с тяхното естество и нивото на риск, на което се излага. Този материал не е предназначен за малки корпоративни клиенти и физически лица. В случай че такъв клиент получи копие на този материал, не бива да взема инвестиционно решение, основано на информацията, съдържаща се в него, а трябва да потърси независим финансов съвет.

ПИБ АД и свързани с нея лица е възможно да сключват сделки с финансови инструменти за собствена сметка, да ги притежават или да действат като маркет мейкър, консултант или брокер по отношение на физически лица, дружества или други организации, упоменати в материала. Служители на ПИБ АД и свързани с тях лица може да имат позиция в или да притежават финансови инструменти, посочени в настоящата публикация.

ПИБ АД не е задължена да разкрива или взема под внимание съдържанието на представената информация, когато препоръчва или предлага определена инвестиционна стратегия на своите клиенти. ПИБ АД не носи каквато и да била отговорност за публикуваните мнения и становища в този материал. Те изразяват единствено позицията на неговите автори.