



*Капиталовите пазари
и влиянието на войната в Украйна*

21 – 28 март, 2022 г.

Вниманието на инвеститорите остава върху войната в Украйна - продължаващите военни действия създават напрежение на пазара, макар че и двете страни дават сигнали за напредък в преговорите и възможни споразумения. Украйна вече споменава възможност за запазване на неутралитет, докато Русия вече не споменава сред целите си денацификация и демилитаризация на Украйна, както и че няма да прави спънки за приемането на Украйна в ЕС.

След като ФЕД повиши лихвените проценти с 25 базисни пункта, председателят Джером Пауъл каза през седмица, че е готов да ги увеличи с половин процентен пункт на следващото си заседание, ако е необходимо. Агресивното изказване накара инвеститорите да повишат оценките за това колко ударно Федералния резерв планира да затегне паричната политика тази година, като цените на паричните пазари залагат на още седем повишения с четвърт пункт до края на 2022 г.

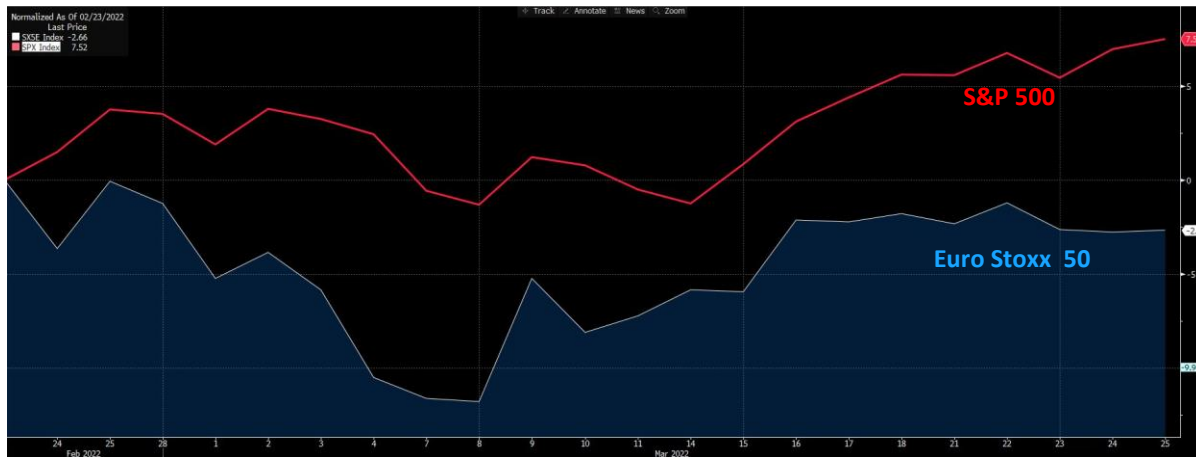
През седмицата президентът Байдън посети Европа и заедно с лидерите на някои държави от ЕС обявиха, че САЩ ще доставят газ за Европа в опит да намалят енергийната зависимост от Русия. Новината не въздейства особено върху цените на природния газ, предвид малките възможни обеми на тези доставки.

Очакванията за позитивни новини от преговорите между Украйна и Русия, най-вече от предвидената среща на техните делегации в Истанбул, укроти цените на петрола „Брент“ до около 110-115 долара в края на седмицата.

През седмицата 18-25 март водещите индекси на европейските пазари (Euro Stoxx 50, DAX) отчетоха слаби понижения – немският DAX отчита -0,74%, а Euro Stoxx 50 е с -0,89% за периода. Американските индекси (S&P 500, Nasdaq) отчитат нарастване с 1,79% и 1,98%, съответно, през периода.

Чуждестранни пазари

Изменения на индексите
EURO STOXX 50 и S&P 500 спрямо началото на войната
(период 23/2-25/3 2022 – Източник: Bloomberg)



Пазарни индекси и резултати на фондове

Измененията на водещи индекси върху акции, дългови инструменти и цени на суровини, както и представянето на фондове, управлявани от «ДСК Управление на активи» АД, чиято инвестиционна стратегия е насочена към подобни класове активи и пазари – от началото на военните действия (за периода 23 февруари - 25 март, т.е)

Изменение

Индекс - акции

+7,52%

S&P 500

+8,68%

NASDAQ

-2,66%

Euro STOXX 50

-2,23%

DAX



Изменение

Фондове в акции

+3,93%

ДСК Динамика

+3,80%

ДСК Глобални защитни компании

-1,32%

ДСК-ОТП Премиум Микс

+2,94%

ДСК Глобални компании



Изменение

Суровини

+2,29%

Злато

+24,59%

Петрол (брент)



Изменение

Индекс - облигации

-5,50%

J.P.Morgan EMBIG Diversified
Hedged Euro Index



Изменение

Фондове в облигации

-1,56%

ДСК Стандарт

-1,43%

ДСК Евро Актив



*На база стойности на индексите за периода 23/2 – 25/3 2022 г., вкл.

*На база НСАД на фондовете, определена за стойност на активите 23/2 – 25/3 2022 г. и публикувани на следващия работен ден.

Български пазар

През седмицата 18-25 март индексът SOFIX на БФБ продължи възходящото движение, нараствайки с 1,42% за периода. Отново значителен принос за това имаше една от акциите, включени в индекса - "Първа Инвестиционна Банка", която бележи покачване с нови 26%

През миналата седмица стартира търговията с акции на „Телематик Интерактив България“. Тя започна при нива около цената, постигната на първичното публично предлагане (50 лева за акция), но през следващите дни отбеляза спад до около 44-45 лв. за акция.

Някои от емитентите на БФБ публикуваха одитираните си годишни отчети за 2021 г, а за други – това предстои. Предвид турболенцията на пазарите от последния месец, финансовите показатели за миналата година едва ли ще бъдат фактор, който да окаже влияние върху цените на техните акции понастоящем.

Пазарни индекси и резултати на фондове

Данни за измененията в периода 23/2 -25/3 т.г. на индекса SOFIX на Българска фондова борса и представянето на фондове, управлявани от «ДСК Управление на Активи» АД, чиято инвестиционна стратегия е насочена основно към този пазар.

Изменение	Индекс - акции
0,51%	SOFIX



Изменение	Фондове
-0,23%	ДСК Растеж
-0,73%	ДСК Баланс



*На база стойности на SOFIX за периода 23/2 – 25/3, 2022 г., вкл.

*На база НСАД на фондовете, определена за стойност на активите 23/2 – 25/3, 2022 г. и публикувани на следващия работен ден.



Във фокуса на инвеститорите през новата седмица ще бъдат основно:

- Резултатите от проведените проговори между Русия и Украйна в Истанбул.*
- Развитието по поставените условия от Русия към „неприятелските държави“ за заплащане на газовите доставки в рубли и евентуалното им въздействие върху валутните курсове на долара и еврото.*
- Частичният локдаун в Шанхай заради ръст на заразените с коронавирус и възможните допълнителни негативни последиствия върху веригата за доставки.*

Този материал не е препоръка за инвестиционно решение. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на дяловете на фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и те поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция. Бъдещите резултати от дейността на фонда не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.