

Паричен Пазар - България

През септември 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 476,5 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) отбелязаха повишения през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро се движиха разнопосочно (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминирания в щатски долари книжа се понижи. Доходностите при местните ДЦК, деноминирани в лева също се движиха разнопосочно.

Капиталов пазар - България

През септември, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха понижения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1072,54 пункта, регистрирайки спад от 0,84 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете понижение от 0,57 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 1,06 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 229,11 пункта. Изменението 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 септември се понижи до 589 хил. лв. спрямо 1 192 хил. лв. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец септември почти всички индекси отчетоха ръстове, като този най-силно се представиха технологичният щатски NASDAQ, както и японският NIKKEI 225.

Няколко неща направиха впечатление през месеца.

На първо място, ФЕД направи първото си понижение на лихвите за тази година. То бе в размер на 25 б.т. Сигналите са, че може да очакваме още 1-2 намаления до края на годината като реакция на отслабващия пазар на труда. Но и инфлацията трябва да се държи под око, тъй като към момента тя не може да слезе до желаните 2%.

За съжаление конкретни резултати след срещата Тръмп-Путин не видяхме и войната в Украйна продължава. Дори реториката по оста Европа-Русия се засили и към момента край на военния конфликт не се вижда.

Франция пък изпитва затруднения на политическата сцена след като премиерът подаде оставка след вот на недоверие. Очаква се Макрон да назначи нов премиер, но ентусиазмът е нисък, тъй като, най-вероятно той пак ще бъде човек, близък до идеите на президента, съответно ще срещне силен отпор от опозицията.

Доходността по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха разнопосочни движения 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 8 базисни точки (б.т.), по 10-годишните намалая с 1 б.т., а тази по 30-годишните се понижи с 5 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се понижи с 1 б.т., тази при 10-годишните книжа намалая с 6 б.т., а доходността при 30-годишните се понижи с 20 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.

Държава/ Регион	Индекс	30.9.2024	31.12.2024	29.8.2025	30.9.2025	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	42 330	42 544	45 545	46 398	1.87%	9.06%	9.61%
САЩ	SP 500	5 762	5 882	6 460	6 688	3.53%	13.72%	16.07%
САЩ	Nasdaq	18 189	19 311	21 456	22 660	5.61%	17.34%	24.58%
Япония	Nikkei 225	37 920	39 895	42 718	44 933	5.18%	12.63%	18.49%
Германия	DAX	19 325	19 909	23 902	23 881	-0.09%	19.95%	23.57%
Англия	FTSE 100	8 237	8 173	9 187	9 350	1.78%	14.41%	13.52%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	5 000	4 896	5 352	5 530	3.33%	12.95%	10.59%
Франция	CAC 40	7 636	7 381	7 704	7 896	2.49%	6.98%	3.41%
Полша	WSE WIG	83 274	79 577	104 776	106 364	1.52%	33.66%	27.73%
Чехия	PSE	1 611	1 760	2 268	2 330	2.76%	32.40%	44.64%
Унгария	BUX	73 896	79 327	102 555	98 872	-3.59%	24.64%	33.80%
Австрия	ATX	3 655	3 663	4 614	4 636	0.47%	26.56%	26.84%
Гърция	Athex	1 452	1 470	2 022	2 034	0.62%	38.41%	40.11%
Румъния	BET	17 617	16 721	20 557	21 337	3.79%	27.61%	21.12%
Хърватска	CROBEX	2 938	3 191	3 702	3 798	2.60%	19.02%	29.26%
Сърбия	BELEXline	2 427	2 454	2 798	2 821	0.83%	14.96%	16.20%
Турция	ISE National 100	9 666	9 845	11 288	11 012	-2.44%	11.85%	13.93%
България	SOFIX	858	893	1 082	1 073	-0.84%	20.14%	24.96%
България	BG30	872	864	961	950	-1.10%	10.03%	9.02%
България	BGREIT	208	215	232	229	-1.06%	6.73%	10.12%

Източник: Bloomberg

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>