

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 14 - 18 ЮЛИ 2014 г.

Дългов пазар

САЩ

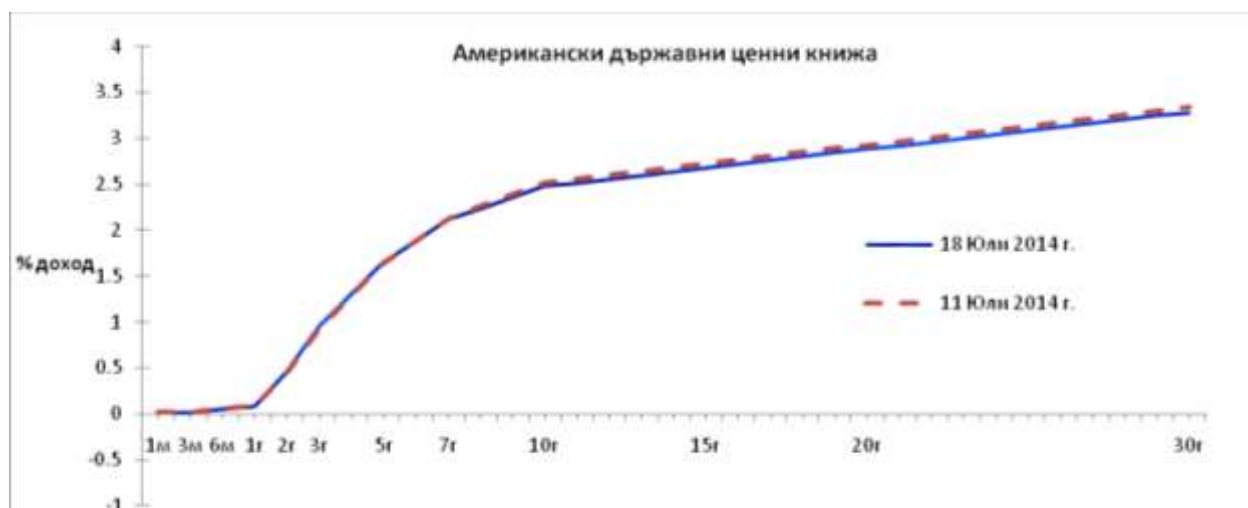
В началото на седмицата щатските държавни книжа повишиха доходността си, преди доклада на председателя на Федералния резерв Жанет Йелен във Вашингтон. Инвеститорите се нуждаеха от ясното около плановете на Централната банка за изтегляне на монетарни стимули и повишаване на лихвения процент. Бенчмарковите 10-годишни щатски ДЦК добавиха 2 б.п. към доходността си до 2.536% и вследствие спекулации, че Португалия ще се справи с финансовите затруднения около банките. С 2 б.п. се повиши доходността и по 5 и 30-годишните американски книжа, които се търгуваха в понеделник съответно при 1.66% и 3.354%.

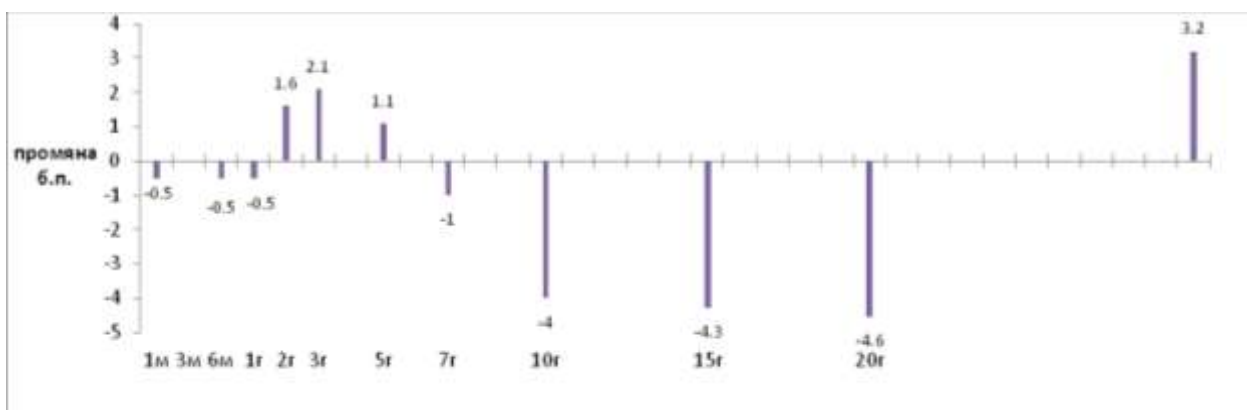
Министерството на финансите проведе аукцион в понеделник, на който продаде \$25 млрд. дълг в 3-месечни книжа и доходност 0.025%, както и \$23 млрд. в 6-месечни ДЦК при доходност 0.06%. Ден по-късно щатската хазна емитира \$35 млрд. в 4-седмични облигации при 0.02% доходност.

