

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

Януари, 2019 г.

Паричен пазар, България

През януари ликвидността на междубанковия паричен пазар остана висока. Стойността на индекса ЛЕОНИЯ Плюс в края на месеца се запази на ниво от -0,50%. През месеца не бяха емитирани нови ДЦК, но бяха извършени значителни плащания по ДЦК в размер на 809,65 млн. лв.

През месеца застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха слабо повишение. Доходността по Българските Еврооблигации отбелязаха понижение, следвайки пониженията на лихвите през месеца в глобален мащаб (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност).

Доходността при местните ДЦК, деноминирани в лева и евро, също се понижиха.

Ликвидността на вторичния пазар на местни корпоративни облигации остава на много ниско ниво.

Паричен пазар		
Индекс / Срочност	Стойност (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
Леониа Плюс	-0,50%	0
Credit Default Swap (CDS)		
Вид / Срочност / Валута	Стойност (б.т.)	Изменение на месечна база (б.т.)
България 3г. USD	39	2
България 5г. USD	74	1
България 7г. USD	101	1
България 10г. USD	121	1

Източник: БНБ; Bloomberg

Кредитен рейтинг на България*			
Рейтингова агенция	Рейтинг	Перспектива	Последна ревизия
Standard and Poors	BBB-	Положителна	01/06/2018
Moody's	Baa2	Стабилна	26/05/2017
Fitch	BBB	Стабилна	01/12/2017

Български ДЦК, деноминирани в лева				
ISIN номер	Падеж	Купон	Доходност купува (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
BG2030115112	04/02/2020	1,85%	-0,07%	4
BG2040012218	11/07/2022	5,00%	0,14%	-1
BG2040014204	15/07/2024	4,00%	0,38%	-4
BG2040017217	25/07/2027	1,95%	0,83%	-3
Български ДЦК, деноминирани в евро				
ISIN номер	Падеж	Купон	Доходност купува (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
BG2040114212	12/02/2021	3,00%	0,09%	-8
BG2040210218	29/09/2025	5,75%	0,67%	-5
Български Еврооблигации				
Емисия / Валута	Падеж	Купон	Доходност купува (%) / (б.т.)	Изменение на месечна база (б.т.)
България 2022 EUR	26/03/2022	2,00%	0,02%	-1
Спред спрямо EUR Суап**			11	3
България 2023 EUR	21/05/2023	1,88%	0,10%	-8
Спред спрямо EUR Суап**			6	-3
България 2024 EUR	03/09/2024	2,950%	0,36%	-19
Спред спрямо EUR Суап**			17	-9
България 2027 EUR	26/03/2027	2,625%	1,06%	-24
Спред спрямо EUR Суап**			59	-10
България 2028 EUR	21/03/2028	3,00%	1,33%	-20
Спред спрямо EUR Суап**			75	-5
България 2035 EUR	26/03/2035	3,125%	2,45%	-21
Спред спрямо EUR Суап**			139	-5

*Дългосрочен кредитен рейтинг в чуждестранна валута

**Стойностите на EUR суапове са интерполирани

Източник: БНБ; Bloomberg

Акциите на българските компании регистрираха понижения през първия месец от годината. Основният индекс SOFIX приключи месеца на ниво от 585,76 пункта, регистрирайки спад от 1,46 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете понижение от 0,79% спрямо месец по-рано. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти, не направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 0,25 на сто, приключвайки месеца на ниво от 120,77 пункта. Понижението на основните индекси през месеца бе съпроводено от спад на изтъргуваните обеми. Среднодневният обем на сключените сделки с акциите от сегменти Standard и Premium достигна 1 271 хил. лв. спрямо 1 517 хил. лв. месец по-рано.

