

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 06 ФЕВРУАРИ ДО 10 ФЕВРУАРИ 2012г.

САЩ

Изминалата седмица бе белязана от нов спад в стойността на рисковите индикатори, което доведе до ново покачване на индексите.

Графиката по-долу показва изменението в стойността на индекса на волатилността (един от рисковите индикатори).

VIX



Както се забелязва от графиката за втора поредна седмица индексът остана под нивата от 20 пункта, което потвърждава възходящата посока на щатските индекси. Трябва да се има предвид, че индексът доближава едни от най-ниските си стойности за последните години, което е индикатор за евентуални трудности пред водещите индекси в близките седмици.

Представителният индекс за щатската икономика S&P 500 достигна очакваните от нас нива от 1350 пункта, което може да окаже силна съпротива при продължаване на настоящата посока. Индексът се търгува над петдесет и двеста-дневните си средни стойности и е показател за възходящата посока на индекса в средносрочен план. Също така индексът се представя сравнително по-добре от глобалния световен индекс на MSCI и е над възходящата линия, свързваща дъната на 1074 и 1158 пункта.

S&P 500 достигна нива на съпротива от 1350 пункта



От гледна точка на краткосрочните технически индикатори се очертава дивергенция между индекса и индикаторите. Това предполага известна слабост в краткосрочен период и възможен тест на нивата на подкрепа около 1260 пункта.

% инвеститори с негативни и положителни очаквания за пазара



Графиката по-горе потвърждава очакванията за подобен сценарий. На нея са представени процента на инвеститори с негативни очаквания за развитието на пазара (най-ниски нива за последните две години) и процента на инвеститорите с положителни очаквания за пазара (достигане на най-високите стойности за последните години). Подобни стойности са свързани със значителни периоди на консолидация или значително резки корекции на индексите. И в двата случая, краткосрочните перспективи пред щатските индекси не са благоприятни.

Процент акции, търгуващи се над 200-дневната си средна стойност



Горната графика показва процента акции, търгуващи се над двеста дневната си средна стойност. Презумцията, е че тази средна индикира възходящ или низходящ пазар за съответната акция. В случая стойността на индекса показва, че над 69% от акциите се търгуват над двеста-дневната си средна стойност. Макар, че се доближава до екстремните си стойности и предполага краткосрочна консолидация и дори корекция за щатските индекси, в дългосрочен план индикаторът предполага нови върхове за рисковите активи.

Отново ще обърнем внимание на технологичния индекс NASDAQ 100, включващ 100-те най-големи по капитализация технологични компании. Индексът регистрира нов десетгодишен връх, с което затвърди възходящата си посока. В карткосрочен аспект обаче техническите индикатори са на екстремни нива и съотношението печалба към риск е на доста неблагоприятни нива. Корекция в рамките на до 10% или до двеста-дневната стойност на нива около 2300 пункта би била чудесна възможност за заемане на дълги позиции в индекса.

NASDAQ 100



По-долу са представени няколко графика на сектори от щатската икономика със сравнителното им представяне спрямо широко представения S&P 500 както и текущата техническа картина.

Банков сектор



Както се вижда банковият сектор се търгува над петдесет и двеста дневните си средни стойности. Средносрочната посока е възходяща. В средата на януари последва успешен тест на нивата на подкрепа от 42 пункта (предишна съпротива). От края на

декември индексът се представя сравнително по-добре от цялостното представяне на S&P 500. Забелязва се краткосрочна дивергенция между техническите индикатори и цената, което предполага известни трудности в близките седмици, но средносрочната възходяща посока остава в сила.

Индустриален сектор



Горната графика показва представянето на индустриалния сектор. Секторът се представя сравнително по-добре спрямо S&P 500 от края на септември 2011г. Търгува се над 50- и 200-дневните си средни стойности. Текущите нива срещат съпротива от нивата от края на юли миналата година. Средносрочната посока е възходяща, но в краткосрочен период се забелязва известна дивергенция с техническите индикатори. Дълги позиции бихме открили при успешен тест на линията на възходящата посока, свързваща дъната от септември и ноември 2011г.

