

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 20 юли – 24 юли 2015 г.

Очакванията ни за представянето на водещите пазарни индекси за юли имаха частичен успех. Докато европейските рискови активи записаха ръст от над 5%, то развиващите се пазари регистрираха негативен резултат за същия период. Щатските останаха почти без промяна. Представителният индекс за щатската икономика S&P 500 отново срещна отново силна съпротива на нивата около 2130 пункта. Очакванията ни са за тестване на долната граница на рейнджа, който е в сила вече пети месец, на нива около 2070 пункта. Тази граница съвпада и с дългосрочната двеста дневна средна стойност на индекса, което предполага значителна подкрепа за индекса на гореспоменатите нива.

S&P 500



РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ



Горната графика на развиващите се пазари е на дневна база за период от пет години. Забелязва се ясно дефиниран рейндж с долна граница на подкрепа на нива около 900 пункта и съпротива на нива около 1080 пункта. Стратегията за търговия в случая е заемане на дълги позиции на нива близки до долната граница със стоп до 3% спад под нея (и съответно заемане на къси позиции на нива около 1080 пункта със стоп до 3% при ръст над тези нива).

В дългосрочен план европейските рискови активи според нас предлагат най-голям потенциал за ръст. Предизвикателството за максимизиране на печалбите от европейските акции е позиционирането да става при по-значими корекции (около 5% спрямо предходни върхове) и по-голяма алокация в компании от преферните индекси като Италия, Испания, Потугалия и дори Франция.

STOXX 50

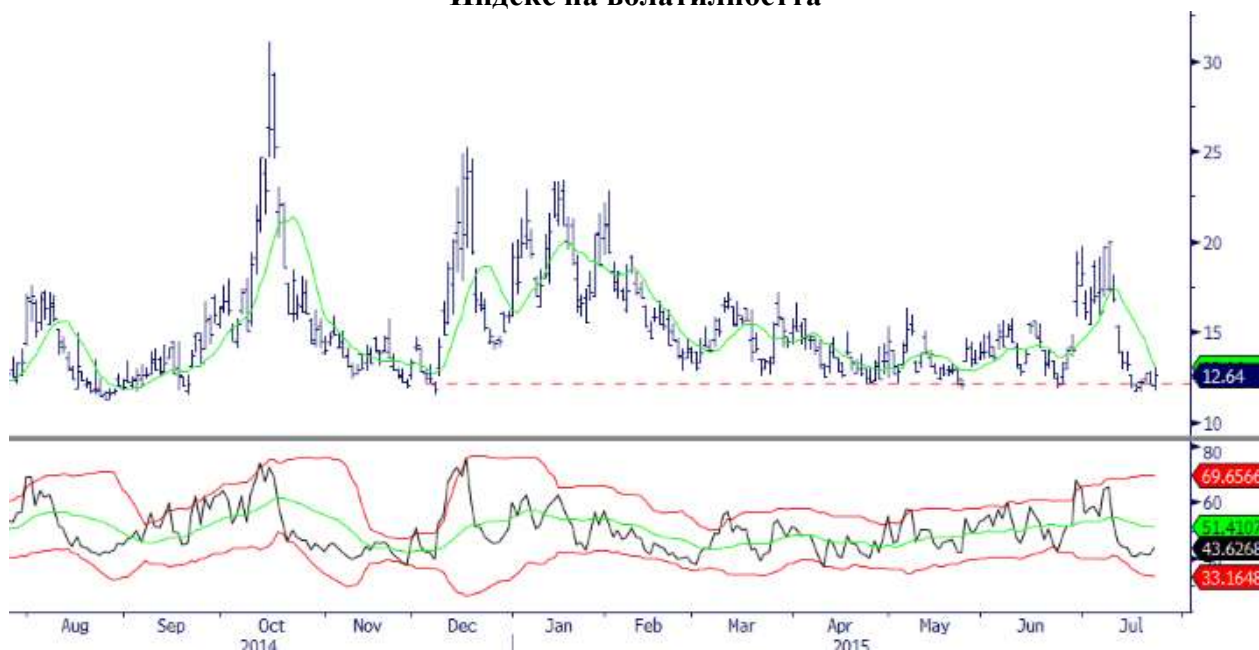


Италия



Италианският FTSEMIB все още не е преминал психологическите върхове от лятото на 2009 г. като текущите стойности са 45% под тези от 2007 г. Очакванията ни са за изпреварващ ръст и по-добро представяне на периферните индекси спрямо останалите европейски за следващата година, но и придружено с по-висока волатилност.

