

Пазарен и икономически обзор

Февруари, 2022 г.



Паричен пазар, България

През февруари ликвидността на междубанковия паричен пазар остана висока. През месеца не бяха емитирани нови ДЦК, а бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 0.55 млн. лв. За последния ден от месеца беше определена стойност от -0,40% на индекса ЛЕОНИА Плюс.

През месеца застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха значително повишение в резултат на започналата война в Украйна и нарасналата опасност за страните от Източна Европа. Доходността по Българските Еврооблигации отбеляза значително повишение, следвайки движенията на дълговите пазари в региона (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността при местните ДЦК, деноминирани в лева и евро, също се повишиха значително.

Доходността по облигациите на държави от развити пазари в началото на месеца отбеляза значително покачване водено от нарастващата инфлация и свързаните с това очаквания за повишения на лихвите в САЩ и Еврозоната.

Доходността по бенчмарковите немски 10-годишни държавни облигации отбеляза общо покачване за месеца с 12 базисни точки, докато доходността при американските 10-годишни държавни облигации се увеличи с 5 базисни точки. Доходността по облигациите, емитирани от държави от развиващите се пазари, се покачи значително през месеца в резултат на увеличената несигурност и покачването на лихвите по бенчмарковите книжа, като облигациите на страните от Източна Европа бяха едни от най-силно засегнатите.

Кредитен рейтинг на България*			
Рейтингова агенция	Рейтинг	Перспектива	Последна ревизия
Standard and Poors	BBB	Стабилна	30/11/2021
Moody's	Baa1	Стабилна	09/10/2020
Fitch	BBB	Положителна	23/07/2021

*Дългосрочен кредитен рейтинг в чуждестранна валута

ФОНД НА ФОКУС – „ДСК Стандарт“

Фондът отчете спад от 3,04% за месеца, като от началото на годината доходността е -3,93%. Фондът продължава да бъде инвестиран преимуществено в държавни ценни книжа с инвестиционен кредитен рейтинг емитирани от държави от развиващите се пазари. През месеца структурата на портфейла остава без съществени изменения. Размерът на паричните средства и депозити, като дял от портфейла на Фонда, продължава да бъде поддържан на по-високо ниво.



Капиталов пазар, България

През февруари водещите индекси на БФБ отчетоха понижения. Основният индекс SOFIX приключи месеца на ниво от 595,22 пункта, регистрирайки спад от 3,77 на сто, а широкият

индекс BGBX40 се понижи с 2,73% спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти, също приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 1,00

на сто, достигайки в края на месеца ниво от 165,03 пункта. Понижението на основните индекси през месеца беше съпроводено от спад на изтъргуваните обеми. Среднодневният обем на сключените сделки с акциите от сегменти Standard и Premium през февруари се понижи до 877 хил. лв. спрямо 936 хил. лв. месец по-рано. Към края на отчетния период започна публикуването на консолидираните отчети за четвърто тримесечие на 2021 година. Голяма част от дружества отчетоха по-добри резултати, но публикуваните данни не успяха да окажат осезаемо влияние върху търговията на БФБ. На 18.02. приключи първичното публично предлагане на „Телематик Интерактив

България“. Дружеството, което стои зад платформата за залагания PalmsBet, е продало малко над 320 хил. нови акции, или 80% от предложеното количество, за 50 лева на акция – долната граница на предвидения ценови диапазон. След регистрацията на емисията, пазарната капитализация на Телематик Интерактив България ще надхвърли 200 млн. лв., което ще нареди дружеството сред 20-те най-големи компании на БФБ.

ФОНД НА ФОКУС – „ДСК Баланс“

Фондът отчете понижение от 1,91% за февруари. През месеца експозицията на портфейла остава без съществени изменения. Фондът продължава да поддържа балансирана структура от държавни ценни книжа с предимно инвестиционен кредитен рейтинг и акции на ликвидни компании, търгувани основно на Българска фондова борса.