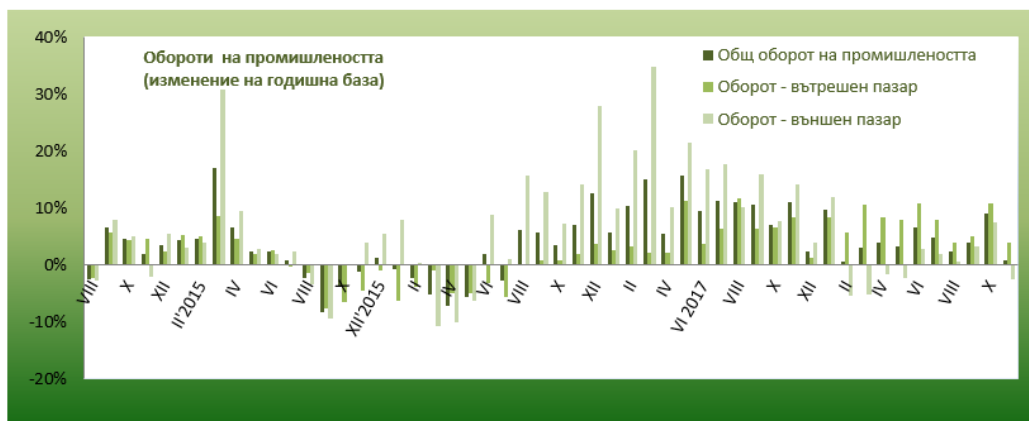
международни пазари намаляват с 2,56 на сто, а тези реализирани в страната се повишават с 3,96%.

Към края на ноември салдото по текущата сметка е в размер на 115 млн. лв. За същия период на предходната година текущата сметка е била на дефицит в размер 304 млн. лв. Търговското салдо възлиза на минус 327 млн. лв., като за същия период на 2017г. салдото е било на минус 590 млн. лв. Преките чуждестранни инвестиции за ноември възлизат на минус 43 млн. лв.

По последни данни на Министерството на финансите към края на месец декември Консолидираната фискална програма е на излишък от 137 млн. лв. През същия период на миналата година салдото е било на излишък в размер на 845 млн. лева. Постъпилите приходи и помощи на

консолидирано ниво са в размер 39,65 млрд. лева. Съпоставени със същия период на 2017 г. приходите и помощите по консолидираната фискална програма бележат номинален

ръст от 12,26%. Разходите в бюджета към края на декември възлизат на близо 39,51 млрд. лева. Според официалните данни на



Източник: НСИ

В края на месеца започна публикуването на неконсолидираните отчети за четвърто тримесечие. Оповестената информация като цяло отговори на очакванията и не оказва съществено влияние върху динамиката на пазара. Според последните данни за месец ноември индустриалното производство се е повишило с 1,23 на сто, а индексът на оборота в промишлеността е отчел ръст от 0,78 % спрямо година по-рано. От публикуваните данни се вижда, че продажбите реализирани на

Показател	Период	Изменение на годишна база	Абсолютна стойност (млн. лв.)
Индустриално производство (сезонно неизгладени данни)	Ноември	1,2%	-
Общ индекс на оборота в промишлеността (вътр. и външ. пазар)	Ноември	0,8%	-
Дефицит (излишък) по тек. сметка	Ноември	-	114,61
ПЧИ	Ноември	-	-42,90
Индекс на строителната продукция	Ноември	-1,7%	-
Продажби на дребно (по съпост. цени)	Ноември	6,7%	-
Бюджетен дефицит	към 31.12.18 г.	-	136,90
Консолидиран държ. дълг (вътр. и външ.)	към 31.12.18 г.	-	23 895
Консолидиран държ. дълг/БВП (%)	към 31.12.18 г.	-	22,1%

Източник: БНБ, НСИ, МФ, изчисления на "ДСК Управление на активи" АД

министерството, общо разходите по консолидирания бюджет са се повишили с 14,62 % спрямо същия период на 2017 г. Фискалният резерв към края на месец декември е в размер на 9,40 млрд. лв., в т.ч. 9,00 млрд. лв. депозити в БНБ и банки и 0,40 млрд. лв. вземания от фондовете на Европейския съюз за сертифицирани разходи, аванси и други.

Капиталов пазар, Развити и развиващи се страни

През месеца водещите индекси в САЩ и Западна Европа, както и почти всички индекси в Централна и Източна Европа, отчетоха сериозни ръстове. Положителната инерция започна още в края на предходния месец, а именно между Коледа и Нова Година, когато първо щатските индекси отчетоха сериозни ръстове и така дадоха тон и на европейските.

