

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 14 декември – 18 декември 2015 г.

След седемгодишно прекъсване FED покачи основната лихва, за което решение пазарните участници бяха подготвяни близо една година. Фактът, че пазара получи това, което очакваше, доведе до ръст в рамките на сесията за рисковите активи. Към момента S&P 500 тества дългосрочната си средна 200-дневна стойност и се намира по средата на границите си на търговия за последните два месеца – на 2061 пункта. Средносрочната подкрепа е дефинирана на нива от 2010 пункта, а съпротивата е около 2100 пункта, като се наблюдават все по-ниски стойности на новите върхове (края на октомври – 2110, ноември - 2100). Поведението на техническите индикатори по-скоро предполага задълбочаване на спада и дори спад под средносрочната подкрепа, въпреки силните сезонни характеристики до края на годината.

S&P 500



Горната графика показва представянето на S&P 500 спрямо акциите с малка пазарна капитализация. Стойностите на индикатора ясно показват предпочитанията на инвеститорите, а именно – големи и стабилни компании за сметка на малките, които предлагат по-голям потенциал за растеж. Наблюдава се отдръпване от риска и заемане на значително по-консервативни позиции. Единственото положително в случая е, че стойностите на индикатора тестват върховете си нива за последната година, което предполага известна корекция или по-конкретно – по-голям потенциал за ръст при акциите с малка пазарна капитализация в краткосрочен период.

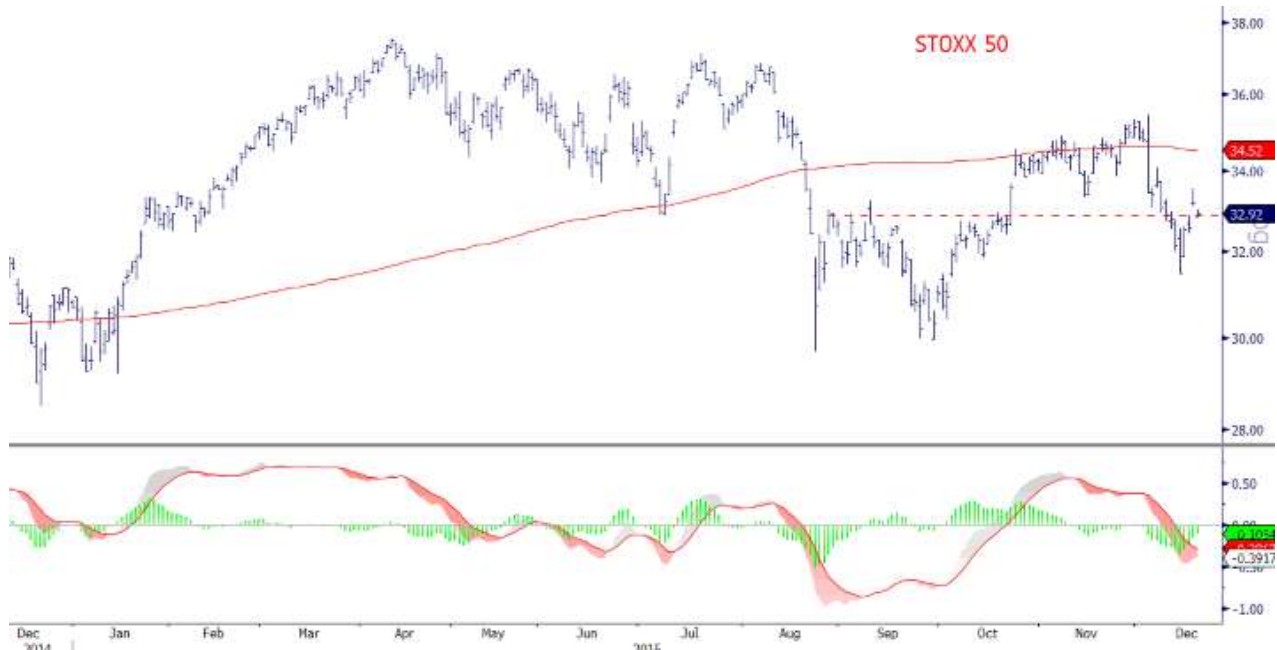
Следващата графика потвърждава ограничения потенциал за ръст при рисковите активи – съотношение на про-цикличните компании спрямо дефанзивните (комунално-битови услуги, стоки от първа необходимост, хранително-вкусов сектор) и съотношението на транспортния сектор спрямо S&P 500. Транспортният сектор е в низходящ тренд от близо година, въпреки спада на горивата, като спадът се задълбочава, а интересът към дефанзивните компании значително се покачва през последните два месеца.