Капиталов пазар, Развити и развиващи се страни

През този месец водещите индекси в САЩ и Европа отчетоха спадове, като по-силни бяха те при европейските. Военният конфликт в Украйна измести обичайните теми, действащи върху пазарите, като пандемията и нарастващата инфлация. Несигурността докъде ще ескалира той, както и евентуалните последици, между които и жизненоважните доставки на енергоносители от Русия към Европа, разклатиха сериозно световните пазари. Конфликт от такъв мащаб има безспорно негативен ефект върху цялата световна икономика. Месец март ще бъде изключително важен, за да се оцени накъде ще поемат събитията, като надеждите на световната общност са да се намери решение колкото се може по-бързо. При такъв развой на нещата в комбинация с отслабващия ефект на пандемията от корона вирус би била позитивен

сигнал за световните пазари и би оставил достатъчно място на централните банки да се фокусират върху продължаващото нарастване на инфлацията.

ЕВРОЗОНА

Индустриалното производство за месец декември отчита ръст на месечна база в размер на 1,20%, докато на годишна се отчита ръст от 1,60% спрямо спад от 1,20% месец по-рано. Германия и Франция отново се представят по-слабо от повечето страни-членки. Индексът на промишленото производство PMI за месец февруари отчита лек спад до 58,20 спрямо 58,70, отчетен през предходния месец. PMI индексът, отчитащ сектора на услугите, за месец февруари се повишава до 55,50 спрямо 51,10.

Потреблението на дребно за месец декември отчита спад на месечна база в размер на 3,00%. На годишна база се отчита ръст от 2,00%. И при този показател двете водещи икономики, Германия и Франция, отчитат по-слаби данни от общите показатели на Еврозоната.

Безработицата в Еврозоната за месец декември спада до 6,80%, спрямо 7,00% месец по-рано.

През месец февруари излязоха ревизираните **данни за БВП** за четвъртото тримесечие на 2021 г. На тримесечна база се отчита ръст в размер на 0,30%, докато предходното тримесечие бе отчетен ръст от 2,30%. На годишна база се отчита ръст в размер на 4,60%, докато през предходното тримесечие ръстът бе в размер на 3,90%.

Инфлацията за месец януари се покачва до 5,10% спрямо 5,00% към предходния месец. Показателят, отчитащ повишаването на цените на потребителските стоки без хранителните продукти и горивата, бе в размер на 2,30%, докато месец по-рано бе в размер на 2,60%, като се задържа над нивото, заложено като целева инфлация на Еврозоната.

САЩ

Данните за първоначалните заявления за помощи за **безработица** в САЩ през месеца спадат на месечна база – 215 хиляди спрямо 239 хиляди месец по-рано. Данните за новооткрити работни места в частния сектор за месец януари изненадаха приятно инвеститорите – ръст от 444 хиляди, спрямо очаквания за 35 хиляди и ръст от 503 хиляди месец по-рано, спрямо първоначално обявени 211 хиляди. Очакванията за по-слаби данни поради разпространението на Омикрон варианта на корона вируса не се оправдаха, като дори в сектори, традиционно засегнати от пандемията, се наблюдава ръст в новоназначените. Работните места в производството за месец януари се покачват с 13 хиляди души, след ръст от 32 хиляди за предходния месец.

Безработицата за месец януари, въпреки добрите данни за новоназначени, се повиши до ниво от 4,00%, спрямо 3,90% за предходния месец. До голяма степен това се дължи на ръста в нивото на участие на трудоспособното население в работната сила, като то се повиши до ниво от 62,20% спрямо 61,90% месец по-рано.