Ръстовете се дължат на няколко фактора. Първо, възможно е те да са техническа корекция на големите спадове, които отчетоха почти всички световни индекси през последното тримесечие на 2018 г. Също така, влияние оказаха и надеждите за разрешаване на търговския спор между Китай и САЩ. Друг импулс на пазара дойде от ФЕД, където нейният председател в началото на месеца даде сериозни надежди, че цикълът на повишаване на лихвите в най-голямата световна икономика може и да е приключил вече. Все пак, пред световната икономика предстоят още много въпроси за разрешаване, между които забавящият се световен икономически растеж, неяснотата около Брекзит, проблемите с държавния дълг на Италия, крайният резултат от преговорите между САЩ и Китай.

Макроикономическите данни в Евророната показваха, че индустриалното производство през ноември отчети спад от 1,70% спрямо предходния месец, докато на годишна база е реализиран спад от 3,30%, спрямо годишен ръст от 1,20% месец по-рано. Данните за Германия бяха в унисон с общото представяне на Евророната. На

месечна база отчетоха спад в размер на 1,90% след данни за спад от 0,80% за предходния месец. На годишна база се отчети спад в размер на 4,70% спрямо ръст от 0,50% към предходния месец. Поръчките към немските заводи за месец ноември отчетоха спад от 1,00% на месечна база спрямо очаквания за спад в размер на 0,10% и ръст от 0,20% за предходния месец. На годишна база се отчети спад от 4,30% при очаквания за спад в размер на 2,70%, докато месец по-рано бе отчетен спад в размер на 3,00%. При Франция индустриалното производство за месец ноември отчети спад от 1,30% на месечна база при очаквания за нулев ръст. На годишна база е отчетен спад от 2,10% при очаквания за спад от 0,20%, докато месец по-рано бе отчетен спад от 0,60%. През януари бяха публикувани данните за индустриално производство за месец ноември и на други страни-членки на Евророната. В следващата таблица са представени данните за самата Евророна, както и на по-големите нейни страни-членки:

Индустриално Производство Евророна

Държава / Регион	Показател	За период	Очакван	Реален	Предишен	Ревизия
Евророна	Индустриално п - во YoY	ное.18	-2.10%	-3.30%	1.20%	
Евророна	Индустриално п - во MoM	ное.18	-1.50%	-1.70%	0.20%	0.10%
Германия	Индустриално п - во YoY	ное.18	-0.80%	-4.70%	1.60%	0.50%
Германия	Индустриално п - во MoM	ное.18	0.30%	-1.90%	-0.50%	-0.80%
Франция	Индустриално п - во YoY	ное.18	-0.20%	-2.10%	-0.70%	-0.60%
Франция	Индустриално п - во MoM	ное.18	0.00%	-1.30%	1.20%	1.30%
Австрия	Индустриално п - во YoY	ное.18		1.00%	5.00%	5.70%
Австрия	Индустриално п - во MoM	ное.18		-2.40%	1.20%	2.10%
Финландия	Индустриално п - во YoY	ное.18		1.60%	0.80%	2.30%
Финландия	Индустриално п - во MoM	ное.18		0.40%	-2.50%	-1.80%
Холандия	Индустриално п - во YoY	ное.18		2.10%	3.40%	3.50%
Холандия	Индустриално п - во MoM	ное.18		0.50%	0.40%	
Италия	Индустриално п - во YoY	ное.18	0.40%	-2.60%	1.00%	
Италия	Индустриално п - во MoM	ное.18	-0.30%	-1.60%	0.10%	-0.10%
Ирландия	Индустриално п - во YoY	ное.18		-10.50%	5.50%	
Ирландия	Индустриално п - во MoM	ное.18		-7.50%	0.00%	-0.40%
Испания	Индустриално п - во YoY	ное.18	0.30%	-2.60%	0.80%	0.70%
Испания	Индустриално п - во MoM	ное.18	0.40%	-1.50%	1.20%	1.10%
Португалия	Индустриално п - во YoY	ное.18		-2.90%	-0.30%	-0.10%
Португалия	Индустриално п - во MoM	ное.18		-2.40%	-0.90%	-0.50%
Гърция	Индустриално п - во YoY	ное.18		3.10%	-1.10%	

