

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР

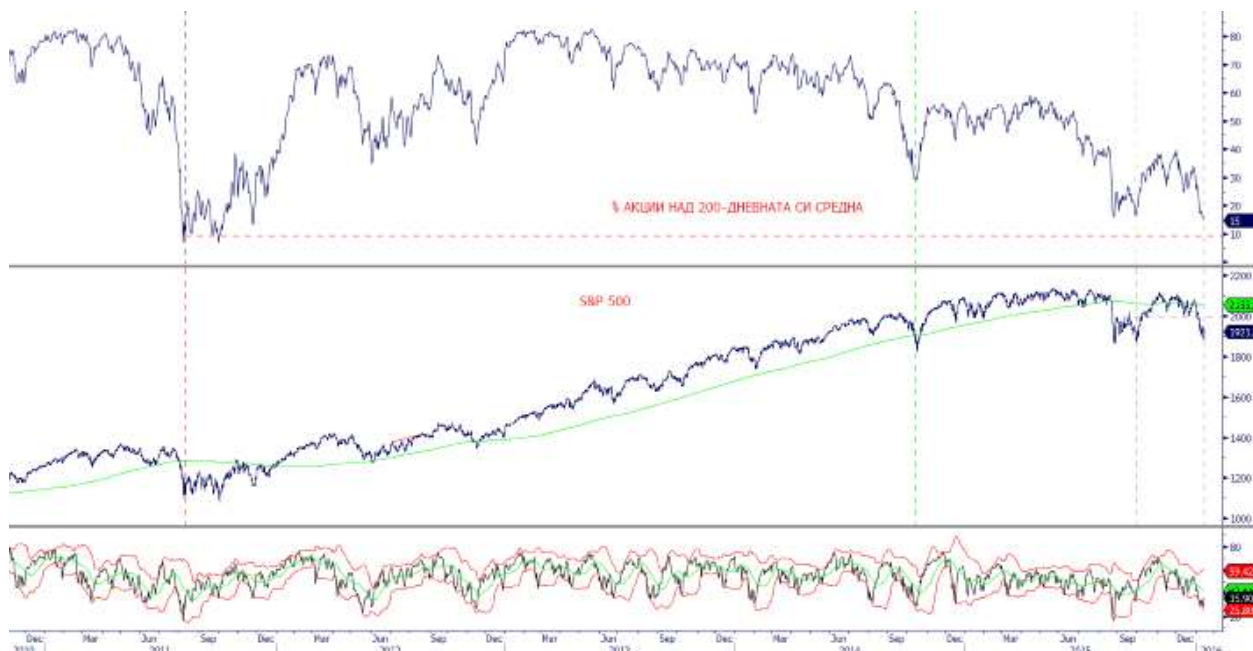
11 януари – 15 януари 2016 г.

Акциите в глобален мащаб регистрираха един от най-лошия си старт изобщо. Преди края на петъчната сесия щатските индекси са с по над 6.50% на загуба, при европейските спадът стига до 10%, китайските са на загуба от близо 20% в доларова изражение, руският индекс е на -15%, с по над 10% е спадът при бразилския, индийския и аржентински индекси.

След рязкото потъване щатските индекси към момента тества стойностите около 1900 пункти, където намери подкрепа след разпродажбите в края на август и септември 2015г. Стойностите на техническите индикатори са изключително подтиснати, което предполага, че евентуален спад в следващите една до две седмици е по-малко вероятен и по-скоро очакваме да се открият възможности за заемане на дълги позиции на нива около 1820 – 1860 пункта.

