

Държавни облигации - България

През месеца БНБ проведе два аукциона за продажба на лихвоносни ДЦК на местния пазар със срочност 2 и 5 години, като общото емитирано количество беше в размер на 300 млн. евро. Средната постигнатата доходност на аукциона за 2 годишни ДЦК беше в размер на 2,82%, а при 5 годишните в размер на 3,03%. През месеца бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 2,7 млн. евро. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха понижения през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро отбелязаха значителни повишения, в резултат на повишените инфлационни очаквания (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминираните в щатски долари книжа също се повиши.

Капиталов пазар - България

През март, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха понижения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 220,14 пункта, регистрирайки спад от 6,40 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете понижение от 4,99 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 0,70 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 226,18 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 март се повиши до 2 923 хил. лв. спрямо 444 хил. лв. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец март всички световни записаха силни понижения, като щатските спаднаха по-малко, а европейските и азиатските – по-силно.

Причината за всички е ясна – започналата война между САЩ и Израел от една страна и Иран от друга. Основните проблеми, касаещи световната икономика, са затварянето на Ормузкия проток, основен търговски път, през който минават близо 20% от световните доставки на петрол, както и атаките на Иран по други арабски държави, производителки на петрол и газ.

Ясно е, че световната икономика ще бъде повлияна от този конфликт, най-вече чрез повишаване на инфлацията, повишаване на цените на енергоносителите и забавяне на световния растеж. Доколко сериозни ще бъдат ефектите тепърва ще разберем, но те са най-зависими от продължителността на конфликта.

Държава/ Регион	Индекс	31.3.2026	31.12.2025	27.2.2026	31.3.2026	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	42 002	48 063	48 978	46 342	-5.38%	-3.58%	10.33%
САЩ	SP 500	5 612	6 846	6 879	6 529	-5.09%	-4.63%	16.33%
САЩ	Nasdaq	17 299	23 242	22 668	21 591	-4.75%	-7.11%	24.81%
Япония	Nikkei 225	35 618	50 339	58 850	51 064	-13.23%	1.44%	43.37%
Германия	DAX	22 163	24 490	25 284	22 680	-10.30%	-7.39%	2.33%
Англия	FTSE 100	8 583	9 931	10 911	10 176	-6.73%	2.47%	18.57%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	5 248	5 791	6 138	5 570	-9.26%	-3.83%	6.12%
Франция	CAC 40	7 791	8 150	8 581	7 817	-8.90%	-4.08%	0.34%
Полша	WSE WIG	95 953	117 240	126 787	122 459	-3.41%	4.45%	27.62%
Чехия	PSE	2 107	2 686	2 652	2 510	-5.35%	-6.54%	19.15%
Унгария	BUX	88 686	111 032	126 535	121 381	-4.07%	9.32%	36.86%
Австрия	ATX	4 076	5 326	5 702	5 343	-6.29%	0.32%	31.08%
Гърция	Athex	1 685	2 121	2 278	2 065	-9.33%	-2.63%	22.54%
Румъния	BET	17 513	24 439	28 112	27 790	-1.15%	13.71%	58.68%
Хърватска	CROBEX	3 301	3 857	4 020	3 864	-3.88%	0.18%	17.04%
Сърбия	BELEXline	2 517	2 850	2 764	2 761	-0.09%	-3.10%	9.70%
Турция	ISE National 100	9 659	11 262	13 718	12 791	-6.76%	13.58%	32.42%
България	SOFIX	904	1 156	1 304	1 220	-6.40%	5.51%	35.04%
България	BG30	882	995	1 076	1 034	-3.88%	3.96%	17.26%
България	BGREIT	214	231	228	226	-0.70%	-2.05%	5.65%

Източник: Bloomberg

Доходността по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха значителни 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 62 базисни точки (б.т.), по 10-годишните нарасна с 36 б.т., а тази по 30-годишните се увеличи с 14 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се повиши с 42 б.т., тази при 10-годишните книжа нарасна с 37 б.т., а доходността при 30-годишните се увеличи с 29 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 значително понижение 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>