CONCORD
ASSET MANAGEMENT

"По-лесно е да натрупаш състояние, отколкото да го запазиш."

Публий Сир, римски писател, 1 в. пр. Хр.

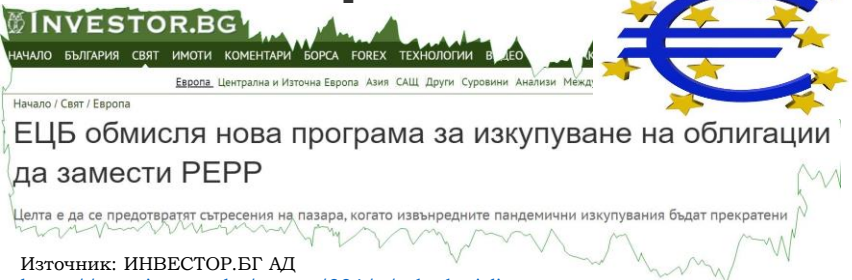
Лицензирано от
Комисия за финансов надзор
ЛИЦЕНЗ №1/19.09.2005 г.

BEURZEN STORY в Европа

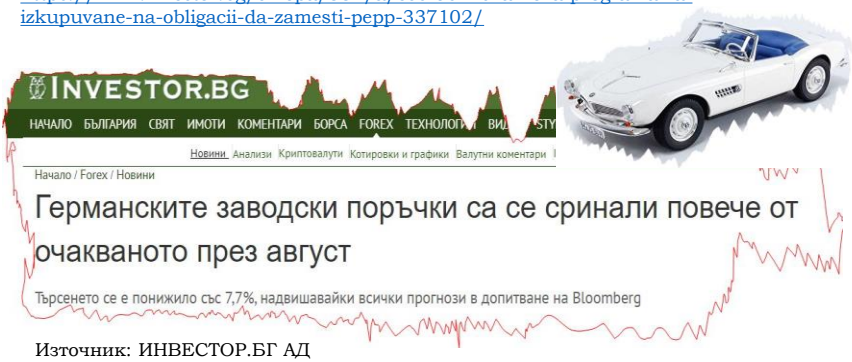
€ Инфлацията на Еврозоната удари най – високото си ниво от 13 години насам – 3.4% за септември, а Германия отбеляза най - високата си инфлация от 1993г. съгласно Федералната статистическа служба;

£ BOE остави лихвените нива на 0.1% и ревизира надолу очаквания ръст на GDP от 2.9% на 2.1%;

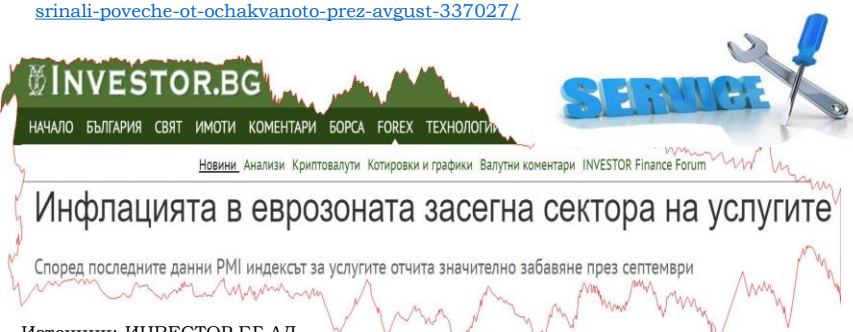
И още от Инвестор.БГ.....



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/evropa/334/a/ecb-obmislia-nova-programa-za-izkupuvane-na-obligacii-da-zamesti-pepp-337102/



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/novini/130/a/germanskite-zavodski-porychki-sa-se-srinali-poveche-ot-ochakvanoto-prez-avgust-337027/



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/novini/130/a/inflaciiata-v-evrozonata-zasegna-sektora-na-uslugite-336934/