Енергиен сектор



Последно представяме щатските компании от енергийния сектор. През последната седмица се наблюдава пробив над средносрочната съпротива, която е в сила от началото на октомври 2011г. Секторът се търгува над 50- и 200-дневните си средни стойности като регистрира и нови по-високи дъна, с което затвърждава средносрочната си възходяща посока. Сравнителното представяне спрямо S&P 500 е негативно от началото на август 2011г., но базирайки се на сезонните характеристики периодът февруари-май благоприятства енергийния сектор.

Развиващи се пазари

Развиващите се пазари регистрираха разнопосочни движения за последните пет дни след силните ръстове от последните седмици. Общо взето спад при източноевропейските индекси и ръст при латиноамериканските и китайски индекси.

Графиката по-долу представя китайския SHCOMP. Индексът все още се търгува под 200-дневната си средна стойност, но проби над 50-дневната и линията на низходящата посока от април 2011г. Текущите стойности срещат известна съпротива при положение, че преди два месеца бяха важна дългосрочна подкрепа. Успешен пробив над тези нива би затвърдил възходящата посока на индекса.

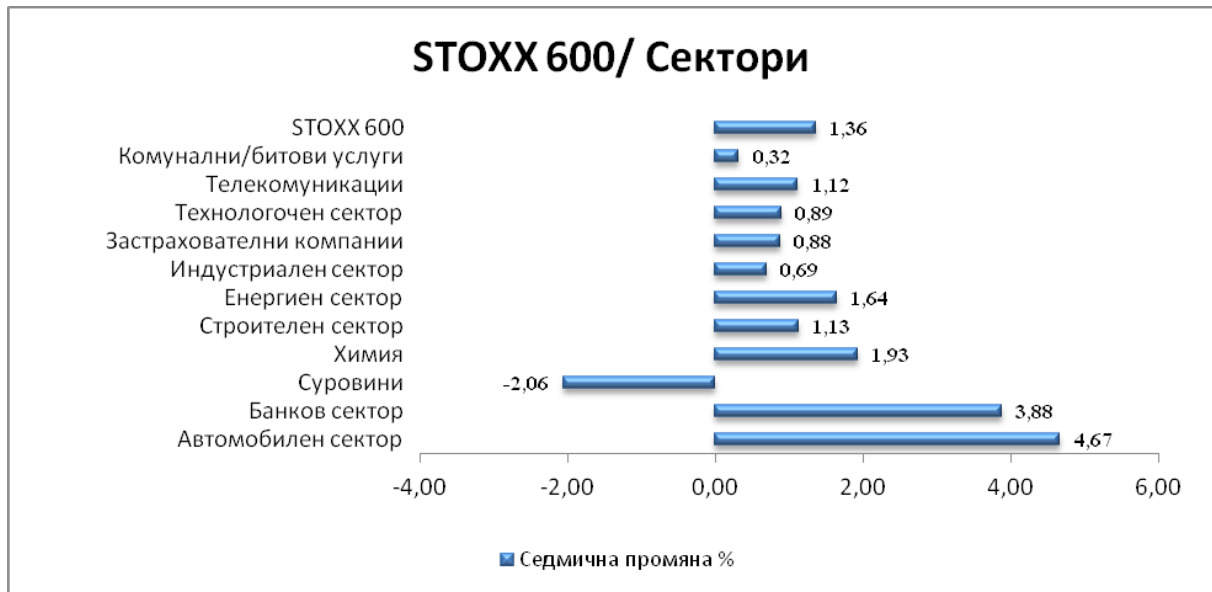
SHCOMP (Китай)



Европа

Европейските индекси са на път да регистрират първа негативна седмица на търговия от началото на годината. Очертаващата се липса на споразумение с гръцкия дълг както и екстремно-високите стойности на техническите показатели натежават при представянето на индексите през последните дни. В рамките на петъчната сесия автомобилните, финансови и суровинни компании бяха големите губещи съответно със спад от 2.10%, 3.30 и 3.20%. Въпреки това на седмична база това са и най-добре представящите се сектори.

