

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 05 октомври – 09 октомври 2015 г.

Очакванията ни за стабилизиране и ръст при рисковите активи в краткосрочен период се оправдаха – водещите щаски и европейски индекси поскъпнаха с по над 5% за последните две седмици. Според нас потенциалът за продължаване на този ръст е значително ограничен вече – до 2% - 3%, където се очертават и нива на силна съпротива. От тази гледна точка съотношението риск/ печалба не е много благоприятно за заемане на дълги позиции в акции.

Отлагането на решението за покачването на лихвените нива от FED доведе до спад в стойността на щатската валута, което се отрази изключително благоприятно на суровинния комплекс и също така на индексите на страните, зависими от износа на суровини.

Графиката по-долу е на борсово-търгуван фонд върху бразилския IBOV. Разглежданият период е 7 години, на дневна база. Стойността на продукта, търгуван на NYSE, отразява и изменението на бразилския реал спрямо долара. В края на септември беше тествано седемгодишно дъно при изключително подтиснати технически нива. В момента индексът тества 50-дневната си средна като очакванията ни са за ръст от около 20% - 25%, където би срещнало съпротива от дългосрочната си 200-дневна средна стойност. Рискът е ясно дефиниран – закриване на дългите позиции при формиране на ново дъно (спад под седемгодишните най-ниски стойности).



Според нас отлагането на покачването на лихвените нива би се отразило най-благоприятно на развиващите се пазари както и на суровинните сектори – добив на материали и суровини и енергийния сектор. Графиката по-долу е на борсово-търгуван фонд върху индекса на развиващите се пазари. В края на септември индексът успешно тества най-ниските стойности, регистрирани през последната седмица на август и към момента регистрира нов едномесечен връх. Дългосрочната посока остава низходяща, но в

краткосрочен период очакванията ни са за тестване на 200-дневната средна, което предполага ръст от поне 10%. Рискът е дефиниран при спад под 50-дневната средна (съвпада с пробива на нивата над едномесечните върхове), а за по-агресивните позиции стопът може да бъде изместен под „дъната“ от края на август.

Развиващи се пазари



Валутен пазар

EUR/USD

Щатската валута понижи стойността си спрямо единната валута, като започна седмицата на нива около 1,1160 долара за евро и достигна 1,1378 долара за едно евро на сесията в петък. До голяма степен за това спомогна и публикуваният късно в четвъртък протокол от комисията за финансов контрол на ФЕД. Стенограмата на ФЕД разкри опасенията на централните банкери по отношение на затягането на монетарната политика. Преди предприемане на решителната стъпка от институцията искат да бъдат убедени, че глобалният икономически застои няма да навреди на най-голямата световна икономика.

Индустриалното производство в най-голямата европейска икономика се повиши с 3,40% на годишна база за м.август, което бе над очаквания ръст с 3,30% и доста над предишния ръст от 0,50% за предходния месец.

Фабричните поръчки, обаче показаха изненадващ спад – до известна степен причина за това е слабия ръст в Китай и останалия развиващ се свят. През август фабричните поръчки в Германия се понижават с 1.80% , което бе под понижението им с 2.20% през юли, но доста далеч от очаквания ръст с 0,50%.

Износът на Германия се понижи с 5.20%, до 97.7 милиарда евро през август, спрямо предходния месец. Вносът в същото време е намалял до 78.2 милиарда евро. Това е всъщност и най-голямото понижение на стойността от 2009 година насам.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижиха до 263 000 при консенсус от 274 000 и стойност от 276 000 за миналата седмица.

В посока надолу ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,1300 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,1255 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на психологическото ниво от 1,1200 долара за едно евро.

В посока нагоре при трайна търговия над 1,1400 е възможен тест на техническото ниво от 1,1460 долара за едно евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото и техническо ниво от 1,1500 долара за едно евро.



GBP

Активността в сектора на услугите във Великобритания се забави през септември, като PMI индексът падна до 53,3 пункта - най-ниското ниво от април 2013 г. Отчетената стойност през август беше 55,6 пункта.

Индустриалното производство на Острова се понижи с 0,80% на годишна база за м.август,като спада бе по-малък от предишния с 1,20% за юли, но беше над очаквания спад с 0,20%.

Комитета по паричната политика на Английската централна банка запази основната лихва на рекордно ниското ниво от 0,50%.Все повече икономически анализатори са на мнение , че вероятно централната банка няма да предприеме тази стъпка поне до средата на 2016 г.

Инфлацията на Острова се върна към нула през август, което е далеч под целевото ниво от 2,0%.Очакванията са , че инфлацията измерена чрез индекса на потребителските цени ще остане близко до нулевото ниво до края на годината.

Островната валута се повиши спрямо зелените пари,като започна седмицата на нива около 1,5130 долара за паунд , а на сесията в петък достигна 1,5383 долара за един паунд.

В посока надолу ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,5300 долара за паунд.Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,5265 долара за един паунд.В посока нагоре – при трайна търговия над 1,5400 е възможен тест на следващото техническо ниво на съпротива - 1,5455 долара за един паунд.Следващото ниво на съпротива е психологическото 1,5500 долара за един паунд.



Британския паунд се движи доста динамично спрямо единната валута,като започна седмицата на нива около 0,7430 паунда за евро – към края на сесията достигна 0,7325 паунда за едно евро. По време на петъчната сесия, обаче британската валута отново поевтиня и достигна нивата от началото на седмицата.В посока надолу - при трайна търговия под психологическо ниво от 0,7400 е възможен тест на техническото ниво от 0,7340 паунда за евро.Следващото ниво на подкрепа е психологическото 0,7300 паунда за едно евро.В обратната посока важно ниво на съпротива е техническото ниво от 0,7425

паунда за евро- при пробив нагоре е възможен за тест на техническото и психологическо ниво от 0,7500 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.