

Седмичен Коментар

30 Март 2015 г.

Леки вибрации

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

Разнопосочна седмица за международните пазари на акции. Американският индекс S&P 500 загуби 2.23 процента, а европейският Euro Stoxx 50 завърши с положителен резултат от 0.25 процента. Ключовите моменти бяха срещата между Меркел и Ципрас, данните за индустриално производство през март в Германия и Франция, както и седмичният доклад за безработицата в САЩ.

Сделка или не

В началото на миналата седмица се състоя поредна среща между Меркел и Ципрас. Положителното в случая е конструктивният тон на диалогът и изразените намерения от двете страни за търсене на дългосрочни решения на Гръцката криза.

Може би за първи път Ципрас официално демонстрира позиция, която се различава от крайните позиции на други членове на гръцкото правителство и отбеляза, че Гърция се нуждае от „структурни реформи, солидни финанси и функционираща администрация“. От своя страна Меркел ясно изрази желание южната ни съседка да бъде икономически силна и да реализира икономически растеж.

Въпреки тези дипломатични изказвания, времето (и парите) на Гърция драстично намаляват. Засега гръцкото правителство не е постигнало споразумение с кредиторите си за изплащане на дълговете и план за излизане от кризата. Вероятно липсата на такова споразумение може да създаде вътрешно политическо напрежение и загуба на електорално доверие, което допълнително би увеличило вероятността Гърция да напусне еврозоната.

Битката за Европа

Съперничеството между Франция и Германия е вековно. В полето на индустриалното производство немската икономика печели надмощие над френската, като за пореден път постига по-добри

резултати.

През март индексът за индустриално производство, Purchasing Manager Index (PMI) в Германия се покачи до стойност от 55.3, спрямо стойност от 53.8 през февруари. Това е 23-ият пореден месец, в който немският PMI е със стойност над 50, (която индикира растеж) и е категоричен сигнал, за подобряваща бизнес среда в Германия.

В контраст, френският PMI през март спада до стойност 51.7, спрямо стойността от 52.2 през февруари. За съжаление, това е и 11-ият пореден месец на свиване на френският PMI, което показва, че производството във френската икономика губи инерция.

Резултатите от публикуваните PMI стойности показват, че Германия все повече се консолидира като едноличният, икономически двигател на Европа, а Франция все още не успява да намери верния път към икономически просперитет. Факт е, че през последните години лявото правителство във Франция остро критикуваше и се противопоставяше на „политиките на икономии“ налагани в еврозоната от страна на Германия.

Очевидно обаче икономическата реалност показва коя политика е довела до добри резултати и коя не. Надеждата за Франция е, (а и за Европа), че с предстоящите политически промени ще успее да започне важни реформи, които да създадат условия за растеж, от който ще спечели както Франция, така и цялата еврозона.

Много работа

Поредна порция силни данни за американската работна сила. В третата седмица от месец март молбите за помощи на безработни спаднаха до 282 хиляди, вместо прогнозираните 290 хиляди.

Това е една от най-ниските стойности на този индикатор от началото на годината и сигнал, че работодатели в САЩ съкращават работници с по-нисък темп. В случай, че тази тенденция се запази е много вероятно безработицата да продължи да намалява.

От гледна точка на американските пазари на акции, тази новина не е много розова. Силни данни за състоянието на работната сила в САЩ, увеличават вероятността за по-ранно-от-очакваното повишение на лихвените нива в американската икономика. На последното си събрание Федералния Резерв на САЩ (Фед) обяви, че основен фактор при вземането на решението, кога точно да

започнат да покачват лихвените нива в икономиката, ще бъде именно състоянието на пазара на труда.

Засега, финансовите пазари оценяват като най-вероятно първо покачване на лихвите периода около декември тази година. Но ако данните за пазара на труда продължат да изненадват в положителна посока, вероятността за покачване още през септември ще се увеличава, а това ще създава напрежение и разпродажби на американските пазари на акции.

Action plan

Продължаваме напред! Слабото представяне на американските пазари на акции и не лошият резултат на европейските такива през миналата седмица, показват че рисковете се увеличават, но не до степен, която може да обърне положителната тенденция на пазарите на акции. Със сигурност шумовете идващи от САЩ по отношение на момента, в който Фед ще решат да променят посоката на лихвите, както и драмата с Гърция имат потенциал да създават трусове, но ефекта им поне засега остава ограничен и краткосрочен. Пазарите на акции продължават да предлагат атрактивни възможности за дългосрочни инвестиции. *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. 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
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