Източник: Bloomberg

Съкращения: MoM - изм. на месечна база; YoY - изм. на годишна база

Индексът на промишленото производство PMI за Еврозоната за месец януари отчита спад до 50,50 спрямо 51,40, отчетено през предходния месец. Така индексът остава над границата от 50,00 пункта, макар и с малко, която разделя експанзията от свиването на индустриалното производство. Що се отнася до PMI индекса, отчитащ сектора на услугите в Еврозоната, за януари последният запазва нивото си в размер на 51,20, отчетено месец по рано.

Данните за потреблението на дребно в Еврозоната за месец ноември отчитат ръст от 0,60% на месечна база и ръст от 1,10% на годишна база (спрямо ръст от 2,30% към предходния месец). Най-голямата икономика в Еврозоната, Германия, отчита за месец ноември ръст в размер на 1,40% при продажбите на дребно на месечна база, спрямо ръст от 0,10% през предходния месец. На годишна база се отчита ръст от 1,10% спрямо ръст от 5,20% месец по-рано. Продажбите на дребно във втората по големина икономика в Еврозоната, Франция, за месец ноември отчитат спад в размер на 0,30% на месечна база и спад на годишна база от 2,00%.

Данните за нивото на безработица в Еврозоната за месец декември показват запазване на показателя на ниво от 7,90%, колкото бе предходния месец, когато бе отчетен спад на показателя. При отделните страни-членки продължават да съществуват огромни различия. Например в Германия за месец декември тя е 5,00%, докато в Гърция тя е 18,60 % към месец октомври, а в Испания е 14,45% за четвъртото тримесечие на 2018 г.

През месеца излязоха предварителните данни за БВП на Еврозоната за четвъртото тримесечие на 2018 г. На тримесечна база се забелязва запазване на темпа на ръст като той е в размер на 0,20%, колкото бе отчетено и за предходното тримесечие. На годишна база се забелязва спад на темпа на нарастване като той е в размер на 1,20%,

докато към края на предходното тримесечие той бе 1,60%. Последните публикувани данни на самата Еврозона, както и на по-големите страни-членки могат да се видят от таблицата по-долу:

Брутен вътрешен продукт (БВП) - Еврозона

Държава / Регион	Показател	За период	Очакван	Реален	Предишен	Ревизия
Еврозона	БВП YoY	Q4 2018, предварителни	1.20%	1.20%	1.60%	
Еврозона	БВП QoQ	Q4 2018, предварителни	0.20%	0.20%	0.20%	
Германия	БВП YoY	Q3 2018, окончателни	1.10%	1.10%	2.00%	
Германия	БВП QoQ	Q3 2018, окончателни	-0.20%	-0.20%	0.50%	
Франция	БВП YoY	Q4 2018, предварителни	0.90%	0.90%	1.40%	1.30%
Франция	БВП QoQ	Q4 2018, предварителни	0.20%	0.30%	0.30%	
Австрия	БВП YoY	Q4 2018, предварителни		2.30%	2.20%	
Австрия	БВП QoQ	Q4 2018, предварителни		0.20%	0.30%	0.40%
Финландия	БВП YoY	Q3 2018		2.40%	2.50%	2.30%
Финландия	БВП QoQ	Q3 2018		0.40%	0.30%	
Холандия	БВП YoY	Q3 2018, окончателни	2.40%	2.40%	3.10%	
Холандия	БВП QoQ	Q3 2018, окончателни	0.20%	0.20%	0.80%	0.70%
Италия	БВП YoY	Q4 2018, предварителни	0.30%	0.10%	0.70%	0.60%
Италия	БВП QoQ	Q4 2018, предварителни	-0.10%	-0.20%	-0.10%	
Ирландия	БВП YoY	Q3 2018	7.80%	4.90%	9.00%	8.70%
Ирландия	БВП QoQ	Q3 2018	1.30%	0.90%	2.50%	2.10%
Испания	БВП YoY	Q4 2018, предварителни	2.30%	2.40%	2.40%	
Испания	БВП QoQ	Q4 2018, предварителни	0.60%	0.70%	0.60%	
Португалия	БВП YoY	Q3 2018, окончателни		2.10%	2.30%	2.40%
Португалия	БВП QoQ	Q3 2018, окончателни		0.30%	0.50%	0.60%
Гърция	БВП YoY	Q3 2018, окончателни		2.40%	1.80%	1.50%
Гърция	БВП QoQ	Q3 2018, окончателни	0.40%	1.00%	0.20%	0.40%

