

ПАЗАРЕН БЮЛЕТИН И КОМЕНТАР КЪМ 24 юни 2016 г.

BREXIT е факт, отделните класове активи оформиха ясна посока в средносрочен период.

Графиката по-долу е на S&P 500. Индикациите са индексът да отвори с 4% по-ниско или на нива около 2040 пункта. Тестът на исторически най-високите стойности около 2100 пункта отново се оказва неуспешен. Сезонните характеристики и статутът на убежище са единствените предпоставки за малко по-добро представяне на щатските рискови активи спрямо тези в Европа и развиващите се пазари. Първо ниво на по-сериозна подкрепа индексът намира на нивата, дефинирани от 50-дневната средна, на 2020 пункта (стоп ниво при заемане на дълги позиции при отваряне на 2040 пункта). Към момента бихме намалили експозицията в акции.



Горната графика е на STOXX 50 на седмична база за период от 6 г.. Индексът се търгува под дългосрочната си 200-седмична средна и тества подкрепа на линията на възходящата посока от 2011 г. Като цяло спекулативни дълги позиции в момента са оправдани със задължителен стоп при спад под 2670 пункта (4.50% под текущите стойности). Дългосрочната посока остава низходяща.

Суровини

Петрол



В предходните бюлетини обърнахме внимание на сериозната съпротива, която среща петрола (на горната графика) на нива около \$50 за барел. Новините за Brexit също спомогнаха за днешните разпродажби на суровината и потвърдиха предупрежденията от последната седмица на техническите индикатори за неустойчивия ръст. Очертава се краткосрочна подкрепа около \$\$46.50, но очакванията ни са по-скоро за по-сериозен спад до нива между \$41 - \$43 за барел.



Възходящата посока от началото на годината при златото остава в сила. Очакванията ни за тест на нивата между \$1350 - \$1400 се оправдаха (бяха достигнати след резултатите от референдума), но последваха разпродажби до \$1310. Тази стойност съвпада със съпротивата, дефинирана от линията на низходящата посока, която е в сила от 2011 г. Това ниво е доста сериозно и в случай, че златото (на горната графика) не успее да затвори над тази съпротива, то очакванията са за тестване на психологическите нива от \$1200. На подобно развитие не бихме сложили вероятност по-висока от 30%. Очакванията ни са за значително по-голям ръст в цената на златото предвид мащаба на събитие като BREXIT. Сезонните характеристики – от края на юни до началото на септември – също са в полза на метала.

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.