

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 13 АВГУСТ ДО 17 АВГУСТ 2012г.

САЩ

Графиката по-долу е на щатския S&P 500. Текущите нива на индекса достигнаха върховете от март тази година. Така формираният двоен връх по-скоро би се отразило негативно на бъдещето представяне на индекса въпреки възходящата посока, дефинирана от петдесет и двеста дневните средни стойности.

След последната търговска сесия индексът се намира в горната част на възходящия канал, който е в сила от началото на юни. Стойностите на техническите индикатори са на нива, характерни за силно поскъпнали пазари. От гледна точка на тези показатели както и формираният двоен връх дават основания да очакваме забавяне в ръста на индекса в близките седмици и по-сериозна корекция през септември.

S&P 500



Ралито при рисковите активи до голяма степен се обуславя от задълбочаващия се спад при риск индикаторите. През изминалата седмица измерителите на риск в системата отчетоха нови по-ниски стойности за последните шест, с което затвърдиха възходящата посока при индексите.

С най-голям принос за тази тенденция е спада в стойностите на индекса на волатилността, който е на едно от най-ниските си нива за последните шест месеца. Стесняването на спреда между корпоративен и високо рейтингов държавен дълг също допринесе за спада в стойностите на собствено конструирания ни риск индикатор, показан на графиката по-долу.

Риск индикатор



Индикаторът все още се намира под средната си стойност за последните петдесет дни като регистрира и ново дъно спрямо февруари настоящата година. Стойностите на индикатора доближават най-ниските нива за последните две години, което предполага тестване на подкрепа и известно покачване в близките седмици. Това от своя страна би се отразило негативно на индексите.

Пазарен сентимент, измерен чрез търговията с опции



Графиката по-горе показва връзката между общия обем изтъргувани път и кол опции. Както се забелязва от началото на юни съотношението е в ясно изразена низходяща посока, т.е. пазарните участници са значително по-оптимистично настроени

за бъдещето представяне на пазара, което съответства и на възходящата посока на индексите. За последната година подобна ниска стойност индикаторът достига в средата на януари, след което последва ръст от близо 7% при S&P 500. Следващото подобно ниво, достигнато в края на февруари, съвпада с върховата стойност на индекса за разглеждания период, след което последва значителна корекция. От тази гледна точка не изключваме запазване на възходящата посока при акциите, но по-скоро този ръст е силно ограничен.

Графиката по-долу е на индекса на технологичните компании. Очакванията ни са консолидиране в най-добрия случай и по-вероятна корекция до към двеста дневната средна на база съпротивата от формирания двоен връх и дивергенцията между стойностите на техническите индикатори и индекса.



Развиващи се пазари

Повечето развиващи се пазари заличиха загубите от началото на седмицата в последните сесии за разглеждания период. Единствено китайският SHCOMP регистрира сериозен спад от над 2.50%. Индексът тества най-ниските си нива за годината през изминалата седмица. Дългосрочните индикатори все още предполагат ново възходящо движение. Явно сме свидетели на по-продължително формиране на дъно при китайските акции.

Графиката по-долу е на руския MICEX индекс. За пръв път от последните четири месеца индексът регистрира затваряне над дългосрочната си двеста дневна средна стойност, което е силен сигнал за запазване на възходящата посока. Структурата на техническите индикатори е конструктивна и подкрепят възходящата посока от началото на юни. Друг положителен момент при индекса е и пробивът над линията на низходящата посока от средата на месец март. Пробивът дава потенциал за ръст до нива между 1550 и 1630 пункта. Средносрочната подкрепа е дефинирана от

петдесетдневната средна на нива около 1410 пункта, докато нивото на дългосрочната подкрепа се определя от двойното дъно на 1250 пункта.

Русия



Европа

DAX



Европейските индекси са на път да регистрират нов седмичен ръст и най-добро представяне измежду останалите индекси. Отново най-добре представящият се сектор е този на банките и застрахователни компании с ръст от над 3.50%. Сравнително по-

добре се представиха телекомуникационните и компаниите от комунално-битовата сфера съответно с ръст от 2.10% и 2.30%.

Графиката по-горе е на немския DAX. Индексът запазва средносрочната и дългосрочната си възходяща посока, съответно дефинирана от петдесет и двеста дневните му средни стойности. Търговията остава над горните граници на възходящия канал, което свидетелства за надкупени нива и очакванията са за консолидация/корекция в близките седмици. Забелязва се и дневен пробив над линията на низходящата посока от последната година, която играе ролята на силна съпротива към момента. Пробивът е над психологическата граница от 7 000 пункта, което би подкрепило спекулативен ръст до не повече от 3% - 5%. Дивергенцията с техническите индикатори подкрепя очакванията ни за ограничен ръст в близките седмици.

Индустриални суровини/ Метали

Платина



Ситуацията при златото остава без промяна за поредна седмица. Графиката по-горе този път е на представянето на платината, където бе даден сигнал на дневна база. В последните сесии за седмицата металът едновременно пробива над средносрочната съпротива на петдесетдневната средна стойност на нива от 1420 долара и над силната съпротива на линията на низходящата посока в сила от средата на февруари миналата година. Следващото ясно изязвено ниво на съпротива е около 1490 долара, докато подкрепата е на нива от 1390 долара, тествана успешно четири пъти за последните три месеца.

Графиката по-долу разглежда представянето на петрола. Суровината запази възходящата си посока и през изминалата седмица. Средносрочната посока, дефинирана от петдесетдневната средна се запазва. Текущите нива на петрола са само на 1.6% от двеста дневната средна стойност на 96.60 долара за барел, където очакваме и известна съпротива пред бъдещето представяне. Стоп поръчки за предпазване на печалбите могат да се заложат на нива около 92.30 долара.

Петрол



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.