По-долу е показано представянето на отделните сектори от STOXX 600 за изминалата седмица.



По-долу ще разгледаме два от европейските сектори с потенциал за дългосрочно поскъпване.

Банков сектор



Банковият сектор направи успешен пробив над средносрочната съпротива, която бе в сила от началото на август и над двеста дневната си средна стойност, с което затвърди възходящата посока. Друг положителен момент за сектора е пробив над низходящата линия на сравнително представяне спрямо ширкоия индекс STOXX 600. Краткосрочните технически индикатори са на екстремни стойности, което предполага известна консолидация и дори корекция в близките седмици. Евентуален успешен тест на нивата от 150 пункта ще бъде добра възможност за заемане на дълги позиции.

Технологичен сектор



Технологичният сектор тества средносрочна съпротива, която е в сила от началото на октомври. Търгува се над петдесет и двеста-дневната си средна стойност и средносрочната посока е възходяща. Сравнителното представяне спрямо STOXX 600 е негативно от октомври 2011г., но тества двегодишна възходяща линия на подкрепа. В случай на пробив над нивата на съпротива от 205 пункта бихме открили дълга позиция в сектора.

Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали поскъпна с над 1.50% за периода като в последните две седмици консолидира възходящата посока в границите 225 – 230 пункта. С основен принос за поскъпването през изминалата седмица са медта с ръст от близо 5%, алуминий с ръст от над 4%, никел и калай с ръст съответно в размер на 3% и 5.14%.

Цинкът проби нивата на съпротива от 2100 долара/ мт, с което даде звяк за връщане в рейнджа 2 100 – 2 600 долара/ мт. Техническата картина също благоприятства бъдещо поскъпване в цената на метала.

Металите се търгуват над петдесет и двеста-дневните си стойности и средносрочната посока е възходяща. Техническите индикатори при медта са на едни от най-високите си стойности за последните месеци, което предполага известна консолидация в близките седмици.

Благородните метали ограничиха ръста си през изминалата седмица като консолидираха на текущите нива, докато в петъчната сесия коригираха и част от възходящата си посока.