Източник: Bloomberg

Съкращения: QoQ - изм. на тримесечна база; YoY - изм. на годишна база

През месеца излязоха и данни за инфлацията в Еврозоната за месец декември, като на годишна база тя е в размер на 1,60% докато предходния месец тя бе в размер на 1,90%. Показателят, отчитащ повишаването на цените на потребителските стоки без хранителните продукти и горивата, бе в размер на 1,00%, колкото бе и месец по-рано, като остава твърдо под прага от 2% през последните няколко години.

Данните за първоначалните заявления за помощи за безработица в САЩ през месеца се повишиха като данните показаха 253 хиляди подадени нови молби за помощ за отчетния период, приключващ на 26.01, спрямо 233 хиляди за периода, приключващ на 29.12. Данните за новооткрити работни места, излезли през януари, касаещи предходния месец, бяха много по-добри от предходния месец, както и над очакванията на анализаторите. Данните за новооткрити работни места в частния сектор показват ръст на назначените в размер на 301 хиляди души при очаквания за новоназначени 185 хиляди (за предходния месец данните бяха

ревизирани нагоре като показват новоназначени 173 хиляди вместо първоначалните 161 хиляди). Работните места в производството за месец декември отчитат ръст в размер на 32 хиляди души, след ръст от 27 хиляди за предходния месец. Индексът на безработица за месец декември се повиши до 3,90% спрямо 3,70%, колкото бе към предходния месец. Друг индикатор за нивото на безработица, отчитащ почасовите работници и хората, желаещи работа, но отказали се активно да търсят такава, се запази на ниво от 7,60% колкото бе и към предходния месец. Нивото на участие на трудоспособното население в работната сила се повиши до 63,10% спрямо 62,90%, колкото бе към предходния месец като това увеличение е основният фактор за нарастване на нивото на безработица, тъй като много от икономически неактивните хора се завръщат на пазара на труда, привлечени от по-високите нива на заплащане и атрактивните възможности. Индустиалното производство в страната за месец декември отчете ръст в размер на 0,30% на месечна база, при ръст от 0,40% за предходния месец. Индексът, показващ само ръста в производството, без комуналните услуги и добивната промишленост, отчете ръст от 1,10%, спрямо ръст от 0,10% месец по-рано. Ръст се отчита при автомобилостроенето, бизнес оборудването, строителните материали, добивната промишленост. Спад се отчита при комуналните услуги. Окончателните данни за новите поръчки за дълготрайни активи към американските фабрики за ноември на месечна база отчитат ръст от 0,70% след спад в размер на 4,30% през предходния месец. Данните за месец декември не са публикувани поради временното спиране на работата на правителствените агенции. Без отчитането на транспортните средства (вкл. авиационна техника) се отчита спад от 0,40% на месечна база спрямо ръст от 0,40%, отчетен през предходния месец. Индексът, изготвян от Institute for Supply Management, на индустриалното производство за януари отчита ръст като достига до нива от 56,60 спрямо данни в размер на 54,30 към предходния месец, запазвайки нивото си над границата от 50 пункта, която

разграничава ръст и свиване на производството. Данните от индекса, отчитащ поведението на сектора на услугите, обхващащ близо 88% от американската икономика, за месец януари отчетоха понижение от 58,00 през предходния месец до 56,70.

