

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 27 ФЕВРУАРИ ДО 02 МАРТ 2012г.

САЩ

Макроданните за щатската икономика за изминалата седмица излязоха по-добри от очакваното в това число стойността на индекса за потребителското доверие, който отбеляза ръст от над 12% до 70.80 пункта. Данните за пазара на труда и продажбите на автомобили също излязоха по-добри от очакваното. Това помогна на щатските индекси да регистрират нови годишни върхове, показани на графиките по-долу.

Първата графика показва представянето на DOW JONES Industrials.

DOW JONES INDUSTRIALS

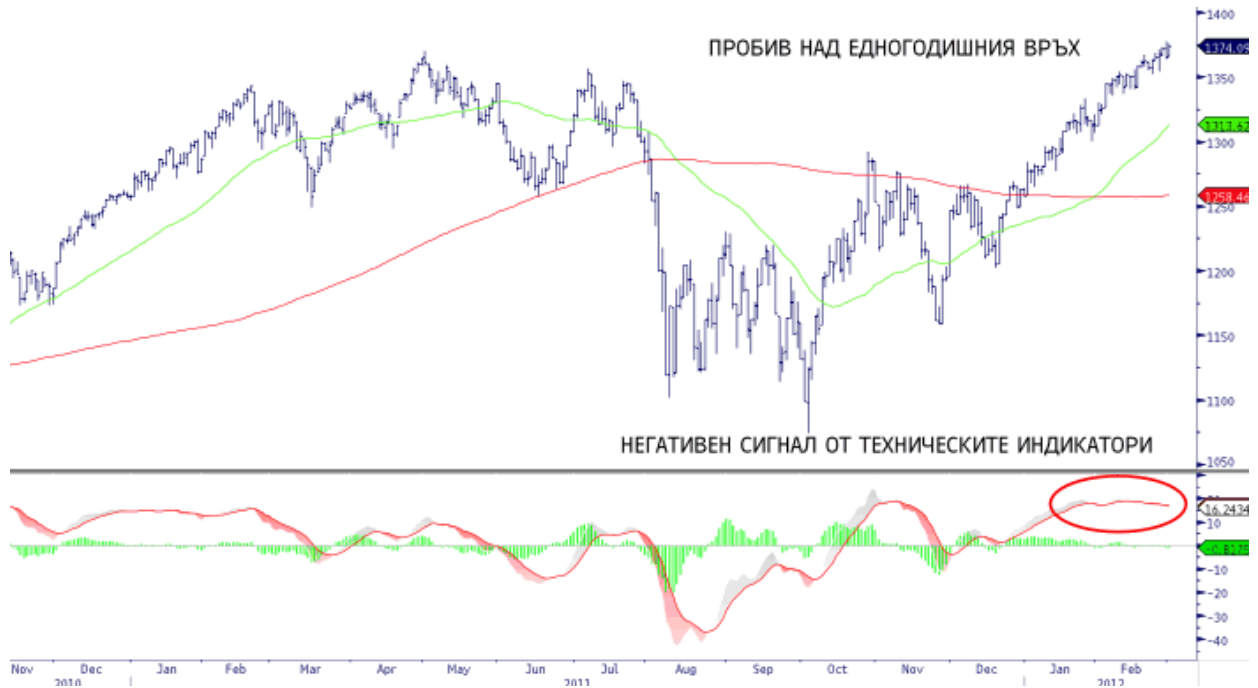


Както се вижда от графиката индексът регистрира тригодишен връх. Средносрочната посока е възходяща, търгува се над петдесет и двеста дневните си средни стойности. **Въпреки това краткосрочният потенциал за ръст е силно ограничен като съотношението евентуална печалба към загуба е неблагоприятно за заемане на дълги позиции в момента. Техническите индикатори отчитат сериозна дивергенция с цената, което затвърждава очакването за краткосрочна корекция при Dow Jones.**

На графиката по-долу е показано представянето на S&P 500. През изминалата седмица индексът регистрира нов едногодишен връх. Средносрочната посока е възходяща, индексът се търгува над петдесет и двеста дневните си средни стойности. Както и при Dow Jones, така и при S&P 500 се наблюдава дивергенция между техническите индикатори и цената. Сигналът от последната седмица е силно негативен,

което предполага трудности при продължаване на възходящата посока при индекса в краткосрочен период. Първо ниво на подкрепа очакваме около петдесет дневната средна стойност на 1310 пункта.