Индустриалното производство в САЩ отчете 0.2% ръст през месец юни, съгласно данни на Федералния резерв във Вашингтон. На годишна база ръстът през последните три месеца от текущата година е 5.5%, което е най-високата му стойност от септември 2010 г.

Щатският държавен дълг поскъпна в четвъртък, след като пътнически самолет на малайзийските авиолинии беше свален над територията на източна Украйна. Световният индекс на държавния дълг се повиши до 14-месечен максимум и след като в същия ден Израел изпрати танкове и войници в Газа. 10-годишните американски ДЦК понижиха доходността си до 2.443%, 30-годишните до 3.266%, а 5-годишните до 1.617%.

В петък щатските ДЦК повишиха доходността си за първи път през последните три дни, вследствие спад на търсенето от предния ден, което изстреля цената им до 7-седмичен връх. 10-годишните бенчмаркови държавни облигации добавиха 3 б.п. към доходността си, а 2-годишните 2 б.п. до 0.464%.





Европа

Португалските държавни облигации поскъпнаха в понеделник, след като се успокоиха опасенията на инвеститорите, че спрените плащания от собственика на втората по големина банка в страната ще предизвикат нова банкова криза в най-задлъжнялата членка на Еврозоната. В деня поскъпна и гръцкия държавен дълг, като с това 10-годишния свали 3 б.п. от доходността си до 6.1%, испанския аналогичен свали 1 б.п. до 2.756%, италианския до 2.875%, а португалските ДЦК с падеж 2024 г. понижиха доходността си с 6 б.п. до 3.773%.

Германия емитира на аукцион в първия работен ден 1.992 млрд. евро дълг в книжа с падеж 14.01.2015 г. при доходност -0.0029%. 10-годишните германски бенчмаркови ДЦК се търгуваха на 14-ти юли при 1.205% доходност.

Правителството на Испания успешно реализира две емисии ценни книжа във вторник, като тези с падеж 23.01.2015 г. в размер на 967 млн. евро донесоха средно 0.146% доходност на инвеститорите, а 1-годишните за 3.51 млрд. евро 0.294%.

На 15-ти юли Гърция реализира 13-седмична емисия ДЦК в размер на 1.63 млрд. евро и средна доходност 1.75%. Презаписването на аукциона достигна 2.35 пъти.

Във вторник аукцион проведе и Белгия, на който страната емитира 91 и 364-дневни ДЦК при средна доходност -0.018% и 0.023%. Общият размер на финансирането беше 1.976 млрд. евро, а презаписването достигна съответно 2.93 и 1.98 пъти.

Според голяма част от икономистите, планираните от премиера на Испания Мариано Рахой съкращения в данъците по доходите и корпоративния данък, подкопават усилията за овладяване на четвъртия по големина бюджетен дефицит в Еврозоната, който достига почти 100% от БВП на страната. В средата на седмицата 10-годишните испански книжа понижиха доходността си с 7 б.п. до 2.636%.

