CONCORD
ASSET MANAGEMENT







УД "КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД

«Не е важно дали имаш стил, репутация или пари. Ако нямаш добро сърце, нищо не струваш.»

Луи дьо Фюнес

Лицензирано от
Комисия за финансов надзор
ЛИЦЕНЗ №1/19.09.2005 г.

BEURZEN STORY в Европа

€ S&P Global PMI composite на Франция спада на 50.3 за месец октомври;
€ S&P Global PMI composite на Италия спада на 50,8 за месец октомври;
€ S&P Global PMI на composite на Германия се повишава на 53.4 за месец октомври;
S&P Global PMI composite на Великобритания се покачва на 53,1 за месец октомври;

И още от Инвестор.БГ.....



INVESTOR.BG

Fitch понижи перспективата пред кредитния рейтинг на Франция на „отрицателна“

Рейтинговата агенция е извършила извънреден преглед на оценката си заради съществено влошаване на кредитния профил на страната

09:45 | 31.10.26 г.

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/515-ikonomika-i-makrodanni/438848-fitch-ponizhi-perspektivata-pred-kreditniya-reyting-na-frantsiya-na-otritsatelna

INVESTOR.BG



Как проблемите с дълга на Франция се съпоставят с кризата в Гърция

Франция се превърна в най-голямата „болна точка“ на европейските пазари – точно както Гърция преди 15 години, но разликите в кризите са повече от прили

10:10 | 30.10.26 г. | 2



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/540-danatsi-i-byudzhet/438737-kak-problemite-s-dalga-na-frantsiya-se-sapostavyat-s-krizata-v-gartsiya

INVESTOR.BG



Промишленото производство в Германия нараства, давайки нов тласък на икономиката

Германската икономика е напът да постигне най-доброто си представяне от години насам

11:26 | 06.11.26 г.

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/515-ikonomika-i-makrodanni/439149-promishlenoto-proizvodstvo-v-germaniya-narastva-davayki-nov-tlasak-na-ikonomikata

- Европа е изправена пред трудна зима, тъй като нивата в газохранилищата изостават от историческите норми, доставките на втечнен природен газ (ВПГ) остават ограничени, а цените на газа се доближават до най-високите си стойности от енергийната криза през 2022 г. към края на октомври.

- В началото на зимата газохранилищата в ЕС са запълнени едва на 74,89%, докато цените на нидерландския хъб TTF надхвърлиха 100 евро за MWh – резултат от ниските наличности, нарушените доставки на ВПГ от Катар и засилената конкуренция за международни доставки на газ.

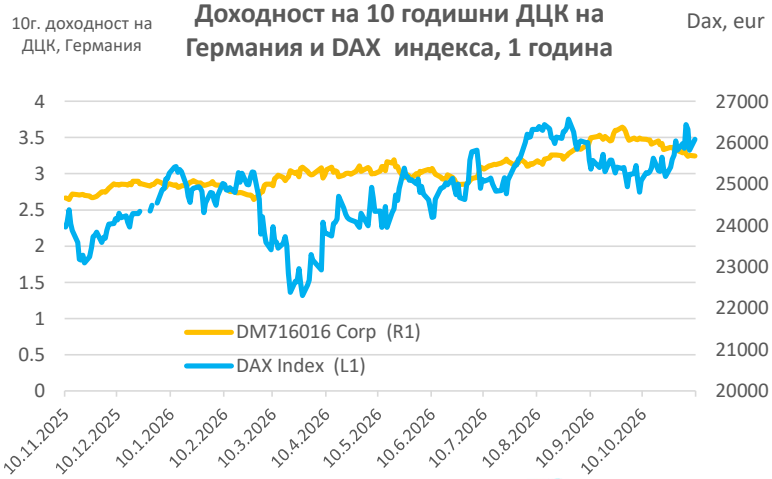
- Зимните температури и наличността на ВПГ ще определят темпото на изтегляне на газ от хранилищата, мащаба на ценовите скокове, както и изходната позиция на Европа за сезона на нагнетяване през 2027 г.