Горната графика е на енергийния сектор, чието ценово движение има висока корелация с цените на петрола. Текущите нива на сектора са на ясно дефинирани нива на подкрепа. Дългите позиции са оправдани в случая като потенциалът е за тестване на 50-дневната или ръст от над 8% спрямо текущите нива, докато стоп нивото е дефинирано при спад от 1% под нивото на подкрепа, или не повече от 2%. В този случай се формира приемливо съотношение на потенциал за печалба към риск в размер на 4:1.

Европейските акции, представени на графиката по-долу от STOXX 50, продължават с колебливото си представяне. Към момента тестват сериозна средносрочна подкрепа на нива около 3300 пункта, а дългосрочната е дефинирана на 3000 пункта. Нивата на съпротива са ясно дефинирани – 3470 пункта. Поведението и стойностите на техническите индикатори по-скоро предполага слабо представяне на европейските акции в средносрочен период въпреки благоприятните сезонни характеристики.

STOXX 50



Суровини



Преди обявяването на решението на FED за лихвените нива златото регистрира силен ръст от близо 2% в рамките на сесията, за да изтрие ръста само ден по-късно. Дългосрочната посока остава низходяща и нови по-ниски стойности за годината бяха регистрирани последния месец. Забелязва се известно стабилизиране при техническите индикатори, което дава предпоставка да се очаква известно краткосрочно възстановяване, но според нас потенциален ръст би бил ограничен в рамките на до 5%.

Валутен пазар

EUR/USD

Щатския долар повиши стойността си, като започна седмицата на нива около 1,1040 долара за евро и достигна 1,0791 долара за едно евро на сесията в четвъртък. Основната причина за това беше историческото решение на Федералният резерв на САЩ на вдигне основния лихвен процент отвъд океана. В бъдеще той ще варира в диапазона от 0,25-0,50%. Тази стъпка все пак до голяма бе очаквана от по-голямата част от анализаторите. Така на практика Фед слага край на спешната си реакция след кризата от 2008 г. и оттук нататък от ключово значение ще бъде темпът на поетапното увеличение на лихвите.

Индустриалното производство в еврозоната се повиши с 0,60% на месечна база за м.октомври при консенсус от 0,20% и спад от 0,30% за предходния месец. На годишна база повишението през октомври е с 1,90%, което бе също над очаквания ръст с 1,40%.

Бизнес климатът в Германия неочаквано се влоши през декември, което до голяма степен е знак, че компаниите са загрижени за рисковете пред най-голямата европейска икономика. Индексът за бизнес доверието (IFO) се понижи от 109 пункта през ноември до 108,7 пункта през декември. Средната прогноза на експертите беше, че индексът ще остане без промяна.

Инфлацията в САЩ остана стабилна на нулево ниво през ноември, каквито бяха и очакванията на повечето анализатори. Базисната инфлация, която изключва колебливите цените на хранителните продукти и горивата, е 0,20% на месечна база през ноември, което бе в рамките на пазарния консенсус.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понишиха до 271 000, колкото бе и пазарния консенсус и стойност от 282 000 за миналата седмица.

В посока надолу – при трайна търговия под 1,0800 е възможен тест на следващото ниво на подкрепа от 1,0750 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото ниво от 1,0700 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническо ниво от 1,0870 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,0900 долара за едно евро.



GBP

Инфлацията във Великобритания премина отново на положителна територия за първи път в последните четири месеца през ноември, но остана все така близо до нулата. Годишната инфлация на потребителските цени нарасна минимално до 0,10%. Месец по-рано спада на цените бе с 0,10%.

Продажбите на дребно във Великобритания нарастват с 1,70% на месечна база през ноември. Повишението е доста над очаквания ръст с 0,60% , а на годишна база ръста бе с 5,0%.

Британският паунд се понижи спрямо зелената валута - като започна седмицата на нива около 1,5235 , а на сесията в четвъртък достигна 1,4862 долара за един паунд. В посока надолу ниво на подкрепа е психологическото ниво от 1,4900. Следващото ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,4855. При пробив надолу е възможен тест на психологическото 1,4800 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото – 1,4955 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е психологическото 1,5000 долара за един паунд.



Британският паунд се движи без ясна посока спрямо зелената валута - в сравнително тесен рейндж – 0,7200 – 0,7290 паунд за евро. В посока надолу - ниво на подкрепа е психологическото 0,7200 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото 0,7160. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 0,7100 паунда за едно евро. В обратната посока – ниво на съпротива е 0,7280 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 0,7300 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.