Разходите на домакинствата за месец декември не са публикувани, заради временното спиране на работата на правителствените агенции. За месец ноември бе отчетен ръст от 0,40% на месечна база, спрямо ръст от 0,80% месец по-рано. Доходите на населението се повишиха с 0,20% през ноември, докато ръстът към предходния месец бе 0,50%. Процентът от доходите, които домакинствата спестяват, спадна до 6,00% спрямо 6,20%, отчетено предходния месец.

Голяма част от данните за строителния сектор не бяха публикувани поради спиране на работата на правителствените агенции. Разрешителните за строеж за декември не бяха публикувани. За месец ноември те се повишиха като данните показват анюализиран брой от 1 328 хиляди, спрямо данни за 1 265 хиляди разрешителни, отчетени през предходния месец. Започнатите строителни единици за декември не бяха публикувани, като за месец ноември те отчетоха ръст като данните показват анюализиран брой от 1 256 хиляди, спрямо данни за 1 217 хиляди, отчетени през предходния месец. Данните за продажби на съществуващи жилища за месец декември се понижават до 4,99 млн. броя на анюализирана база спрямо 5,33 млн. броя месец по-рано. Покачващите се лихвени проценти по ипотечните кредити, спадът на капиталовите пазари и притесненията от евентуална рецесия изиграха негативна роля в нагласите на купувачите на имоти и те частично се отдръпнаха от пазара. Тази тенденция може да се обърне с оглед на решението на ФЕД относно политиката му спрямо лихвените проценти, обявена през месеца, както и при продължаващо подобряване на пазара на труда. Продажбите на нови жилища за месец декември не бяха публикувани, но тези за месец ноември излязоха в края на

месеца. Те показват сериозен ръст като достигат 657 хил. спрямо данни за 562 хил. месец по-рано.

През месеца не бяха публикувани предварителните данни за БВП за четвъртото тримесечие, поради временното спиране на работата на правителствените агенции. Окончателните данни за ръста на БВП за третото тримесечие на 2018 г. бяха малко под очакванията, както под ревизираните данни, публикувани месец по-рано, като данните

показаха
анюализиран ръст от 3,40%.

Окончателните данни за предходното тримесечие показаха ръст в размер на 4,20%. Ръстът е в резултат най-вече на добри данни за потреблението на дребно.

Потреблението на дребно, основният компонент, влияещ върху БВП на страната, отчете данни малко под очакванията (ръст в размер на 3,50% спрямо очаквания за нарастване в размер на 3,60% и ревизираните данни за ръст от 3,60%), докато ръстът бе 3,80% за второто тримесечие на 2018 г. Инвестициите на бизнеса отчитат ръст в размер на 2,50% (колкото показваха и ревизираните данни) на анюализирана база, докато данните за предходното тримесечие показват ръст на анюализирана база в размер на 8,70%. Държавните разходи нарастват с 2,60% спрямо анюализиран ръст от 2,50% през предходното тримесечие. Въпреки наложените търговски санкции на нейните партньори, ефектът за подобряване на търговското салдо имаше краткотраен положителен ефект (данните за предходното тримесечие). През текущото тримесечие се отчита спад в експорта и ръст в импорта, което води до влошаване на търговското салдо на страната. Импортът се увеличава с 9,30% на анюализирана база, докато предходното тримесечие се наблюдаваше спад на анюализирана база в

размер на 0,60%. Експортът спада на анюализирана база с 4,90%, докато за второто тримесечие на 2018 г. бе отбелязан ръст на анюализирана база в размер на 9,30%. Ефектът от това е сериозен ръст в стоките запаси на местните компании и увеличаване на търговския дефицит до 949,7 млрд. долара спрямо дефицит в размер на 841 млрд. долара към предходното тримесечие.

Годишната инфлация за декември спадна до 1,90% спрямо 2,20% месец по-рано.

