

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР ЗА ПЕРИОДА 06 юни – 10 юни 2016 г.

Предвид глобалните макроикономически предизвикателства и предупрежденията от водещите институции за забавяне на растежа акциите в САЩ са изключително устойчиви. Текущите им нива са на по-малко от 1.50% от исторически най-високите стойности. Въпреки сравнителното им по-добро представяне спрямо останалите региони бихме избегнали дълги позиции точно в този момент. От една страна потенциалът за ръст спрямо риска е значително малък (ясно дефинирана съпротива на нива от 2130 пункта за S&P 500), от друга сезонните характеристики до края на юни по-скоро предполагат корекция при рисковите активи. Редица фактори сочат към покачване на волатилността в близкия месец, което допълнително ни кара да намалим експозицията в акции.



DAX 30



Горната графика е на немския DAX. За разлика от щатските акции при немските ясно се забелязват по-ниските върхове и съответно низходящата линия на съпротива. Дълги позиции на текущите нива са оправдани с активен стоп при спад под 9800 пункта. Сезонните характеристики също не са на страната на немските акции.

Суровини

Петрол



Петролът запазва възходящата си посока от средата на февруари 2015г. Суровината се търгува над дългосрочната си средна, което затвърждава възходящата посока в дългосрочен период. Не изключваме потенциал за ръст от още 10% - 15% до нива около \$57 за барел до края на месеца. Корекция до нива около \$45 - \$46 бихме използвали за заемане на дълги позиции.

След ръст от над 15% от началото на годината за последните четири месеца търговията със злато консолидира в границите \$1200 - \$1300 за трой унция.

Злато



Т.е. в средносрочен период заемането на дълги позиции е оправдано при нива около или близки до \$1200 със стоп под 50-дневната или при ръст над \$1300 със стоп при спад \$1280. Посоката към момента има ясно изразен възходящ характер с потенциал за тестване на нивата от \$1400.

За последните пет години цената на среброто регистрира спад от над 66%. От началото на годината се забелязват признаци на стабилизиране след успешна подкрепа на нива около \$14 за трой унция. Низходяща посока, която бе в сила от април 2011г., бе обърната и от средата на май металът се намира в средносрочен възходящ тренд. Първата сериозна съпротива е на нива около \$18. В случа на успешен пробив потенциалът е за ръст от над 30% спрямо текущите нива. Спекулативни дълги позиции на текущите нива са оправдани със стоп при спад под \$16, а дългосрочните със стоп при спад \$14.

Сребро



Валутен пазар

EUR/USD

Единната валута се движи доста динамично спрямо зелените пари ,като започна седмицата на нива около 1,1350 евро за долар, достигна 1,1419 и коригира надолу до 1,1274 долара за едно евро на сесията в петък.

Германското индустриално производство се възстановява през април – това до известна степен е знак, че най-голямата икономика в Европа извлича полза от ръста на инвестициите.

Индустриалното производство расте с 0,80% на месечна база при очакван ръст с 0,50% и предишен ръст с 1,10% за м. май. На годишна база индустриалното производство расте с 1,20% , което е доста над предишния ръст с 0,30% за м.май.

Брутният Вътрешен продукт във валутния блок се повиши с 0,60% на месечна база за първото тримесечие на тази година. На годишна база ръста бе с 1,70% при пазарен консенсус от 1,50% и предишен ръст с 1,60% за последните три месеца на миналата година.

Публикуваните данни за заетостта в САЩ в четвъртък показаха , че молбите за помощ при безработица се понижават до 264 000 при консенсус от 270 000 и стойност от 268 000 за миналата седмица.

В посока надолу – ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,1300 долара за едно евро. При пробив надолу е възможен тест на техническото ниво от 1,1275 долара за евро. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо 1,1200 долара за едно евро.

В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,1340 долара за евро. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,1400 долара за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 1,1445 долара за едно евро



GBP

Индустриалното производство на Острова отчете ръст с 2,0% на месечна база за м.април при очакван нулев ръст. Ръстът на годишна база бе с 1,60% при очакван спад с 0,40% и предишен спад с 0,20% за м.март.

Търговския баланс на Великобритания показва дефицит от 3,3 млрд.паунда за м.април при очакван дефицит от 3,9 млрд. паунда и предишна стойност от 3,8 млрд.паунда за м.март.

Британският паунд се движи без ясна посока и в сравнително широк рејндж спрямо зелените пари (1.4355-1.4722 долара за паунд). В посока надолу – ниво на подкрепа е психологическото ниво от 1,4400 долара за паунд. При пробив надолу е възможен тест на техническото 1,4370 долара за паунд. Следващото ниво на подкрепа е техническото и психологическо ниво от 1,4300 долара за един паунд. В посока нагоре – ниво на съпротива е техническото 1,4445. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на психологическото 1,4500 долара за паунд. Следващото ниво на съпротива е техническото ниво от 1,4570 долара за един паунд.



Британския паунд се движи също без ясна посока и в сравнително широк реиндж спрямо единната валута (0.7753 – 0.7907).

В посока надолу - ниво на подкрепа е техническото 0,7820 паунда за едно евро. Следващото ниво на подкрепа е психологическото ниво от 0,7800. При трайна търговия под това ниво е възможен тест на техническото 0,7775 паунда за едно евро.

В обратната посока – ниво на съпротива е психологическото 0,7900 паунда за евро. Следващото ниво на съпротива е техническото 0,7930. При трайна търговия над това ниво е възможен тест на техническото и психологическо 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.