

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН ЗА СЕДМИЦАТА ОТ 05 МАРТ ДО 12 МАРТ 2012г.

САЩ

Очакванията ни за корекция при водещите индекси се оправдаха през изминалата седмица след като рисковите активи в началото на седмицата заличиха по над 2% от капитализацията. Последвалите по-добри данни за макроикономиката на САЩ както и успешното, поне до момента, приключване на сделката с гръцкия дълг отново върнаха оптимизма на пазарите като загубите в по-голямата си част бяха възстановени до края на седмицата.

Рисковите индикатори останаха на едни от най-ниските си нива за последните три месеца (индексът на волатилността VIX е на нива под 20 пункта), с което допринесоха допълнително за ръста при акциите.

На графиката по-долу е показан процентът акции, търгуващи се над двеста дневната си средна стойност (показател за възходяща посока) на NYSE.

Процент акции над двеста дневната си средна стойност



Както се вижда от графиката процентът акции, търгуващи се над 200-дневната си средна стойност, е над границата от 50%, което е индикатор за все още продължаващата възходяща посока при рисковите активи. На базата на този показател оставаме все още в акции като потвърждение за смяна на класа актив ще търсим при промяна в някои от останалите индикатори.

Като водещ индикатор за бъдещета посока на рисковите активи служи представянето на транспортния индекс, споменат в предходния анализ. От началото на февруари транспортните компании се разминават в представянето си с останалите широко-представени индекси. Докато транспортният индекс е заличил над 5.5% от стойността си, то при останалите индекси се наблюдава ръст в размер на нови 0.30%. Това разминаване поставя под съмнение устойчивостта на ръста при останалите индекси и вероятността от резки разпродажби като тази от изминалата седмица е доста по-голяма.

Графиката по-долу показва представянето на индекса на транспортните компании.

ТРАНСПОРТЕН ИНДЕКС



Въпреки това индексът се търгува над двеста дневната си средна стойност и успешно тества нивата на подкрепа около 5040 пункта (нива на съпротива от края на октомври и началото на декември). Докато транспортните компании не регистрират нива под двеста дневната си средна стойност и нивата на съпротива, посоката за рисковите активи остава възходяща.

На графиката по-долу е показано представянето на японския Nikkei. Изменението в посоката на японските компании също има водещи характеристики за останалите глобални индекси. От началото на годината сравнителното представяне на индекса е значително по-добро от това на S&P 500 и този на развиващите се пазари. Индексът е само на 3% от най-високите си нива за последната година и очакванията са тези стойности да бъдат тествани.

Техническите индикатори са на екстремно високи стойности, което предполага известна консолидация и дори корекция в краткосрочен план, което би било добра възможност за заемане на позиции в индекса. В случая екстремните стойности на индикатора по-скоро свидетелстват за сила на настоящия тренд.

