

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР

22 февруари – 26 февруари 2016 г.

Рисковите активи запазиха възходящата си посока от миналата седмица и добавиха по над 2% към пазарната си капитализация към края на февруари. Положителният импулс остава в сила като временна съпротива в момента се явява 50-дневната средна. Според нас, тази съпротива ще бъде преодоляна и индексите (шатските) ще тестват 200-дневната си средна, което предполага нов ръст в рамките на 3% (тестване на нивата около 2000 пункта за S&P 500). Графиката по-долу е на S&P 500 на седмична база за период от 5 г. Индексът успешно тества солидната подкрепа на 200-седмичната си средна на 1810 пункта, което ни дава основание на смятаме, че положителният импулс ще се запази поне още една до две седмици.

S&P 500



DAX 30

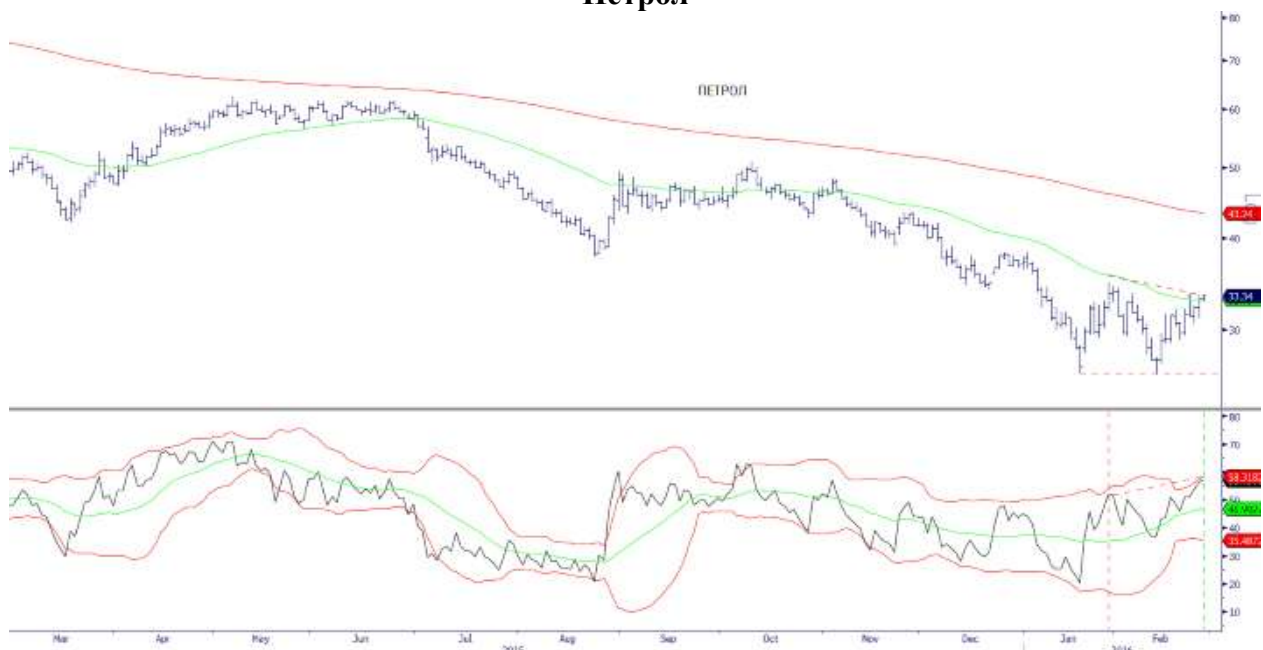


Горната графика е на немския DAX на седмична база за период от 10 г. Индексът успешно тества подкрепа на 200-седмичната си средна, което според нас отваря потенциал за ръст от над 5% в следващите седмици. Въпреки това, към момента всеки бъдещ ръст ще го разглеждаме по-скоро като корекция на низходящия тренд от април 2015 г. насам, дефиниран с регистрирането на все по-ниски върхови стойности спрямо предходните покачвания на индекса.

