

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 21 март – 25 март 2016 г.

Рисковите активи в САЩ се задържаха над дългосрочната си 200-дневна средна стойност през изминалата седмица, което потвърждава възходящата посока в средносрочен период. Въпреки това, очакванията ни са, че S&P 500 ще срещне сериозна съпротива на нива около 2080 пункта (дефинирана от низходящия тренд на регистрираните по-ниски върхове съответно през май, юни, юли, октомври и ноември 2015г.). Предвид, че текущата стойност на индекса е на 2.2% от очакваните нива на съпротива и стойностите на техническите индикатори са на екстремни нива, то потенциалът за сериозен ръст според нас е силно ограничен и не бихме заели агресивни дълги позиции в този момент.

S&P 500



Биотехнологичен сектор/ САЩ



Все пак отделни сектори в САЩ се намират на нива, които дават разумни и приемливи нива на риск спрямо потенциала за ръст. Горната графика е на биотехнологичния сектор. За последните осем месеца спадът в цената на акциите на сектора е над 35%. За последния месец и половина се забелязва известно стабилизиране на нива между \$240 - \$250 за акция. Средносрочната съпротива е дефинирана от горната граница на реинджа за последния месец и 50-дневната средна на нива около \$268. Пробив над тези граници отваря потенциал за ръст до \$300 или 20% спрямо текущите нива. Рискът е дефиниран при спад под февруарското дъно на \$240 (4% спрямо текущите стойности), т.е. формира се доста приемливо съотношение на потенциал за печалба към риск в размер на 5:1.

От суровинния комплекс ще разгледаме представянето и на захарта. Периодът е 5г. на дневна база. От края на 2015 г. се забелязват признаци за обръщане на низходящата посока, която е в сила от 2011 г. За разглеждания период суровината е загубила близо 45% от стойността си. През март последва успешен тест на дългосрочната 200-дневна средна, което потвърждава възходящата посока. Според нас потенциалът за ръст в средносрочен период е около 20%.

Суровини

Петрол



Очакванията ни от предходната седмица за сериозна съпротива при петрола на нива от 200-дневната средна се оправдаха. Суровината коригира близо 5% след тестването на дългосрочната средна, но намери подкрепа на нива от \$37.90. Стойностите на техническите индикатори не потвърждават върховете нива на петрола от началото на годината, което предполага забавяне на ръста и дори корекция в рамките на до 15% в средносрочен период. Обратно, затваряне над дългосрочната средна отваря потенциал за ръст до \$55 - \$60 за барел. Към момента по-скоро бихме заели къси позиции със стоп при ръст над \$42.50.

Валутен пазар

EUR/USD

През изминалата седмица щатската валута възстанови голяма част от загубените позиции от миналата седмица, като започна седмицата на нива около 1,1340 и достигна 1,1141 долара за едно евро на сеята в четвъртък.

IFO индексът отразяващ бизнес климата в най-голямата европейска икономика се подобрява през март, като нарастна от 105,7 пункта през февруари до 106,7 пункта през март. Това бе над очакванията за стойност от 106,1 пункта.

Позитивният баланс по текущата сметка в еврозоната на сезонно коригирана база достига 25,4 млрд. евро спрямо излишък от 28,6 млрд. евро за последния месец от миналата година. Пазарният консенсус бе за стойност от 26,3 млрд. евро.

Брутният Вътрешен Продукт на САЩ се повиши с 1,40% за последното тримесечие на миналата година, което бе над очаквания ръст от 1,00%, но под предишния ръст от 2,00% за третото тримесечие на миналата година.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се понижават минимално до 265 000 при консенсус от 267 000 и стойност от 259 000 за миналата седмица.

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 1,1060 долара за едно евро.

В посока нагоре – при трайна търговия над психологическото 1,1200 долара за евро е възможен тест на техническото 1,1260 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 1,1300 долара за едно евро.



GBP

Инфлацията във Великобритания остава без промяна през февруари на ниво от 0,30% на годишна база. Прогнозите на анализаторите бяха за ръст на потребителските цени от 0,40%. Базисната инфлация, която изключва колебливите цени на горивата и

хранителните продукти, също остава без промяна на ниво от 1,20%, като оправдава очакванията.

Резултатите са далеч под целевото ниво от 2.0% на Английската централна банка – това се дължи до голяма степен заради срива на петролния пазар през последната година.

Продажбите на дребно на Острова се повишават с 3,80% за м.февруари, което бе съвсем близо до пазарния консенсус, но доста под предишния ръст от 5,40% за м.януари.

Британският паунд продължи своето низходящо движение спрямо зелената валута, като на сесията в четвъртък достигна до 1,4044 долара за един паунд. В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,4100 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото – 1,4070 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е психологическото 1,4000 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,4200. При пробив нагоре – следващото ниво на съпротива е техническото - 1,42700 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото и психологическо - 1,4300 долара за един паунд.



Британския паунд се понижи и спрямо единната валута, като на сесията в четвъртък достигна до 0,7952 паунда за едно евро.

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото 0,7860 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо 0,7800. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническо ниво от 0,7750 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е техническото 0,7950 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е психологическото ниво от 0,8000. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо ниво от 0,8050 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.