Държава /Регион	Показател	За период	Очакван	Реален	Прецишен	Ревизия
САЩ	Ниво на безработица	дек.18	3.70%	3.90%	3.70%	
САЩ	Индустриално п - во МоМ	дек.18	0.20%	0.30%	0.60%	0.40%
САЩ	Поръчки за дълготрайни активи МоМ	ное.18	1.50%	0.70%	-4.30%	
САЩ	Започнати строителни единици	ное.18	1 226 К	1 256 К	1 228 К	1 217 К
САЩ	Разходи на домакинствата МоМ	ное.18	0.30%	0.40%	0.60%	0.80%
САЩ	Индекс на потребителските цени YoY	дек.18	1.90%	1.90%	2.20%	
САЩ	БВП QoQ анюализирано	Q3 2018, окончателни	3.50%	3.40%	4.20%	
Еврозона	Ниво на безработица	дек.18	7.90%	7.90%	7.90%	
Еврозона	Индустриално п - во YoY	ное.18	-2.10%	-3.30%	1.20%	
Еврозона	Строително п - во YoY	ное.18		0.90%	1.80%	0.60%
Еврозона	Продажби на дребно YoY	ное.18	0.40%	1.10%	1.70%	2.30%
Еврозона	Индекс на потребителските цени YoY	дек.18	1.60%	1.60%	1.90%	
Еврозона	БВП YoY	Q4 2018, предварителни	1.20%	1.20%	1.60%	

Източник: Bloomberg

Съкращения: Q - тримесечие; МоМ - изм. на месечна база; QoQ - изм. на тримесечна база; YoY - изм. на годишна база

Показателят за инфлация, измерващ потребителската кошница без хранителните продукти и разходи за енергия (чиито цени са силно волатилни) се запази на ниво от 2,20%, колкото бе и към предходния месец. Целевото ниво, което ФЕД е заложил да поддържа, е 2%.

За месец декември инфлацията на годишна база в Китай спадна до ниво от 1,90%, докато към предходния месец бе в размер на 2,20%. Към декември индустриалното производство от началото на годината се повишава с 6,20%, докато месец по-рано бе в размер на 6,30%. През месеца бяха публикувани и данните за БВП за четвъртото тримесечие на 2018 година. На тримесечна база бе отчетен ръст от 1,50% спрямо ръст от 1,60% към предходното тримесечие. На годишна база ръстът е 6,40%, спрямо ръст от 6,50% към предходното тримесечие.

Държава/ Регион	Индекс	31.12.2018	31.12.2018	31.1.2019	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината
САЩ	DJIA	23 327,46	23 327,46	24 999,67	7.17%	7.17%
САЩ	SP 500	2 506,85	2 506,85	2 704,10	7.87%	7.87%
САЩ	Nasdaq	6 635,28	6 635,28	7 281,74	9.74%	9.74%
Япония	Nikkei 225	20 014,77	20 014,77	20 773,49	3.79%	3.79%
Германия	DAX	10 558,96	10 558,96	11 173,10	5.82%	5.82%
Англия	FTSE 100	6 728,13	6 728,13	6 968,85	3.58%	3.58%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	3 001,42	3 001,42	3 159,43	5.26%	5.26%
Франция	CAC 40	4 730,69	4 730,69	4 992,72	5.54%	5.54%
Полша	WSE WIG	57 690,50	57 690,50	60 367,42	4.64%	4.64%
Чехия	PSE	986,56	986,56	1 043,55	5.78%	5.78%
Унгария	BUX	39 138,95	39 138,95	40 855,56	4.39%	4.39%
Австрия	ATX	2 745,78	2 745,78	2 985,45	8.73%	8.73%
Гърция	Athex	613,30	613,30	634,64	3.48%	3.48%
Румъния	BET	7 383,68	7 383,68	6 950,84	-5.86%	-5.86%
Хърватска	CROBEX	1 748,81	1 748,81	1 761,79	0.74%	0.74%
Сърбия	BELEXline	1 589,35	1 589,35	1 538,23	-3.22%	-3.22%
Турция	ISE National 100	91270,48	91270,48	104074,20	14.03%	14.03%
България	SOFIX	594,46	594,46	585,76	-1.46%	-1.46%
България	BG30	496,14	496,14	492,01	-0.83%	-0.83%
България	BGREIT	121,07	121,07	120,77	-0.25%	-0.25%

Източник: Bloomberg

Материалът има аналитично-информационен характер и не представлява препоръка за инвестиране.

„ДСК Управление на активи“ АД,
Февруари, 2019 г.