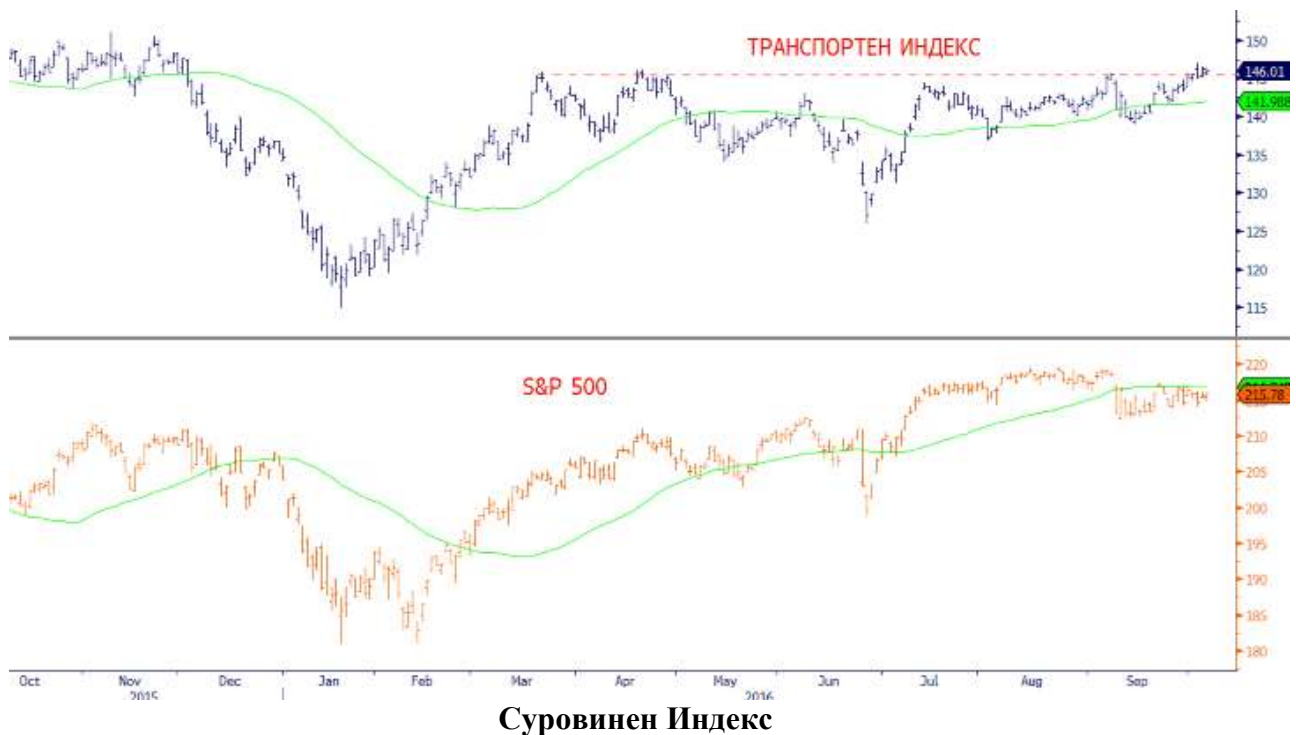


## ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 03 октомври – 07 октомври 2016 г.

Търговията в тесни граници с рисковите активи се запази и през тази седмица, което довежда до известно изнервяне сред инвеститорите и съчетано със стойности на индексите близки до историческите върхове допълнително увеличава несигурността на пазара. Графиката показва представянето на транспортния индекс и S&P 500. Близо седем месеца търговията с транспортни компании консолидира в границите \$135 - \$146. В последната седмица се забелязва все по-отчетлив тест на горната граница, а успешен пробив над нея дава потенциал за ръст от над 7%.





През изминалата седмица най-сериозно движение имаше при благородните метали. След близо тримесечна консолидация благородните метали претърпяха сериозни разпродажби. Поевтиняването при златото е с близо 5%, платина отчете спад с 6.40%, а цените на сребро и палатий са надолу съответно с 10% и 7%. Към момента се благородните метали тестват подкрепа на нива, дефинирани от дългосрочните им 200-дневни средни стойности. Конфигурацията на техническите индикатори по-скоро предполага задълбочаване на спада с допълнителни 5% до 7% в следващите три до четири седмици.

Атрактивни нива за заемане на дълги позиции при златото са около и под \$1200, около \$16 за среброто и около \$900 за платината. В случай, че на тези нива металите не намерят солидна подкрепа, тогава може да очакваме тест на най-ниските стойности за последните пет години или допълнителен спад от по над 10%.