S&P 500 регистрира нов едногодишен връх



Индустриални компании (САЩ)



Графиката, представена по-горе, показва една от причините за потенциалната корекция във водещите щатски индекси. Борсово-тръгуваният продукт върху индустриалните компании показва признаци на слабост в представянето си спрямо S&P

500 от края на миналата година. В последните две седмици индустриалните компании срещат сериозна съпротива на нивата от началото на август 2011г. Техническите индикатори дават силен сигнал за закриване на позициите в индустриалните компании и избягване на конкретния сектор поне в краткосрочен период.

Въпреки общата негативна картина за пазара банковият сектор е един от малкото, които запазват положителното си представяне спрямо S&P 500 и същевременно е във възходяща посока.

Банков сектор (САЩ)



Компаниите от сектора се търгуват над петдесет и двеста дневните си средни стойности, а сезонните характеристики благоприятстват заемане на дълги позиции в сектора в периода от средата на март до края на април.

Развиващи се пазари

Индексите на развиващите се пазари регистрираха разнопосочно представяне. Тайванският TAIEX и южнокорейският KOSPI добавиха по над 2% към капитализацията си, докато индийският SENSEX заличи 2.50% от стойността си. Единствено по-сериозен ръст имаше при турските компании с ръст от над 2%, а бразилският IBOV поскъпна с над 1.50% в местна валута.

На графиката по-долу е показано представянето на борсово-търгуван продукт върху тайванския индекс, деноминиран в щатски долари. Средносрочната посока е възходяща, а в края на настоящата седмица индексът проби над нивата на съпротива, дефинирани от върха от края на октомври 2011г. Формира се характерна фигура с положителни очаквания и потенциал за ръст в средносрочен период в рамките на 10% - 15%.

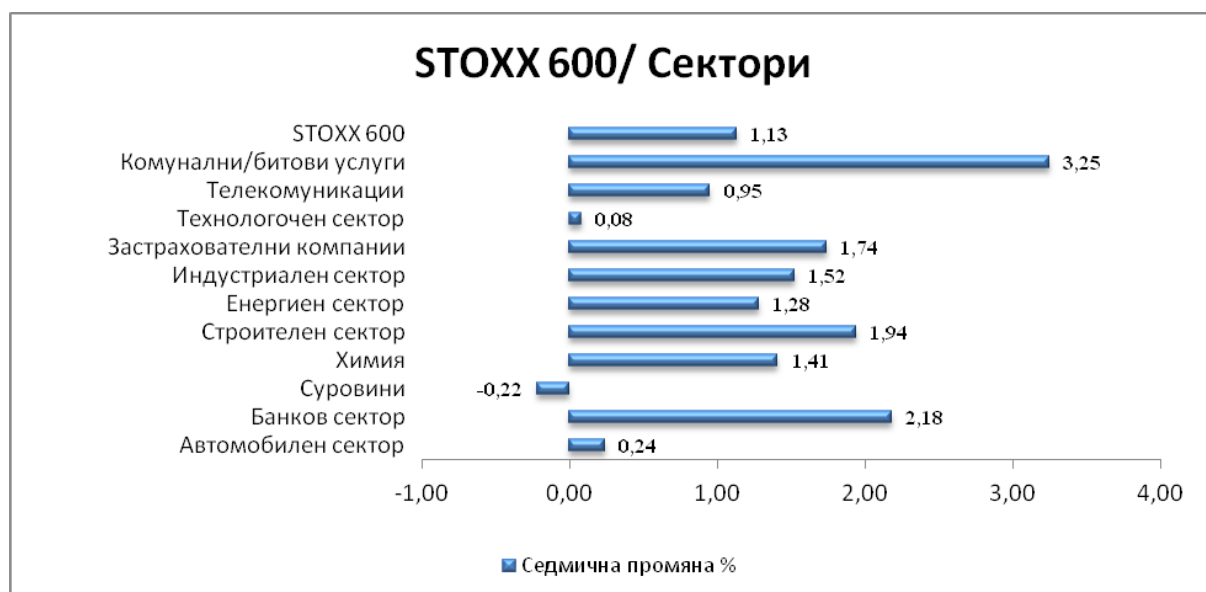
Развиващи се пазари (Тайван)



Европа

Европейските индекси регистрираха ново негативно представяне на седмична база. Най-сериозен бе спадът при компаниите от медийния сектор с над 2%, докато дефанзивните компании от сектора на комунално-битовите услуги регистрираха най-силен ръст.

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. Новият транш от ЕЦБ в размер на 583 млрд. евро на минимални лихвени нива от 1% за период от три години се оказва силен стимул за финансовите компании.