S&P 500 спрямо дълг





Горната графика показва процента акции, участващи в S&P 500, чиито стойности са над 200-дневната си средна, т.е. тези, които все още са в дългосрочна възходяща посока. Към момента този процент е 15%. При достигането на подобни нива (август 2011, октомври 2014, август и септември 2015г.) в следващите две до три седмици рисковите активи са регистрирали сериозно поскъпване. **Но текущата ситуация, по-скоро бихме я оприличили на тази от 2008г., когато през януари и февруари 2008г. %-ът акции над 200-дневната средна пада изключително много като дългосрочните последици за акциите са катастрофални – спад от по над 50% в рамките на 1г.**

Следващата графика е на S&P 500, но на месечна база. Дългосрочната възходяща посока все още не е пробита, но стойностите на техническите индикатори регистрираха негативен сигнал още в края на април 2015г. След генерирането на сигнали през 1999г. и 2007г. щатските индекси заличиха по над 50% от капитализацията си в рамките на до две години по-късно.

S&P 500 на месечна база





Горната графика показва представянето на процикличните компании в САЩ спрямо дефанзивните. Когато предпочитанията на инвеститорите са към дефанзивните компании, това не говори добре за пазара. Подобно е положението от края на октомври 2014г. Стойностите на този индикатор са близки до нива, при спад под които, може да се очаква задълбочаване на спада при щатските индекси. Предвид поведението на отделните сектори очакванията ни са този пробив да се случи в рамките на един до два месеца.

Графиката по-долу е на златото на седмична база за петгодишен период. Посоката е отчетливо низходяща, липсва ясен сигнал за обръщане, а в средносрочен период очакванията ни са стабилизиране на търговията в границите между \$1050 - \$1140.

Злато



Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута се движи без ясна посока през изминалата седмица в сравнително тесен рейндж – 1,0800 до 1,0970 долара за едно евро. Въпреки сравнително спокойния пазар играчите следяха със затаен дъх как ще реагират валутните пазари на геополитическото напрежение свързано с убийствените атентати в Турция и Индонезия и резкия спад на световните борси.

Благодарение на доброто развитие на икономиката и високите данъчни постъпления Германия отчете бюджетен излишък от 12,1 млрд. евро, като стойността е почти два пъти по-висока от очакванията на анализаторите за стойност от 6,1 млрд. евро.

Германската икономика нараства с 1,70% през 2015 г., след като записа повишение от 1,60% през предходната година. Бюджетният излишък през 2015 г. възлиза на 0,50% от БВП.

Индустриалното производство в еврозоната се понижи с 0,70% на месечна база през ноември – при пазарен консенсус от 0,30%. На годишна база промишленото производство се повишава с 1,20%, което е доста над предишния спад с 0,30% за м.октомври.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се повишиха до 284 000 при консенсус от 275 000 и стойност от 277 000 за миналата седмица.

В посока надолу – при трайна търговия под 1,0900 е възможен тест на следващото ниво на подкрепа от 1,0860 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,0800 долара за едно евро.

В посока нагоре - ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,1000 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1060 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на психологическото 1,1100 долара за едно евро.



GBP

Индустриалното производство във Великобритания се понижава през ноември с най-бърз темп от три години. На месечна база понижението е с 0,70% като производството на ток и газоснабдяването се свиват с 2,10%. Очакванията на анализаторите бяха за нулев ръст. На годишна база ръстът бе само с 0,90% при очакван ръст с 1,50% и предишен ръст от 1,70% за предходния месец.

Английската Централна Банка запази лихвените нива на Острова без промяна – на рекордно ниските 0,50% ,което до голяма степен бе очаквано от повечето експерти.

Британският паунд се понижи значително спрямо зелената валута - като започна седмицата на нива около 1,4620, а на сесията в петък достигна 1,4323 долара за един паунд. В посока надолу – при трайна търговия под техническото 1,4300 е възможен тест на следващото ниво на подкрепа - 1,4270 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,4200 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е психологическото 1,4400. При пробив нагоре – следващото ниво на съпротива е 1,4430 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е психологическото 1,4500 долара за един паунд.



Британския паунд се понижи спрямо единната валута също , като започна седмицата на нива около 0,7440 паунда за евро и достигна 0,7650 паунда за едно евро на сесията в петък. В посока надолу - ниво на подкрепа е психологическото 0,7600 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото 0,7580. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,7500 паунда за едно евро. В обратната посока – ниво на съпротива е техническо 0,7660 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото - 0,7700. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото 0,7730 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.