### Злато



### Платина



Една от възможностите за индиректно инвестиране в благородни метали е чрез инвестиция във фонд на златодобивните компании (графиката по-долу). Търговията с фонда е значително по-волатилна от тази с отделните метали. След ръст от над 100% за период от шест месеца през 2016 г. борсовият фонд коригира с близо 30% за последния месец и половина. Към момента тества дългосрочна подкрепа от 200-дневната си средна. Предвид силните разпродажби от последната седмица спекулативни дълги позиции на текущите нива са оправдани, но със стоп при спад под \$22 (3% от текущите нива). Очакванията ни са в средносрочен период да бъдат тествани и по-ниски нива, отговарящи на корекция на ръста от началото на годината в размер на 62% до 76% или съответно до \$20 и \$17.



## Петрол



През изминалата седмица петролът продължи възходящата си посока от края на миналата седмица (след споменатото споразумение за намаляване на квотите за добив). Проблемът пред дългите позиции в момента според нас е, че суровината се намира на по-малко от 2% от най-високите си нива за последната година (\$51.67) и потенциалът за печалба е значително по-малък. По-скоро текущите нива дават добра възможност за заемане на къси позиции със стоп при ръст на суровината над \$52 за барел.

## Валутен пазар

### EUR/USD

През изминалата седмица станахме свидетели на изключително динамична седмица на валутния пазар. Щатската валута повиши стойността си, като започна седмицата на нива около 1,1250 долара за евро и достигна 1,1101 долара за едно евро на петъчната сесия.

Индустриалното производство в най-голямата европейска икономика се повишава с 2,03% на годишна база за м.септември при консенсус от 0,40% и предишен спад с 1,50%. Германските фабрични поръчки са нараснали значително през август главно благодарение на вътрешното търсене, но също и благодарение на заявките от другите страни от еврозоната. През август са се увеличили с 1,0% при консенсус от 0,20% и предишен ръст с 0,30%.

Бизнес активността в производствения сектор в САЩ, измервана от индекса ISM, се покачи до 51,5 пункта за м.септември, като този резултат бе по-висок от очакванията от експертите. Предишната стойност за м.август беше 49,4 пункта.

Търговският дефицит на САЩ се разширява през август с 3,0% спрямо предния месец до сезонно изгладените 40,73 млрд. долара през осмия месец на годината, вносът се повишава с 1,20%, а износът с 0,80%. Очакванията на анализаторите бяха дефицитът да възлезе на 39,2 млрд. долара през август.

Публикуваните данни в петък за трудовия пазар в САЩ показаха, че броят на заетите лица в неселскостопанския сектор нараства с 156 000 за м.септември, което бе

под очакванията за 175 000 нови работни места. Процентът на безработица се повиши до 5,0% за месец септември.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,1100 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото ниво от 1,1055 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,1000 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,1160 долара за едно евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо 1,1200 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1260 долара за едно евро.



## GBP

Бизнес активността в производствения сектор във Великобритания неочаквано се ускори през септември до най-високото си ниво от средата на 2014 г. PMI индексът се повиши до 55,4 пункта през септември от 53,3 пункта през август. Пазарния консенсус беше за стойност от 52,1 пункта.

Строителният сектор във Великобритания неочаквано се връща към ръст през септември. PMI индексът се повишава от 49,2 пункта през август до 52,3 пункта. Анализаторите очакваха стойност от 49,0 пункта.

По време на късната азиатска сесия в четвъртък паунда бе с 6,10% надолу само в рамките на 2 минути. Играчите считат, че това се е случило заради прекомерни поръчки за продажба на паунда, направени чрез алгоритми за търгуване. Британската валута достигна ниво от 1,1841 долара за паунд, а това е и най-рязкото поевтиняване на британската валута от вота за Brexit насам. Това е също така най-ниска стойност на паунда спрямо зелените пари от март 1985 г.

След срива обаче паундът се възстанови и на петъчната сесия се разменяше вече за 1,2350 долара за един паунд.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво и психологическо ниво от 1,2300 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,2250 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво от 1,2200 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е психологическото - 1,2400. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото 1,2450 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо 1,2500 долара за един паунд.



Британския паунд се понижи рязко и спрямо спрямо единната валута, като на въпросната късна азиатска сесия достигна 0,9366 евро за паунд. След срива обаче паундът се възстанови и на петъчната сесия се разменяше вече за 0,9020 евро за един паунд.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,9000 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото ниво от 0,8920. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 0,8900 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е техническото 0,9050 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 0,9100. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 0,9120 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.