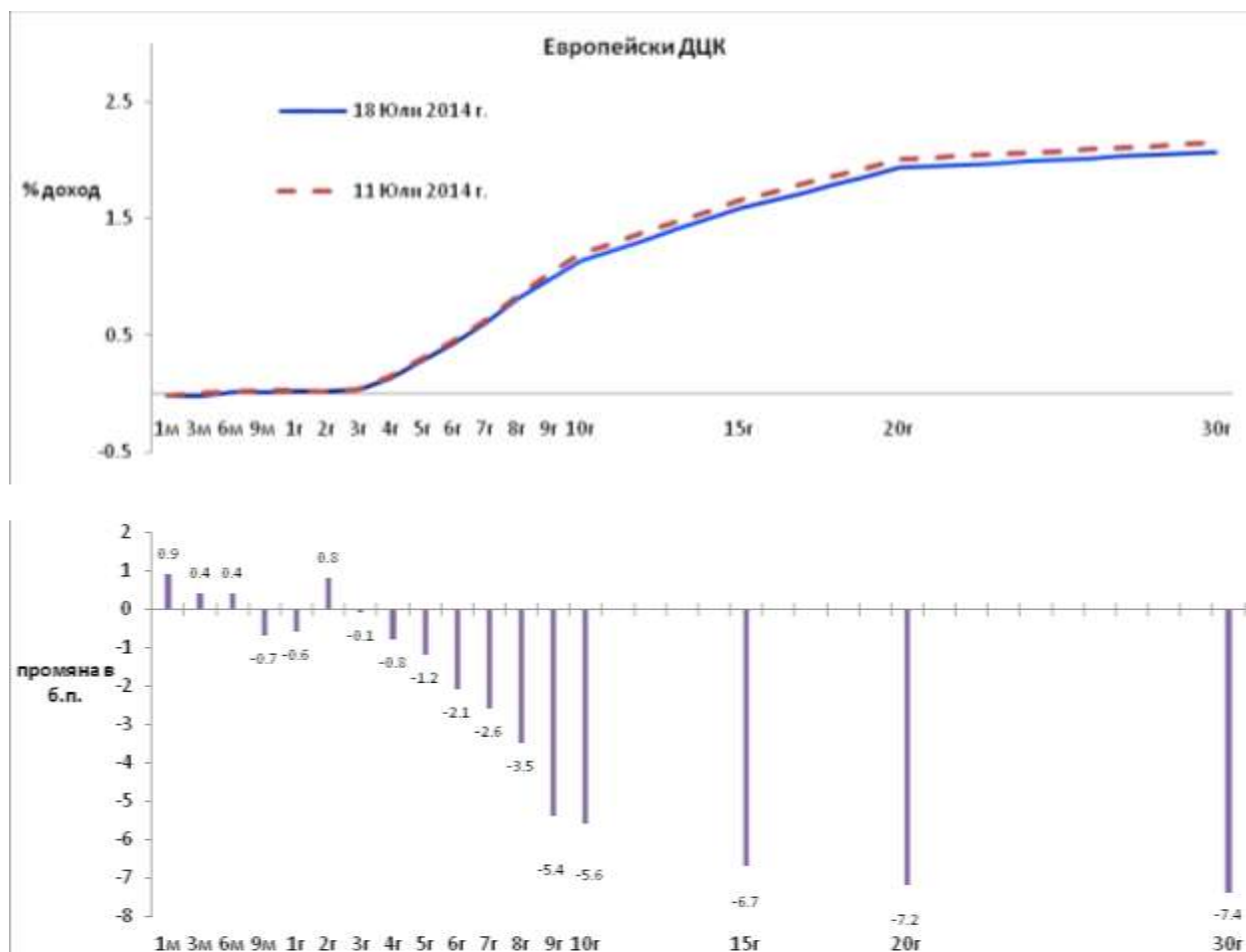
Португалските ДЦК водеха ръста на европейския дългов пазар в деня, след като управителя на Централната банка заяви пред телевизионна станция, че Banco Espirito Santo SA може да увеличи капитала си. 10-годишните португалски държавни книжа свалиха 11 б.п. до 3.677%. Страната емитира на аукцион 400 млн. евро дълг в 189-дневни книжа при 0.243% доходност и още 850 млн. евро в 364-дневни облигации при 0.453%. Коефициентът на покритие достигна съответно 2.46 и 2.05.

Германия проведе аукцион в средата на седмицата, на който емитира бенчмаркови 10-годишни ДЦК в размер на 3.301 млрд. евро, при средна доходност 1.2% и презаписване 1.58 пъти.

Ден по-късно Испания емитира 1.0845 млрд. евро дълг в книжа с падеж 31.01.2022 г. при 2.091% доходност, 1.021 млрд. евро с падеж 30.07.2032 г. при 3.503% и 1.061 млрд. евро с падеж 30.04.2017 г. при 0.692%.

