

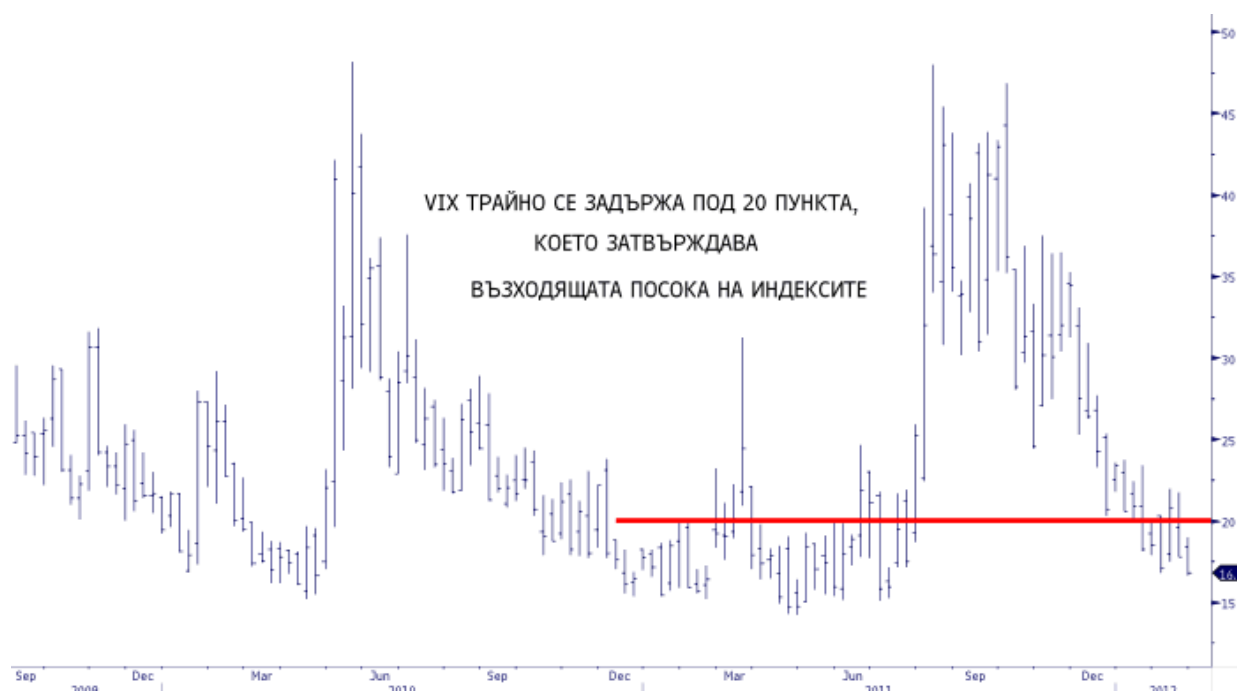
ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 20 ФЕВРУАРИ ДО 24 ФЕВРУАРИ 2012г.

САЩ

Макроданните за щатската икономика отбелязват значително стабилизиране, което се потвърждава и от поредния ръст в стойността на водещите индикатори. Индексът на волатилността, една от компонентите на риска, се задържа на нива под 20 пункта, с което потвърждава възходящата посока при индексите.

Графиката по-долу показва изменението в стойностите на индекса на волатилността на седмична база.

VIX



Както се забелязва от графиката за втора поредна седмица индексът остана под нивата от 20 пункта, което потвърждава възходящата посока на щатските индекси. Трябва да се има предвид, че индексът доближава едни от най-ниските си стойности за последните години, което е индикатор за евентуални трудности пред водещите индекси в близките седмици.

Представителният индекс за щатската икономика S&P 500 проби нивата на междинна съпротива от 1350 пункта и вече е само на половин процент от най-високата си стойност за последните дванадесет месеца. В средносрочен период индексът е във възходяща посока като се търгува над петдесет и двеста дневните си средни стойности. Стойностите на техническите индикатори отчитат дивергенция с индекса, което

предполага известно консолидиране и възможна корекция в близките две до три седмици.

S&P 500 доближава най-високите си нива за последната година



От тази гледна точка краткосрочните перспективи за печалба от инвестиране в индекса са значително по-малки спрямо риска от корекция за същия период. Успешен тест на петдесетдневната средна стойност на нива около 1300 пункта бихме използвали за заемане на дълги позиции в конкретни сектори.

Процент акции, търгуващи се над 200-дневната си средна стойност



Графиката, представена по-горе, затвърждава дългосрочната възходяща посока на индекса. На нея ясно се вижда, че близо 70% от акциите се търгуват над двеста дневната си средна стойност, което е показател за възходяща посока на пазарите. Спад под границата на 50% би било ясен сигнал за излизане от позициите в рискови активи.

