

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 04 ЮНИ ДО 08 ЮНИ 2012г.

САЩ

Търговията през изминалата седмица отново бе белязана от висока волатилност и големи дневни изменения в стойностите на индексите. Като цяло изменението на седмична база остана без промяна като най-добро представяне показаха дефанзивните сектори като потребителски стоки и услуги, комунално-битови услуги и хранително-вкусовата индустрия.

Графиката по-долу е на индекса на волатилността VIX, който е един от измерителите на риск за фондовите пазари.

VIX

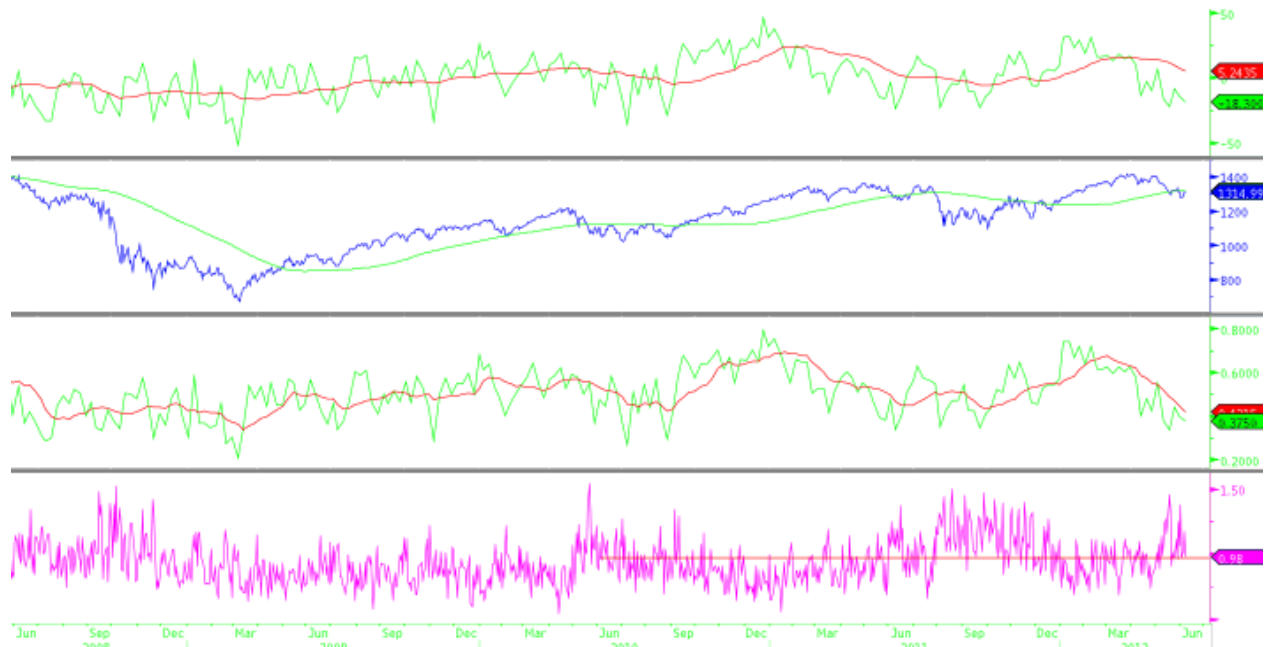


Стойностите са на дневна база и прави впечатление, че след достигане на близо шестмесечен връх индексът регистрира рязък спад през последната седмица до нива около 21 пункта. Също така стойността му падна и под десет дневната средна стойност, което предполага известно стабилизиране и ръст в цените на рисковите активи в краткосрочен период. В случай, че индексът падне под двадесет пункта в близките дни, може да се очаква и по-продължителен ръст при акциите.

Графиката по-долу отчита настроенятия и очакванията на пазарните участници за развитието на пазара в период до шест месеца. Разликата между процента инвеститори с положителни очаквания и този на инвеститорите с негативни очаквания е близо до рекордно ниските си стойности от края на септември и ноември миналата

година. Тези стойности свидетелстват за екстремум в сентимента и се свързват с краткосрочно дъно за акциите. Също така се наблюдава и дивергенция между показателите и цената, което потвърждава очакванията за краткосрочен ръст при рисковите активи.

Сентимент на пазарните участници



S&P 500



При затварянето си под двеста дневната средна стойност S&P 500 регистрира ново по-ниско дъно, докато стойностите на техническите индикатори регистрираха по-високо ниво спрямо предходното за индекса, т. е. се наблюдава дивергенция между стойностите на техническите индикатори и цената, което до известна степен потвърждава очакванията за ръст при акциите в краткосрочен период. Веднага след

дневния пробив под дългосрочната средна последва рязък скок от над 2%, което предполага и известно консолидиране около средната стойност.

