

Седмичен Коментар

26 Януари 2015 г.

The show must go on!

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

Историческа седмица за международните пазари на акции! Европейската централна банка (ЕЦБ) най-накрая обяви началото на дългоочакваната програма за стимулиране на икономиката на еврозоната, наричана количествено улеснение. В резултат на това европейският индекс Euro Stoxx 50 поскъпна с 5.63% и премина над най-високите си стойности от миналата година. Американското му братче индекса S&P 500 също поскъпна, но само с 1.60%.

Размерът има значение

Хубавата новина за инвеститорите, по отношение на програмата на ЕЦБ, бе че размерът и е в горния край на прогнозираните очаквания, а именно 1.1 трилиона евро. (Моля, вижте публикацията ни [Мигът на Драги](#).) За мнозинството от анализатори и икономисти, програмата трябваше първоначално да е в размер на около 550 милиарда, преди да бъде разгърната напълно.

Планът на ЕЦБ е: в периода между Март 2015 година и Септември 2016 година, да прави месечни покупки на облигации в размер на 60 милиарда евро. Облигациите, в които ще бъде инвестирано включват ДЦК на държавите членки на еврозоната, (без пакостниците Гърция и Кипър), облигации обезпечени с активи (asset-backed securities) и облигации издавани от различни над-национални европейски агенции.

За европейските пазари на акции всичко това е една прекрасна новина. Ликвидността от 1.1 трилиона евро, която ЕЦБ ще налее в икономиката, вероятно ще повиши инфлационните процеси, което е добре за печалбите на бизнеса, следователно и за цените на акциите.

Гръцка драма

На фона на усилията на ЕЦБ да подкрепи икономиката на еврозоната, в съседна Гърция приключиха парламентарните избори, които излъчиха СИРИЗА като основен победител. Предвид предизборната програма на тази евро-скептична партия, която бе

основана върху идеята за преразглеждане на членството на Гърция в еврозоната и промяна в политиката на ограничени правителствени разходи (налагана от Европейския Съюз като условие за получаване на помощ), новината няма как да бъде положителна. *Точно обратното, дори!*

Все пак надеждите на анализатори са, че макар СИРИЗА да е крайно популистка в обещанията си към избирателите партия, в процеса на управление на държавата ще бъде принудена да прави сериозни компромиси. При всички положения обаче, политическата ситуация в Гърция ще остане нестабилна и проблемите ще продължат да се натрупват.

Към този момент не очакваме управлението на СИРИЗА в Гърция да има голям негативен ефект върху пазарите на акции. Просто в момента вниманието на пазара е твърде силно насочено към действията на ЕЦБ. *Разбираемо.*

Action plan

Сцената е напълно готова и спектакълът може да започне. С обявяването на програмата си икономическо стимулиране, ЕЦБ дава началото на период, в който трябва да очакваме силна подкрепа за европейската икономика, което вероятно ще се манифестира, с поскъпвания в пазарите на акции. В Америка подобна програма бе започната през 2008 година и бе приключена едва миналата година – за периода американските пазарите на акции се утроиха, безработицата бе значително понижена, а растежа на брутен вътрешен продукт нормализиран. В случая с Европа, може би ефекта няма да бъде чак толкова мащабен, но със сигурност е усилие в правилната посока. *Успех!*

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. Всичи 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 26 11

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

Ивайло Илиев
Специалист
Частно Банкиране
ivaylo.iliev@offices.fibank.bg
+359/02 800 29 42

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

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