Суровини

Петролът упорито продължава да се търгува на нива около 50-дневната си средна от \$33.00. Успешно затваряне над тези стойности отваря потенциал за ръст от над 15% до \$38. Прави впечатление, че текущите стойности на индикаторите са по-високи спрямо тези, отчетени при нива на петрола, които са по-високи спрямо текущите. Това разминаване по-скоро предполага слабост в цената на петрола в краткосрочен период.

Петрол



Злато



Търговията със злато запазва консолидационния си характер след рязкото покачване от средата на януари. Предвид, че цената на метала не пада, докато рисковите активи покачват (в периода януари – средата на февруари рисковите активи бяха разпродадени, а златото рязко покачна), по-скоро ни кара да очакваме нов ръст при златото и тестване на нови по-високи стойности спрямо последната година. От друга страна техническите индикатори не подкрепят текущите стойности на златото, което предполага краткосрочен спад от около 2.50% до нива от \$1200, което е ниво на подкрепа от средата на февруари и съвпада с 20-дневната средна.

Валутен пазар

EUR/USD

Зелената валута повиши стойността си като започна седмицата на нива около 1,1130 долара за евро и достигна 1,0960 долара за едно евро на сесията в сряда.

IFO индексът – отчитащ бизнес доверието в Германия се понижава от 102,3 пункта през януари до 98,8 пункта този месец. Резултатът е далеч под пазарния консенсус от 101,9 пункта. Спадът е най-резкият от пет години насам.

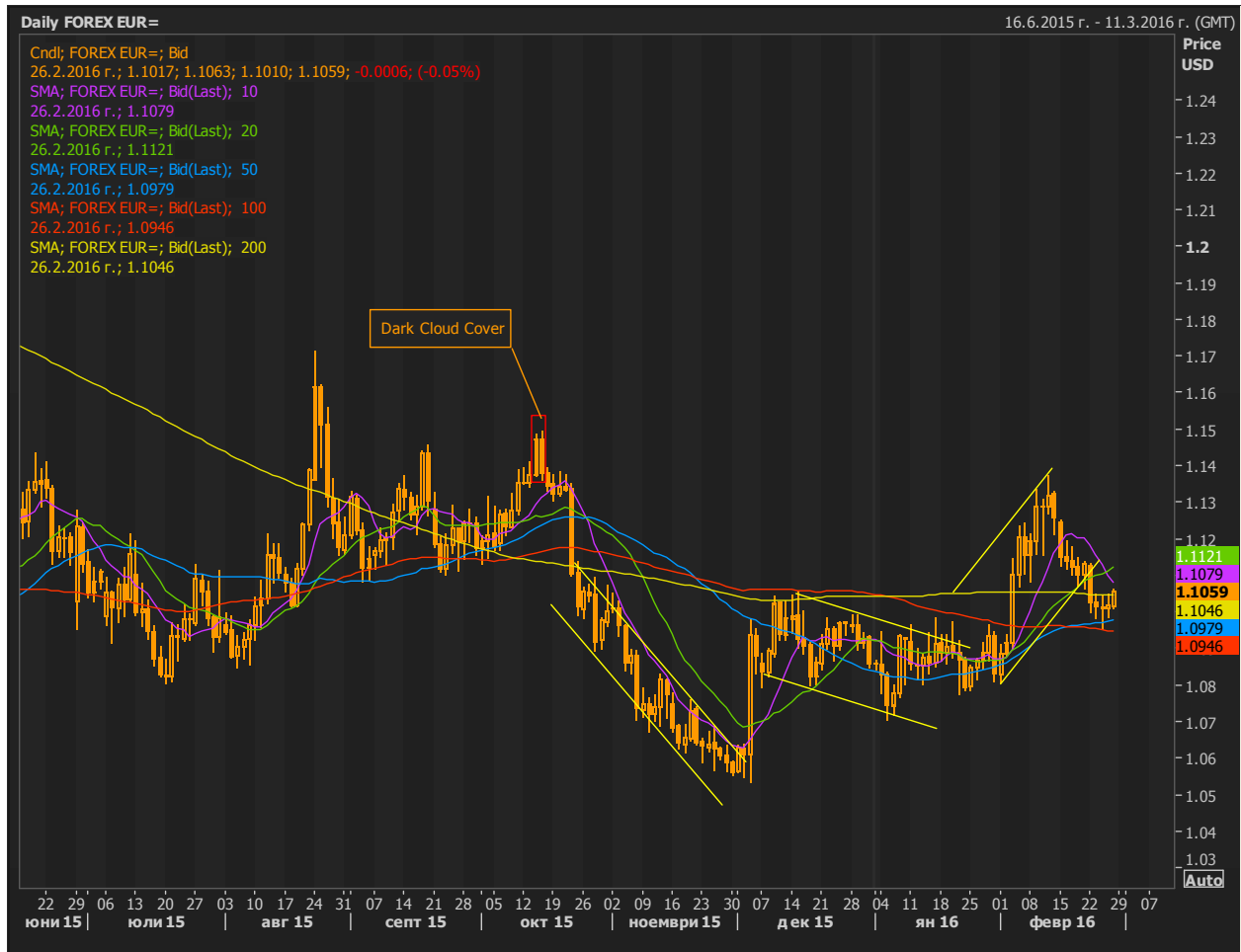
Инфлацията в еврозоната възлиза на 0,30% на годишна база през януари, което е леко ускорение спрямо 0,20% през декември 2015 г., но под очаквания ръст от 0,40%. Базисната инфлация се повишава до 1,0% през януари от 0,90% през декември.

