

**ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА
07 ноември – 11 ноември 2016 г.**

Резултатите от изборите в САЩ са факт – пълен контрол на републиканците. Очакванията на почти всички анализатори са масови разпродажби, покупка на дцк на САЩ и силен ръст при златото не се оправдаха, а напротив – случи се почти обратното. Дълговите книжа бяха силно разпродадени и доходността по 10г. ДЦК вече е стабилно над 2%. Благородните метали са почти без промяна, а най-динамично бе при рисковите активи – сериозна ротация между отделните сектори, която доведе до нов исторически връх DOW 30.

Финансов сектор/ САЩ



Индустриален сектор/ САЩ



Фармацевтичен сектор/ САЩ



Графиките по-горе говорят красноречиво за предпочитанията и нагласите на инвеститорите. Рекордни обеми изведоха индустриалния сектор на исторически връх, докато банките и фармацевтичните компании отчетоха ръст от над 10%. Подобно развитие е индикатор за нов дългосрочен възходящ ръст при тези сектори. Не изключваме корекция в краткосрочен период предвид почти вертикалния ръст, която бихме използвали за заемане на дълги позиции.

На другия полюс са компаниите от комунално-битовия сектор и този на потребителските стоки и услуги, или т. нар. дефанзивни сектори. Покачването на доходността по дълговите книжа в САЩ се отрази изключително негативно на тези сектори, които са характерни със значително по-високата си дивидентна доходност. Освен тях технологичните компании също понесоха сериозен удар най-вече заради заложената програма новия президент за преместване на производството в САЩ от страните с повечина работна ръка.

Сектор потребителски стоки и услуги/ САЩ



Комунално-битов сектор/ САЩ



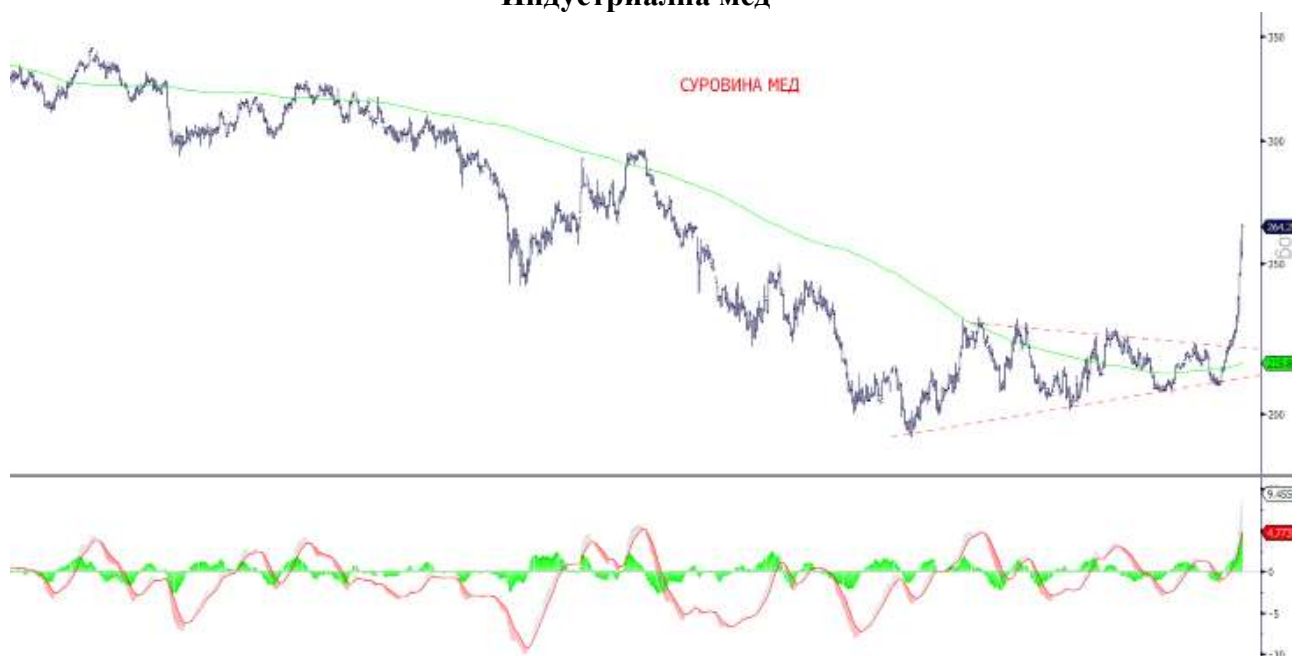
Проучване и добив на нефт и газ/ САЩ



Горната графика е на компаниите, свързани с проучването и добив на нефт и газ. След достигане на най-ниските си стойности в началото февруари за последните осем години се забелязва процес на консолидация и увеличаване на обема на натрупване на тези книжа. Периодът на консолидация продължава вече осем месеца. Ако може да се направи аналогия с движението в цената на медта (на следващата графика), то в следващите три до четири месеца може да се очаква пробив над горната граница и рязък ръст в цената.

Суровини

Индустриална мед



И преди сме споменавали за потенциала пред цената на медта. За последната седмица цената буквално се изстреля нагоре и регистрира ръст от над 20%. Предвид параболичното движение текущите нива не се характеризират с приемливо съотношение на потенциал за печалба към риск. Въпреки това, според над дългосрочната тенденция е за ръст в цената и всяка по-сериозна корекция бихме използвали за заемане на дълги позиции.

Сравнително представяне на рисковите активи спрямо индустриалните суровини



С горната графика обръщаме специално внимание на един зараждащ се нов тренд при класовете активи, а именно поемане на лидерството от страна на индустриалните суровини. След близо петгодишно изоставане и низходящо движение, 2016 г. най-вероятно ще се окаже повратна за индустриалните суровини. Мислим, че сме в началото на един дългосрочен период, който ще се характеризира с покачване на суровините.

Валутен пазар

EUR/USD

Изминалата седмица бе изцяло белязана от неочакваната победа на републиканския кандидат Тръмп. Първата реакция след резултата бе рязък спад на зелените пари до 1,1297, но след това играчите предпочетоха да купуват щатската валута и на сесията в петък достигна до 1,0852 долара за едно евро. Бяха публикувани и важни фундаментални данни, но те останаха някак на заден план.

Индустриалното производство в най-голямата европейска икономика се понижи с 1,80% на месечна база за м.октомври – при очакван спад с 0,50% и бе доста по-слабо спрямо предходния месец, когато се отчете силен ръст от 3,00%.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижават до 254 000 при консенсус от 260 000 и стойност от 265 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,0850 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на психологическото и техническо ниво от 1,0800 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,0760 долара за едно евро.

пробив надолу е възможен тест на техническото 1,2550 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,2500 долара за един паунд.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,2660. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото - 1,2700 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото - 1,2750 долара за един паунд.



Британския паунд се повиши значително спрямо единната валута, като започна седмицата на нива около 0,8940, понижи се до 0,9026 евро за паунд непосредствено след победата на Тръмп и се повиши до 0,8564 евро за един паунд на сесията в петък.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,8600 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото - 0,8544. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на психологическото 0,8500 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е техническото 0,8675 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 0,8700. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 0,8770 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.