

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 2 януари – 6 януари 2017 г.

През първата седмица на новата година глобално акциите регистрираха среден ръст от над 1%. В основата на поскъпването бяха акциите на автомобилните и фармацевтични компании с ръст в размер съответно на +4.20% и 3.20%. Очакванията ни S&P 500 (на графиката по-долу) са за корекция в краткосрочен период в размер на до 3%. Текущите нива на индикаторите не подкрепят тестването на върховете при индекса. Сезонните характеристики предполагат също по-слабо представяне до края на януари.

S&P 500



Въпреки неблагоприятните сезонни характеристики определени акции се търгуват на приемливи нива от гледна точка на риск към потенциал за ръст както и генерираха сигнали за обръщане на низходящия тренд.

ALIBABA



След близо тримесечен спад в рамките на 15% в началото на годината акциите на Alibaba тестваха успешно дългосрочна подкрепа, дефинирана от 200-дневната средна стойност на нива около \$90.00. Последваият ръст бе придружен от обем, значително над средния, което подкрепя очакванията ни за ръст в средносрочен период. Очакванията ни са за тестване на върховете от около \$105 или ръст от над 10% при дефиниран риск при спад под \$90 или потенциал за печалба/ риск в размер на 2.5:1.

Графиката по-долу е на компания с основен бизнес производство на химически торове. След спад в цената от над 65% за последните пет години последва консолидация през цялата 2016г. в границите \$23 - \$30.00. С поскъпването цената на суровините петрол и газ перспективите пред този сектор също се подобриха. Рискът е ясно дефиниран на нива от \$23, докато потенциалът за ръст в дългосрочен период е от порядъка на 40% - 60%. Текущата дивидентна доходност е над 3.50%

Mosaic/ Химически торове



Teva



Горната графика е на фармацевтичния гигант Teva. За последната година и половина акциите регистрираха спад от над 45% като към момента успешно тестват близо десетгодишно дъно на нива от \$35.00. Предвид, че Teva приключи покупката на Allergan през втората половина на 2016г., обобщените данни още не са публикувани и финансовите показатели, на които се търгува, правят компанията кандидат за значителен ръст в дългосрочен период. Текущата дивидентна доходност е над 3.50%.

Очакванията ни за по-проблемно представяне при акциите в краткосрочен период ни кара да търсим други алтернативи. Сезонните характеристики от началото на годината до средата на февруари са изключително благоприятни за благородните метали. Положителното представяне на златото има значителен лостов ефект при представянето на златодобивните компании (на графиката по-долу). След забележителен ръст в периода ануари, 2016 – юли, 2016 последва сериозен спад, който заличи над 50% от реализирания ръст. Към момента се забелязва сериозна подкрепа на нива около \$20 и обръщане на негативния тренд от началото на август, 2016. При затваряне на седмична база над \$22.50 потенциалът за ръст в следващите седмици е за поне 10% - 15%. Рискът е дефиниран при спад под \$21.80.

Златодобивни компании



Валутен пазар

EUR/USD

Зелените пари понижиха стойността си, като в началото на седмицата се разменяха за 1,0330 долара за евро, а на петъчната сесия достигнаха 1,0621 долара за едно евро.

Основна причина за това бе публикуваната през седмицата стенограма от срещата на Федералния Резерв на САЩ. Играчите са притеснени от липсата на конкретни дати за предвидените три повишавания на лихвените нива тази година. Остават естествено и рисковете след встъпването в длъжност на новия американски президент Доналд Тръмп и неговата бъдеща политика.

През декември броят на регистрираните безработни в Германия се покачва с 36 хил. до 2,568 млн., а безработицата достига 5,10%. Средностатистическият брой на безработните падна за първи път от 1991 г. под границата от 2,7 милиона.

Потребителските цени в най-голямата европейска икономика се повишават през декември с 1,70% на годишна база след ръст от 0,70% през ноември. Пазарния консенсус беше за ръст с 1,30%.

Публикуваните данни в петък за трудовия пазар в САЩ показаха, че броят на заетите лица в неселскостопанският сектор нараства със 156 000 за м.декември, което бе под очакванията за 178 000 нови работни места. Процентът на безработица се повиши минимално до 4,70% за месец септември.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,0555 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,0500 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,0480 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е психологическото ниво от 1,0600 долара за едно евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническо - 1,0650 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,0700 долара за едно евро.



GBP

Производственият сектор във Великобритания приключва 2016 г. на положителна територия. PMI индексът отчитащ бизнес активността на производствения сектор се повиши от 53,6 пункта през ноември до 56,1 пункта през декември, което е и 30-месечен връх. Очакванията на анализаторите бяха за спад до 53,3 пункта.

Бизнес активността в строителния сектор на Великобритания се ускорява през декември с най-бърз темп от девет месеца, подкрепена от жилищното строителство. PMI индексът се повиши от 52,8 пункта през ноември до 54,2 пункта през декември.

Британският паунд се повиши спрямо щатския долар, като започна седмицата на нива от 1,2190 и достигна 1,2430 долара за един паунд на сесията в петък. В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,2300 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,2270 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво 1,2200 долара за един паунд.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото ниво от 1,2370. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,2400 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво - 1,2430 долара за един паунд.



Британския паунд понижи стойността си спрямо единната валута, като в началото на седмицата беше около 0,8440 и достигна 0,8586 паунда за едно евро в четвъртък.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,8500 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото - 0,8440. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на психологическото 0,8400 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е техническото 0,8565 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 0,8600. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво от 0,8635 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.