Индустриалното производство за месец януари отчете ръст в размер на 1,40% на месечна база след спад от 0,10% за предходния месец. Индексът, показващ само изменението в производството, без комуналните услуги и добивната промишленост, отчете ръст от 0,20% спрямо спад в размер на 0,10% месец по-рано. Добрата новина е, че „Омикрон“ не можа да повлияе значително върху производството в страната. След месечния си ръст, индустриалното производство към месец декември е над предпандемичните си нива с около 2,00%. Значителен ръст се наблюдава при комуналните услуги, а спад имаше при автомобилното производство. Повечето останали сектори отчитат малки ръстове.

Данните за новите поръчки за дълготрайни активи към американските фабрики за месец януари на месечна база отчитат ръст от 1,60%, спрямо ръст в размер на 1,20% към предходния месец. Без отчитането на транспортните средства (вкл. авиационна техника) се отчита ръст от 0,70% на месечна база за месец януари, при ръст от 0,90% за предходния месец.

Индексът на индустриалното производство, изготвян от Institute for Supply Management, за месец февруари отчете ръст до 58,60 спрямо 57,60. Данните от индекса, отчитащ поведението на сектора на услугите за месец февруари, отчитат спад спрямо предходния месец, като индексът спада до 56,50 спрямо 59,90, но въпреки това е на високи нива.

Разходите на домакинствата за месец януари се повишиха с 2,10% на месечна база спрямо спад

от 0,80% месец по-рано. Доходите отчетат нулев ръст, спрямо ръст от 0,40% месец по-рано.

Данните за строителния сектор за месец януари бяха близки до тези за предходния месец. Разрешителните за строеж отчетат слаб ръст, докато започнатите строителни единици се понижиха леко. Продажбите на съществуващи жилища отчетоха ръст, докато тези на нови жилища се понижиха. И четирите индикатора отчетат слаби девиации спрямо данните за предходния месец. 2022 година, обаче, ще бъде по-предизвикателна. Повишаващите се цени на жилищата, съчетани с ръст в лихвите по ипотечни заеми ще се отрази върху възможността на домакинствата да закупят нови жилища. Възможно е да станем свидетели на отстъпление от рекордните нива, които наблюдавахме през 2021 година.

През месеца бяха публикувани ревизираните **данни за БВП** за четвъртото тримесечие на 2021 г. Те отчетоха ръст в синхрон с очакванията. Отчетеният ръст бе в размер на 7,00% на анюализирана база. Окончателните данни за БВП за третото тримесечие на 2021 г. показват анюализиран ръст от 2,30%. Потреблението на дребно се повиши с 3,10%, под очаквания ръст от 3,40%, спрямо 2,00% за третото тримесечие на 2021 г. Инвестициите на бизнеса отчетат ръст в размер на 3,10% на анюализирана база, спрямо ръст от 1,70% предходното тримесечие.

Държавните разходи спадат с 2,60%, а за предходното тримесечие бе отчетен ръст от 0,90%. Импортът отчита ръст на анюализирана база в размер на 17,60%, спрямо ръст от 4,70% за предходното тримесечие. Експортът нараства на анюализирана база с 23,60%, спрямо спад от 5,30% за третото тримесечие на 2021 г. като именно динамиката при износа допринася най-чувствително за високия ръст на БВП за последното тримесечие на годината.

Годишната инфлация за януари се повиши до 7,50%, спрямо 7,0% месец по-рано. Показателят за инфлация, измерващ потребителската кошница без хранителните продукти и разходи за енергия (чиито цени са силно волатилни), се повиши до ниво от 6,00%, спрямо 5,50% към предходния месец. Целевото ниво, което ФЕД е заложил да поддържа, е 2%. Последните месеци основните притеснения на икономистите са свързани с висока инфлация, породена от наливането на пари в икономиката. В края на месец ноември Председателят на ФЕД призна, че инфлацията се е оказала по-силна и по-продължителна, отколкото са очаквали първоначално и затягането на паричната политика ще започне по-рано от първоначалните нагласи.