Отново ще се спрем на технологичния индекс, следящ представянето на 100-те най-големи щатски компании. Индексът се търгува на едни от най-високите си нива за последните десет години. Средносрочната посока е възходяща като търговията се запазва над нивата средните си стойности за последните петдесет и двеста дни. Сравнителното представяне спрямо широкия S&P 500 е положително от началото на годината. Въпреки това техническите индикатори, на едни от най-високите си стойности за последните години, сочат към известна консолидация и дори корекция в близките две до три седмици.

NASDAQ 100



Корекция до бившите нива на съпротива около 2430 пункта и успешно тестване са добър момент за заемане на дълги позиции в индекса, където Apple има близо 10%.

В предходния анализ обърнахме внимание на енергийния сектор както и потенциала за пробив над нивата на съпротива. Пробивът се оказа успешен и оттогава положителната възвръщаемост е над 4%.

На графиката по-долу е представен канадският SPTSX индекс, включващ 235 компании. Подобно на енергийния сектор от преди две седмици индексът тества едновременно съпротива от двеста дневната средна стойност, линията на низходящата посока за последната година и съпротивата на междинния връх, достигнат в началото на октомври.

Канада



Както се вижда от графиката индексът е на „кръстопът”, а успешен пробив над тези нива има потенциал за ръст от над 10%.

Развиващи се пазари

От развиващите се пазари Китай и Русия отбелязаха значителен поскъпване съответно в размер на 3.50% и 4.60%.

Развиващи се пазари



Предвид голямата тежест на петролни компании в руския MICEX и сезонните характеристики на петрола по-скоро бихме увеличили експозицията в индекса. Китайският SHCOMP има средносрочна възходяща посока, но все още остава ограничен средната си двеста дневна стойност и върховете нива от началото на октомври.

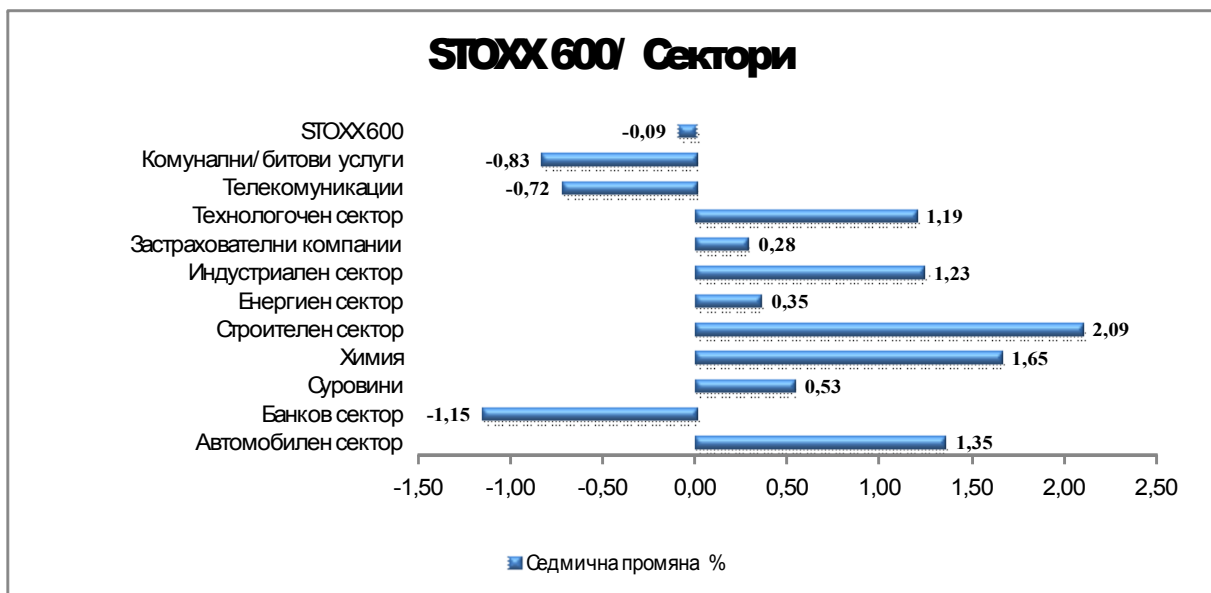
На графиката по-горе е представен индексът на развиващите се пазари. Средносрочната посока е възходяща, търгува се над двеста дневната си средна стойност и над низходящата посока от април 2011г. Сравнителното представяне спрямо S&P 500 е по-добро от началото на годината. От техническа гледна точка краткосрочно индексът е надкупен с тенденция за консолидация и дори известна корекция в близките седмици. Междинната подкрепа е на нива около 1010 пункта.

