

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 07 НОЕМВРИ ДО 11 НОЕМВРИ 2011г.

САЩ

След като възстанови близо 76% от спада от началото на август представителният индекс S&P 500 успя да затвори над границите на средната си стойност за последните двеста дни, което е силен сигнал за нова възходящата посока. Явно сигналът е бил породен по-скоро от спекулативни участници, тъй като в последните две седмици S&P 500 среща силна съпротива на тези стойности и не успява да пробие над двеста дневната си средна стойност.

Графиката по-долу дава представа за евентуалните нива на подкрепа на индекса в краткосрочен период.

S&P 500 среща силна съпротива на 200-дневната си средна стойност



Въпреки резкия спад на дневна база, нивата на подкрепа от 1220 пункта остават в сила. Спад по тях означава връщане в границите, дефинирани от началото на август до средата на октомври, а именно 1100 – 1220 пункта. Техническите индикатори не потвърждават поскъпването на S&P 500 и сочат към известен спад на индекса.

По-долу са посочени два индекса, чието представяне е зависимо от икономическата ситуация или по-точно от различните етапи на бизнес цикъла. Първата показва представянето на компаниите от сектора на потребителските стоки и услуги, т.е. по-скоро тези продукти и услуги от първа необходимост.

Представяне на компаниите от сектора на потребителските стоки и услуги



Както се вижда секторът в момента е на дългосрочната си подкрепа и представлява добра възможност за заемане на дълга позиция. Компании от този сектор са Beam Inc, Kellogg, Kraft, Philip Morris, Procter & Gamble и др.

По-долу е показано представянето на процикличните компании или на тези, които се представят най-добре, когато икономиката е в подем.

Представяне на компаниите, зависими от потребителското доверие



Към този сектор спадат компании от луксозния сегмент като Coach, Ralph Lauren. Също така McDonalds, Nike, Amazon, Best Buy и др. Голяма част от тези

компании регистрираха резки спадове в последните седмици, а индикаторите сочат към достигане на нови ниски стойности, което поставя под съмнение ръста в индекса.

Развиващи се пазари

Развиващите се пазари също регистрираха негативно представяне за изминалата седмица като с най-сериозен спад бяха азиатските индекси. Южнокорейският KOSPI заличи 3.30% от стойността си, докато индийските и китайски компании поевтиняха съответно с 1.50% и 1.80%.

Представителният индекс за развиващите се пазари MXEF срещна силна съпротива на нива близки до едногодишната средна стойност на 1015 пункта. Не е изключено през настоящата седмица индексът да тества подкрепа на 950 пункта преди нов опит за пробив на нивата над 1015 пункта. Средносрочна стратегия за търговия с индекса би била за заемане на дълги позиции при успешен тест на нивата около 950 пункта и прибиране на печалби в горния край от 1015 пункта.

MXEF Index



Китайският SHCOMP представлява специален интерес, тъй като индексът в близките седмици успешно тества дългосрочна подкрепа на нива от 2330 пункта.

Настоящите нива срещат силна съпротива от низходящата посока от началото на април. Очакванията ни от миналата седмица за спад се оправдаха и индексът заличи близо 2% от капитализацията. Очакванията ни се базираха на техническите индикатори, които бяха на екстремно високи стойности за изминалия период и е показателно за бъдеща слабост при представянето на индекса.

Въпреки силната съпротива от низходящата посока от началото на април, SHCOMP успешно проби над междинното ниво от 2450 пункта, което ще играе ролята на нова подкрепа за индекса в настоящия момент.

SHCOMP (КИТАЙ)



