

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 26 ДЕКЕМВРИ ДО 30 ДЕКЕМВРИ 2011г.

САЩ

Липсата на значими макро-данни за щатската икономика, с изключение на данните за пазара на труда, които излязоха по-лоши от очакваното, както и по-кратката седмица покрай празниците предопределиха анемичната търговия с изключително ниски обеми и търговия в тесни граници.

Като цяло търговията се задържа около нивата на двеста дневната средна стойност, които оказват сериозна съпротива при всеки опит за поскъпване на индекса в последните три месеца.

Запазване на средносрочния реиндж на търговия при S&P 500



Техническите индикатори отчитат известно подобрене, което предполага и известен ръст при акциите до средата на януари. Повечето индикатори преминаха на положителна територия и намериха подкрепа на значително по-високи стойности, което затвърждава временната възходяща посока при рисковите активи.

Допълнително потвърждение за очакванията за ръст при S&P 500 се получава и от стойностите на индекса на волатилността – VIX, които за поредна седмица останаха под психологическите нива от 30 пункта. Очакванията ни, че индексът ще намери

временна подкрепа около 20 пункта се оправдаха, но последвалият ръст бе повече от скромнен до 22.65 пункта.

VIX регистрира ново поредно затваряне под 30 пункта и под нивата от предходната седмица, което благоприятства рисковите активи



Поне в близките една до две седмици не очакваме сериозен ръст в стойностите на VIX, а по-скоро запазване на инерцията в представянето на индексите от последните две седмици на годината.

Представяне на компаниите, зависими от потребителското доверие



Графиката по-горе показва представянето на компаниите, зависими от потребителското доверие, спрямо S&P 500. Както се вижда възходящата посока от началото на 2010г. е в сила, а в средата на декември бе успешно тествана като подкрепа. Докато възходящата линия остане ненарушена, този сектор остава предпочитан пред по-широкия индекс.

Представител на този сектор е Amazon, чието представяне към момента не подкрепя възходящата посока на сектора като цяло. Графиката по-долу показва силен дневен сигнал с потенциал за ръст в цената на Amazon до 183 долара в близките две седмици.



Развиващи се пазари

Повечето от индексите на развиващите се пазари регистрираха спад в последната седмица за годината, вариращ от 2% за индийския SENSEX до 1% за бразилския IBOV. В местна валута част от източноевропейските индекси поскъпнаха, но спрямо долара отчетоха спад. Китайският SHCOMP трайно се задържа под нивата на дългосрочна подкрепа от 2330 пункта, което е предпоставка за нов натиск в близките месеци. Спада на индийската валута и засилващите се страхове от неконтролируема инфлация доведоха до разпродажби на местните индекси, които се търгуват малко над най-ниските си стойности за годината.

Глобалният индекс на развиващите се пазари MXEF отново тества подкрепата на възходящата линия от началото на септември. В краткосрочен план подкрепата е на нива от 895 пункта, а съпротивата е на нива от 960 пункта (близки до границата на низходящата линия от началото на септември и ноември). Фигурата на консолидация, която се наблюдава в момента, по-скоро предполага възобновяване на движението в първоначалната импулсивна посока, а именно продължаване на низходящия тренд.

MXEF Index



Пробив под временната възходяща линия, свързваща дъната от края на септември и края на ноември, ще затвърди негативната посока на индекса. Дългосрочната посока остава на нива от 850 пункта. От техническа гледна точка индикаторите сочат към известна бъдеща слабост в представянето на индекса в близките месеци.

Графиката по-долу показва продължаващата консолидация в търговията на руския МІСЕХ. Консолидацията, която се наблюдава в момента, по-скоро предполага възобновяване на низходящата посока.

МІСЕХ (Русия)



Пробив под границите на консолидация е негативен сигнал с очаквания за тестване на подкрепата от края на септември на 1250 пункта.

