

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 15 август – 19 август 2016 г.

Водещите щатски индекси останаха без промяна през изминалата седмица. Търговията консолидира на нива близки до историческите върхове. Стойностите на техническите индикатори към момента не подкрепят достигнатите върхове при индексите, което ни кара да очакваме корекция в рамките на поне 2% в краткосрочен период. Очакванията ни са S&P 500 да тества предходните нива на съпротива от 2135 пункта, което към момента съвпада и със стойностите на 50-дневната средна.

S&P 500



Енергиен сектор/ САЩ



Графиката по-горе е на щатския енергиен сектор. След близо 4-месечна консолидация в границите \$64.50 - \$70 секторът затвори над горната граница на съпротива, подкрепен от обем изтъргувани акции значително над средния за последния месец. Стойностите на техническите индикатори са на положителна територия, което подкрепя възходящия тренд в средносрочен период. Потенциалът за ръст е от над 7%, докато стоп нивото е дефинирано при спад под \$70 или 1.5% спрямо текущите стойности. Формира се приемливо съотношение на потенциал за печалба към риск от 4.6:1.

Европейският STOXX 50 срещна сериозна съпротива на нива от 3040 пункта, дефинирани от низходящата си двеста дневна средна стойност. Търговията се завръща в границите на консолидация от началото на годината на нива между 2700 – 3100 пункта. Сезонните характеристики предполагат заемане на дълги позиции към края на август и по-агресивно след средата на септември.

EU STOXX 50



Вероятността немският DAX, на графиката по-долу, да тества предходното средносрочно ниво на съпротива от 10400 пункта е много голяма. Техническите индикатори сочат към засилване на низходящата посока в средносрочен период. Не изключваме и възможността за по-сериозен спад до 10200 пункта в следващите две до три седмици.

DAX



Суровини

По-долу са представени графиките на някои от по-популярните суровини. Спекулациите относно евентуалното замразяване на добива на петрол на срещата на водещите страни производители през септември подпомагат покачването на цената. За малко от две седмици ръстът е над 20%. Заемане на дълги позиции след този ръст е значително по-рисковано предвид, че има ясно дефинирана съпротива на нива от \$51.50, т.е. 6% спрямо текущите. Средносрочната подкрепа е на нива от \$39.80 - \$40 за барел. Импулсът при ръста в цената на суровината наистина е силен, но дълги позиции в момента са оправдани с ясно дефиниран стоп при спад под 50-дневната средна на \$45.50.

Петрол



След рязкото поскъпване при благородните метали след референдума във Великобритания се забелязва консолидиране на търговията на най-високите стойности за последната година. Очакванията ни са за корекция в средносрочен период в рамките на 5%

до 10%. Евентуален тест на възходящите двеста дневни средни би било добра възможност за заемане на дълги позиции.

Сребро



Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута продължи своето възходящо движение спрямо щатския долар, като започна седмицата на нива около 1,1150 долара за евро и достигна 1,1362 долара за едно евро на късната сесията в четвъртък.

До голяма степен натиск върху зелените пари оказаха опасенията относно бъдещото вдигане на основната лихва отвъд Океана. Протоколът от Комисията за финансов контрол към Фед показва различия в мнението на членовете на банката относно вдигането на лихвените равнища в САЩ.

Притеснението от последиците след Brexit и все още непостигнатата инфлационна цел от 2,0% в САЩ са основните причини, които карат членовете на Федералния резерв да са предпазливи относно повишаването на основната лихва. Изразено бе и притеснение относно глобалния растеж и стабилността на европейските банки.

ZEW индексът отчитащ бизнес очакванията в най-голямата европейска икономика се повиши до 57,6 пункта, което бе над пазарния консенсус от 50,0 и над предишната стойност от 49,8 пункта за м.юли.

Потребителските цени в САЩ остават без изменение през юли - това до голяма степен е знак, че инфлационният натиск в американската икономика остава слаб.

Индексът на потребителските цени е непроменен на сезонно коригирана база през юли спрямо предходния месец. Индексът записа повишения от по 0,20% през предходните два месеца. Като се изключат силно волатилните категории на хранителните стоки и енергията, потребителските цени са нараснали с 0,10% през юли.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижават минимално до 262 000 при консенсус от 269 000 и стойност от 266 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,1300 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото ниво от 1,1235 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,1200 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,1345 долара за евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 1,1400 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 1,1425 долара за едно евро



GBP

Инфлацията във Великобритания се ускори повече от очакваното през юли. Ръстът на потребителските цени продължава да е на около едно от най-високите си нива през последната година и половина.

Потребителските цени са нараснали с 0,60% през седмия месец на годината спрямо същия период на 2015 г. след ръст от 0,50% през юни.

Общата безработица във Великобритания е намалела между април и юни. Останалите без работа лица са намалели с 52 хил. до 1,64 млн. души, а темпът на безработицата остава на 4,90%.

По-топлото време и по-слабият паунд са подкрепили продажбите на дребно във Великобритания през юли. Продажбите на дребно са нарастват с 5,90% на годишна база за м.юли,което е доста над очаквания ръст от 4,0%.

Британският паунд се повиши спрямо щатския долар, като започна седмицата на нива около 1,2820 и достигна 1,3184 долара за един паунд на сесията в петък.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво и психологическо ниво от 1,3100 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,3070 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво от 1,3000 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото ниво - 1,3155. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,3200 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,3250 долара за един паунд.



Британския паунд се повиши и спрямо единната валута, като започна сесията на нива около 0,8720 и достигна 0,8592 паунда за едно евро на сесията в четвъртък.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,8600 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво от 0,8550. 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 0,8640 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 0,8700. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 0,8725 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.