Европа

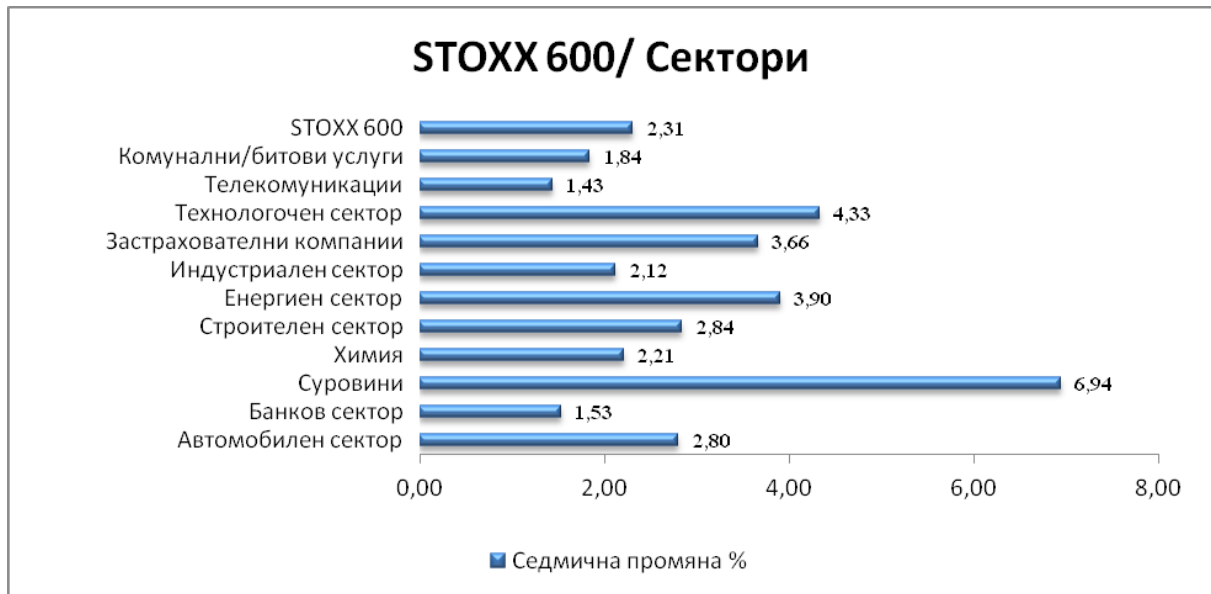
Проблемите в Европа нарастват по-бързо отколкото възможните им решения. След политическата драма в Гърция, дойде ред и на Италия, където дълговата криза се задълбочава и доведе до оставката на премиера Берлускони. Разликата между германските и италианските десетгодишни книжа надмина 500 базисни точки, което се счита за повратен момент преди дадената страна да потърси международна помощ.

Събитията от средата на седмицата доведоха до масови разпродажби на европейските индекси, които паднаха под важни нива на подкрепа и поставиха под съмнение възстановяването им в средносрочен период.

Въпреки резкия дневен спад всички сектори от STOXX 600 завършиха на положителна територия. Запази се тенденцията да се наблюдава обратното представяне от предходната седмица, което е свидетелство за все още високата волатилност и непредсказуемост на пазара.

Компаниите, опериращи в добива и преработка на суровини, поскъпнаха с близо 7%, технологичните добавиха над 4% към стойността си, следваха компаниите от енергийния и суровинен сектор с ръст съответно в размер на 3.90% и 3.66%. Без изненада банковият сектор остана на последно място за седмицата с ръст от 1.50%, което може да се отдаде най-вече на покриване на къси позиции. Опасенията сред

пазарните участници са, че задълбочаване на проблемите в Италия ще се отразят пагубно за повечето финансови институции.



След като STOXX 600 срещна силна съпротива на нивата от 250 пункта в средата на седмицата на дневна база индексът затвори под средносрочната подкрепа от 240 пункта. Това е доста силен негативен сигнал и въпреки голямото възстановяване в петъчната сесия STOXX 600 остава под натиск и ще търси нова междинна подкрепа на нива от 233 пункта. **При пробив под междинната подкрепа очакванията са за спад до 217 пункта или 10% под петъчните нива.**

