

Седмичен Коментар

16 Февруари 2015 г.

Перфектен слалом

Отлична седмица за международните пазари на акции! Както предвидихме миналият понеделник, американският индекс *S&P 500* постигна нова исторически рекордна стойност (от 2097.03 точки), след като поскъпна с 2.02 процента. Европейският *Euro Stoxx 50* също не разочарова като поскъпна с 1.45 процента и отбеляза нова най-висока годишна стойност (от 3462 точки). *Златен медал за щатите – сребърен за Европа!*

Ниски обороти

Европейската икономика започва да дава положителни сигнали. През последното тримесечие на 2014 година, европейският брутен вътрешен продукт достигна ръст от 0.3 процента, с което надмина прогнозите за ръст от 0.2 процента.

Основна заслуга за по-добрият от очаквания ръст има двигателят на европейската икономика - Германия. През същият период ръстът на немския брутен вътрешен продукт е 0.7 процента, вместо очакваните 0.3 процента. *Das ist fantastisch!*

За съжаление Франция на този етап не успява да постигне темпото на Германия. Икономическият ръст през последното тримесечие на 2014 година там е едва 0.1 процента, изцяло в пазарните очаквания.

Наистина на пръв поглед тези данни не изглеждат твърде оптимистични. Но имайки предвид, че към средата на миналата година рискът от рецесия в Европа достигна критична точка, а брутният вътрешен продукт в Германия през третото тримесечие на 2014 година достигна ръст от едва 0.1 процента, картината изглежда значително подобрена.

Нещо повече – в края на миналата година еврото и петролът силно се обезцениха, а ефектът от тези две събития за европейската икономика най-вероятно ще бъде положителен и ще започне да се вижда в данните за първото тримесечие на 2015 година.

И не на последно място – в началото на Март, Европейската

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

Централна Банка (ЕЦБ) започва програмата си за стимулиране на европейската икономика: *количествено улеснение*. Нашите очаквания са, че именно с тази програма ЕЦБ ще даде възможност на европейската икономика да вдигне оборотите и да постигне по-силен растеж.

Гърция и Украйна

Миналата седмица ще бъде запомнена и с две исторически политически събития: срещата в Минск, на която Русия и Украйна (с посредничеството на Германия и Франция) преговаряха за спиране на насилието в източна Украйна; и срещата между новоизбраното гръцко правителство с Европейските си партньори, на която обсъждаха възможността за промяна в условията на програмата за спасение на гръцката икономика.

Резултатът от срещата в Минск засега изглежда задоволителен. Русия и Украйна достигнаха до консенсус за спиране на насилието, без да се стигне до подписване на мирен договор. Разбира се, примирието все още е твърде крехко, а към днешна дата все още има данни за боеве, (макар и с по-нисък интензитет спрямо миналата седмица). Но първата стъпка е направена. Сега остава да се надяваме, че конфликтът няма да се задълбочи и страните ще продължат да търсят политически изход от кризата.

И докато срещата в Минск все пак произведе временно решение, то срещата между Гърция и нейните европейски *спасители*, не бе чак толкова успешна. Дори никак, защото бе отложена да продължи и тази седмица. Позициите на двете страни изглеждат много различни и много твърди, и дори се създава впечатлението, че търпението на Европейските лидери започва да се изчерпва.

Action Plan

Пазарите на акции са в много добра позиция и показаха, че дългосрочната положителна тенденция остава непроменена. От макро икономическа гледна точка картината започва да изглежда все по-добре, защото Европа набира инерция.

Но основните рискове към момента са свързани с нова вълна от насилие в Украйна, (което може драстично да задълбочи конфликта и да доведе до по-открити военни действия) и тотален разрив между Гърция и Европейските лидери, (което би довело до финансов крах в южната ни съседка и евентуалното им напускане на еврозоната).

Инвестирайте дългосрочно, но бъдете нащрек от тези моментни рискове, които определено могат да имат негативно влияние върху пазарите на акции. Златото е класически инструмент за защита от геополитически и финансови рискове, така че не изключвайте възможността за подобни инвестиции. *Успех и до скоро!*

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@offices.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
stoyo.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