

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР

4 май 2015 – 08 май 2015г.

Изминалата седмица се оказа най-волатилната за ДЦК. След коментара на Бил Грос, че нивата на немските ДЦК предоставят веднъж в живота подобна възможност за скъсяване, последва разпродажба на дълга като за по-малко от седмица доходността по 10 – годишните немски се покачи от 0.06% до 0.77%, а на щатските от 1.90% до 2.25%.



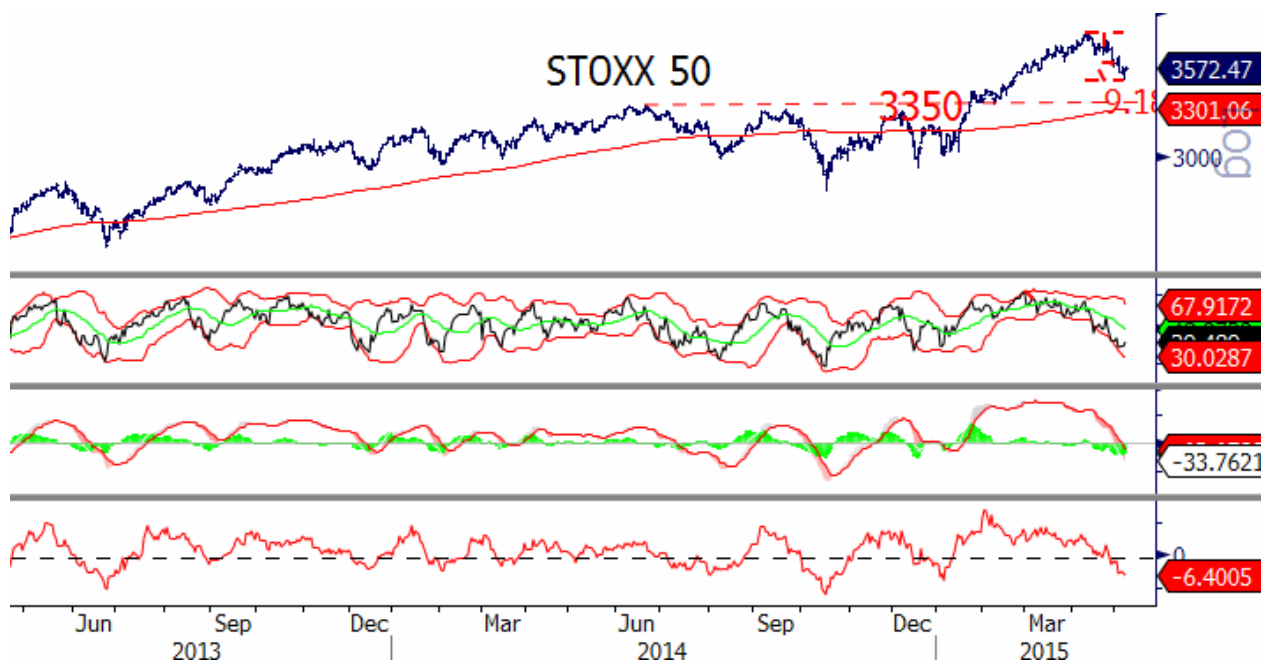
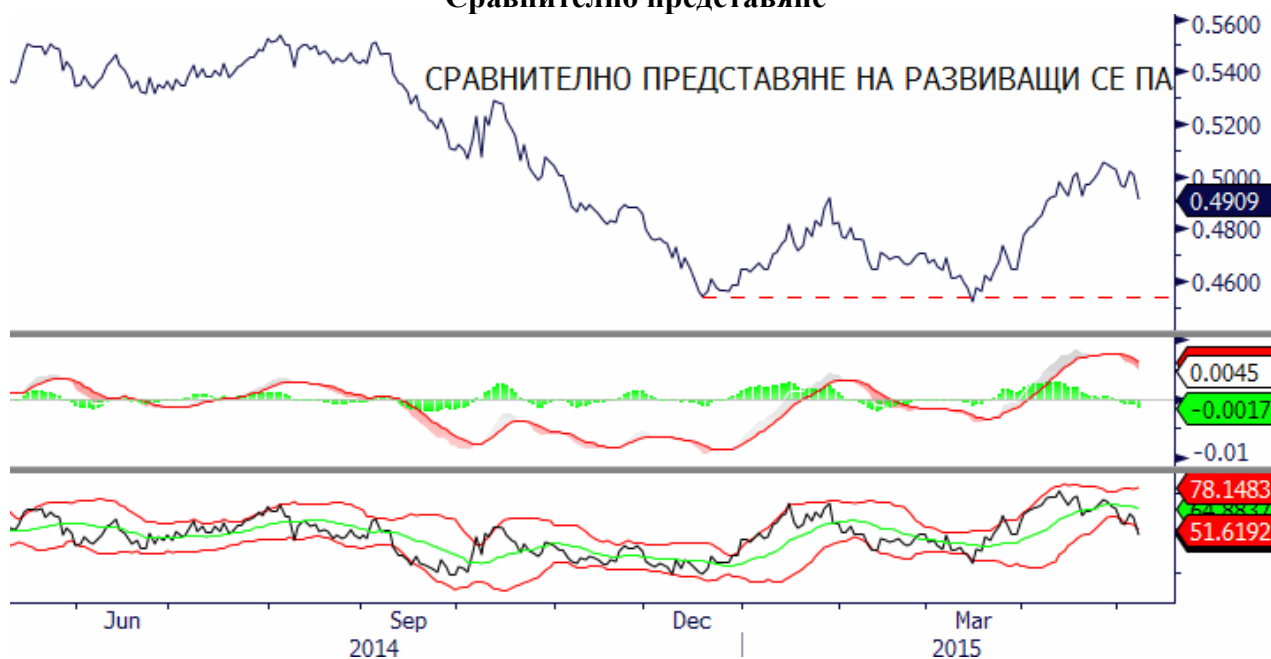
Рязкото покачване на доходностите срещна техническа съпротива от двестадневните си средни стойности. Въпреки това, низходящата посока от последната година и половина бе преодоляна, което предполага запазване на ръста в средносрочен период.



