

## ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 30 ЮНИ 2014 – 04 ЮЛИ 2014 г.

Щатските индекси регистрираха нови исторически върхове в седмицата преди Деня на Независимостта. Индексът на сините чипове DOW 30 прехвърли 17 000 пункта, а S&P 500 е на по-млако от 1% от психологическото кръгло ниво на 2000 пункта. Въпреки екстремните стойности на оптимизъм сред пазарните участници, възходящата посока остава в сила – индексите са над 50- и 200-дневните си средни стойности. С най-голям принос за достигане на новите исторически върхове са компаниите от технологичния и финансов сектор, докато единствено комунално-битовия сектор регистрира загуби за последната седмица.



В този етап на цикъла – приближаване на края на правителствените стимули, намаляване на безработицата и покачване на очакванията за ръст в лихвените нива по-рано от предвиденото – определени сектори имат по-голям потенциал за по-добро представяне спрямо широкия индекс. Това са компаниите от енергийния и суровинен сектор.

По-долу са представени графиките на компании от тези сектори, които към момента дават сериозни индикации и сигнали за догонване на пазара като цяло.

Графиката по-долу е на компания от суровинния сектор в САЩ. След близо три годишна низходяща посока в края на миналата седмица акциите обърнаха тренда. Сравнителното представяне на сектора спрямо S&P 500 също даде признаци за подобряване. Стойностите на техническите индикатори пробиха над горната граница на волатилност, което предполага запазване на възходящата посока в средносрочен период. Нивата на риск са дефинирани при спад на цената под петдесет дневната средна стойност.

## Щатска компания/ Суровинен Сектор



Графиката по-долу показва представянето на щатска компания от енергийния сектор. Прави впечатление ръстът от миналата седмица над тригодишната съпротива на низходящата посока. Стойностите на техническите индикатори предполагат запазване на възходящата посока в средносрочен период (движат се в интервала между 40 – 60 пункта). В близките една до две седмици не изключваме възможността за тестване на 50-дневната средна или спад около 3% спрямо текущите нива, но по-скоро бихме използвали момента за увеличаване на позицията.

## Щатска компания/ Суровинен Сектор



Графиката по-долу е на компания от медийния сектор в САЩ. Същата компания я поставихме в кандидат-листата преди повече от месец. С настоящето обръщаме внимание

на пробива в края на изминалата седмица над нивата на съпротива от \$18.00 за последните десет месеца. Сигналът е много силен и според нас компанията има потенциал за ръст от поне 5% - 7% в близките един до два месеца. Техническите индикатори също подкрепят очакванията ни за ръст – пробив над горната граница на волатилност, предполагащ запазване на тренда в посока на пробива.

### Медийна компания/ САЩ



### NET APPLICATIONS



Както отбелязахме в началото, предвид продължаващата вече над 5 години възходяща посока при акциите и евентуалната смяна на цикъла, е много важно в този етап позиционирането в точните сектори и акции. На база критерии, целящи да открият фундаментално по-здравите компании, представяме графиката на компания от технологичния сектор в САЩ. Освен фундамента компанията има и доста интересна

техническа картина. Индикаторите дават сериозен сигнал за обръщане на низходящата посока за последните четири години (положителни стойности, подкрепа на нива, характерни за растящ пазар, ръст над горна граница на волатилност). Според нас потенциалът в средносрочен период е за ръст от около 10% с ясно дефинирани риск нива при спад под \$33.40.

### Европейски акции

След решението на ЕСВ за намаляване на лихвените нива и въвеждане на негативни овърнайт стойности очакванията са за изостряне допълнително на апетита към риск. От тази гледна точка европейските индекси (с изключение на DAX) изостават от щатските. Запазваме очакванията си от началото на годината за по-добро представяне на европейските индекси и то най-вече на тези от периферията на Европа.

По-долу са представени графиките на няколко европейски акции, които според нас имат потенциал за добро представяне в средносрочен период.

