
ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА
19 юни – 23 юни 2017 г.

Въпреки очакванията ни за по-сериозна корекция (в рамките на до 5%) в началото на лятото предвид сезонния характер на рисковите активи, щатските индекси запазват възходящата си посока. За последния месец дори регистрираха и ръст от над 1.50%.

Графиката показва процента акции, търгуващи се над 200-дневната си средна стойност, т.е. дали са във възходяща или низходяща посока. Към момента над 50% от представителите на S&P 500 се търгуват над дългосрочната си средна стойност, което показва, че ралито при индекса е широко подкрепено.

Въпреки това, за последните три месеца този процент пада и до известна степен се разминава с представянето на индекса за същия период. Предвид този индикатор по-скоро бихме очаквали забавяне в покачването на рисковите активи и търговия в тесни граници през летните месеци.

S&P 500



Графиката по-долу е на биотехнологичния сектор в САЩ. В началото на седмицата под очакванията на инвеститорите за повече яснота относно промяната на здравната реформа секторът пробни над 15-месечна консолидация, подкрепен от обеми, превишаващи в пъти средните за последния месец.

Според нас потенциалът е за ръст до \$350 за дял и тестване на предходния връх от декември, 2015г. При успешен тест следващото ниво е историческият връх от юли, 2015г. Стоп нивата са дефинирани при спад под горната граница на консолидация, т.е. при връщане под \$299 за дял. Сезонните характеристики също са в подкрепа на биотехнологичния сектор като заемане на дълги позиции в края на юни и държането до първата седмица на август е доста благоприятен.

Биотехнологичен сектор/ САЩ



Суровини

Търговията със злато остава доста вяла в последните месеци. Очертава се сериозна съпротива на нива около \$1300 и подкрепа, дефинирана от дългосрочната средна на нива около \$1240. Към момента очакванията ни са по-скоро за запазване границите на търговия. Положителните фактори, които биха подкрепили цената на златото, е ескалация на геополитическото положение и задълбочаване в спада на доходността по ДЦК.

ЗЛАТО



Инфлационните очаквания до голяма степен са базирани и имат доста висок коефициент на корелация с цената на петрола (графиката по-долу). Очакванията ни за дългосрочното представяне на суровината, а именно търговия в границите \$40 – 60\$, към момента се оправдават.

Не са налични обаче факторите и катализаторите, които да доведат до нова дългосрочна възходяща посока в цената на суровината. Ограничаването на предлагането от топ производителите като Русия и Саудитска Арабия не дава резултат. Новите технологии на добив, широко застъпени от шатските компании, води до намаляване на разходите на добив за барел петрол, оттам до свръх-предлагане, съответно и спад в цената. Към момента единствено глобален геополитически конфликт би могъл да доведе до обръщане на тренда.

При нива от \$40 за барел съотношението риск към потенциал за печалба е доста атрактивно и представлява добра възможност за заемане на дълги позиции.

ПЕТРОЛ



Очакванията за движението в цената на петрола в границите \$50 - \$55 за барел се оправдават. През последните две седмици на март петролът успешно тества нивата на подкрепа, дефинирани от 200-дневната средна стойност, а средносрочната съпротива е границата между \$54.50 - \$55 за барел. Предвид по-високите ценови нива на подкрепа от последната година по-скоро бихме очаквали пробив над \$55 за барел и тестване на психологическата граница от \$60 за барел. Показателен за това е и фактът, че след интервенцията на САЩ в Сирия суровината отчете сериозен ръст, въпреки, че делът на Сирия в световния добив на петрол е само 0.04%.

Управление на

Валутен пазар

EUR/USD

Зелените пари се движиха в сравнително тесен рейндж , като започна седмицата на нива около 1,1210 и достигна 1,1110 долара за едно евро средата на седмицата. Седмицата бе сравнително бедна откъм фундаментални събития и играчите следяха нервно понижението на цената на петрола.

Прогнозния индекс на бизнес активността на производствения сектор в най-голямата европейска икономика нарастна до 59,3 пункта за м.юни, което бе над пазарния консенсус от 59,0 и малко под предишната стойност от 59,4 пункта за предходния месец.

Производствените цени в Германия се повишават с 2,80% на годишна база през май, като през април повишението беше 3,40% , а анализаторите очакваха ръст до 2,90%. На месечна база производствената инфлация е отрицателна на ниво -0,20%, а очакванията бяха за спад в размер на 0,10%. През април пък беше отчетен ръст от 0,40%.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се повишават минимално до 240 000 при консенсус от 238 000 и стойност от 240 000 за миналата седмица.