- Икономиката на еврозоната се забави през третото тримесечие, тъй като войната между САЩ и Иран задържа цените на енергията на високи нива.
- Повишаващата се доходност по държавните облигации, която оскъпява кредитирането за домакинствата и бизнеса, допълнително възпира растежа.

- Френската икономика отбеляза неочакван спад през третото тримесечие, което засилва опасенията относно фискалните перспективи пред страната и високия ѝ държавен дълг.

- Повишаващата се доходност по държавните облигации, която води и до по-високи разходи за кредитиране за домакинствата и бизнеса, представлява допълнителна пречка пред растежа към края на октомври.

- Брутният вътрешен продукт е нараснал с 0,4% през тримесечието, приключващо през септември, съобщи статистическата служба на Европейския съюз. За сравнение, през второто тримесечие растежът е бил 0,6%;



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД, Първични данни: https://www.nasdaq.com/

CONCORD2 ASSET MANAGEMENT

BEURZEN STORY в САЩ

- $ S&P Global PMI на услугите на САЩ за октомври спада на 56.1;
- $ Индикаорът нови поръчки на ISM Non-Manufacturing PMI на САЩ за октомври се покачва на 55,5;
- $ ISM Services индекс на САЩ за октомври се понижава на 56,1;
- $ S&P Global Composite PMI на САЩ за октомври спада на 55,9;

И още от Инвестор.БГ.....



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/515-ikonomika-i-makrodanni/439231-kitay-udalzhi-s-oshte-dva-mesetsa-pauzata-v-mitata-i-targovskite-ogranicheniya-za-sasht

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/516-politika/439159-sayuznitsite-na-sasht-se-nuzhdayat-ot-plan-kakvo-da-pravyat-s-tramp-sled-izborite

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/517-pazar-na-truda/439173-amerikanskata-ikonomika-e-sazdala-165-hil-novi-rabotni-mesta-prez-oktomvri

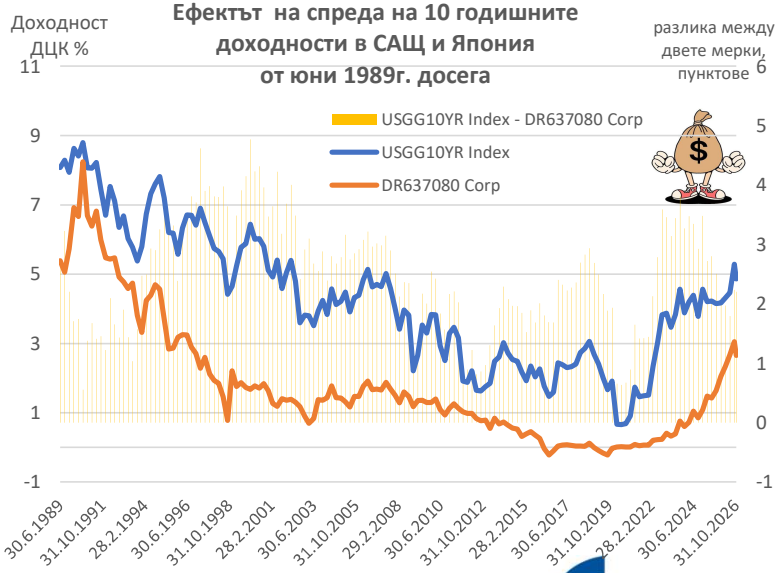
- Тълкуването на изборните резултати става все по-зависимо от конкретния сектор. Демократите спечелиха двете камари на Конгреса, но правото на вето на Тръмп ограничава възможностите за мащабни промени във федералната политика. „Пазарите обичат политическата безизходица“, заяви Гари Блек, управляващ съдружник във „Фючър фънд“ (The Future Fund). „Нищо не се върши – а това е най-съкровеното желание на пазара.“

- Ротация на инвестициите, подтикната от междинните избори в САЩ, при която пазари, които досега не се ползваха с интерес, и акции на компании, силно зависими от икономическия цикъл, се представят по-добре за сметка на производителите на чипове.

