

**ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА
09 май – 13 май 2016 г.**

Очакванията ни S&P 500 да тества нивата от 2100 пункта, където да срещне сериозна съпротива се оправдаха. През последните три седмици индексът търпи лека корекция в рамките на 3%. Очакванията ни са корекцията да се задълбочи с поне още 1% - 1.5% до нива между 2020 – 2010 пункта, където се очертава тест на дългосрочните средни стойности. Историческото представяне на рисковите активи след средата на месец май в следващите два до три месеца по-скоро има негативен резултат или поне по-слабо представяне. Дългите позиции в широкия индекс според нас към момента не са оправдани и от гледна точка на ниската стойност на потенциала за ръст към риска. По-скоро бихме изчакали или бихме открили къси позиции със стоп при ръст на индекса над 2100 пункта.

S&P 500



STOXX 50



Европейските рискови активи (на горната графика – STOXX 50) запазват негативното си представяне. Съвкупният индекс тества подкрепа на нива около 2950 пункта. При успешно тестване потенциалът е за ръст от 5% - 7%. В случай на дълги позиции бихме сложили стоп при спад по 2900 пункта.

Отделни компании в индекса обаче се намират на значително атрактивни стойности от гледна точка на потенциал за ръст към риск. Графиката по-долу е на немската компания EON.



За периода септември, 2015 – до момента акциите на компанията се търгуват в ясно изразени граници между EUR 7.90 – EUR 9.50. Стойностите на затваряне в края на седмицата формират стойност на съотношението потенциал за ръст/ риск от 2.50, което е сравнително благоприятно.

Суровини

Петрол



Петролът запазва възходящата си посока от средата на февруари 2015 г. Стойностите са над 50- и 200-дневните средни, което предполага, че възходящата посока има дългосрочен характер. Техническите индикатори към момента не подкрепят новите по-високи нива на суровината, което ни кара на очакваме консолидация и дори корекция в средносрочен период. От тази гледна точка към момента не бихме заели дълги позиции в суровината. В случай на корекция до нива около \$42 - \$38 за барел бихме заели агресивно дълги позиции предвид атрактивната стойност на потенциал за ръст/ риск, която би се формирала.

В предходния бюлетин разгледахме среброто като очакванията ни бяха за ръст от над 15% при метала в случай на пробив на нивата от \$16. Пробивът се осъществи, но реализираният след това ръст се ограничи до 13%. Графиката по-долу е на златото. Металът запазва дългосрочната си възходяща посока – търгува се над дългосрочната си 200-дневна средна. Новите по-високи стойности обаче не намират подкрепа от техническите индикатори, което ни кара да очакваме консолидация и дори корекция в рамките на до 5% в краткосрочен период (две до три седмици). В случай, че корекцията се осъществи и се стигне до тестване на нива близки до психологическите около \$1200, бихме заели дълги позиции. Към момента къси позиции са оправдани със стоп при ръст над \$1300.

Злато



Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута се понижи спрямо щатския долар , като започна седмицата на нива около 1,1480 долара за евро и достигна 1,1282 долара за едно евро на сесията в петък.

Бяха публикувани редица важни фундаментални данни за Стария Континент и отвъд океана.

Германското индустриално производство се сви повече от очакваното през март - втори последователен месец на понижение, който сигнализира за проблеми в най-голямата европейска икономика. Спадът бе с 1,30% на месечна база спрямо предходния месец, когато имаше понижение от 0,70%.

Прогнозния Брутен Вътрешен Продукт на еврозоната се повиши с 1,50% на годишна база за първото тримесечие на годината, което бе малко под очаквания ръст с 1.60%.

Продажбите на дребно в САЩ през април отчитат най-голямото си повишение от една година насам. Отчита се ръст с 1,30% на месечна база през април, което бе над очаквания ръст с 0,30%.

Потребителското доверие в САЩ се повишава през май до най-високото си ниво от близо година. Потребителското доверие на Мичиганския университет нарастна до 95,8 пункта – при консенсус 89,9 и предишна стойност от 89,0 пункта за м. април.

Първоначалните молби за помощи за безработица се увеличиха с 20 000 до 294 000 за седмицата. Това е и най-високото ниво от края на февруари 2015 г.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,1300 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото ниво от 1,1255 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,1200 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,1380 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 1,1400 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1445 долара за едно евро



GBP

Английската централна банка понижи прогнозите си за икономическия ръст в Обединеното кралство. Анализаторите очакват БВП на Великобритания да нарасне с 2.0% тази година, а не с 2,20% каквато беше предишната прогноза. Понижени бяха и очакванията за 2017 г. - от 2,40% на 2,30%. Централните банкери оставиха основния лихвен процент на Острова без промяна на 0,50%, което до голяма степен бе очаквано от повечето финансови анализатори.

Индустриалното производство се повиши с 0,30% на месечна база през март, след като през февруари спада бе с 0,20%.

Британският паунд се движи без ясна посока и в сравнително тесен рейндж (1.4537-1.4339 долара за паунд). В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,4340 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо–1,4300 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,4250 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива психологическото 1,4400. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото ниво - 1,4455

долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо- 1,4500 долара за един паунд.



Британския паунд си движи хоризонтално и без ясна посока и спрямо единната валута.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото 0,7865 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,7800. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото 0,7780 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,7900 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото 0,7950. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 0,8000 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.