

Държавни облигации - България

През месеца бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 3,5 млн. евро, като не бяха емитирани нови държавни облигации на вътрешния пазар. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха леки повишения през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро отбелязаха разнопосочни движения (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминираните в щатски долари книжа леко се повиши.

Капиталов пазар - България

През юни, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха повишения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 258,62 пункта, регистрирайки ръст от 1,10 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете повишение от 1,20 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 0,21 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 231,99 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 юни се повиши до 1 468 хил. евро. спрямо 542 хил. евро. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец юни индексите отчетоха разнопосочни движения. Сред най-добре представилите се са японският NIKKEI 225, европейският Euro Stoxx 50, докато технологичният NASDAQ и немският DAX записаха понижения.

Прави впечатление, че движението на отделните сектори става ясно изразено като в момента компаниите, свързани с производство на чипове, се открояват като самостоятелна група, движеща се много пъти обратно на движението на останалите технологични компании, както и повечето други сектори.

През месец юни очаквахме да станем свидетели на окончателното прекратяване на войната в Близкия Изток и, макар че имаме деескалация на конфликта, все още не е подписано окончателното мирно споразумение. Към момента двете страни са се разбрали да преустановят военните действия и да преговарят за окончателно прекратяване на войната като това би трябвало да стане до края на месец август.

Цените на петрола се успокоиха в следствие на намаляване на напрежението и по този начин може инфлационният натиск да отслабне. Това би повлияло допълнително на пазарите в положителен аспект. Предстои да проследим данните през следващите месеци, за да потвърдим тези предположения.

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 остана без промяна, по 10-годишните намалая с 7 б.т., а тази по 30-годишните се понижи с 8 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се повиши с 18 б.т., тази при 10-годишните книжа нарасна с 3 б.т., а доходността при 30-годишните намалая с 2 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 слабо 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>

Държава/ Регион	Индекс	30.6.2025	31.12.2025	29.5.2026	30.6.2026	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	44 095	48 063	51 032	52 319	2.52%	8.85%	18.65%
САЩ	SP 500	6 205	6 846	7 580	7 499	-1.06%	9.55%	20.86%
САЩ	Nasdaq	20 370	23 242	26 973	26 214	-2.81%	12.79%	28.69%
Япония	Nikkei 225	40 487	50 339	66 330	70 062	5.63%	39.18%	73.05%
Германия	DAX	23 910	24 490	25 105	24 996	-0.43%	2.06%	4.54%
Англия	FTSE 100	8 761	9 931	10 409	10 497	0.84%	5.70%	19.82%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	5 303	5 791	6 051	6 328	4.59%	9.27%	19.32%
Франция	CAC 40	7 666	8 150	8 183	8 404	2.70%	3.12%	9.63%
Полша	WSE WIG	104 692	117 240	137 007	135 647	-0.99%	15.70%	29.57%
Чехия	PSE	2 157	2 686	2 547	2 567	0.79%	-4.40%	19.01%
Унгария	BUX	97 667	111 032	134 617	139 892	3.92%	25.99%	43.23%
Австрия	ATX	4 430	5 326	6 149	6 464	5.13%	21.36%	45.91%
Гърция	Athex	1 868	2 121	2 373	2 460	3.67%	15.99%	31.68%
Румъния	BET	18 736	24 439	29 892	32 487	8.68%	32.93%	73.40%
Хърватска	CROBEX	3 603	3 857	4 221	4 473	5.98%	15.97%	24.16%
Сърбия	BELEXline	2 705	2 850	2 764	2 662	-3.66%	-6.57%	-1.59%
Турция	ISE National 100	9 949	11 262	13 663	14 122	3.36%	25.40%	41.95%
България	SOFIX	1 025	1 156	1 245	1 259	1.10%	8.84%	22.77%
България	BG30	937	995	1 035	1 061	2.54%	6.68%	13.24%
България	BGREIT	226	231	232	232	-0.21%	0.47%	2.53%

Източник: Bloomberg