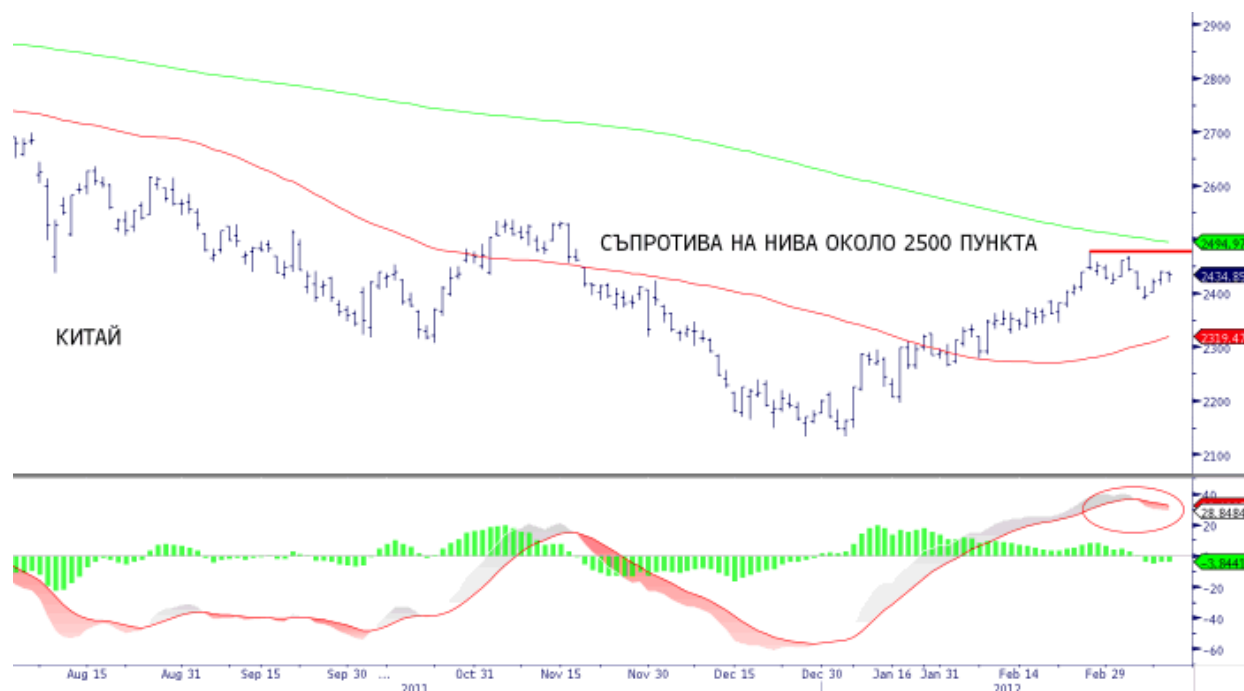
Японският Nikkei



Развиващи се пазари

Индексите на развиващите се пазари без изключение регистрираха негативно представяне на седмична база. В доларово изражение най-сериозен бе спадът при бразилския IBOV с над 5%, докато при останалите загубите бяха ограничени до 1.50%.

Китай



Китайският индекс консолидира движението си за последните две седмици като среща сериозна съпротива на нива близки до двеста дневната си средна стойност на 2500 пункта. Въпреки, че индексът все още е под дългосрочната си средна стойност, средносрочната посока остава възходяща. Техническите индикатори предполагат известна консолидация и дори корекция, която според нас ще се ограничи до петдесет дневната средна стойност на индекса и би бил подходящ момент за заемане на дълги позиции.

По-долу е показано представянето на съвкупния индекс на развиващите се пазари.

Индекс на развиващи се пазари

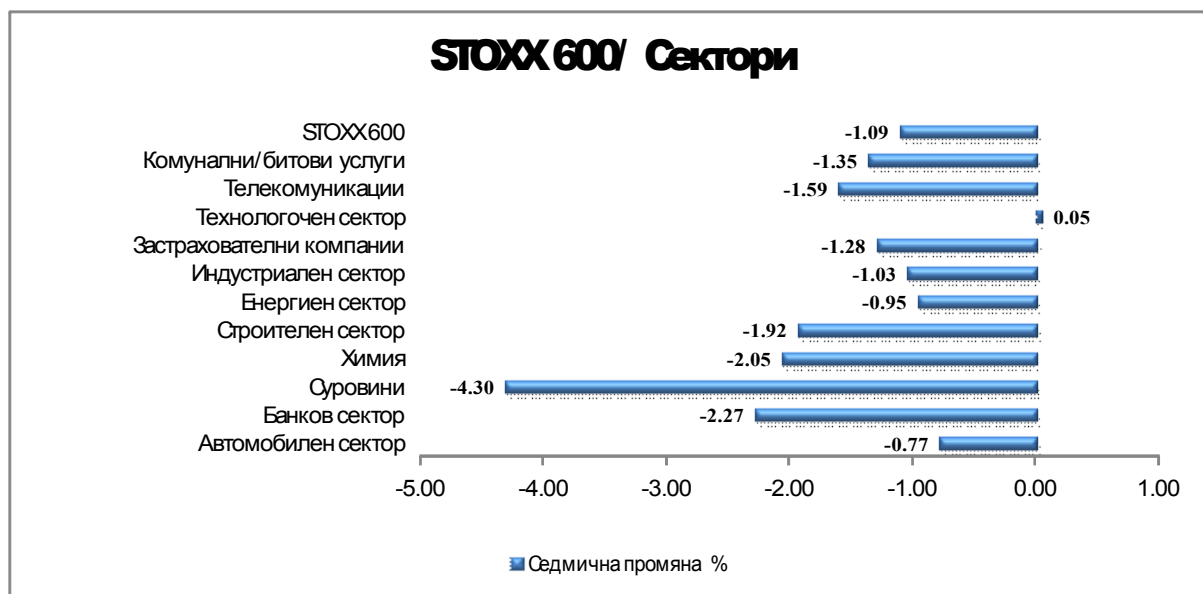


Средносрочната посока е възходяща, индексът се търгува над двеста дневната си средна стойност и над възходящата линия от края на септември. Сравнителното представяне спрямо S&P 500 е по-добро от началото на годината. Техническата картина показва известно влошаване, което предполага корекция и тестване на подкрепата на дългосрочната си средна стойност.

Европа

Европейските индекси регистрираха поредно негативно представяне на седмична база. Най-сериозен бе спадът при италианските и испански индекси, а секторно най-сериозен бе спадът при компаниите от суровинния сектор със загуба от над 4%, банков сектор с над 2.20% и химия със спад от над 2%.

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



По-долу е показано представянето на немския DAX.



В началото на изминалата седмица индексът регистрира сериозен спад от над 3.40% на дневна база и затвори под краткосрочните нива на подкрепа от 6 800 пункта. В конкретния случай бяха оправдани късите позиции в индекса със стоп нива около 6 870 – 6 900 пункта. Споразумението за гръцкия дълг в края на седмицата доведе нов ръст и завръщане в краткосрочните граници на консолидация между 6 800 – 6 950 пункта. От началото на февруари по-широките граници на консолидация са в границите 6 630 – 6 950 пункта. Пробив на някое от тези нива би дало по-ясна картина за средносрочното движение на индекса. Индексът се търгува над петдесет и двеста дневните си средни стойности, над нивата на подкрепа от 6 400 пункта (нива на съпротива от края на октомври и средата на януари). Техническите индикатори показват известно стабилизиране и успешно тестват подкрепа на значително по-високи

стойности, което затвърждава средносрочната възходяща посока на индекса. Заемане на позиции в настоящия реиндж не са оправдани.

