

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР

15 февруари – 19 февруари 2016 г.

Очакванията ни от предходната седмица за възстановяване при рисковите активи се оправдаха – индексите на развиващите се пазари поскъпнаха с по над 6%. Очевидно, високата волатилност се запазва, като очакванията са това състояние да се запази поне през първата половина на годината. Поведението на индексите от последния месец силно наподобява това от август – септември 2015 г. А именно консолидация след резките разпродажби и ръст в рамките на до 10% - 15%. Предвид, че само за изминалата седмица индексите възстановиха по над 6%, все още остава потенциал за ръст в следващите две-до три седмици. Очакванията ни са за тестване на 200-дневната средна, вече с ясно изразена низходяща посока (на горната графика DOW 30), което предполага краткосрочен ръст от около нови 5% - 6%, в случай разбира се, че бъде преодоляна съпротивата на 50-дневната средна.



Енергиен сектор/ САЩ



Горната графика е на щатския енергиен сектор. Стабилизирането на цената на петрола в границите между \$28 - \$30 оказва благотворно влияние върху енергийните компании, които са едни от най-добре представящите се през последния месец с ръст от над 6% за периода. Забелязват се признаци за формиране на средносрочно дъно с нива на подкрепа около \$52 за акции. Текущите стойности обаче срещат сериозна съпротива на нива около \$58 (подкрепа, тествана три пъти успешно за периода август – декември 2015г.) В случай на пробив над тези нива, очакваме тестване на дългосрочната двеста дневна средна около \$65 или потенциал за ръст от 13%.

Следващата графика е на суровинния сектор на седмична база за период от 8г. Банковият и суровинният са едни от най-силно разпродадените сектори за последната година със спад от по над 30%. В средата на януари 2016г. секторът регистрира едни от най-ниските си стойности за последните осем години и успешно тества нива на подкрепа от края на 2008. Ръстът за последния месец е близо 20%. Ако направим аналогия с поведението на сектора от 2008г., то по-скоро бихме очаквали няколко силно волатилни следващи месеца. Според нас краткосрочния ръст от последния месец по-скоро би се ограничил до не повече от нови 10% спрямо текущите нива, след което да последва нов тест на нивата на подкрепа около EUR 19.50 за акция. Стойности, близки до тези на подкрепата, бихме използвали за заемане на дълги позиции, но и задължителен стоп при спад с 2% до 3% под тези нива.

STOXX 600



Суровини

Очакванията ни за разпродажби при златото през изминалата седмица, предвид почти вертикалния ръст, се оправдава. В средата на седмицата металът тества нивата от \$1191.40. Сезонните характеристики фаворизират златото до края на февруари. Очакванията ни са за тестване на нивата около \$1250, след което да последва нова по-сериозна разпродажба.

Злато



В края на миналата седмица отбелязахме, че предвид успешно тестваната подкрепа при нива около \$26, петролът може да поскъпне до нива около \$30. Тези стойности бяха достигнати в средата на седмицата. Забелязва се консолидация в цената през последния месец като подкрепата е на нива от \$26.20, а съпротивата е дефинирана от низходящата 50-дневна стойност на нива около \$33 за барел.

Петрол



Валутен пазар

EUR/USD

Зелената валута се повиши значително и изтри голяма част от загубите от миналата седмица, като на късната сесия в петък достигна 1,1064 долара за едно евро.

Платежният баланс на еврозоната за декември 2015 показва ръст на излишъка по текущата сметка от 25,5 млрд. евро. С най-голям принос за това е търговският баланс, като износът на еврозоната надхвърля вноса с 26,5 млрд. евро. Външната търговия на блока обаче се забавя като цяло през декември, след като износът и вносът бележат спад съответно до 169 млрд. евро и 142,5 млрд. евро.

Реализирането на излишъка по текущата сметка се дължи на поевтиняването на петрола и суровините, които Европа внася - като забавянето в износа през последния месец от годината показва, че търсенето за европейски стоки е намаляло вследствие на проблемите в световната икономика и забавянето на китайската икономика.

Германското инвеститорско доверие падна до най-ниското си ниво от октомври 2014 г. на фона на поевтиняването на европейските акции миналата седмица, спадащото доверие в банките на Стария континент и опасенията за китайската икономика. ZEW индексът отчитащо това доверие се понижи от 10,2 пункта през януари до един пункт през февруари. През декември стойността беше 16,1 пункта.

Джеймс Булард един от членовете на съвета на директорите на Федералния Резерв се изказа срещу продължаването на поврата по отношение на лихвената политика. Той предупреди, че с оглед на слабата инфлация в САЩ и продължаващите финансови проблеми лихвения процент в страната не трябва да се повишава много.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижават до 262 000 при консенсус от 275 000 и стойност от 269 000 за миналата седмица.

В посока надолу – при трайна търговия под 1,1100 е възможен тест на следващото ниво на подкрепа от 1,1045 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,1000 долара за едно евро.

В посока нагоре- ниво на съпротива е техническото - 1,1150 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,1200 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на техническото ниво от 1,1230 долара за едно евро.



GBP

Инфлацията в Обединеното кралство се ускори до 0,30% през януари, което е най-високото ниво от една година насам. Основният индекс на потребителските цени пък се забавя от 1,40% до 1,20%.

Ръстът на потребителските цени, обаче остава далеч под целевото ниво на Английската централна банка от 2,0%.

Безработицата се запазва на ниво от 5,10% за четвъртото тримесечие на 2015 г., докато ръста на заплатите се забавя до 1,90% - най-ниското ниво от февруари 2015 г.

Британските продажби на дребно отчитат през януари най-голям скок от две години насам. На годишна база ръстът бе с 5,0%, което бе над очаквания ръст с 3,40% и доста над предишния ръст с 2,60% за последния месец от миналата година.

Британският паунд се понижи спрямо зелената валута, като започна седмицата на нива около 1,4525 и достигна до 1,4216 долара за един паунд на сесията в сряда. В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото 1,4220 долара за един паунд. При пробив надолу е възможен тест на психологическото 1,4200 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,4300. При пробив нагоре – следващото ниво на съпротива е техническото - 1,4370 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е психологическото - 1,4400 долара за един паунд.



Британския паунд се движи в широк реиндж и спрямо единната валута – от 0,7692 до 0,7846 паунда за едно евро.

В посока надолу - ниво на подкрепа е психологическото и техническото 0,7700 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото 0,7650. В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,7800 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 0,7830. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо ниво от 0,7900 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.