В последния работен ден от седмицата, 10-годишните бенчмаркови германски ДЦК се търгуваха при 1.146% доходност, а 2-годишните при 0.021, швейцарките държавни облигации с падеж 2024 г. свалиха 2 б.п. до 0.54%, шведските 1 б.п. до 1.645%, гръцкия 10-годишен дълг повиши своята с 2 б.п. до 6.145%, а италианския до 2.807%.

Българските ДЦК с падеж юли 2023 г. повишиха доходността си в рамките на седмицата с 3 б.п., като в петък се търгуваха при 3.141%, книгата с падеж януари 2019 г. повишиха своята с 20 б.п. до 2.209%, а тези с падеж февруари 2017 г. с 8 б.п. до 1.534%. Деноминираните в евро български държавни облигации с падеж януари 2019 г. добавиха 10 б.п. до 2.092%, а тези с падеж септември 2024 г. 6 б.п. до 3.215%.



Валутен пазар

EURUSD

Към края на изминалата седмица станахме свидетели на големи политически сътресения – сваления пътнически малайзийски самолет над Украйна и военната интервенция на израелските войски в ивицата Газа. Това не даде пряко отражение във валутната двойка EUR/USD, но наблюдавахме значителни движения в крос-курсовете на японската йена, като достигна до 5-месечна най-висока стойност срещу еврото и поскъпна значително спрямо зелените пари. Игралите потърсиха японските пари като валута убежище в несигурната политическа обстановка.

Единната валута бе подложена на натиск , като стартира седмицата на нива от 1,3640 долара за евро и достигна триседмично дъно от 1,3510 долара за едно евро на късната сесия в четвъртък.

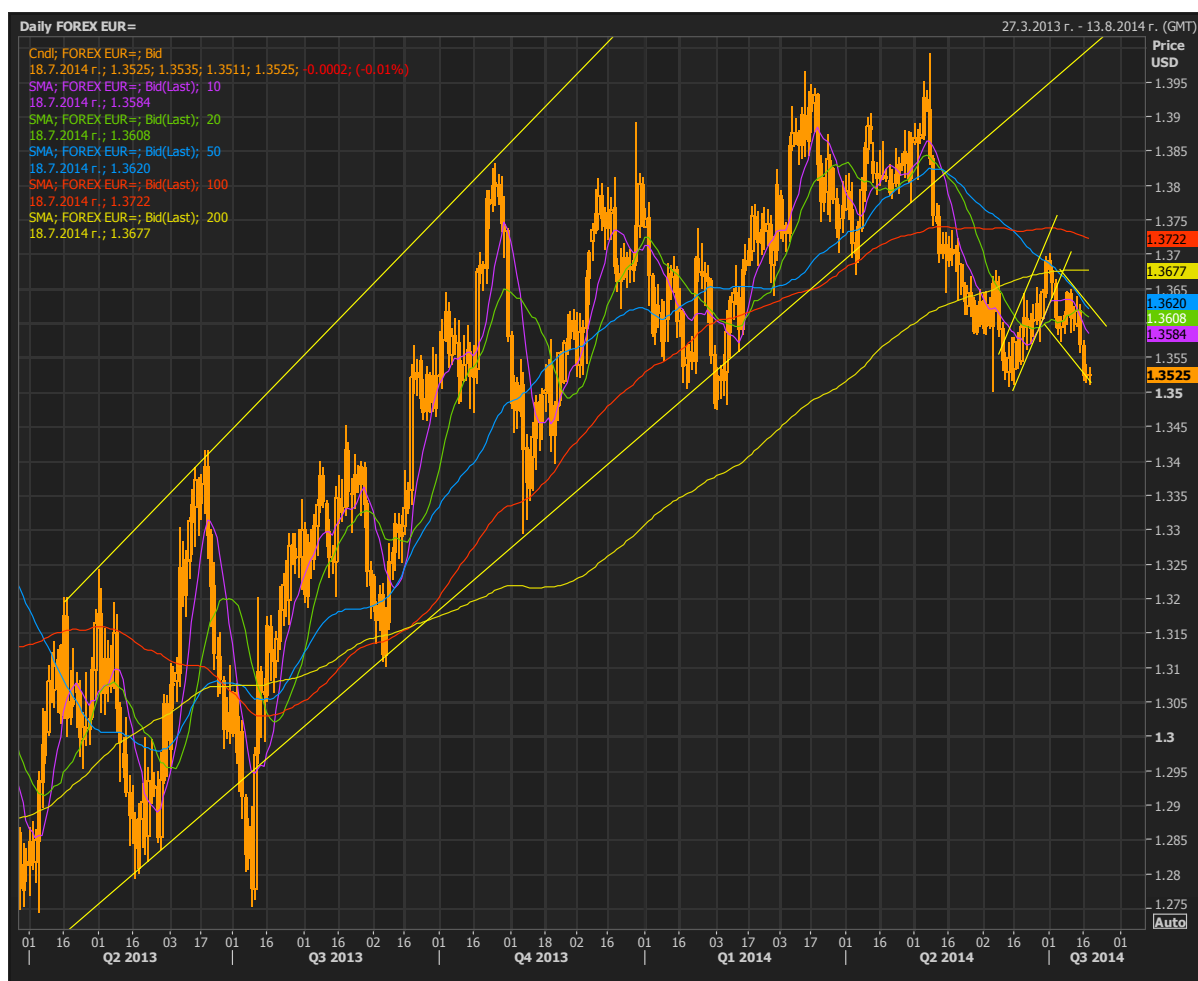
Бяха публикувани и редица важни фундаментални данни. Индексът на ZEW за текущите бизнес условия в най-голямата европейска икономика спадна до 61,8 пункта през юли при консенсус от 67,4 и стойност от 67,7 пункта месец по-рано.