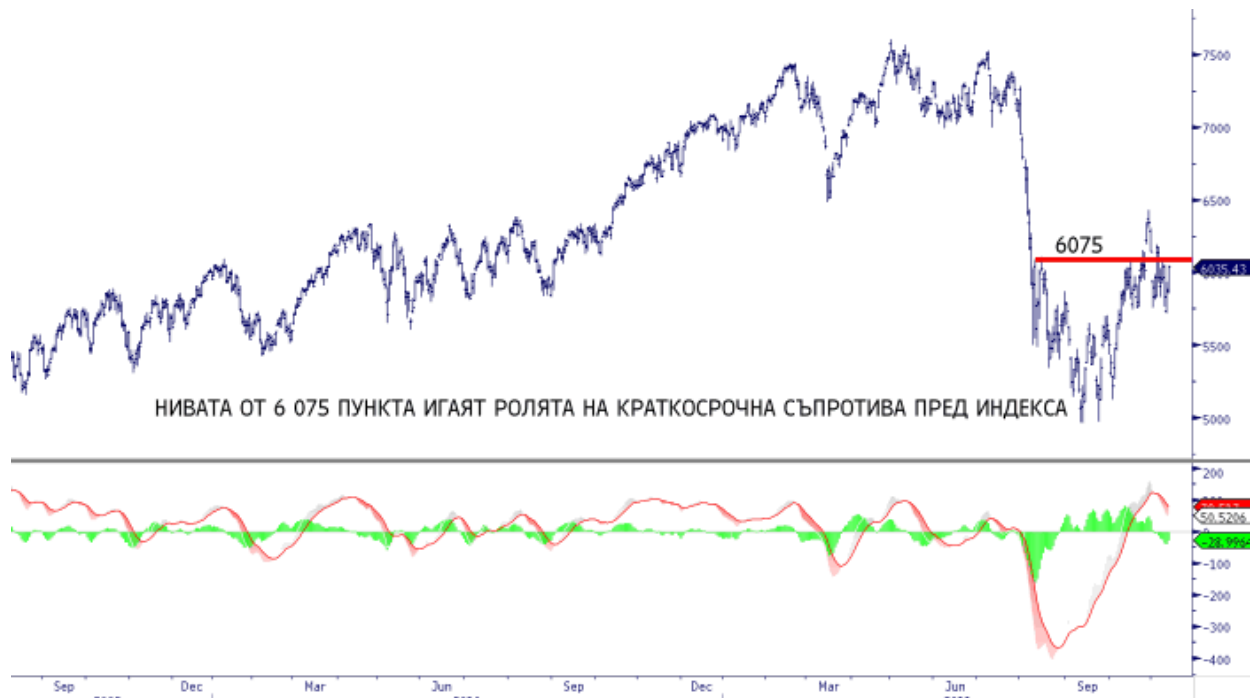


До това ниво достигаме от характерната фигура, която индексът формира през последния месец на търговия. Също така очакванията са нивото да бъде достигнато в

същия времеви интервал от един месец. Дневните технически индикатори сочат към спад за индекса в близките дни, докато дългосрочните показват признаци на подобряване и подкрепят очертаващото се възходящо движение.

Широкопредставеният STOXX 600 следва сходна картина с това на DAX, чиито компании са с най-голяма тежест в европейските секторни индекси.

DAX



Немският индекс наруши средносрочната си подкрепа от 6075 пункта и в момента тези нива играят ролята на съпротива при поскъпването на индекса. Техническите индикатори запазват екстремно високите си стойности, с което се потвърждават очакванията за известна консолидация и корекция в следващите седмици. При пробив под 5750 пункта очакванията ни са DAX да се понижи до 5200 пункта в близкия месец като тези нива са базирани на специфичната фигура, формирана от последните седмици на търговия.

Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали заличи над 3.5% от стойността си за изминалата седмица. Мед, олово и цинк поевтиняха с по над 4%, докато спадът при алуминия бе по-скромен в размер на 0.11%. Макро-данните за китайската икономика както и задълбочаването на дълговата криза в Италия доведоха до разпродажбите при индустриалните метали. Индексът на индустриалното производство в Китай отчете нов по-нисък ръст, а инфлацията остава сравнително висока за предприемане на мерки за стимулиране на икономиката от страна на правителството.

След като **медта** достигна очакваните от нас нива от 8 000 долара/ мт, което е ниво на важна техническа съпротива, металът най-вероятно ще тества подкрепа около

7 500 долара/ мт. След като се доближи до силните нива на съпротива от 2000 долара/ мт **цинкът** заличи голяма част от седмичния ръст. Очакванията са за подкрепа и консолидация на нива около 1800 долара/ мт.

Благородните метали консолидираха през изминалата седмица и останаха сравнително незасегнатите от високата волатилност при акциите..

Среброто успешно тества нивата от 33 долара за трой унция, които дефинираха горната градица на търговия и съпротива от края на септември. В последните две седмици металът тества нивата от 35 долара за трой унция, които оказват известна съпротива на възходящото движение. В случай на успешен пробив, очакванията ни са среброто да достигне тества нивата от 36.60 долара за трой унция, което съвпада с двеста дневната му средна стойност.