Европа

Търговията при европейските индекси бе изключително вяла в последната седмица на годината с обеми с над 50% по-ниски от средните за последния месец. Индикаторите за риска в системата, продължиха да се покачват като най-сериозният е увеличаването на спреда на междубанковото финансиране, показател за ескалиращото недоверие между отделните пазарни участници. Индексът на волатилността също се покачи след спада под 30 пункта в края на изминалата седмица.

Широко-представеният европейски индекс STOXX 600 остана на нивата на средносрочната съпротива от 244 пункта. Пробив над тези нива отваря пътя до 252 пункта (връх от края на октомври и текущите нива на двеста дневната средна стойност).

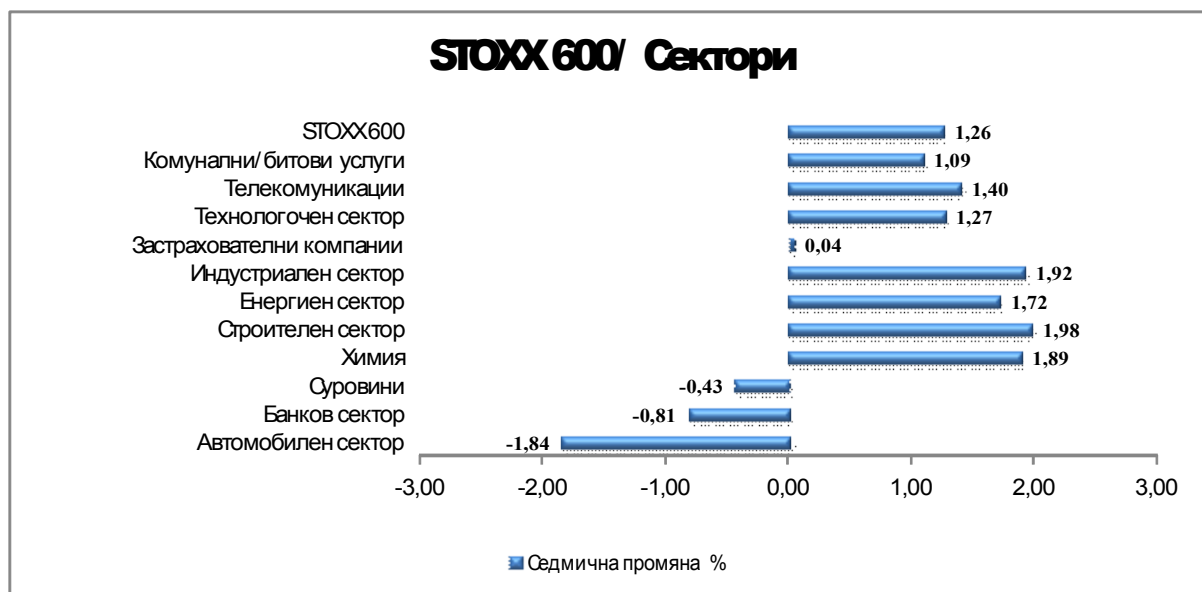
STOXX 600



Както се вижда от графиката по-горе границите на търговия между 217 и 244 пункта остават в сила вече четвърти месец. Тази дълга консолидация предполага и порязко импулсно в движение в посока на пробива на рейнджа. Докато не се получи ясен сигнал за пробив на някоя от границите, стратегията остава непроменена, а именно скъсяване на горните нива със стоп 255 пункта и заемане на дълги позиции на нива близки до долната граница със стоп 212 пункта.

Сравнително положителното представяне на индекса през изминалата седмица се дължеше основно на компаниите от комунално-битовия, хранително-вкусов и енергиен сектор съответно с ръст от 3.10%, 3.47% и 3.80%

По-долу е показано представянето на отделните сектори от STOXX 600 за изминалата седмица.



Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали регистрира спад от близо 2.3% и отново се доближи до нивата на средносрочна подкрепа от 197 пункта. Най-сериозен спад отчетоха никел и цинк съответно в размер на 3.50% и 2.20%, докато мед и алуминий останаха без промяна за периода..

Очакванията ни за тестване на нивата от паническата разпродажба от края на септември на 26 долара се сбъднаха в последната седмица на годината.