Данните за балансът по текущата сметка на еврозоната показва излишък от 19,5 млрд. евро през петия месец на годината в сравнение с 21,6 млрд. евро излишък през април и пазарен консенсус от 24,3 млрд. евро.

Продажбите на дребно в САЩ нараснаха по-слабо от очакванията през юни – само с 0,2% през юни в сравнение с очакваното увеличение от 0,60% и при ръст от 0,50% през май.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха , че молбите за помощ при безработица се понижават до 302 000 , при очаквания на финансовите анализатори за 310 000 и стойност от 305 000 за миналата седмица.

В посока нагоре като ниво на съпротива се очертава 1,3540 долара за евро , следващото ключово техническо ниво е 1,3600. В посока надолу важно ниво на подкрепа е психологическото 1,3500 долара за едно евро. При евентуален пробив надолу е възможен тест на техническото ниво на подкрепа -1,3475 долара за едно евро.



GBP

Инфлацията във Великобритания се ускори повече от очакваното от икономистите до най-бързия темп от януари - потребителските цени на Острова нараснаха с 1,90% през юни в сравнение с покачването от 1,50% през май и над очакванията на анализаторите за ръст от 1,60%.

Данните отново поставят въпроса кога Английската централна банка ще започне да повишава лихвените проценти от рекордно ниските в момента 0,50%.

Нивото на заетост във Великобритания е достигнало рекордно високо ниво, подкрепено от бърз темп на разкриване на нови работни места. Нивото на безработица във Великобритания е намаляло до 6,50% , което е най-ниската стойност от декември 2008 година насам.

Островната валута поскъпна спрямо щатския долар - като на сесията във вторник достигна 1,7190 долара за паунд, което е и най-висока стойност за британската валута от 2008 г . Като ниво на подкрепа се очертава важното психологическо ниво от 1,7100 долара за един паунд. При пробив на това ниво надолу като ниво на подкрепа се очертава 1,7073 долара за паунд (23.6% Фибоначи проекция на движението 1.6692-1.7190). В посока нагоре ниво на съпротива е нивото от 1,7190 долара за паунд достигнато в началото на тази седмица.



Островната валута поскъпна силно и спрямо еврото - на късната сесия в четвъртък достигна 0,7884 паунда за евро, което е и най-висока стойност за британската валута от края на 2012 - та година. В посока надолу ниво на подкрепа е 0,7900 – при пробив надолу

като ниво на подкрепа се очертава 0,7850 долара за паунд. В противоположна посока като ниво на съпротива се очертава 0,7925 долара за един паунд.



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.