- Инвеститорите преценяват кои са печелившите и губещите в новия политически пейзаж във Вашингтон, като очакват по-ограничен фискален дневен ред и по-ниски цени на енергията.

- Секторът на полупроводниците е най-силно изложен на риск от сплескване на кривата на доходността, породено от затягане на ликвидността. Рисковете са значителни, тъй като този сектор е обект на най-голям интерес от страна на инвеститорите (т.нар. „пренаселен“ сектор), което го прави и най-уязвим към промени в нагласите – промени, които могат да бъдат продиктувани от политически фактори и да засегнат изграждането на центрове за данни.

- Нарастват опасенията относно потенциални забавяния в изграждането на центрове за данни, след като демократите се възползваха от страховете на избирателите относно изкуствения интелект по време на междинните избори, насочвайки инвеститорите към подценени кътчета на пазара;



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД, Първични данни: https://www.nasdaq.com/

BEURZEN STORY в АЗИЯ

- S&P Global PMI на услугите на Япония за октомври спада на 51,7;
- S&P Global PMI на Хонк за октомври се покачва на 50.2;
- S&P Global PMI composite на Австралия за октомври се повишава на 48.2;
- S&P Global [illegible] Mfg на на Южна Корея за октомври се понижава на 51.3;

И още от Инвестор.БГ.....



INVESTOR.BG

Япония иска САЩ да са близо, но не твърде близо

Токио добре познава американски натиск относно търговията и умело използва това за собствените си цели

20:31 | 11.10.26 г. | 1

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/538-pazari/439244-yaponiya-e-izkupila-rekordnite-blizo-8-trln-yeni-v-opit-da-ogranichi-poevtinyavaneto-na-valutata



INVESTOR.BG

Азиатските икономики са най-застрашени, ако AI бумът се превърне в крах

Регионът е в центъра на глобалните вериги за доставки и все повече се интегрира в свързаните с изкуствен интелект финансови пазари

21:27 | 05.10.26 г.

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/566-novini-i-analizi/437489-aziatskite-ikonomiki-sa-nay-zastrasheni-ako-ai-bumat-se-prevarne-v-krah



INVESTOR.BG

Търговският излишък на Китай надхвърли 1 трлн. долара за втори път в историята

Вносът е нараснал с почти 42% спрямо година по-рано, като надмина значително прогнозите

09:15 | 10.11.26 г.

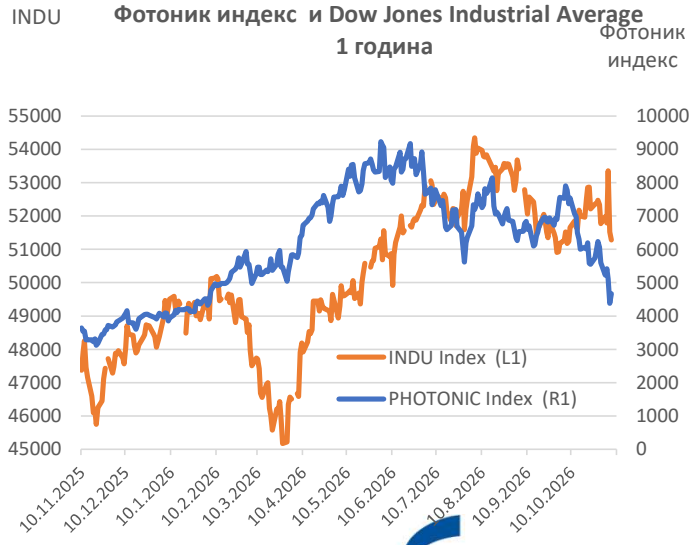
Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/515-ikonomika-i-makrodanni/439274-targovskiyat-izlishak-na-kitay-nadhvarli-1-trln-dolara-za-vtori-pat-v-istoriyata