Сребро



Среброто успешно тества подкрепата от 26 долара в сила от септември 2010г. От техническа гледна точка настоящият спад се формира при сравнително по-високи нива на техническите индикатори, което е предпоставка за формиране на конвергенция

между цена и индикатор, а това е сигнал за известен ръст в цената на метала. Бъдещ ръст би срещнал известна съпротива на нива от 30 долара за трой унция, които доскоро играха ролята на подкрепа.

Очакванията ни за ръст цената на златото до нива от 1680 долара за трой унция не се оправдаха като поскъпването бе доста ограничено до 1632 долара. Последвалите разпродажби спряха до средносрочната подкрепа на нива между 1520 – 1530 долара за трой унция. И в предходния анализ отбелязахме, че техническите индикатори са на едни от най-ниските си стойности за последните три години, което не предполагаше сериозни разпродажби на метала.

Очакванията са за известно възстановяване като първата по-сериозна съпротива е на нива около 1600 – 1610 долара за трой унция. Пробив над тези нива отваря пътя за ръст до 1680 долара, което представлява бившата подкрепа за последните три месеца.

Злато



Търговията с петрол за последните два месеца се консолидира в границите между 97 и 102 долара за барел. Решителен пробив на някое от нивата би дало ясен сигнал за ново движение в посока на пробива. За момента може да се спекулира с търговия в рейнджа. Цената остава над средната за последните двеста дни, което е позитивен сигнал за бъдещото движение на суровината. В случай на пробив на горната граница на рейнджа, очакванията са цената да достигне до 115 долара за барел.