Брутния Вътрешен Продукт на САЩ за последното тримесечие на предходната година се повиши с 1,00%, което бе доста над очаквания ръст с 0,40%, но под ръста с 2,10% за третото тримесечие.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха, че молбите за помощ при безработица се повишават минимално до 272 000 при консенсус от 271 000 и стойност от 262 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото 1,0950 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото и психологическо ниво от 1,0900 долара за евро. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото 1,0885 долара за едно евро.

В посока нагоре - ниво на съпротива е психологическото 1,1000 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1070 долара за евро. При преодоляване на това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 1,1100 долара за едно евро.



GBP

Британския паунд се понижи рязко негативно повлиян от засилващата се вероятност Великобритания да напусне Европейския съюз. Допълнителен натиск върху валутата оказа и факта, че кмета на Лондон Борис Джонсън заяви публично своята подкрепа за напускане на общността. Все пак е рано за прибързани заключения, т.к. финалните резултати от референдума са на 23 юни.

Публикуваните фундаментални данни през седмицата показаха, че британската икономика нараства с 0,50% през четвъртото тримесечие, като секторът на услугите е двигателят на ръста. Ръстът на икономиката се ускорява спрямо предходните три месеца, когато беше отчетено 0,40% разширяване на БВП. На годишна база ръстът е 1,90% .

Британският паунд се понижи значително спрямо зелената валута, като започна седмицата на нива около 1,4420 и достигна до 1,3865 долара за един паунд на сесията в сряда. В посока надолу – ниво на подкрепа е психологическото 1,3900 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото – 1,3860 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото и психологическо ниво от 1,4000. При пробив нагоре – следващото ниво на съпротива е техническото - 1,4065 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е психологическото - 1,4100 долара за един паунд.



Британския паунд се понижи рязко и спрямо единната валута, като започна седмицата на нива около 0,7720 и достигна 0,7930 паунда за едно евро на сесията в четвъртък.

В посока надолу - ниво на подкрепа е психологическото и техническото 0,7800 паунда за евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото 0,7750. В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,7900 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 0,7950. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото и техническо ниво от 0,8000 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.