

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 6 април – 9 април 2015 г.

Дългов пазар

САЩ

Министерството на труда във Вашингтон докладва на 3-ти април за нови 126 хил. работни места в страната през месец март и за запазване на равнището на безработица в страната от 5.5%. 10-годишните щатски бенчмаркови ДЦК понижиха доходността си до двумесечен минимум, след като трейдърите коригираха прогнозите си за времето, в което Фед ще повиши основната си лихва, на фона на сигналите за забавяне на пазара на труда.

В последните две седмици щатските държавни книжа са поскъпнали с 0.52%, заемайки с това второто място след австралийския дълг, който донесе 0.58% възвращаемост на инвеститорите за периода. Съгласно Bloomberg U.S. Treasury Bond Index за първото тримесечие на годината щатският дълг е повишил стойността си с 1.9%, като за цялата 2014 г. отчете 6.2% ръст.

На 6-ти април щатските книжа с падеж 2025 г. понижиха доходността си с 1 б.п. до 1.828%, 30-годишните до 2.484%, а 5-годишните 1.242%.

Спредът в доходността по стандартните 10-годишни щатски книжа и защитените от инфлация със същия матуритет, който се използва като инструмент за определяне на инфлационните очаквания на инвеститорите, се повиши в началото на седмицата за шести пореден ден до 186 б.п.

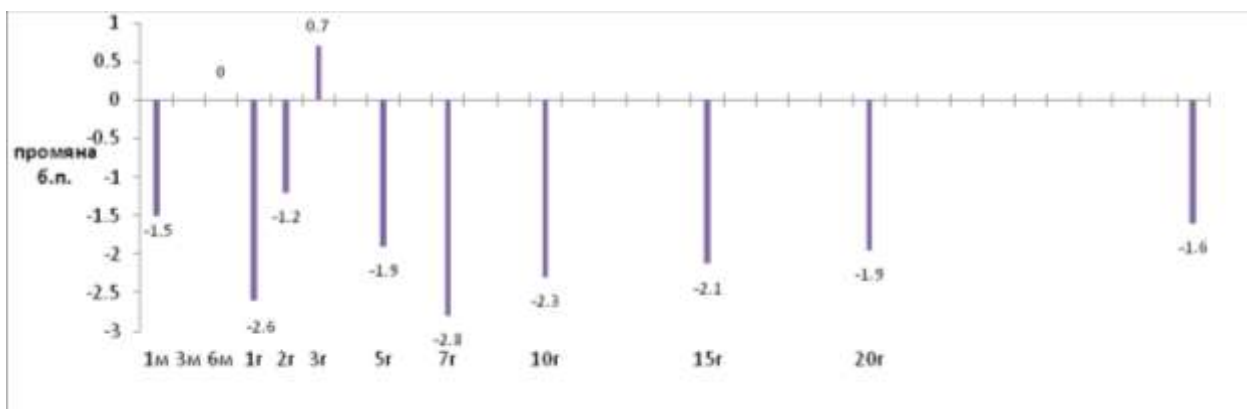
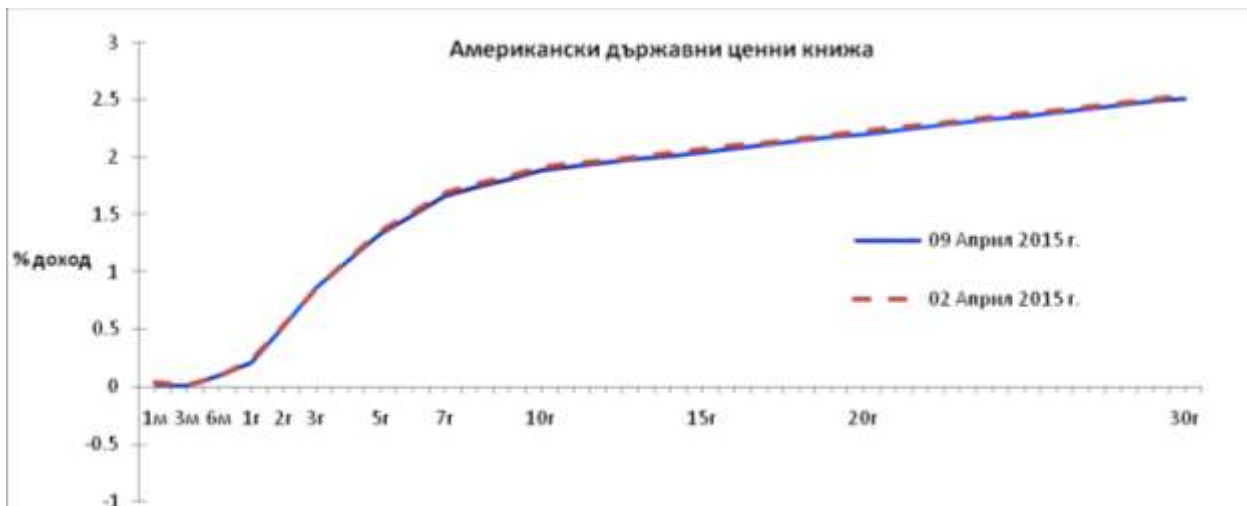
Министерството на финансите емитира на аукцион \$24 млрд. в 3-годишни ДЦК при доходност 0.865% и презаписване 3.25 пъти.