Както очаквахме от предходната седмица **златото** намери сериозна съпротива на нива от 1790 долара за трой унция. Нивото от 1790 долара е базата, под която металът проби при резкия спад в средата на септември. Това определя и психологическата значимост на нивото при представянето на метала. В случай, че металът успее да пробие и се задържи над 1790 долара, то следващата цел е нивата от септември на 1902 долара за трой унция.

Злато



Петролът единствен от индустриалните суровини остана незасегнат от проблемите в Европа и ефекта им върху останалите класове активи. След като успя да пробие съпротивата на двеста дневната си средна стойност, следващата по-сериозна

съпротива пред суровината е на 100 и 105 долара за барел. Очакванията са за консолидиране на търговията на нива около 98 -100 долара за барел в следващите една до две седмици преди ново поскъпване.

Макро-данни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

14.11.2011

- Индустриално производство/ Еврозона

15.11.2011

- Новооткрити работни места/ САЩ
- Цени на производител/ САЩ
- Продажби на дребно/ САЩ
- Индустриално производство за района на Ню Йорк/ САЩ
- БВП/ Еврозона
- Търговски баланс/ Еврозона

16.11.2011

- Индекс на потребителските цени/ САЩ
- Дългосрочни ПЧИ/ САЩ
- Индустриално производство/ САЩ
- Индекс на потребителските цени/ Еврозона

17.11.2011

- Разрешителни за строеж/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Строително производство/ Еврозона

18.11.2011

- Водещи индикатори/ САЩ

Очаквания за движението на основните класове активи за периода 07.11.2011 -11.11.2011

Световни Индекси	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	Очакване
SOFIX INDEX	339,86	0,47	-0,52	↔
S&P 500 INDEX	1 253,23	-0,63	-2,48	↔
DOW JONES INDUS. AVG	11 983,24	-0,51	-2,03	↔
MSCI EM	989,63	1,61	-0,54	↔
STXE 600	239,76	-1,01	-3,71	↔
DAX INDEX	5 966,16	-2,72	-5,99	↔
FTSE 100 INDEX	5 527,16	-0,33	-3,07	↔
Индустриални Метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
МЕД	7 852,25	-0,63	-3,88	↓
ЦИНК	1 943,75	-0,93	-1,26	↓
ОЛОВО	2 027,00	0,63	-2,10	↓
АЛУМИНИЙ	2 119,25	-0,25	-4,68	↓
СТОМАНА	518,00	-0,38	-2,26	↓
Енергийни суровини	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
СУРОВ ПЕТРОЛ	94,68	0,45	1,73	
HEATING OIL FUTR Nov11	309,39	0,76	1,16	
Скъпоценни метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
ЗЛАТО	1 770,82	0,92	3,25	↔
СРЕБРО	34,49	0,98	0,47	↔

Важно пояснение:

Предоставената информация не представлява предложение 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. ПИБ АД и свързаните компании в групата е възможно понякога да правят сделки с финансови инструменти, да печелят от търговия с тях, да ги притежават или действат като маркет-мейкър, консултант или брокер за физически лица, фирми или организации, споменати в материала или да бъдат представлявани от тези лица, фирми или организации в управителния съвет. Служители на ПИБ АД и свързани с тях компании или физически лица, свързани с тях, е възможно понякога да имат позиция в или да притежават инвестиции от споменатите в материала. ПИБ АД и свързаните компании в групата не са задължени да разкриват или вземат под внимание материала, когато съответват или търгуват с или от името на своите клиенти. Мнението на ПИБ АД, предоставено в този материал може да бъде променено без предварително известие. ПИБ АД не носи каквото и да била отговорност, произхождаща от използването на материала или информацията, съдържаща се в него.

Търговията с финансови инструменти крие специфични рискове. Не се препоръчва търговията с тези продукти, ако клиентът не е наясно с тяхното естество и размера на риск, на който 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.

Въпреки съдържащата се препоръка, този материал не трябва да се възприема като независим инвестиционен анализ, а като маркетингов материал. ПИБ АД не носи каквото и да била отговорност за публикуваните мнения и становища в този материал. Те изразяват позицията на хората, които са го изготвили.