

Паричен Пазар - България

През декември ликвидността на междубанковия паричен пазар остана висока. През месеца не бяха емитирани нови ДЦК на местния пазар, а бяха извършени само плащания по ДЦК в размер на 6,8 млн. лв. Стойността на индекса ЛЕОНИЯ Плюс в края на периода се понижи до ниво от 1,80%. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) останаха без изменение през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро отбелязаха повишения (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминираните в щатски долари книжа също се повиши. Доходностите при местните ДЦК, деноминирани в лева отбелязаха повишения.

Капиталов пазар - България

През декември, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха повишения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 156.43 пункта, регистрирайки ръст от 6,31 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете повишение от 4,66 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-високи нива. Индексът BGREIT се повиши с 1,89 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 230,91 пункта. Изменението на основните индекси през месеца беше съпроводено от ръст на изтъргуваните обеми. Среднодневният обем на сключените сделки с акциите от сегменти Standard и Premium през декември се повиши до 2 820 хил. лв. спрямо 960 хил. лв. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През декември европейските индекси се представиха доста по-добре от щатските като в Северна Америка единствено DJIA завърши месеца на зелена територия. Технологичният NASDAQ записа втори пореден месец на спад, като тук опасенията на инвеститорите са, дали бумът на ИИ, инвестициите в него и пазарната оценка на компаниите, развиващи го, не са отишли прекалено далече прекалено бързо.

Пазарите продължават да се водят до голяма степен от геополитическите събития.

И през декември трескавото провеждане на срещи между САЩ и Русия и САЩ и Украйна продължи в опит да се намери разрешение на войната. Към момента конкретен отговор как и кога тя ще свърши няма.

Държава/ Регион	Индекс	31.12.2024	31.12.2024	28.11.2025	31.12.2025	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	42 544	42 544	47 716	48 063	0.73%	12.97%	12.97%
САЩ	SP 500	5 882	5 882	6 849	6 846	-0.05%	16.39%	16.39%
САЩ	Nasdaq	19 311	19 311	23 366	23 242	-0.53%	20.36%	20.36%
Япония	Nikkei 225	39 895	39 895	50 254	50 339	0.17%	26.18%	26.18%
Германия	DAX	19 909	19 909	23 837	24 490	2.74%	23.01%	23.01%
Англия	FTSE 100	8 173	8 173	9 721	9 931	2.17%	21.51%	21.51%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	4 896	4 896	5 668	5 791	2.17%	18.29%	18.29%
Франция	CAC 40	7 381	7 381	8 123	8 150	0.33%	10.42%	10.42%
Полша	WSE WIG	79 577	79 577	111 867	117 240	4.80%	47.33%	47.33%
Чехия	PSE	1 760	1 760	2 493	2 686	7.72%	52.58%	52.58%
Унгария	BUX	79 327	79 327	109 453	111 032	1.44%	39.97%	39.97%
Австрия	ATX	3 663	3 663	5 010	5 326	6.32%	45.41%	45.41%
Гърция	Athex	1 470	1 470	2 083	2 121	1.80%	44.30%	44.30%
Румъния	BET	16 721	16 721	22 843	24 439	6.99%	46.16%	46.16%
Хърватска	CROBEX	3 191	3 191	3 794	3 857	1.65%	20.87%	20.87%
Сърбия	BELEXline	2 454	2 454	2 808	2 850	1.47%	16.14%	16.14%
Турция	ISE National 100	9 845	9 845	10 899	11 262	3.33%	14.39%	14.39%
България	SOFIX	893	893	1 088	1 156	6.31%	29.54%	29.54%
България	BG30	864	864	949	995	4.89%	15.21%	15.21%
България	BGREIT	215	215	227	231	1.89%	7.57%	7.57%

Източник: Bloomberg

Правят впечатление и твърдите действия на САЩ срещу Венецуела. Тръмп обвинява президента на латиноамериканската държава, че подпомага трафика на наркотици към САЩ. Видяхме сериозно струпване на американски войски около южноамериканската държава.

На макроикономическо ниво, данните, които биват публикувани не будят безпокойство- Глобално ситуацията не се влошава, но не виждаме и драстично подобряване. Поради тази причина, смятаме, че по-значими движения ще наблюдаваме при промяна на геополитическото положение, както и преалокиране на средства между различните сектори.

Доходността по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха повишения през месеца в следствие на ревизираните очаквания по отношение на инфлацията в САЩ и Еврозоната, както и на очакванията по отношение на растежа на икономиките и основните лихви в двата региона. Доходността по бенчмарковите 2-годишни немски държавни облигации се повиши с 9 базисни точки (б.т.), по 10-годишните нарасна с 17 б.т., а тази по 30-годишните се повиши с 15 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се понижи с 2 б.т., тази при 10-годишните книжа нарасна с 15 б.т., а доходността при 30-годишните се повиши с 18 б.т. Индексът J. P. Morgan EMBIG Diversified Hedged Euro Index измерващ представянето на облигациите в чужда валута, емитирани от държави от развиващите се пазари, отбеляза повишение през месеца.

Настоящият бюлетин е маркетингов материал и е с информационна цел. Той не представлява инвестиционна консултация, съвет, препоръка за инвестиране или инвестиционно проучване. Информацията в бюлетина е валидна към датата на публикуване и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалба не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Моля, запознайте се с Проспекта и с Основния информационен документ преди вземането на окончателно инвестиционно решение. Документите са на български език и са достъпни на интернет страницата на УД „ДСК Управление на активи“ АД (dskam.bg), като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офиса на Управляващото дружество или в офисите на „Банка ДСК“, определени за точка на дистрибуция, всеки работен ден в рамките на работното им време. Инвеститорите могат да получат резюме на правата си на български език на следната хипервръзка: <https://dskam.bg/docs/librariesprovider3/dskam/documents/unitholders-rights.pdf>