ФОНД НА ФОКУС – „ДСК Глобални компании“

Фондът отчете спад от 2,40% за месеца. За сравнение - щатските индекси отчетоха спадове между 3,15% и 3,50%, а основните европейски между 4,85% и 6,55%. През месеца инвестициите на фонда на щатския и азиатския пазар се представиха по-добре от тези на европейския. На ниво сектори - енергетика, фармацевтика и суровини се представиха добре, отчитайки ръстове на месечна база, докато сектор финанси отчете спад. Основната експозиция на Фонда остава най-вече към акции и дялове на борсово-търгуеми фондове, покриващи Еврзоната и САЩ. Фондът продължава да е експозиран най-вече към сектори фармацевтика, енергетика, финанси, индустрия, докато теглото към технологичните компании остава по-ниско.



БЪЛГАРИЯ

Паричен пазар, емисии ДЦК

Паричен пазар		
Индекс / Срочност	Стойност (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
Леониа Плюс	-0,40	п.а.
Credit Default Swap (CDS)		
Вид / Срочност / Валута	Стойност (б.т.)	Изменение на месечна база (б.т.)
България 3г. USD	45	12
България 7г. USD	85	13
България 10г. USD	103	14

Източник: БНБ; Bloomberg

Български ДЦК, деноминирани в лева				
ISIN номер	Падеж	Купон	Доходност купува (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
BG2030021112	24.2.2026	0,00%	0,43%	17
BG2040021219	17.8.2031	0,10%	0	36
BG2040019213	21.6.2039	1,50%	1,56%	39
Български ДЦК, деноминирани в евро				
ISIN номер	Падеж	Купон	Доходност купува (%)	Изменение на месечна база (б.т.)
BG2040210218	29/09/2025	5,75%	0,25%	6
Български Еврооблигации				
Емисия / Валута	Падеж	Купон	Доходност купува (%) / (б.т.)	Изменение на месечна база (б.т.)
България 2023 EUR	21.3.2023	1,88%	0,34%	44
Спред спрямо EUR Суап**			68	41
България 2024 EUR	3.9.2024	2,95%	0,76%	59
Спред спрямо EUR Суап**			62	44
България 2027 EUR	26.3.2027	2,625%	1,09%	63
Спред спрямо EUR Суап**			63	41
България 2028 EUR	21.3.2028	3,000%	1,33%	77
Спред спрямо EUR Суап**			79	52
България 2030 EUR	23.9.2030	0,38%	1,73%	89
Спред спрямо EUR Суап**			102	59
България 2035 EUR	26.3.2035	3,13%	2,32%	94
Спред спрямо EUR Суап**			142	60
България 2050 EUR	23.9.2050	1,38%	2,56%	76
Спред спрямо EUR Суап**			175	47