Европа

Европейските индекси забавиха темпа си на растеж през изминалата седмица въпреки, че дългоочакваната сделка за дълга на Гърция бе приета. Противно на очакванията индикаторът измерващ вероятността от фалит на Гърция се покачи до над 100% след обявяването на решението.

За изминалата седмица отделните сектори се представиха разнопосочно като с най-сериозен ръст се отличи строителният сектор с ръст от над 2%, следван от автомобилния и индустриален сектор с ръст съответно в размер на 1.35% и 1.29%.

По-долу е показано представянето на отделните сектори от STOXX 600 за изминалата седмица.



В настоящия анализ отново ще обърнем внимание на банковия сектор в Европа. Секторът успешно тества към момента подкрепа на нивата от 150 пункта (сериозна средносрочна съпротива). Посоката от края на декември остава възходяща, търговията е над нивата на двеста дневната средна стойност и сравнителното представяне спрямо широкия STOXX 600 също е положително.

Банков сектор (Европа)



Друг сектор, който привлича вниманието и има потенциал за продължаване на ръста в средносрочен период е технологичният. Средносрочната посока е възходяща като търговията е над средните стойности. В началото на седмицата секторът направи успешен пробив над средносрочната съпротива на 205 пункта, с което затвърди възходящата посока. Една от причините да обърнем внимание на този сектор е, че сравнителното му представяне спрямо STOXX 600 успешно тества нивата на подкрепа, което е допълнителен сигнал за продължаване на възходящата посока.

Технологичен сектор



Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали регистрира нов сериозен ръст след поскъпване при оловото с над 7% за периода и над 5% при алуминий. Медта тества нивата на двеста дневната си средна стойност и при успешен тест може да се очаква възобновяване на възходящата посока и нов ръст от поне 10%

От благородните метали среброто направи впечатляващ пробив през изминалата седмица след като се покачи над едногодишната низходяща линия и над средносрочната съпротива на нива от 35 долара за трой унция. Възходящата посока остава в сила. Не изключваме краткосрочен тест на нивата на консолидация от последните седмици между 33.80 и 34.10 долара, което би било добра възможност за заемане на дълги позиции.

Сребро



Дебело ще подчертаем пробива на петрола над средносрочната съпротива от 103.70 долара за барел. Потенциалът е за ръст поне до 110 долара в близките седмици. Също така трябва да се има предвид, че следващите три до четири месеца са най-силните при представянето на суровината от сезонна гледна точка.

Макроданни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

27.02.2012

- Продажби на домове/ САЩ

28.02.2012

- Поръчки на трайни стоки/ САЩ
- Цени на жилища/ САЩ
- Потребителско доверие/ САЩ

29.02.2012

- Лично потребление/ САЩ
- БВП/ САЩ

01.03.2012

- ISM производствен индекс/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Продажби на веригите магазини/ САЩ

01.03.2012

- Продажби на МПС/ САЩ
-

**Очаквания за движението на основните класове активи за периода 27.02.2012
-02.03.2012**

Световни Индекси	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	Очакване
SOFIX INDEX	305,81	-0,14	-0,46	↓
S&P 500 INDEX	1 365,99	0,20	0,60	↓
DOW JONES INDUS. AVG	12 984,84	-0,01	0,61	↓
MSCI EM	1 059,26	-0,50	-0,30	↓
STXE 600	264,77	0,26	-0,44	↓
DAX INDEX	6 862,97	0,77	0,21	↓
FTSE 100 INDEX	5 941,81	0,05	0,60	↓
Индустриални Метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
МЕД	8 394,75	-0,45	1,31	↑
ЦИНК	2 030,75	-0,82	3,68	↓
ОЛОВО	2 138,00	0,81	7,71	↑
АЛУМИНИЙ	2 231,75	-0,27	5,37	↑
СТОМАНА	502,00	2,08	4,75	↔
Енергийни суровини	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
СУРОВ ПЕТРОЛ	108,20	0,34	5,77	↔
HEATING OIL FUTR Nov11	327,82	-0,51	2,21	↔
Квоти за въглеродни емисии	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
EUA spot	9,00	4,90	0,11	↓
CER spot	5,10	6,92	0,39	↓
Скъпоценни метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
ЗЛАТО	1 775,23	-0,31	3,08	↔
СРЕБРО	35,49	0,41	6,74	↔

Дирекция 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.