Покупките на щатски дълг от японските инвеститори достигна седеммесечен максимум през февруари, вследствие високата доходност, която предлагат превишаваща тази по книжата на азиатската страна пет пъти. Съгласно данни от Министерството на финансите, инвеститорите от Япония са закупили дългосрочни щатски книжа нетно за \$8.7 млрд.

Съгласно Bloomberg U.S. Treasury Bond Index американския държавен дълг е поскъпнал през текущата година с 2%, а японският е загубил 0.4% от стойността си.

В средата на седмицата щатската хазна реализира на дълговия пазар още \$21 млрд. в 10-годишни ДЦК при доходност 1.925% и коефициент на покритие 2.62.

На 9-ти април инвеститорите продължиха с покупките на американски държавен дълг, привлечени от по-високата му доходност в сравнение с европейските книжа. 10-годишните бенчмаркови щатски облигации се търгуваха при 1.885% доходност, 30-годишните при 2.515%, 5-годишните при 1.328%, а 2-годишните при 0.528%.



Европа

Португалският държавен дълг поскъпна, удължавайки ръста си през текущата година, като с това 10-годишните свалиха във вторник още 6 б.п. от доходността си до 1.62%. Държавните ценни книжа на страните от Еврозоната също поскъпнаха в деня, след като Composite Purchasing Manager's Index на Markit Economics за региона през март се повиши до 54 от 53.3 през февруари.

Институтът публикува във вторник и PMI за сектора на услугите във Великобритания, който нарасна до седеммесечен максимум от 58.9 през март от 56.7 месец преди това. Държавните книжа на страната с падеж през 2025 г. повишиха доходността си на 7-ми април с 3 б.п. до 1.617%, 5-годишните с 2 б.п. до 1.223%, а 2-годишните до 0.447%.

Испания емитира в деня 725 млн. евро дълг в 6-месечни книжа при -0.02% доходност и 3.921 млрд. в 12-месечни при 0.006%. Презаписването на аукциона достигна съответно 4.99 и 1.93 пъти. 10-годишните испански ДЦК понижиха доходността си във вторник с 4 б.п. до 1.178%.

Австрия реализира в деня 550 млн. евро в книжа с падеж 15.09.2021 г. при 0.055% доходност и 450 млн. с падеж 15.03.2026 г. при 0.37%.

Холандското правителство продаде 1.17 млрд. евро в 82-дневна емисия при доходност -0.23% и 1.11 млрд. евро в 144-дневна при -0.23%.

Съгласно Bloomberg World Bond Indexes от началото на годината до 6-ти април, най-добре представящи се са португалските държавни книжа с 7% ръст, италианските са поскъпнали с 5.6%, испанските с 3.9%, а германските с 3.6%.

В средата на седмицата Министерството на икономиката в Берлин публикува данните за фабричните поръчки в Германия, които неочаквано отчетоха 0.9% спад през февруари. Страната емитира на аукцион 3.29 млрд. евро дълг в 2-годишни ДЦК при доходност -0.28% и коефициент на покритие 2.1. Бенчмарковите 10-годишни германски книжа понижиха в деня доходността си с 2 б.п. до 0.164%.

Гърция продаде в сряда 875 млн. евро дълг в книжа с падеж 09.10.2015 г. при доходност 2.97%. 10-годишният гръцки дълг продължи да губи от стойността си и добави още 22 б.п. към доходността си до 11.343%, а 5-годишния 13 б.п. до 15.206%.