В еврозоната производственият показател PMI се забавя поради увеличените производствени разходи, които са достигнали най-високи нива за последните 21 години. IHS Markit's Flash Composite Purchasing Managers' Index на Еврозоната спада до 5-месечно дъно до 56.1 през септември спрямо 59.0 през август месец. Очертава се комбинация от рязко влошаване на икономическия ръст и рязко увеличаващи се цени на суровини и потребителски стоки. Ако крехкостта на търсенето и закъсненията, липсите и още по-високи цени по веригата на предлагането продължи до края на 2021г. и ако се комбинира с увеличение на заразените от вируса, икономиката ще продължи забавянето. В допълнение прави впечатление значително увеличение на транспортните разходи по море от Shanghai до Ротердам като container rates достига над $14K/FEU спрямо $2K/FEU миналата година по същото време. Европейските компании са и в зависимост от икономиката на Китай, която икономика бележи спад при производствения показател PMI така и покрай засилване на кредитния риск при недвижимите имоти като доходността при високорисковите облигации на Китай достига нива, които са най-високи за последното десетилетие.

Забавянето на икономиката в Европа ще бъде подсилено до края на годината и от енергийната криза заедно с високите цени на почти всички суровини, като това ще засегне производствените предприятия най-вече като ще свие маржовете им. Високите цени са предизвикани от рязкото търсене след рестартиране на икономиките от локдауните.

BOE, Централната банка на Великобритания запази лихвените си нива като изрази балансиран тон, преминаващ към такъв на постепенно свиване на паричната си политика, поради възможността инфлацията да прескочи 4% през следващите месеци като ефектът бе поскъпване на паунда след изявлението на BOE. CPI достига 9 годишен връх това лято. Наблюдава се надделяване на доходностите на 2 годишните ДЦК на Великобритания спрямо аналогичните на САЩ за първи път през последните 6 години към края месец септември.

В Германия резултатите от изборите предопределят месеци наред на преговори, което би засилило влиянието на Франция в Европа. Фабричните поръчки в страната спадат с 7.7% за август месец основно поради автомобилната промишленост. Последните данни от 08.10.2021г. за износът на Германия бележат спад от -1.20%. За месец септември цените на стоките и услугите са се повишили средно с 4.1% съгласно своя по-ранна оценка на Федералната статистическа служба

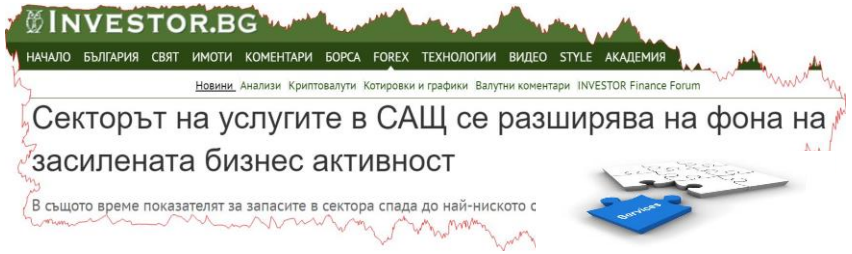
Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Първични данни: www.investing.com

CONCORD ASSET MANAGEMENT

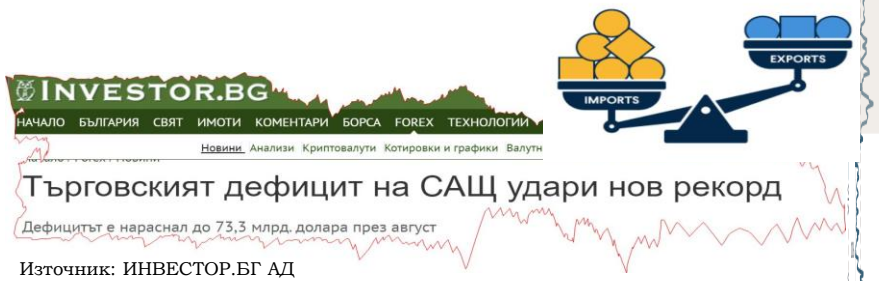
BEURZEN STORY в САЩ

- $ Безработицата падна до 4.8% за септември според данните за заетостта от 08-10-2021г.
- $ Потребителските цени за м. септември се увеличават на 5.4% на год. база, най-високи от 1991г., данни от 13-10-2021г.
- $ PCE цените растат с 0.4% (за август 2021г.) или 4.3% на годишна база, най-високо от януари 1991г.
- $ През септември Федералният резерв на САЩ заяви, че има готовност за започване на „tapering“,

И още от Инвестор.БГ.....