Графиката по-долу показва представянето на компаниите от сектора на комунално-битовите услуги, който е един от най-добре представящите се за последните три месеца.

През последната седмица индексът проби над консолидацията за последните шест месеца и регистрира нов връх. Линията на сравнителното представяне е възходяща и проби над низходящата посока от август - декември миналата година. Цената е над петдесетдневната средна, което свидетелства за по-добро представяне в средносрочен период.

Техническите индикатори тестват горните граници, което в случая по-скоро свидетелства за силен момент при този сектор.

Комунално-битови услуги/ САЩ



Развиващи се пазари

През изминалата седмица повечето от източноевропейските индекси на развиващите се пазари регистрираха сериозен ръст между 3% и 5%, докато латиноамериканските и азиатските по-скоро консолидираха представянето си след резкия спад от началото на месец май.

Решението на централната банка на Китай да намали лихвения процент с 25 пункта за първи път от 2008г. насам по-скоро се отрази положително на индексите от останалата част на света, а китайският SHCOMP заличи близо 4% от капитализацията си през изминалата седмица.

Графиката по-долу е на кумулативния индекс на развиващите се пазари. Ясно изразена е низходящата посока при индекса. Търгува се под петдесет и двеста дневната си средна. Текущите нива са близки до регистрираните дъна в края на ноември

миналата година, където може да се очаква и подкрепа. Забелязва се известна дивергенция между техническите индикатори и цената, което потвърждава очакванията за намиране на подкрепа и известно възстановяване от текущите нива.

Развиващи се пазари



Европа

След силните разпродажби на европейските индекси от началото на месец май изминалата седмица се оказа особено успешна за испанските и италианските компании с ръст между 5% и 6%. Този ръст според нас се дължи най-вече на покриване на къси позиции като очакванията ни са низходящата посока в средносрочен период за тези два пазара да се запази.

DAX



Графиката по-горе е на немския DAX. Забелязва се ясно изразена средносрочна низходяща посока. Индексът среща сериозна съпротива от дългосрочната двеста дневна средна стойност. Техническите индикатори са на нива, които се асоциират със задълбочаваща се слабост в представянето на рисковите активи. Също така и стойностите на индикаторите са в ясно изразена низходяща посока от средата на февруари тази година. Към момента очакванията ни са за продължаване на слабото представяне на немския DAX в средносрочен период.

Индустриални суровини/ Метали

Търговията с индустриалните суровини през изминалата седмица се характеризира с изключително висока волатилност. Всички метали регистрираха спад на седмична база, вариращ от 0.10% при цинка до 3% при медта. Текущите стойности на медта са близки до дъната от края на ноември и декември миналата година, което предполага известна подкрепа и консолидация на тези стойности.

След рязкото поскъпване на златото от края на миналата седмица металът среща сериозна съпротива от петдесетдневната си средна стойност и почти залича печалбите през настоящата седмица. Остава в сила дългосрочната подкрепа на нива около 1530 долара. Техническите индикатори все още са над средната за периода, което предполага нов ръст за метала в близките сесии. Пробив под дългосрочната подкрепа би означавало нова дългосрочна низходяща посока.

Злато



Графиката по-долу разглежда представянето на петрола. Въпреки очакванията ни за по-сериозно ръст в цената на суровината, базирани на изключително подтиснатите нива на техническите индикатори, петролът успя да възстанови не повече от 3% от стойността и то за не повече от три дни. Междинната подкрепа остава на нива от 81.23 дола за барел, а дългосрочната на 75 долара за барел. Не изключваме възможността за подновяване на възходящата посока и тестване на границата от 90

долара за барел в краткосрочен период, но в дългосрочен план по-скоро очакваме тест на подкрепата от края на юли и септември от миналата година.

Петрол



Макроданни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

12.06.2012

- Индекс на цените на внос/ САЩ

13.06.2012

- Индекс на цените на производител/ САЩ
- Продажби на дребно/ САЩ
- Бизнес запаси/ САЩ

14.06.2012

- Баланс на текущата сметка/ САЩ
- Индекс на потребителските цени/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ

15.06.2012

- Индустиално производство за района на Ню Йорк/ САЩ
- Нетен паричен поток/ САЩ
- Индустиално производство/ САЩ
- Потребителско доверие от U of Michigan/ САЩ

Дирекция Трежъри
Управление на активи
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.