Щатските индекси регистрираха минимален спад през последната седмица, но загубите за последния месец са за близо 4%. Търговията остава в границите на консолидация от средата на февруари 2015г. Забелязва се и сериозно стесняване на границите на волатилността, което предполага силно движение в близките седмици. Предвид сезонните характеристики очакванията ни са за движение в низходяща посока и евентуален тест на двеста дневната средна стойност.

Индексите на развиващите се пазари бяха едни от най-силно представящите се през последните два месеца. Към момента обаче се забелязва обръщане на тренда и бихме сложили стоп нива на дългите позиции в развиващи се пазари. Техническите индикатори имат низходящ тренд и негативни стойности, което подкрепя очакванията ни за по-слабо представяне на развиващите се спрямо развитите пазари.

Сравнително представяне

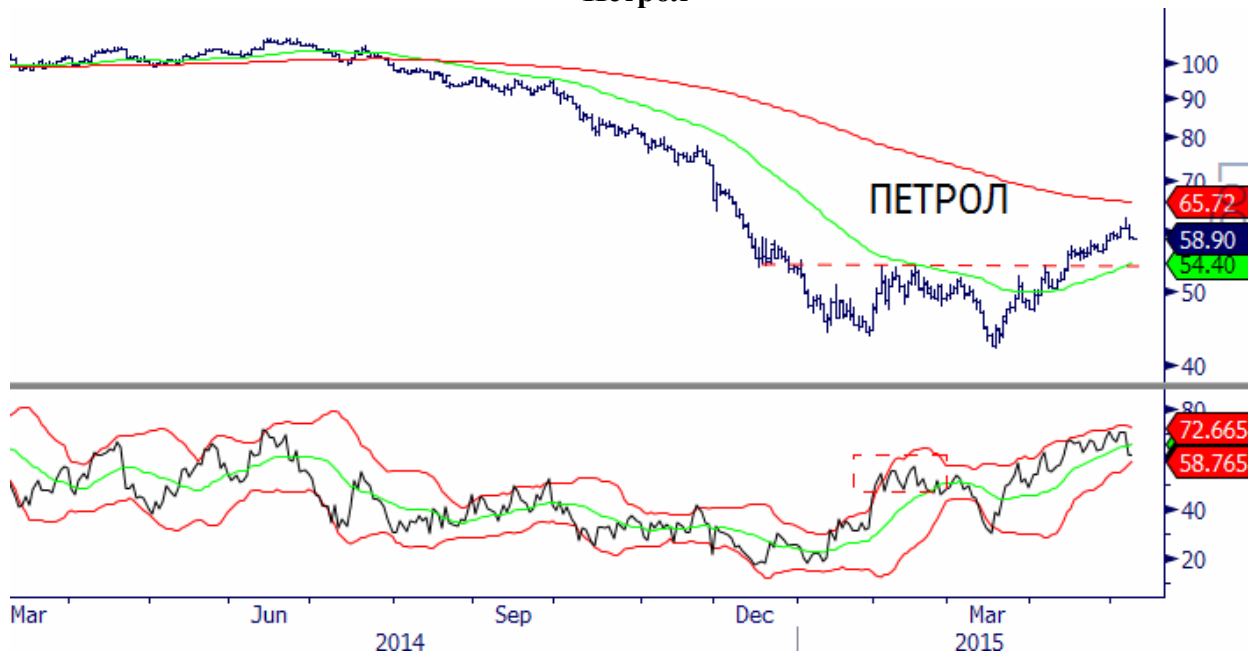


За по-малко от месец европейските индекси заличиха близо 10% от капитализацията си като разпродажбите бяха особено интензивни през последната седмица. Според корекцията още не е приключила и има потенциал за нови между 5% и 7%, което би довело STOXX 50 до дългосрочните нива на подкрепа около 3350 пункта. Към момента все още липсва ясен сигнал за приключване на разпродажбите.

Суровини

Очакванията за запазване на възходящата посока при петрола и през изминалата седмица се оправдаха. Суровината почти тества съпротивата на дългосрочната си средна стойност на нива около \$65. Последва логичен спад, но средносрочната възходяща посока остава в сила. Очакванията ни са за тестване на нивата около \$54.50 за барел, които бихме използвали за заемане на дълги позиции.

Петрол



Злато



Търговията със злато остава в граните на консолидация от последните два месеца. Нивото от \$1180 дефинира долната граница на рейнджа – съответно това е нивото за дълги и стоп на дългите позиции. \$1200 е нивото на съпротива и съответно за заемане на къси позиции при метала. Забелязва се стесняване на границите на волатилността, което предполага силно движение в близките седмици в определна посока.

Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута възстанови изгубените позиции от миналата седмица, като на сесията в четвъртък достигна 1,1404 долара за евро. До голяма степен за това спомогнаха публикуваните фундаментални данни за Европа и отвъд океана.

Производственият индекс PMI за еврозоната падна леко до 52,0 пункта през април сравнение с 52,2 пункта през март. В Германия, най-голямата икономика в еврозоната, индексът PMI на производствения сектор достигна 52,1 пункта през април, като пазарните анализатори очакваха резултати от 51,9 пункта.

