

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 14 март – 18 март 2016 г.

Очакванията ни от края на февруари за запазване на положителния импулс при рисковите активи и тестването на дългосрочната двеста дневна средна се оправдаха. На дневна база S&P 500 затвори на 2040 пункта или 1% над 200-дневната средна. В случай, че индексът успее на седмична база да затвори над средната си стойност, то следващото ниво, което ще тества според нас е около 2080 пункта или потенциал за ръст от над 2% спрямо текущите стойности. Техническите индикатори към момента по-скоро сочат за забавяне на темпа на растеж при рисковите активи. Не бихме препоръчали заемане на дългови позиции точно на тези нива при широкия индекс, а по-скоро в отделни сектори – внимание заслужават енергийния, суровинен и биотехнологичен сектор при, разбира се, ясно дефинирани нива на риск.

S&P 500



Суровини

СРЕБРО



Горната графика е на благородния метал сребро на дневна база за период от 5 г. Металът е загубил над 66% от стойността си от 2011г. насам, но от началото на годината се забелязва известно стабилизиране и солидна подкрепа на около \$14 за трой унция. В началото на месец март успешно затвори и над дългосрочната си двеста дневна средна, с което даден силен сигнал за нова дългосрочна посока. Забелязва се известна съпротива на нива около \$16.12, но в случай, че това ниво бъде преодоляно, средносрочният потенциал е за ръст от над 10%.

От суровинния комплекс ще разгледаме представянето и на захарта. Периодът е 5 г. на дневна база. От края на 2015 г. се забелязват признаци за обръщане на низходящата посока, която е в сила от 2011 г. За разглеждания период суровината е загубила близо 45% от стойността си. През март последва успешен тест на дългосрочната 200-дневна средна, което потвърждава възходящата посока. Според нас потенциалът за ръст в средносрочен период е около 20%.

Захар



Петрол



Петролът запази ръста си като очакванията ни са да тества съпротивата, дефинирана от 200-дневната средна на нива около \$42.71. Към момента не бихме препоръчали заемане на дълги позиции, а по-скоро ще изчакаме развитието след теста на средната стойност. Сезонните характеристики (до средата на юни) подкрепят възходящата посока на суровината.

Валутен пазар

EUR/USD

През изминалата седмица щатската валута понижи стойността си, като на сесията в четвъртък достигна 1,1347 долара за евро. Основната причина за понижението бе изявлението на Джанет Йелън след редовното заседание на Федералния резерв на САЩ. Тя остави основната лихва отвъд океана без промяна, но и намекна, че вероятно няма да има повишение на следващата среща на Фед през април.

Индустриалното производство в еврозоната нараства с 2,10% на месечна база през януари при очакван ръст от 1,70% и предишен спад с 0,50% за последния месец от предходната година.

В еврозоната се отчита отрицателна инфлация на стойност 0,20% на годишна за м. февруари. През първия месец от годината потребителските цени отчетоха ръст от 0,30%.

Продажбите на дребно в САЩ се свиват с 0,10% на месечна база през февруари, което бе в рамките на пазарния консенсус. През първия месец на годината бе отчетено понижението от 0,40%.

САЩ отчитат отрицателна инфлация от 0,20% на месечна база през февруари, каквито бяха и пазарните очаквания, след като през първия месец на годината ръстът на потребителските цени беше нулев.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха , че молбите за помощ при безработица се повишават до 265 000 при консенсус от 267 000 и стойност от 258 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,1230 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,1200 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,1170 долара за едно евро.

В посока нагоре – при трайна търговия над психологическото 1,1300 долара за евро е възможен тест на техническото 1,1370 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 1,1400 долара за едно евро.



GBP

Британското правителство понижи прогнозите си за икономическия ръст и за инфлацията в страната. Икономиката в Обединеното кралство се очаква да бъде по-слаба през следващите три години, тъй като глобалната несигурност продължава да тежи на перспективите за ръста на БВП и на потребителските цени.

Безработицата във Великобритания остава стабилна през януари на ниво от 5,10% - най-ниското от 2006 г.

Британският паунд се понижи спрямо зелената валута, като на сесията в петък достигна до 1,4505 долара за един паунд. В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,4440 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на психологическото – 1,4400 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,4350 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,4500. При пробив нагоре – следващото ниво на съпротива е психологическото - 1,4550 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото - 1,4600 долара за един паунд.



Британският паунд се движи в много широк реиндж спрямо единната валута – от 0,7733 до 0,7915 паунда за евро.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото 0,7740 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо 0,7700. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническо ниво от 0,7670 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,7800 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 0,7865. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо ниво от 0,7900 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.