Текущата сметка отвъд океана отбеляза дефицит от 116,8 млрд.долара при очакван дефицит от 125 млрд. и предишна стойност от 114 млрд.долара за последното тримесечие на предходната година.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,1140 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,1100 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото 1,1055 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е психологическото ниво от 1,1200 долара за едно евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническо - 1,1255 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,1300 долара за едно евро. Мнозина наричат нивото - Trump level, т.к именно това беше нивото което валутната двойка стигна след победата на Тръмп и върна рязко надолу.

Daily FOREX EUR=

10.10.2016 г. - 7.7.2017 г. (GMT)

Cndl; FOREX EUR=; Bid
23.6.2017 г.; 1.1150; 1.1188; 1.1143; 1.1166; +0.0016; (+0.14%)
SMA; FOREX EUR=; Bid(Last); 10
23.6.2017 г.; 1.1173
SMA; FOREX EUR=; Bid(Last); 20
23.6.2017 г.; 1.1200
SMA; FOREX EUR=; Bid(Last); 50
23.6.2017 г.; 1.1053
SMA; FOREX EUR=; Bid(Last); 100
23.6.2017 г.; 1.0852
SMA; FOREX EUR=; Bid(Last); 200
23.6.2017 г.; 1.0820

Price
USD

1.26
1.25
1.24
1.23
1.22
1.21
1.2
1.19
1.18
1.17
1.16
1.15
1.14

1.1200
1.1173
1.1166
1.11
1.1053
1.1
1.09
1.0852
1.0820

1.07
1.06
1.05
1.04
1.03
1.02
1.01
Auto

Trump wins

Trump level

UK elections

Italian Referendum

10 17 24 31 07 14 21 28 05 12 19 26 02 09 16 23 30 06 13 20 27 06 13 20 27 03 10 17 24 01 08 15 22 29 05 12 19 26 03
окт 16 | нояври 16 | дек 16 | ян 17 | февр 17 | март 17 | апр 17 | май 17 | юни 17

GBP

Фундаменталният календар за Острова също бе беден откъм събития. Британския паунд се повиши в сряда, след като главният икономист на Английската централна банка Андрю Холдейн изрази очакванията за повишение на лихвите във Великобритания тази година. Това изявление повиши британската лира с почти половин цент, търгувайки се за кратко над 1.2700 долара за паунд.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,2700 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,2640 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,2600 долара за един паунд.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото ниво от 1,2765. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,2800 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво - 1,2830 долара за един паунд.

Daily GBP=

1.2.2017 г. - 30.6.2017 г. (GMT)

Cndl; GBP=; Bid
23.6.2017 г.; 1.2679; 1.2743; 1.2671; 1.2729; +0.0048; (+0.38%)
SMA; GBP=; Bid(Last); 50
23.6.2017 г.; 1.2853
SMA; GBP=; Bid(Last); 20
23.6.2017 г.; 1.2796
SMA; GBP=; Bid(Last); 10
23.6.2017 г.; 1.2712
SMA; GBP=; Bid(Last); 100
23.6.2017 г.; 1.2633

Price
USD
1.31
1.305
1.3
1.295
1.29
1.2853
1.2796
1.275
1.2729
1.2712
1.265
1.2633
1.26
1.255
1.25
1.245
1.24
1.235
1.23
1.225
1.22
1.215
1.21
1.205
1.2
1.195
1.19
1.185
1.18
1.175
1.17
1.165
1.16
Auto

Theresa May unexpected resign

Post UK election mvmnt

06 февруари 2017 | 13 | 20 | 27 | 06 март 2017 | 13 | 20 | 27 | 03 | 10 | 17 | 24 | 01 | 08 | 15 | 22 | 29 | 05 | 12 | 19 | 26 | 2017 | май 2017 | юни 2017



Британския паунд се движи в широк реиндж спрямо единната валута, като в началото на седмицата беше около 0,8730 - достигна 0,8845 паунда в средата на седмицата и коригира до 0,8760 паунда за едно евро в края на седмицата.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото ниво от 0,8750 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо - 0,8700. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на психологическото 0,8655 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,8800 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 0,8850. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 0,8900 паунда за едно евро.

Daily EURGBP=

7.11.2016 г. - 6.7.2017 г. (GMT)

CndI; EURGBP=; Bid
23.6.2017 г.; 0.8794; 0.8797; 0.8763; 0.8771; -0.0020; (-0.23%)
SMA; EURGBP=; Bid(Last); 50
23.6.2017 г.; 0.8597
SMA; EURGBP=; Bid(Last); 20
23.6.2017 г.; 0.8749
SMA; EURGBP=; Bid(Last); 10; tech reg. hard Brexit
23.6.2017 г.; 0.8786
SMA; EURGBP=; Bid(Last); 100
23.6.2017 г.; 0.8588



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.