Продажбите на дребно в Еврозоната се понижиха с 0,80% за м.март, което бе над очаквания спад с 0,40% и доста над предишния спад с 0,10% за предходния месец.

Промислените поръчки за германските предприятия през март са нараснали с 0,90% след спада с 0,90% през февруари. Анализаторите, обаче очакваха по сериозен ръст с 1,60%.

Търговският дефицит на САЩ изненадващо скочи с 43,1% до 51,4 млрд. долара през март, което е най-големия дефицит от октомври 2008 г. Получилата се разлика се дължи на сериозното покачване на вноса в страната и на липсата на изменение при износа. Поредната разочароваща новина отвъд Океана поднови спекулациите, че Фед може да отложи момента на покачване на лихвите.

Публикуваните данни в петък за трудовия пазар в САЩ показаха, че броят на заетите лица в неселскостопанският сектор нараства с 223 000 през м.април, което бе съвсем близо до очакванията за 224 000 нови работни места. Процентът на безработица се понижава до 5,40% за месец април.

В посока надолу при пробив и трайна търговия под техническото и психологическо ниво от 1,1200 долара за евро е възможен тест на техническото ниво на подкрепа от 1,1146 долара за едно евро. В посока нагоре при трайна търговия над 1,1300 е възможен тест на следващото техническото ниво от 1,1358 долара за едно евро.



GBP

Британският паунд се повиши значително, като достигна най-високото си ниво от повече от седмица след проведените парламентарни избори. Британските консерватори вече имат абсолютно мнозинство в парламента и ще могат да управляват самостоятелно през следващите пет години. Партията на премиера Дейвид Камерън си осигури 326 места в новия парламент. През втория си мандат британският премиер възнамерява да продължи своята политика на икономии, за да възстанови баланса на държавните финанси.

Паундът се повиши рязко спрямо зелените пари, като на петъчната сесия достигна 1,5522 долара за паунд. В посока надолу ниво на подкрепа е техническото ниво и психологическо ниво от 1,5400 – при трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото ниво от 1,5330 долара за един паунд. В посока нагоре - нивото на съпротива е техническото ниво от 1.5470 - при евентуален пробив над това ниво е възможен тест на психологическото 1,5500 долара за един паунд.



Островната валута се повиши още по-рязко спрямо единната валута, като на петъчната сесия достигна 0,7219 паунда за едно евро. В посока надолу ниво на подкрепа е техническото 0,7279 паунда за едно евро – при пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 0,7200 паунда за едно евро. В обратната посока важно ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 0,7300 паунда за евро – при пробив нагоре е възможен за тест на психологическо 0,7356 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.