

Паричен Пазар - България

През октомври ликвидността на междубанковия паричен пазар остана висока. През месеца бяха емитирани нови ДЦК на местния пазар в размер на 300 млн. лв. и бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 13,5 млн. лв. Стойността на индекса ЛЕОНИЯ Плюс в края на периода се повиши до ниво от 1,82%. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха понижения през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро се понижиха (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминираните в щатски долари книжа също се понижиха. Доходностите при местните ДЦК, деноминирани в лева също отбелязаха понижения.

Капиталов пазар - България

През октомври, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха понижения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 067,06 пункта, регистрирайки спад от 0,51 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете понижение от 0,88 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 0,86 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 227,13 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 октомври се повиши до 1 788 хил. лв. спрямо 589 хил. лв. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец октомври почти всички индекси отчетоха ръстове, като най-силно се представи японският NIKKEI 225, окрилен от избора на новия премиер на страната.

Няколко неща направиха впечатление през месеца.

Конфликтът в Газа изглежда приключи, благодарение на посредничеството на САЩ. Срещата Тръмп-Си, поне според думите на щатския президент е била много успешна. Предстои да видим в какво се изразява този успех. Първата жена-премиер на Япония е факт. Заявките са за значима промяна в управлението на страната, повече разходи за отбрана, стимули за бизнеса и, доста вероятно, засилване на инфлацията и увеличаване на дълга.

Държава/ Регион	Индекс	31.10.2024	31.12.2024	30.9.2025	31.10.2025	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	41 763	42 544	46 398	47 563	2.51%	11.80%	13.89%
САЩ	SP 500	5 705	5 882	6 688	6 840	2.27%	16.30%	19.89%
САЩ	Nasdaq	18 095	19 311	22 660	23 725	4.70%	22.86%	31.11%
Япония	Nikkei 225	39 081	39 895	44 933	51 326	14.23%	28.65%	31.33%
Германия	DAX	19 078	19 909	23 881	23 958	0.32%	20.34%	25.58%
Англия	FTSE 100	8 110	8 173	9 350	9 717	3.92%	18.89%	19.82%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	4 828	4 896	5 530	5 662	2.39%	15.65%	17.28%
Франция	CAC 40	7 350	7 381	7 896	8 121	2.85%	10.03%	10.49%
Полша	WSE WIG	79 550	79 577	106 364	111 487	4.82%	40.10%	40.15%
Чехия	PSE	1 639	1 760	2 330	2 397	2.84%	36.16%	46.20%
Унгария	BUX	73 866	79 327	98 872	107 320	8.54%	35.29%	45.29%
Австрия	ATX	3 527	3 663	4 636	4 808	3.71%	31.26%	36.34%
Гърция	Athex	1 383	1 470	2 034	1 995	-1.92%	35.76%	44.30%
Румъния	BET	17 439	16 721	21 337	22 517	5.53%	34.66%	29.12%
Хърватска	CROBEX	3 063	3 191	3 798	3 815	0.44%	19.55%	24.55%
Сърбия	BELEXline	2 457	2 454	2 821	2 858	1.31%	16.47%	16.29%
Турция	ISE National 100	8 919	9 845	11 012	10 972	-0.37%	11.44%	23.02%
България	SOFIX	849	893	1 073	1 067	-0.51%	19.53%	25.65%
България	BG30	854	864	950	945	-0.58%	9.39%	10.58%
България	BGREIT	213	215	229	228	-0.61%	6.08%	6.84%

Източник: Bloomberg

ФЕД направи и второто си понижение на лихвите за тази година, отново в размер на 25 б.т. Сигналите са, че може да няма ново такова през декември. Но, по-важното е, че програмата по намаляване на ликвидността ще приключи и това ще има по-значим ефект от намаляване на лихвата с нови 25 б.т. Правителството на САЩ спря работа, тъй като двете партии не постигнаха съгласие по бюджета. Очертава се този път да продължи дълго, като неминуемо ще се отрази на щатската икономика.

За съжаление положително развитие на войната в Украйна няма. Тръмп пробва различни подходи, но те, засега, не се увенчават с успех. Последното действие – санкциите срещу най-големите две руски компании за петрол, може и да накарат Русия да потърси отново преговори със САЩ по въпроса.

Доходността по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха понижения 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 понижи с 5 базисни точки (б.т.), по 10-годишните намалю с 8 б.т., а тази по 30-годишните се понижи с 7 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се понижи с 4 б.т., тази при 10-годишните книжа намалю с 7 б.т., а доходността при 30-годишните се понижи с 8 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>