*Дългосрочен кредитен рейтинг в чуждестранна валута

**Стойностите на EUR суапове са интерполирани

Източник: БНБ; Bloomberg

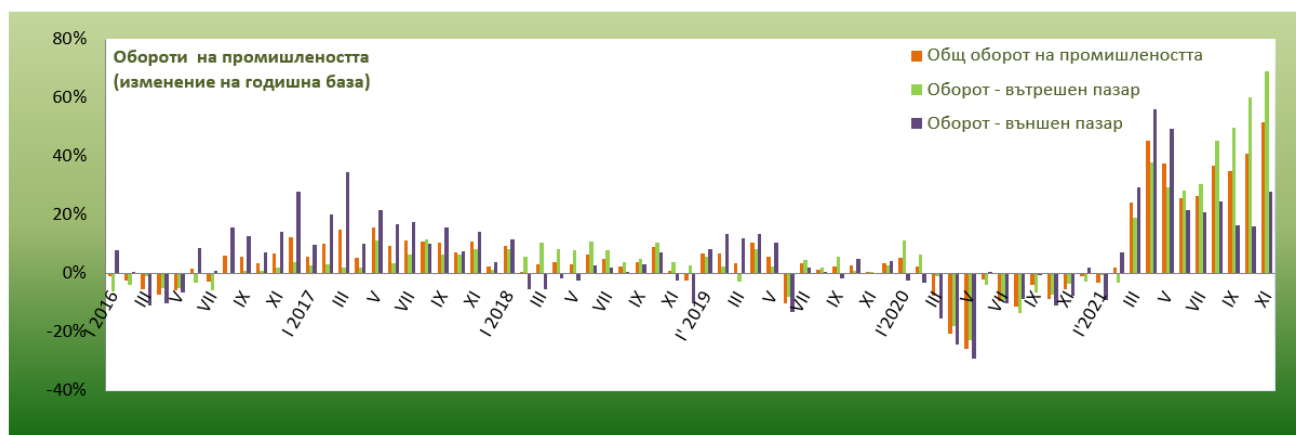
Макроикономически данни

Според последните данни на НСИ към месец декември 2021 г., индустриалното производство се е повишило с 13,01 на сто, а индексът на оборота в промишлеността е отчел ръст от 59,86% спрямо година по-рано. Продажбите в промишлеността, реализирани на международни пазари, са се повишили с 30,01 на сто, а реализираните в страната с 78,57%.

Видно от данните на БНБ към края на декември 2021 г., салдото по текущата сметка е в размер на минус 1 234 млн. лв., а за същия период на предходната година сметката е била в размер на минус 395 млн. лв. Търговското салдо възлиза на минус 1 071 млн. лв., а към края на декември 2020 е било минус 510 млн. лв. Преките чуждестранни инвестиции за декември възлизат на минус 245 млн. лв.

По последни данни на Министерството на финансите към края на месец януари 2022 г., консолидираната фискална програма е на излишък от 937 млн. лв., а през същия период на миналата година е била на излишък в размер на 410 млн. лева. Постъпилите приходи и помощи на консолидирано ниво са в размер 4,32 млрд. лева. Съпоставени със същия период на 2021 г., приходите и помощите по консолидираната фискална програма бележат номинален ръст от 16,39%. Разходите в бюджета към края на януари възлизат на 3,38 млрд. лева. Според официалните данни на Министерството, общо разходите по консолидирания бюджет са се повишили с 2,46% спрямо същия период на 2021 г.

Фискалният резерв към края на месец януари 2022 г. е в размер на 11,06 млрд. лв., в т.ч. 10,02 млрд. лв. депозити в БНБ и банки и 1,04 млрд. лв. вземания от фондовете на Европейския съюз за сертифицирани разходи, аванси и други.



Източник: НСИ

Показател	Период	Изменение на годишна база	Абсолютна стойност (млн. лв.)
Индустриално производство (сезонно неизгладени данни)	Декември	13,0%	-
Общ индекс на оборота в промишлеността (вътр.и външ.пазар)	Декември	59,9%	-
Дефицит (излишък) по тек. сметка ПЧИ	Декември	-	-1 234,44
Индекс на строителната продукция	Декември	-0,5%	-
Продажби на дребно (по съпост. цени)	Декември	12,8%	-
Бюджетен дефицит	Към 31/1/2022	-	936,96
Консолидиран държ. дълг (вътр. и външ.)	Към 31/1/2022	-	32 493
Консолидиран държ. дълг/БВП (%)	Към 31/1/2022	-	22,7%