Индустриални суровини/ Метали

Индексът на индустриалните метали регистрира първия си спад на седмична база за последните два месеца. Загубите дойдоха най-вече от алуминий и олово, които заличиха съответно 3.80% и 2.70% от стойността си.

МЕД



Медта също регистрира седмичен спад, но към момента намира силна подкрепа на нивата около двеста дневната си средна стойност. Металът се търгува в реиндж от началото на февруари, а базирайки се на сезонните му характеристики е по-вероятно да се очаква възходящ пробив и възобновяване на средносрочното възходящо движение.

Благородните метали останаха без изменение за изминалия период въпреки по-високата волатилност. Наблюдавах се дни със силни резки движения, които доведоха до значително разширяване на границите на волатилността.

Среброто отново падна под низходящата линия от началото на април 2011г., което поставя под съмнение устойчивостта на средносрочния ръст от началото на годината. Металът среща известна подкрепа на нива около 34 пункта, но характеристиките на търговия и специфичната фигура, която се формира последните два месеца, по-скоро предполагат за спад и тестване на нивата от 31 долара за трой унция.

Сребро



Златото към момента среща солидна подкрепа на нива около 1680 долара за трой унция, което е и дългосрочната средна стойност на метала. Нивата на съпротива са около 1800 долара, а шестмесечната подкрепа е на 1530 долара. Техническите индикатори предполагат известно краткосрочно стабилизиране. Спад под средната стойност би означавало нови проблеми пред метала.

Злато



В последните седмици петролът консолидира в границите 105 -109 долара за барел. Средносрочната посока остава възходяща, а техническите индикатори намират подкрепа на значително по-високи стойности, което потвърждава настоящия тренд. Единствено спад в близките седмици под 103.70 долара за барел би било ясен негативен сигнал за суровината. Базирайки се на сезонните характеристики при представянето на петрола, по-скоро очакванията ни са за възходящо движение в близките един до два месеца.

Петрол



Макроданни във фокуса на инвеститорите за следващата седмица:

13.03.2012

- Продажби на дребно/ САЩ
- Бизнес запаси/ САЩ
- Решение за лихвените нива/ САЩ

14.03.2012

- Текущ баланс/ САЩ

15.03.2012

- Индекс на цени на производител/ САЩ
- Пазар на труда/ САЩ
- Нетен паричен поток/ САЩ

16.03.2012

- Индекс на потребителските цени/ САЩ
- Индустриално производство/ САЩ
- Потребителско доверие на U of Michigan/ САЩ

**Очаквания за движението на основните класове активи за периода 12.03.2012
-16.03.2012**

| Световни Индекси | Текущо ниво | Промяна за деня % | Промяна за седмицата % | Очакване |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|
| SOFIX INDEX | 310.17 | 0.29 | -1.02 | ↔ |
| S&P 500 INDEX | 1,369.32 | -0.12 | 0.36 | ↓ |
| DOW JONES INDUS. AVG | 12,946.28 | 0.17 | -0.15 | ↔ |
| MSCI EM | 1,060.01 | 0.70 | -0.50 | ↓ |
| STXE 600 | 264.66 | -0.26 | -0.30 | ↓ |
| DAX INDEX | 6,890.45 | 0.19 | 0.39 | ↓ |
| FTSE 100 INDEX | 5,880.19 | -0.11 | 0.10 | ↓ |
| Индустриални Метали | Текущо ниво | Промяна за деня % | Промяна за седмицата % | |
| МЕД | 8,502.00 | 2.05 | -0.88 | ↑ |
| ЦИНК | 2,054.25 | 1.14 | -2.05 | ↓ |
| ОЛОВО | 2,093.50 | -0.12 | -2.70 | ↑ |
| АЛУМИНИЙ | 2,197.50 | 1.63 | -3.86 | ↑ |
| СТОМАНА | 499.50 | -0.94 | -3.57 | ↔ |
| Енергийни суровини | Текущо ниво | Промяна за деня % | Промяна за седмицата % | |
| СУРОВ ПЕТРОЛ | 106.40 | -0.93 | -0.33 | ↓ |
| HEATING OIL FUTR Nov11 | 324.21 | -0.66 | 0.79 | ↓ |
| Квоти за въглеродни емисии | Текущо ниво | Промяна за деня % | Промяна за седмицата % | |
| EUA spot | 7.72 | -1.03 | -10.75 | ↔ |
| CER spot | 4.00 | -1.72 | -13.79 | ↔ |
| Скъпоценни метали | Текущо ниво | Промяна за деня % | Промяна за седмицата % | |
| ЗЛАТО | 1,700.18 | -0.79 | -0.35 | ↔ |
| СРЕБРО | 33.82 | -1.39 | -0.52 | ↔ |

**Дирекция Трежъри
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.