Индекс на волатилността



В по-краткосрочен хоризонт обаче виждаме риск за по-сериозна корекция при акциите. Индексът на волатилността е на едни от най-ниските си нива, което показва известна самодоволност сред инвеститорите в момента, което от своя страна е предшествовало корекции при рисковите активи. Също така сезонните характеристики са силно негативни за следващите два месеца – август и септември.

Суровини



Петролът регистрира сериозен спад в размер на 15% за последните три месеца. Текущите стойности са на по-малко от 10% от най-ниските за госината, достигнати през

март. Въпреки, че техническите индикатори сочат към известно изтощаване на спада, не изключваме тестване на нивата около \$44 - \$42 за барел.



Златото задълбочи спада след като проби под 10-месечната подкрепа на нива от \$1140. Дългосрочната посока остава низходяща. В краткосрочен период не изключваме леко възстановяване и тестване на нивата до бившата подкрепа на \$1140 и средната на \$1160, което би било добра възможност за откриване на къси позиции със задължителен стоп на 2% от нивото на позицията.

Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута спечели изгубените позиции от миналата седмица, като започна седмицата на нива около 1,0800 долара за евро и достигна 1,1008 долара за едно евро на сесията в четвъртък.

Текущата сметка на еврозоната отчете спад в излишък си до сезонно изгладените 18 млрд. евро през петия месец на годината в сравнение с 24 млрд. евро в предходния месец.

Безработицата в Испания спада през второто тримесечие на 2015 г. до близо 4-годишно дъно. Броят на безработните испанци намалява с 295 600 през тримесечието до 5,15 млн. Това е 22,4% от работната сила, през първото тримесечие на 2015 г. безработицата бе 23,8%.

Предварителният производствен PMI индекс за еврозоната достига 52,2 пункта през юли в сравнение с 52,5 пункта през юни. Анализаторите също очакваха ниво от 52,5 пункта.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижиха до 255 000 при консенсус от 279 000 и стойност от 281 000 за миналата седмица.

В посока надолу ниво на подкрепа е важното психологическото ниво от 1,0900 долара за едно евро. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 1,0820 долара за едно евро.

В посока нагоре при трайна търговия над 1,1000 е възможен тест на техническото ниво от 1,1050 долара за едно евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото и техническо ниво от 1,1100 долара за едно евро.



GBP

Дефицитът в бюджета на Великобритания спадна до най-ниското си ниво от 7 години. Обемът на публичните заеми на правителството в Лондон спадна до 9,4 млрд. паунда през юни от 10,2 млрд. паунда година по-рано в сравнение с пазарния консенсус за стойност от 8,5 млрд. паунда.

Продажбите на дребно във Великобритания неочаквано отстъпиха през юни. Обемът на продажбите, включително горивата, спадна с 0,20% спрямо май, като експертите прогнозираха ръст от 0,40%.

Островната валута се движи много динамично спрямо зелените пари, като започна седмицата на нива около 1,5620, а на сесията в петък достигна 1,5465 долара за паунд. В посока надолу ниво на подкрепа е техническото ниво от 1,5450 долара за паунд. Следващото ниво е психологическото и техническо ниво от 1,5400 долара за един паунд. В посока нагоре – при трайна търговия над 1,5500 е възможен тест на техническо ниво от 1,5545 долара за един паунд. Следващото важно ниво е техническото и психологическото 1,5600 долара за един паунд.



Британския паунд се понижи спрямо единната валута, като започна седмицата на нива около 0,6920 паунда за евро, а на сесията в четвъртък достигна 0,7107 паунда за едно евро. В посока надолу ниво на подкрепа е техническото ниво от 0,7015 – при пробив е възможен тест на психологическото 0,7000 паунда за едно евро. В обратната посока важно ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 0,7100 паунда за евро – при пробив нагоре е възможен за тест на техническото ниво от 0,7150 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.