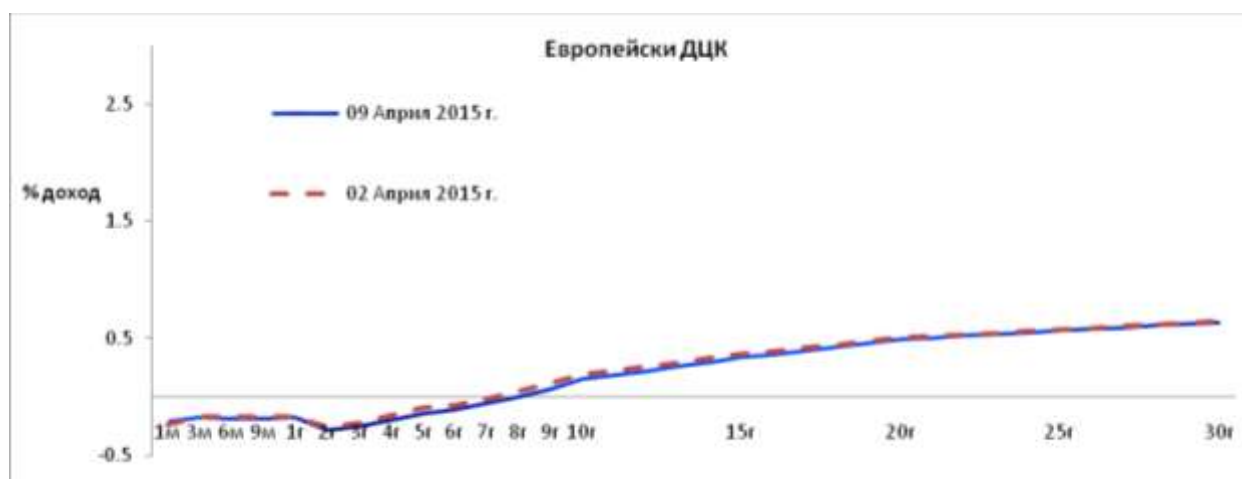
Индустриалното производство в Германия през февруари беше подсилено от инвестиционната продукция, знак за подобряващото се доверие в най-голямата европейска икономика. Министерството на икономиката в Берлин отчете в четвъртък 0.2% ръст, след като месец по-рано производството спадна с 0.4%. В отделен доклад на Федералната статистика, износьт от Германия отбелязва 1.5% ръст за периода, а вносьт 1.8%. Търговският баланс на страната се разширява до 19.2 млрд. евро, а текущата сметка нараства до 16.6 млрд. евро. На 9-ти април бенчмарковите германски 10-годишни ДЦК се търгуваха при 0.164% доходност, а 5-годишните при -0.134%.

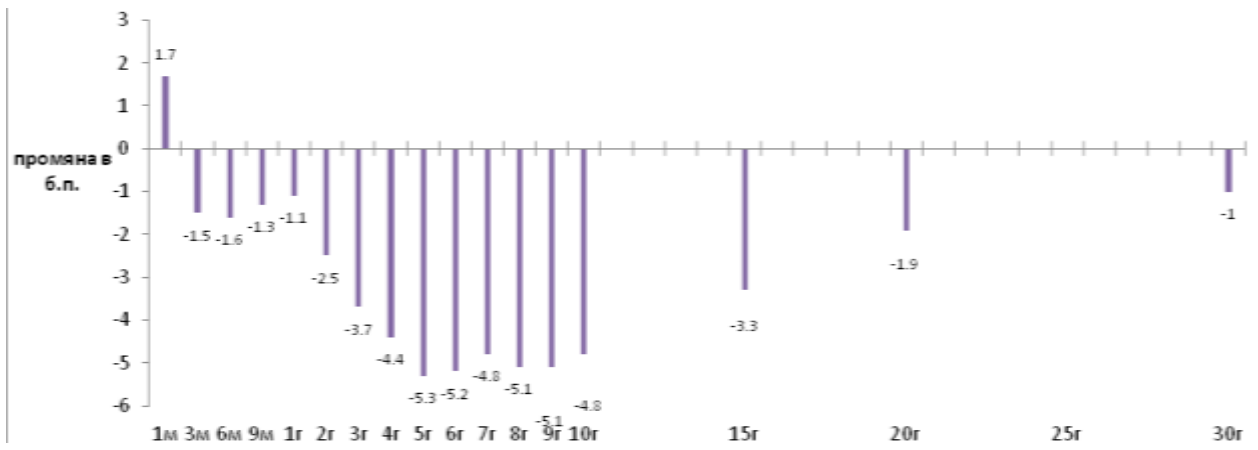
Гърция извърши навреме плащането си към Международния валутен фонд в четвъртък, с което продължи да изчерпва паричните си резерви и ще трябва да се върне за преговори при кредиторите си от Еврозоната. С месечна сметка от 1.5 млрд. евро за пенсии и заплати, гръцките официални лица заявиха, че определят срещата на 24-ти април между финансовите министри като краен срок за одобрение на нови средства. При задаващата се парична криза през лятото, когато задълженията към ЕЦБ трябва да бъдат погасени, означава че всяко облекчение ще бъде временно.

На 9-ти април бяха изнесени данни за безработицата в Гърция, която спада до 25.7% през януари от 25.9% месец преди това, а индустриалното производство се повишава на годишна база с 1.9%. 10-годишният гръцки държавен дълг понижи доходността си в деня до 10.927%, а 5-годишния до 14.9%.

Испанското правителство емитира на аукцион в четвъртък 1.60223 млрд. евро дълг с падеж 31.10.2017 г. при доходност 0.133%, 1.83602 млрд. с падеж 30.07.2025 г. при 1.229% и 1.28429 млрд. с падеж 31.10.2044 г. при 2.068%. Презаписването достигна съответно 2.98, 1.87 и 1.41 пъти.

Българските 10-годишни държавни книжа се търгуваха в четвъртък при 2.266% доходност, 5-годишните при 1.032%, а 2-годишните при 0.519%.





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.