- Строителната програма на Австралия се разраства благодарение на вълна от нови центрове за данни – според Deloitte Access Economics инвестициите в този сектор ще бъдат двойно по-големи от тези по време на бума в минната индустрия преди повече от десетилетие;

- Обемът на планираните проекти в Австралия достигна рекордните 1,4 трилиона австралийски долара, като разходите за вече стартирали или договорени проекти възлизат на 563 милиарда австралийски долара, като водещ е транспортният сектор;

- Изграждането на центрове за данни може да достигне 150 милиарда австралийски долара до 2030 г., но разполагането им в близост до градовете става все по-нежелано поради голямото им потребление на вода и електроенергия.
- Икономистите на Блумбърг очакват инвестиционният цикъл в областта на изкуствения интелект да се задържи. Но по-нататък, два сценария помагат да се очертаят икономическите рискове от потенциални прекъсвания в изграждането на ИИ:

- Базов сценарий — Шок от време: Проектите за центрове за данни се забавят или преместват, но по-голямата част от загубения капацитет в крайна сметка се изгражда другаде, оставяйки по-широкия цикъл на капиталовите разходи на хипермащабните компании непокътнат. При този базов сценарий те очакват растежът на БВП на Южна Корея да се забави до 3,6% през 2027 г. от 3,8% през 2026 г., докато този на Тайван се разраства с 6,8% през 2027 г. след ръст от 12,7% през 2026 г.
- Негативният сценарий — Прекъсване на цикъла: По-сериозният риск са забавянията в строителството, които подкопават доверието в крайното търсене и карат хипермащабните компании да замразят или намалят капиталовите разходи. Този сценарий би могъл да намали растежа през 2027 г. с приблизително 2 процентни пункта в Южна Корея и 4 процентни пункта в Тайван. Тъй като бумът на ИИ е довел до растеж над първоначалните прогнози, рискът за тези оценки остава изкривен надолу.



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД, Първични данни: https://www.nasdaq.com/

BEURZEN STORY
СТОКИ

- Цената на суровия ориз в САЩ отбеляза ръст от близо 82% от началото на годината;
- Цените на захарта в САЩ отбелязаха ръст от около 21 % от началото на годината;
- Цените на паладия в САЩ отбелязаха спад от около 37 % от началото на годината;
- Цените на портокаловия сок в САЩ отбелязаха спад от близо 28 % от началото на годината;

И още от Инвестор.БГ.....



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/518-energetika/438902-istoricheskata-sdelka-na-tramp-za-petrola-ot-venetsuela-se-sblaskva-s-realnostta



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/538-pazari/438545-treydarite-na-metali-izkarvat-ludi-pari-za-vtora-pored-izklyuchitelno-uspeshna-godina



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/a/539-banki-i-zastrahovateli/439071-rusiya-prodalzhava-s-razprodazhbite-na-zlatni-aktivi-i-prez-lyatoto

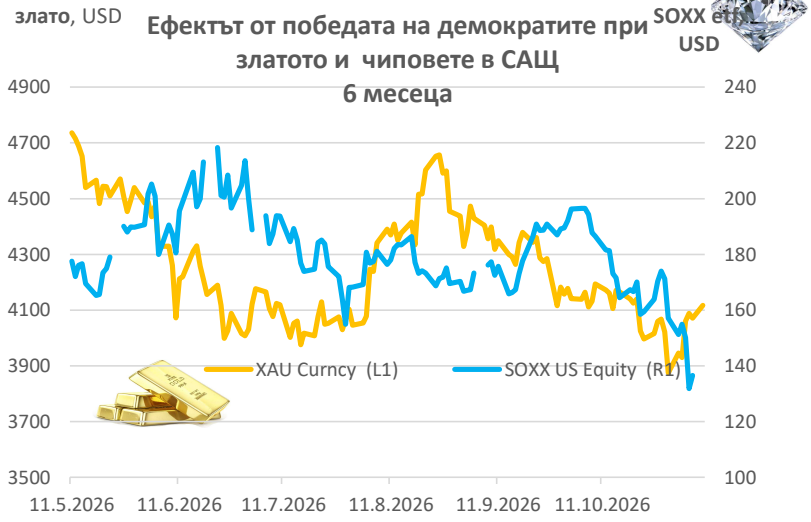
След победата на демократите покачването на цената на златото, нарастването на доходността по държавните облигации и спада на долара, показва, че традиционните му двигатели все още работят, което засилва аргументите му като средство за хеджиране с изкуствен интелект. Но връзката му с лихвените проценти стана по-сложна.