Предвид стратегията на Европа за реиндустриализация в следващия програмен период може да се очаква, че компаниите от индустриалния сектор биха били по-добре позиционирани. Графиката по-долу е на акциите на Arcelormittal. В края на изминалата седмица се наблюдава ръст над съпротивата на дългосрочната низходяща посока, която е в сила повече от четири години. Техническите индикатори показват устойчивост на нива (подкрепа около 40 пункта), които са характерни за възходящ пазар. Рискът е дефиниран при спад под EUR 10.50 с очаквания за тестване на нивата около EUR 13.40.



Графиката по-долу е на френския авиопревозвач Air France. Към настоящия момент акциите тестват подкрепа от 50-дневната си средна стойност и възходящата посока от юни 2012г. Техническите индикатори също дават ясен сигнал за успешна подкрепа на текущите нива, което предполага запазване на възходящата посока.

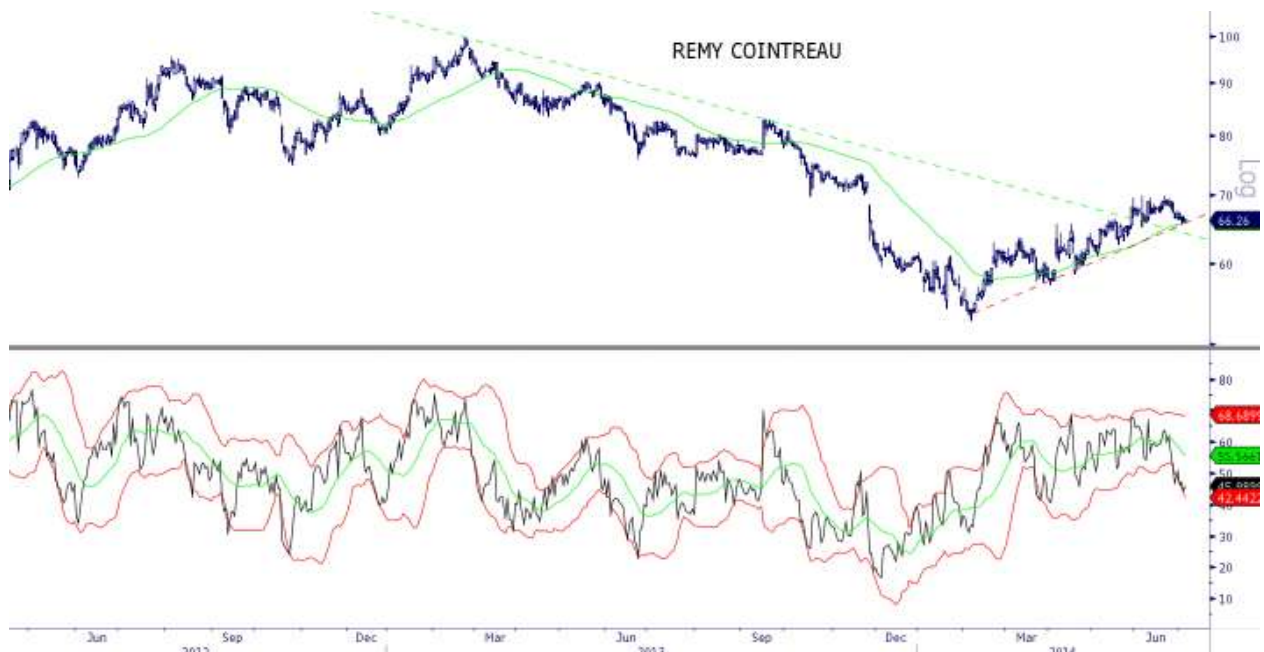


## Air France



По-долу е графиката на още една компания от френския CAC 40 – дистрибутора на напитки Remy Cointreau. Според нас акциите на компанията към момента са препродадени на база стойностите на техническите индикатори. Също така успешно тестват подкрепа от възходящата посока от началото на годината, която също така се припокрива с петдесет дневната средна стойност. Очакванията ни са за запазване на ръста в средносрочен период.

## REMY COINTREAU



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.