Петрол

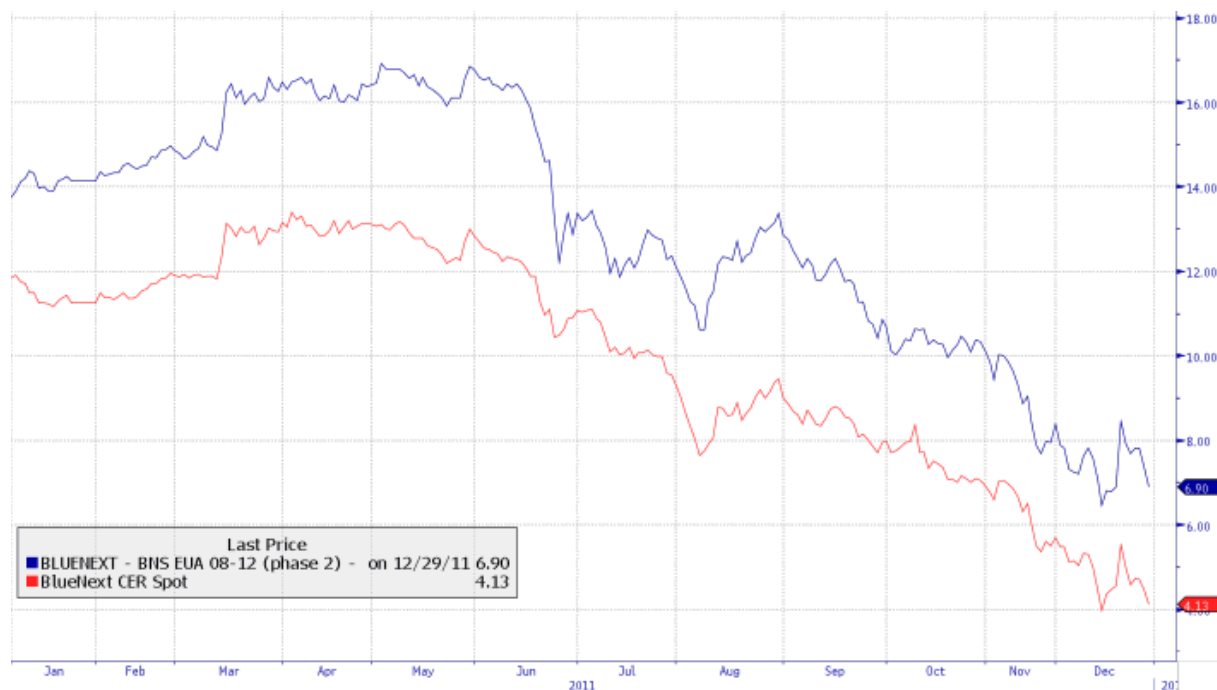


Квоти за емисии парникови газове

Решението на Европейския съд, с което потвърди законосъобразността на включването на всички авиокомпани в ЕСТЕ (европейската система за търговия с емисии парникови газове) и одобряването от членове на Комитета по околна среда към европейския парламента на процедура за приемане на промяна на директивата за енергийна ефективност, която предвижда изтегляне на до 1.4 млрд. квоти за емисии от пазара, доведоха до кратък ръст на цените на основните инструменти на пазара за емисии. Но перспективите за ръст в цените на въглеродните емисии не са оптимистични. Кризата в ЕС поставя на голямо изпитание индустриалното производство в съюза, а цената на квотите е пряко свързана с него. Друг негативен фактор за цените е голямото предлагане на емисии. Това е особено валидно за квотите, издавани по механизма Чисто развитие на ООН – Сертифицирани единици редукция на емисии (CER). За 2011 общият обем издадени ЦЕР се очаква да достигне рекордните 320 млн., в сравнение със 132 млн. за предходната година.

Редица водещи анализатори на пазара редуцираха с около 30% прогнозите си за цените за 2012 на най-търгуваните инструменти – EUA и CER, според изследване на Point Carbon (звено на Thomson Reuters).

Дневна последна цена EUA и CER (борса Bluenext)



Очаквания за движението на основните класове активи за периода 03.01.2012 -06.01.2012

Световни Индекси	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	Очакване
SOFIX INDEX	322,61	0,67	2,50	↑
S&P 500 INDEX	1 263,02	1,07	1,55	↑
DOW JONES INDUS. AVG	12 287,04	1,12	1,48	↑
MSCI EM	914,21	0,12	-1,45	↑
STXE 600	242,79	0,13	1,25	↑
DAX INDEX	5 864,01	0,25	0,20	↑
FTSE 100 INDEX	5 546,68	-0,35	2,92	↑
Индустриални Метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
МЕД	7 413,75	-0,44	0,27	↑
ЦИНК	1 815,75	1,24	-2,21	↑
ОЛОВО	1 975,50	1,90	1,99	↑
АЛУМИНИЙ	1 974,00	-0,54	-0,55	↑
СТОМАНА	550,00	0,05	1,38	↑
Енергийни суровини	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
СУРОВ ПЕТРОЛ	99,94	0,29	0,40	↔
HEATING OIL FUTR Nov11	292,27	0,18	0,52	↔
Квоти за въглеродни емисии	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
EUA spot	6,90	0,00	-10,16	↔
CER spot	4,13	0,00	-17,40	↔
Скъпоценни метали	Текущо ниво	Промяна за деня %	Промяна за седмицата %	
ЗЛАТО	1 572,72	1,73	-2,08	↔
СРЕБРО	28,17	1,69	-3,36	↔

Макро-данни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

03.01.2012

- ISM производствен индекс/ САЩ
- Прес съобщение от заседанието на Федералния резерв/ САЩ
- Индустриално производство за района на Далас/ САЩ

04.01.2012

- Промислени поръчки/ САЩ
- Брой нови ипотечи/ САЩ
- PMI индекс/ Еврозона

05.01.2012

- Продажби на МПС/ САЩ
- Новооткрити работни места в частния сектор/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Продажби на веригите магазини/ САЩ
- ISM непроизводствен индекс/ САЩ
- Индустриални поръчки/ Еврозона

06.01.2012

- Изменение на броя заети/ САЩ
- Средноседмична заетост/ САЩ
- Бизнес климат/ Еврозона
- Потребителско и икономическо доверие/ Еврозона
- Продажби на дребно/ Еврозона

Дирекция Управление на активи, 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.