

## ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 26 септември – 30 септември 2016 г.

През последното тримесечие отделните класове активи останаха заложици на очакванията на решенията от страна на централните банки, все по-несигурния избор на президент на САЩ, а в последните седмици и от подновяване на банковата криза с водещи Wells Fargo в САЩ и Deutsche Bank в Европа.

Поне до изборите в САЩ и до постигането на споразумения между немската банка и правосъдното министерство на САЩ относно размера на глобата, свързана с продажбата на ипотечни облигации се очаква значително по-висока волатилност.

След пробива над 1.5 годишна съпротива и достигане на нови исторически върхове в началото на юли щатските акции регистрираха известни разпродажби през септември. Текущите стойности са в границите на между 1%- 2% от предходните нива на съпротива за различните индекси. За последните три седмици DOW 30 се движи в границите 1800 (предходна силна съпротива) – 18400. В случай, че долната граница не издържи, очакваме тест на дългосрочните средни на нива около 17600 или 3% спад спрямо сегашните нива. Към момента дълги позиции са оправдани със стоп при спад под 18000.

### DOW 30



Следващата графика е за период от 50г. и според нас по красноречив начин показва връзката между броя молби за помощи в САЩ и представянето на S&P 500. Броя на молбите за помощи тества най-ниските си стойности за последните трийсет години, което в същото време е съвпадало с връх и последващ сериозен спад при щатските акции (поне в 70% от случаите).

Катализатор за начало на разпродажбите могат да бъдат редица фактори като с най-голяма тежест са неочакван резултат от президентските избори в САЩ, решения на FED.

## Молби за помощи при безработица в САЩ и представяне на S&P 500



## Суровини



Търговията с благородни метали, с изключение на платината, за последното тримесечие консолидира в тесни граници с разлика до 3%. Единствено при платината има спад в размер на близо 8%. Към момента металът тества дългосрочните си средни, а техническите индикатори сочат за формиране на средносрочно дъно. Дълги позиции на текущите нива (\$1027) са оправдани от гледна точка на формираното приемливо съотношение риск към потенциал за печалба. Стоп при спад под \$1000 с потенциал за тестване на \$1100.

## Петрол



Както и при останалите класове активи като акции и дълг, а дори и при повечето суровини, така и за петрола е характерна търговия в рейндж \$40 (ниво на подкрепа) - \$50 (съпротива) за последните шест месеца. За съжаление от средата на август към момента границите значително се стесниха до \$43.20 на подкрепа и \$48 горна граница.

**Като цяло последното тримесечие се характеризира без ясно изразена посока за който и да било от класовете активи и допълнително стесняване на границите на търговия. В крайна сметка колкото по-продължителен бъде даден рейндж, толкова по-голямо и силно ще бъде последващото движение при пробив било то на ниво на подкрепа или съпротива.**

## Валутен пазар

### EUR/USD

Щатската валута повиши стойността си ,като започна седмицата на нива около 1,1280 долара за евро и достигна 1,1150 долара за едно евро на петъчната сесия. Позитивно влияние върху суровинните валути оказа неофициална среща на ОПЕК, където се взе решение производството на петрол да бъде намалено на нива между 32,5 и 33 милиона барела на ден. Това ще бъде първото понижаване в производството на от 8 години насам.

IFO индексът отразяващ бизнес климата в Германия се подобрява през септември до най-високото си ниво от май 2014 г. насам. Индексът се повишава от 106,3 пункта през август до 109,5 пункта, като надминава пазарния консенсус с над 3 пункта и по този начин разсейва до известна степен страховете от влошаване на условията в най-голямата европейска икономика.

Молбите за помощи при безработица в Германия неочаквано се повишиха през септември, като в същото време нивото на безработица остава на рекордно ниско ниво. Молбите за помощи при безработица се повишават за първи път от юли миналата година, като сезонно коригирани нарастват с 1000 спрямо август. Равнище на безработица остава стабилно на ниво от 6,10% през септември, което е и най-ниското си ниво от старта на статистиката през януари 1992 г.

Брутният вътрешен продукт на най-голямата икономика се повишава с 1,40% за второто тримесечие на годината, което бе над предишния ръст с 1,10% за първото тримесечие и над очаквания ръст от 1,30%.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се повишават минимално до 254 000 при консенсус от 260 000 и стойност от 251 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,1125 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на психологическото ниво от 1,1100 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,1055 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,1155 долара за едно евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо 1,1200 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1265 долара за едно евро.



## GBP

Брутният вътрешен продукт на Великобритания се увеличи с 2,10% на годишна база за второто тримесечие на годината, което над предишния ръст с 2,00% за първото тримесечие и под очаквания ръст с 2,20%.

Дефицитът по текущата сметка се разширява през второто тримесечие. Разликата между парите, които влизат в Обединеното кралство и парите, които излизат е 28,7 млрд. Паунда. Това възлиза на 5,90% от БВП на фона на 5,70% през първото тримесечие. Дефицитът достигна рекордните 7,0% от БВП в края на миналата година.

Британският паунд се движи без ясна посока и в сравнително тесен реиндж (1.2925-1.3060 долара за паунд) спрямо зелените пари.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво и психологическо ниво от 1,2900 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,2865 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво от 1,2800 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото ниво - 1,2965. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,3000 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,3060 долара за един паунд.



Британския паунд се повиши спрямо единната валута , като започна седмицата на нива от 0,8715 и достигна 0,8588 евро за един паунд 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 техническото ниво от 0,8585. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 0,8500 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е техническото 0,8670 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 0,8700. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 0,8730 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.