Банков сектор (Европа)/ Успешен тест на нивата на подкрепа от 150 пункта



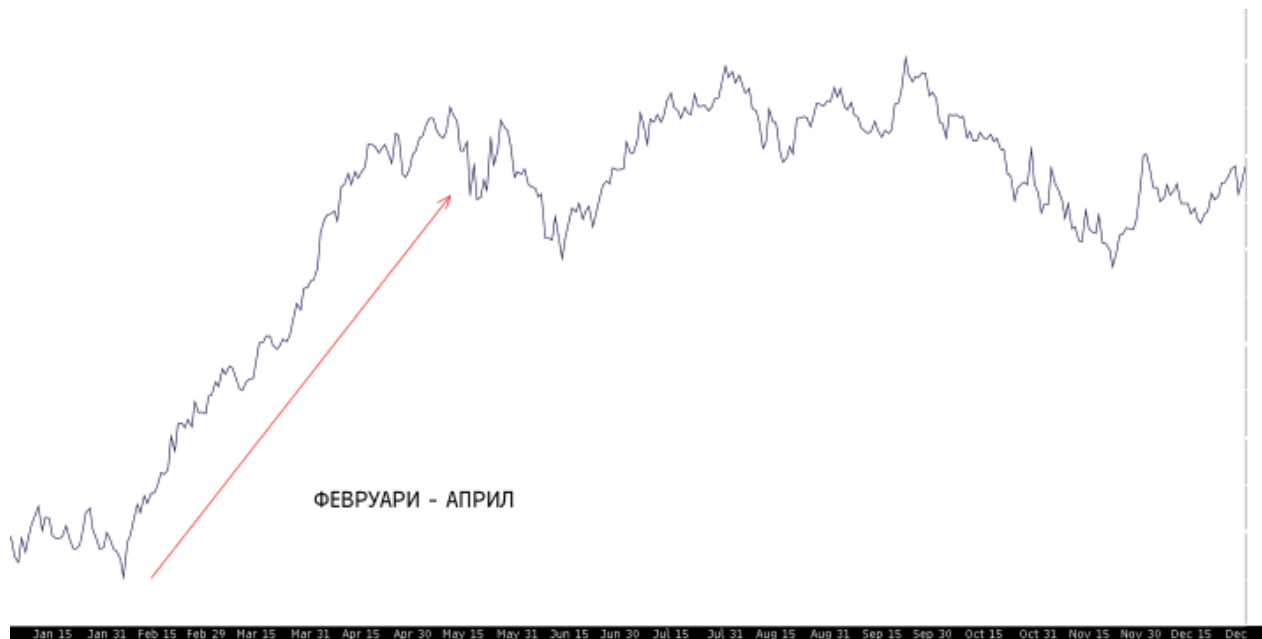
Въпреки, че графично не е представен телекомуникационния сектор, заслужава да се отбележи рекордната дивидентна доходност, надхвърляща над 10% за някои от компаниите. Голяма част от телекомите потвърдиха категорично, че размерът на дивидента за настоящата 2012г. няма да бъде намаляван, което прави компаниите изключително атрактивни. Техническата картина обаче не е благоприятна. Борсово-търгуваният продукт върху единасет от най-големите телекоми в Европа регистрира ново осемгодишно дъно. Дългорочната посока е низходяща като единствено се забелязва краткосрочна положителна дивергенция между цената и стойността на индикаторите.

Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали регистрира нов ръст на седмична база след поскъпване при алуминий, мед и цинк съответно в размер на 3.60%, 2.70% и 2.50%. Медта успешно тества нивата на двеста дневната си средна стойност като запазваме очакванията за нов средносрочен ръст от поне 10%.

В подкрепа на очакванията ни за нов средносрочен ръст при метала ще разгледаме и анализираме сезонните характеристики при представянето на медта. Сезонността при метала е представена графично по-долу.

Сезонно представяне в цената на медта



Както се вижда от графиката средното процентно поскъпване при медта е най-силно изразено в периода февруари – април от календарната година. Данните на представената графика са за последните десет години. От тази гледна точка очакванията ни са за средносрочно поскъпване в цената на медта като вероятни граници са нивата между 8 800 и 9 300 долара/ мт.

Представянето при благородните метали бе доста противоречиво през изминалата седмица. Графиката по-долу показва представянето на среброто.