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

ЕВРОПА И САЩ

Макроикономически данни

Индустриално Производство Еврозона

Държава / Регион	Показател	За период	Очакван	Реален	Предишен	Ревизия
Еврозона	YoY	дек.21	-0.50%	1.60%	-1.50%	-1.40%
Еврозона	MoM	дек.21	0.30%	1.20%	2.30%	2.40%
Германия	YoY	дек.21	-3.60%	-4.10%	-2.40%	-2.20%
Германия	MoM	дек.21	0.50%	-0.30%	-0.20%	0.30%
Франция	YoY	дек.21	0.50%	-0.50%	-0.50%	
Франция	MoM	дек.21	0.50%	-0.20%	-0.40%	-0.50%
Австрия	YoY	дек.21		3.90%	7.40%	7.80%
Австрия	MoM	дек.21		-4.00%	2.00%	2.40%
Финландия	YoY	дек.21		11.50%	5.40%	5.30%
Финландия	MoM	дек.21		3.10%	0.60%	0.80%
Холандия	YoY	дек.21		12.60%	10.60%	10.90%
Холандия	MoM	дек.21		1.60%	0.60%	0.70%
Италия	YoY	дек.21	4.60%	4.40%	6.30%	6.60%
Италия	MoM	дек.21	-0.70%	-1.00%	1.90%	2.10%
Ирландия	YoY	дек.21		-4.30%	-29.20%	-28.90%
Ирландия	MoM	дек.21		10.20%	37.40%	34.20%
Испания	YoY	дек.21	4.40%	1.30%	4.80%	4.60%
Испания	MoM	дек.21	-0.50%	-2.60%	4.50%	3.90%
Португалия	YoY	дек.21		0.40%	0.20%	
Португалия	MoM	дек.21		1.80%	1.20%	
Гърция	YoY	дек.21		8.10%	8.00%	8.40%

Източник: Bloomberg

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

Брутен вътрешен продукт (БВП) - Еврозона

Държава / Регион	Показател БВП	За период	Очакван	Реален	Предишен	Ревизия
Еврозона	YoY	Q4 2021, ревизирани	4.60%	4.60%	3.90%	
Еврозона	QoQ	Q4 2021, ревизирани	0.30%	0.30%	2.20%	2.30%
Германия	YoY	Q4 2021, окончателни	1.40%	1.80%	2.50%	2.90%
Германия	QoQ	Q4 2021, окончателни	-0.70%	-0.30%	1.70%	
Франция	YoY	Q4 2021, окончателни	5.40%	5.40%	3.30%	3.50%
Франция	QoQ	Q4 2021, окончателни	0.70%	0.70%	3.00%	3.10%
Австрия	YoY	4-то тримесечие 2021		5.40%	4.80%	5.60%
Австрия	QoQ	4-то тримесечие 2021		-2.20%	3.30%	3.80%
Финландия	YoY	4-то тримесечие 2021		2.90%	4.20%	3.50%
Финландия	QoQ	4-то тримесечие 2021		0.60%	0.80%	0.90%
Холандия	YoY	Q4 2021, предварителни	4.70%	6.20%	5.20%	
Холандия	QoQ	Q4 2021, предварителни	-0.30%	0.90%	2.10%	
Италия	YoY	Q4 2021, предварителни	6.20%	6.40%	3.90%	4.00%
Италия	QoQ	Q4 2021, предварителни	0.50%	0.60%	2.60%	
Ирландия	YoY	Q3 2021		11.40%	21.60%	21.10%
Ирландия	QoQ	Q3 2021		0.90%	6.30%	5.20%
Испания	YoY	Q4 2021, предварителни	4.40%	5.20%	3.40%	
Испания	QoQ	Q4 2021, предварителни	1.40%	2.00%	2.60%	
Португалия	YoY	Q4 2021, окончателни		5.80%	4.20%	4.50%
Португалия	QoQ	Q4 2021, окончателни	1.60%	1.60%	2.90%	
Гърция	YoY	Q3 2021		13.70%	16.40%	16.50%
Гърция	QoQ	Q3 2021	0.90%	2.70%	3.40%	2.10%