Евентуален срив в сферата на изкуствения интелект би представлявал най-вече отрицателен шок в търсенето, който ще натежи върху икономическия растеж и ще доведе до понижаване на очакваните нива на лихвените проценти. Това би притиснало доходността надолу и би намалило алтернативните разходи за притежаване на злато. Слабостта на долара осигурява втори благоприятен фактор, като чувствителността на златото към американската валута се е увеличила от 2022 г. насам.

Скорошната разпродажба след изборите разкри една от уязвимостите на златото: неговата ликвидност го превръща в леснодостъпен източник на парични средства, когато пазарите са подложени на напрежение.

Предлагането на сребро изглежда ще остане ограничено до 2027 г., с постепенно разширяване само към 2030 г. Добивът на сребро би трябвало да намалее през 2026 г., тъй като спадът в добива на първично сребро и олово/цинк надхвърля увеличаването на проектите, преди по-силното производство на мед и оловно/цинкови странични продукти да доведе до умерено възстановяване.

Рециклирането би трябвало да осигури основния тласък в краткосрочен план, тъй като повишените цени изтеглят бижута, сребърни изделия и промишлен скрап, въпреки че този тласък отшумява от 2027 г. насам, тъй като цените се понижават, а леснодостъпният скрап се увеличава.



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД, Първични данни: https://www.nasdaq.com/

CONCORD ASSET MANAGEMENT

TRADER BEURZEN STORY

Ако Вие сте трейдър/инвеститор и искате да споделите своята история на капиталовите пазари, заедно със снимков материал като TOP STORY – тя може да бъде част от BEURZEN STORIES.

e-mail: asset_management@concord-am.bg

CONCORD
ASSET MANAGEMENT

ЗА КОНТАКТИ

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД

e-mail: Asset_Management@concord-am.bg
web: www.concord-am.bg

телефон: +359 2 816 43 45
адрес: гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ № 117

ОГРАНИЧЕНИЕ НА ОТГОВОРНОСТТА

Ограничение на отговорността

Настоящият документ е единствено с информационна цел и той не представлява съвет, оферта или покана за инвестиране във финансови инструменти. В своята цялост или част от него същият не е основание за договорно обвързване или друг вид обвързване. Информацията не представлява препоръка за инвестиции във финансови инструменти, вкл. взаимни фондове, и не трябва да се тълкува като такава. Информацията в настоящия документ е актуална към датата на създаване на документа. Тя може да бъде променена в бъдеще, без това да бъде отразено в документа. Настоящият документ е извършен от отдел „Инвестиции“ и той не предоставя и не гарантира каквито и да било финансови, данъчни, правни или счетоводни съвети. Консултирайте се със своите финансови, данъчни, правни или счетоводни консултанти, преди да предприемете каквито и да било транзакции.

Предупреждение към инвеститорите

Инвеститорите във финансови инструменти, вкл. в дялове на взаимни фондове, следва да имат предвид, че: стойността на финансовите инструменти, вкл. дяловете, както и доходът от тях могат да се понижат - печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер; инвестициите във взаимни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция; предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите им такива. Проспектът и учредителните актове на фондовете са публично достъпни в офиса на УД “Конкорд Асет Мениджмънт” АД, както и на интернет страницата на дружеството.

CONCORD ASSET MANAGEMENT