Сребро



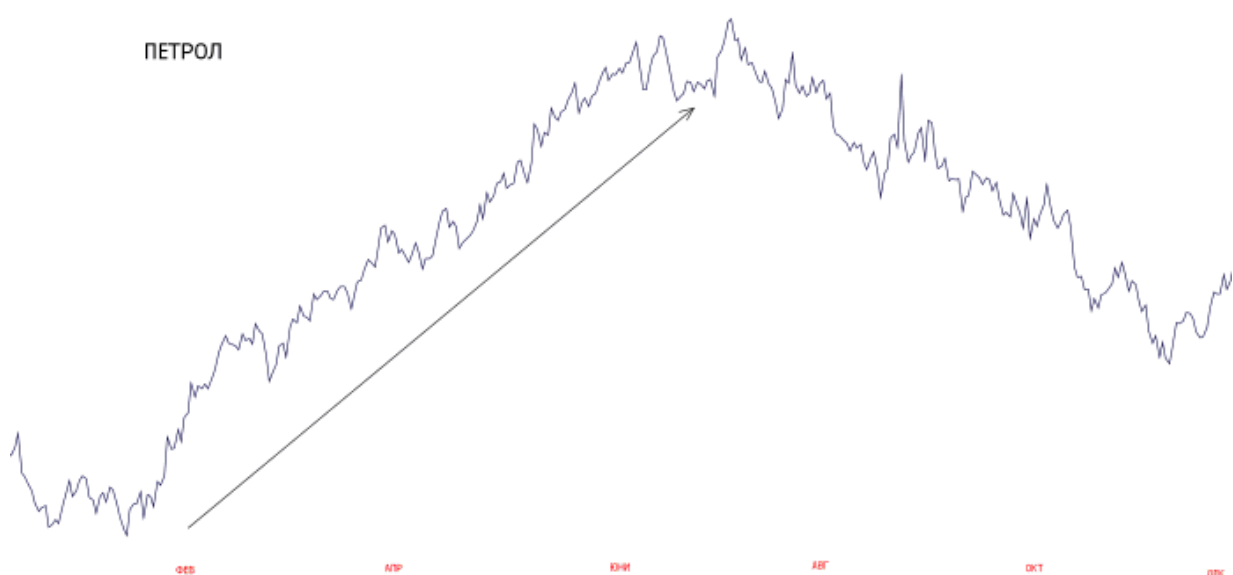
След успешния пробив на среброто над дългосрочната низходяща посока в сила от април 2011г. и дневния пробив над 37 долара за трой унция очакванията бяха за известна консолидация и продължаване на възходящата посока. Липсата на потвърждение от страна на Федералния резерв за нови количествени стимули в близко бъдеще доведоха до мигновени разпродажби на благородните метали. Среброто не само, че заличи печалбите от началото на седмицата, но регистрира и сериозен спад под психологическите нива на двеста дневната си средна стойност. От тази гледна точка към момента оставаме с неутрална позиция към благородните метали.

Подобно бе развитието и при златото. Графиката по-долу показва изменението в цената на златото и силния дневен негативен сигнал.

Злато



Петрол



Позицията ни към златото за момента е неутрална. Пробив под средносрочната подкрепа от 1680 долара за трой унция би имало негативен ефект върху бъдещето представяне на метала.

Графиката по-горе показва сезонността при представянето на петрола. Подобно на медта и при петрола най-голямото поскъпване е в периода февруари-май. Анализът е базиран на статистически данни за последните десет години.

Макроданни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

05.03.2012

- Индустиални поръчки/ САЩ

07.03.2012

- Производителност в неселскостопанския сектор/ САЩ
- Пазар на труда в частния сектор/ САЩ
- Потребителско кредитиране/ САЩ

08.03.2012

- Пазар на труда/ САЩ

09.03.2012

- Търговски баланс/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Запаси на едро/ САЩ

Очаквания за движението на основните класове активи за периода 05.03.2012 -09.03.2012

Световни Индекси	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	Очакване
SOFIX INDEX	313,38	-0,05	2,33	↓
S&P 500 INDEX	1 374,14	-0,01	0,60	↓
DOW JONES INDUS. AVG	12 975,07	-0,03	-0,05	↓
MSCI EM	1 076,42	-0,28	0,83	↓
STXE 600	267,14	0,03	0,90	↓
DAX INDEX	6 924,05	-0,25	0,87	↓
FTSE 100 INDEX	5 915,65	-0,27	-0,33	↓
Индустриални Метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
МЕД	8 625,00	1,55	2,74	↑
ЦИНК	2 082,00	-0,43	2,52	↓
ОЛОВО	2 131,00	0,02	-0,33	↑
АЛУМИНИЙ	2 312,25	1,17	3,61	↑
СТОМАНА	510,50	-0,83	1,69	↔
Енергийни суровини	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
СУРОВ ПЕТРОЛ	107,27	-1,44	-2,30	↔
HEATING OIL FUTR Nov11	322,11	-1,65	-2,80	↔
Квоти за въглеродни емисии	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
EUA spot	8,95	3,59	-2,61	↓
CER spot	4,89	6,30	-5,60	↓
Скъпоценни метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
ЗЛАТО	1 713,73	-0,26	-3,29	↓
СРЕБРО	34,98	-1,42	-1,22	↓

Дирекция Трежъри
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.