Източник: Bloomberg

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

Държава /Регион	Показател	За период	Очакван	Реален	Прецишен	Ревизия
САЩ	Ниво на безработица	яну.22	3.90%	4.00%	3.90%	
САЩ	Индустриално п - во МоМ	яну.22	0.50%	1.40%	-0.10%	
САЩ	Поръчки за дълготрайни активи МоМ	яну.22	1.60%	1.60%	-0.70%	1.20%
САЩ	Започнати строителни единици	яну.22	1 695 К	1 638 К	1 702 К	1 708 К
САЩ	Разходи на домакинствата МоМ	яну.22	1.60%	2.10%	-0.60%	-0.80%
САЩ	Индекс на потребителските цени YoY	яну.22	7.30%	7.50%	7.00%	
САЩ	БВП QoQ ануализирано	Q4 2021, ревизирани	7.00%	7.00%	2.30%	
Евروزона	Ниво на безработица	яну.22	6.90%	6.80%	7.00%	
Евروزона	Индустриално п - во YoY	дек.21	-0.50%	1.60%	-1.50%	-1.40%
Евروزона	Строително п - во YoY	дек.21		-3.90%	0.50%	0.40%
Евروزона	Продажби на дребно YoY	дек.21	5.00%	2.00%	7.80%	8.20%
Евروزона	Индекс на потребителските цени YoY	дек.21	5.10%	5.10%	5.00%	
Евروزона	БВП YoY	Q4 2021, ревизирани	4.60%	4.60%	3.90%	

Източник: Bloomberg

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

Капиталови пазари, индекси

Държава/Регион	Индекс	26.2.2021	31.12.2021	31.1.2022	28.2.2022	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	30 932,37	36 338,30	35 131,86	33 892,60	-3.53%	-6.73%	9.57%
САЩ	SP 500	3 811,15	4 766,18	4 515,55	4 373,94	-3.14%	-8.23%	14.77%
САЩ	Nasdaq	13 192,35	15 644,97	14 239,88	13 751,40	-3.43%	-12.10%	4.24%
Япония	Nikkei 225	28 966,01	28 791,71	27 001,98	26 526,82	-1.76%	-7.87%	-8.42%
Германия	DAX	13 786,29	15 884,86	15 471,20	14 461,02	-6.53%	-8.96%	4.89%
Англия	FTSE 100	6 483,43	7 384,54	7 464,37	7 458,25	-0.08%	1.00%	15.04%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	3 636,44	4 298,41	4 174,60	3 924,23	-6.00%	-8.71%	7.91%
Франция	CAC 40	5 703,22	7 153,03	6 999,20	6 658,83	-4.86%	-6.91%	16.76%
Полша	WSE WIG	56 970,30	69 296,26	67 418,44	61 141,35	-9.31%	-11.77%	7.32%
Чехия	PSE	1 057,60	1 426,03	1 416,28	1 350,99	-4.61%	-5.26%	27.74%
Унгария	BUX	43 790,17	50 720,71	53 442,24	43 731,25	-18.17%	-13.78%	-0.13%
Австрия	ATX	3 011,57	3 861,06	3 843,03	3 388,98	-11.81%	-12.23%	12.53%
Гърция	Athex	792,38	893,34	936,77	891,58	-4.82%	-0.20%	12.52%
Румъния	BET	10 201,85	13 061,32	13 190,07	12 716,51	-3.59%	-2.64%	24.65%
Хърватска	CROBEX	1 830,19	2 079,35	2 132,61	1 999,68	-6.23%	-3.83%	9.26%
Сърбия	BELEXline	1 571,19	1 711,57	1 781,04	1 713,41	-3.80%	0.11%	9.05%
Турция	ISE National 100	1471,39	1857,65	2003,20	1946,19	-2.85%	4.77%	32.27%
България	SOFIX	495,58	635,68	618,53	595,22	-3.77%	-6.36%	20.11%
България	BG30	534,97	682,96	696,80	686,85	-1.43%	0.57%	28.39%
България	BGREIT	143,15	163,98	166,69	165,03	-1.00%	0.64%	15.28%

Източник: Bloomberg

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

„ДСК Управление на активи“ АД

Издание: март, 2022 г