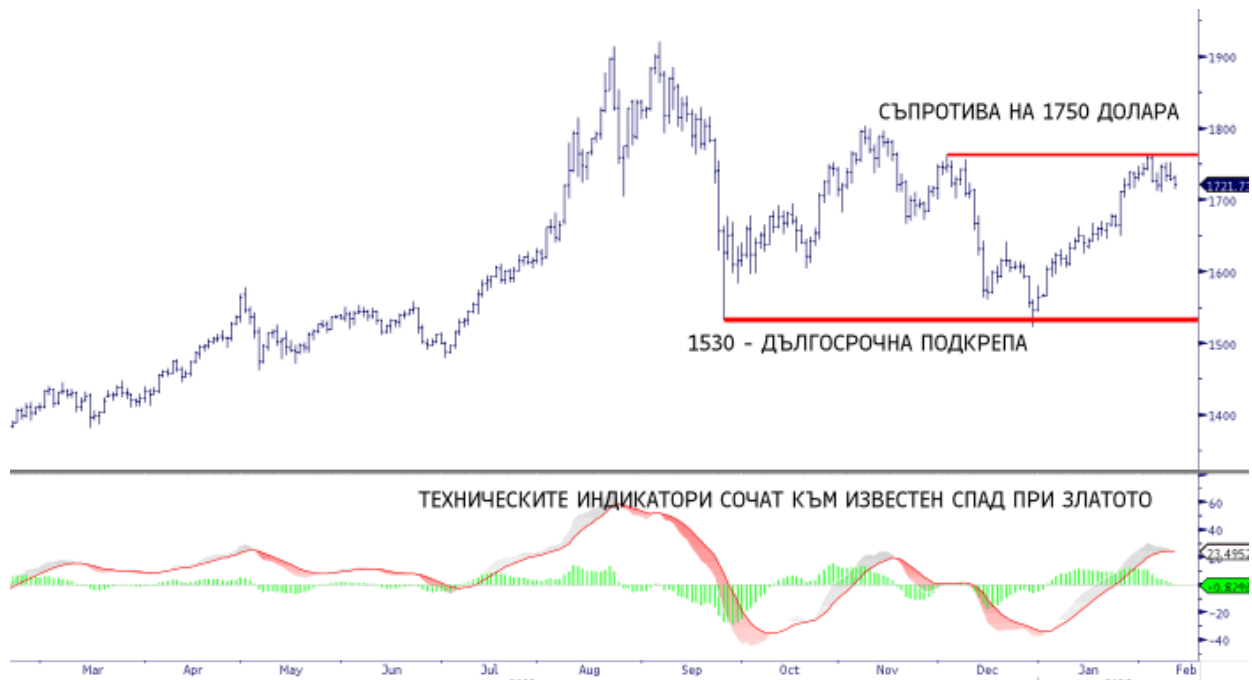
Сребро



Среброто консолидира на нива около 33.60 долара за трой унция, където металът среща и съпротива от ноемврийските нива. Техническите индикатори сочат към известен спад и очакваме тест на нивата около 32 долара за трой унция.

След пробива над низходящата линия от началото на септември, което беше силна съпротива за метала последните месеци, златото среща сериозна съпротива на нива около 1750 долара за трой унция.

Злато



Въпреки средносрочната възходяща посока краткосрочните технически показатели предсказват спад в близките седмици и тест на нивата от около двеста дневната средна стойност на 1650 -1680 долара за трой унция.

Макро-данни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

14.02.2012

- Продажби на дребно/ САЩ
- Бизнес запаси/ САЩ

15.02.2012

- Индустириално производство за района на Ню Йорк/ САЩ
- Индустириално производство / САЩ

16.02.2012

- Индекс на производителя/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Разрешителни за строеж/ САЩ
- Строителство на нови домове/ САЩ

17.02.2012

- Индекс на потребител/ САЩ
- Водещи индикатори/ САЩ

**Очаквания за движението на основните класове активи за периода 13.02.2012
-17.02.2012**

Световни Индекси	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	Очакване
SOFIX INDEX	308,49	-0,01	-2,72	↓
S&P 500 INDEX	1 351,95	0,15	1,99	↓
DOW JONES INDUS. AVG	12 890,46	0,05	1,46	↓
MSCI EM	1 061,68	0,09	1,27	↓
STXE 600	261,00	-0,99	-1,35	↓
DAX INDEX	6 671,42	-1,72	-1,40	↓
FTSE 100 INDEX	5 846,86	-0,81	-0,91	↓
Индустриални Метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
МЕД	8 737,50	2,14	4,99	↓
ЦИНК	2 148,25	2,26	3,34	↓
ОЛОВО	2 191,00	2,00	2,72	↑
АЛУМИНИЙ	2 251,50	1,69	4,30	↔
СТОМАНА	487,50	0,00	-3,03	↔
Енергийни суровини	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
СУРОВ ПЕТРОЛ	97,95	-1,89	0,15	↔
HEATING OIL FUTR Nov11	318,02	-0,88	2,13	↔
Квоти за въглеродни емисии	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
EUA spot	7,59	-3,44	-8,66	↓
CER spot	3,88	0,00	-9,35	↓
Скъпоценни метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
ЗЛАТО	1 711,98	-1,01	-0,88	↔
СРЕБРО	33,44	-1,35	-0,74	↔

Дирекция 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.