

Седмичен Коментар

6 Април 2015 г.

Махалото на очакванията

Владислав Хаджидинов
Главен Специалист
Частно Банкиране
vladislav.hadjidinev@offices.fibank.bg
+359/02 942 66 04

Поредна седмица на европейско надмощие за международните пазари на акции. Европейският индекс *Euro Stoxx 50* поскъпна с 0.99 процента, докато американският му конкурент *S&P 500* само с 0.29 процента. И макар, че в петък пазарите в щатите бяха затворени заради великденските празници там, това не попречи да се публикува месечния доклад за състоянието на американската работна сила.

Surprise!

Докладът за американската заетост за месец Март направо взриви всички прогнози, като показва данни значително по-слаби и от най-песимистичните такива. През миналият месец в САЩ са били създадени 126 хиляди нови работни места, докато консенсусната прогноза бе за около 237 хиляди нови работни места. Безработицата остава непроменена на ниво от 5.5 процента.

Този доклад показва най-слабият растеж на работни места от декември 2013г. Но за пазарите на акции, значението на този доклад не е фокусирано директно върху състоянието на пазара на труда, а върху влиянието му върху решението на Федералния Ререрв на САЩ (Фед), кога да започнат с покачването на лихвените проценти.

Преди публикуването на доклада очакванията на пазарите се колебаеха между септември и декември (тази година), като евентуална дата за първо покачване на лихвите. С този доклад очакванията определено са изместени за по-късен момент – тоест декември най-рано, а защо не чак през 2016г. Септември все повече отпада като реалистичен вариант.

Разбира се, пазарите, както и Фед ще продължат да наблюдават внимателно динамиките в пазара на труда, защото именно този фактор ще бъде основен при вземането на сакралното решение.

Следователно, с голяма вероятност може да се каже, че през идните месеци пазарите на акции ще преживеят по-голяма волатилност: по-големи колебания в стойностите си.

При сценарии, в който данните за пазара на труда продължат в духа от миналата седмица, тоест рязко влошаване в състоянието на работната сила и евентуално влошаване в безработицата, е възможно Фед допълнително да отложи повишението на лихвените нива в американската икономика за неопределено време. От друга страна, ако данните отново покажат устойчив растеж на работни места, каквато бе тенденцията през последните петнадесет месеца, в края на годината може би ще бъдем свидетели на първото повишение на американските лихви.

Action Plan

Пазарите никак не обичат неяснота. А огромната изненада, която бе сервирана миналият петък създава точно това. В краткосрочен план ефектите ще са два. От една страна пазарите на акции ще се радват, че Фед няма да дръпне кранчето твърде рано и евтините пари ще продължат да са факт, поне до края на годината. От друга страна, внезапни промени в икономиката и конкретно в пазара на труда ще изнерви много инвеститори, някои от които ще опитват да се защитят, като продават позиции или използват деривативни инструменти за хеджиране. Така че повишената волатилност едва ли ще бъде избегната. *Затегнете коланите – навлизаме в поле от турболенция!*

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. В случай че получите копие на този материал, не бива да вземате инвестиционно решение, основано на информацията, съдържаща се в него, а трябва да потърсите 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. Всички права запазени!

Контакти

Румен Стамов
Директор
Частно Банкиране
rumen.stamov@fibank.bg
+359/02 942 66 07

Надя Александрова
Заместник Директор
Частно Банкиране
anadia@offices.fibank.bg
+359/02 942 66 08

Ива Цинцарска
Старши Специалист
Частно Банкиране
civa@offices.fibank.bg
+359/02 942 66 50

Владимир Владовски
Специалист
Частно Банкиране
vladimir.vladovski@offices.fibank.bg
+359/02 800 20 59

Ани Минкова
Главен Специалист
Частно Банкиране
ani.minkova@offices.fibank.bg
+359/02 942 66 51

Бранимира Петрова
Старши Специалист
Частно Банкиране
branimira.petrova@offices.fibank.bg
+359/02 800 26 11

Стою Тодоров
Специалист
Частно Банкиране
stovo.todorov@offices.fibank.bg
+359/02 800 20 02

Владислав Хаджидинов
Главен Специалист
Частно Банкиране
vladislav.hadzhidinev@offices.fibank.bg
+359/02 942 66 04

Таня Кръстева
Специалист
Частно Банкиране
tanya.krasteva@offices.fibank.bg
+359/02 800 20 58