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/novini/130/a/sektoryt-na-uslugite-v-sasht-se-razshiriava-na-fona-na-zasilenata-biznes-aktivnost-336988/



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/novini/130/a/tyrgovskiiat-deficit-na-sasht-udari-nov-rekord-336976/

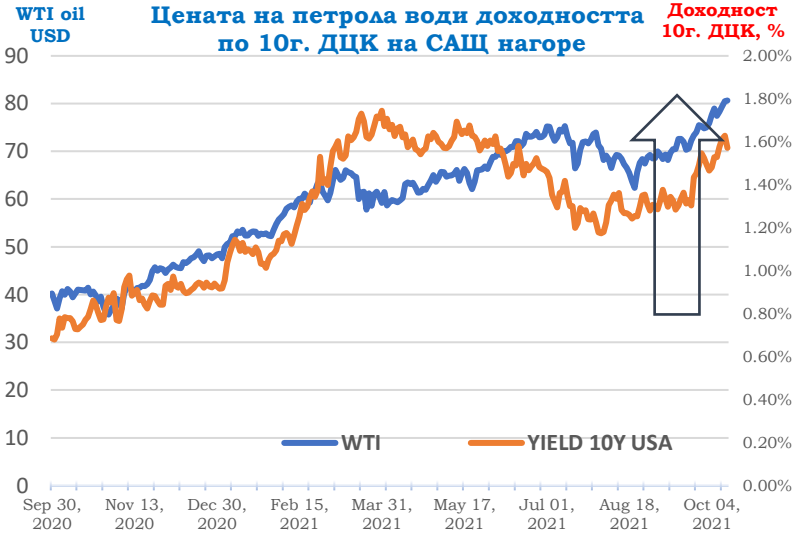
Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/novini/130/a/novite-rabotni-mesta-v-sasht-rastat-s-nai-bavniia-si-temp-za-godinata-337246/

Американските капиталови пазари през последните седмици бяха основно подвластни на изявлението на Федералния резерв. Процесът „tapering“ или свиване на паричната политика, крие непредсказуемост, тест за пазарите, защото досега на ФЕД не му се е случвало да свива паричната си политика при такива огромни стимули и ценни книжа в баланса си. В баланса на ФЕД покупките на ДЦК са доведени до около 8,5 трилиона долара. Официално решение за това ще бъде евентуално взето през ноември, а краят му ще настъпи около средата на 2022г. За да се извърши процесът плавно е необходимо доверие към ФЕД и добра комуникация с пазарите, да няма сътресения. Но преди срещата през ноември, пазарите биха могли да се изнервят поради несирурността как би бил проведен „tapering“, защото едновременно този процес трябва да бъде в зависимост от данните за инфлация и състоянието на икономиката. ФЕД актуализира прогнозата за базовата инфлация от 3% на 3.7% за 2021г., но имайки предвид какво се случава с цените на суровините, инфлацията би могла да бъде и по-висока. По този начин реалната доходност по 10 годишните облигации остава отрицателна към края на месец септември.

Дните преди изявлението на ФЕД залагането за волатилност се засили, което размърда S&P 500 VIX индекса, обемите за put и call опциите върху S&P ETF се увеличиха драстично според данните на Nasdaq и Cboe. В дните след изказването на ФЕД основните американски индекси се покачиха. Практически при увеличаване на обемите на пут опции, чиито притежатели очакват понижаване на цената, се случва точно обратното.

Към края на септември обаче предстоящият „tapering“ започна да тежи върху технологичните компании и те отбелязаха най-голям спад от март месец тази година.

През последните месеци се наблюдава стесняване на оперативния маржин на компаниите от S&P. Морските транспортни разходи тази година са се увеличили значително поради бързото възстановяване от страна на търсенето след пандемията така и забавяне на контейнерите основно от страна на предлагането. Този ефект също допринася за инфлация.



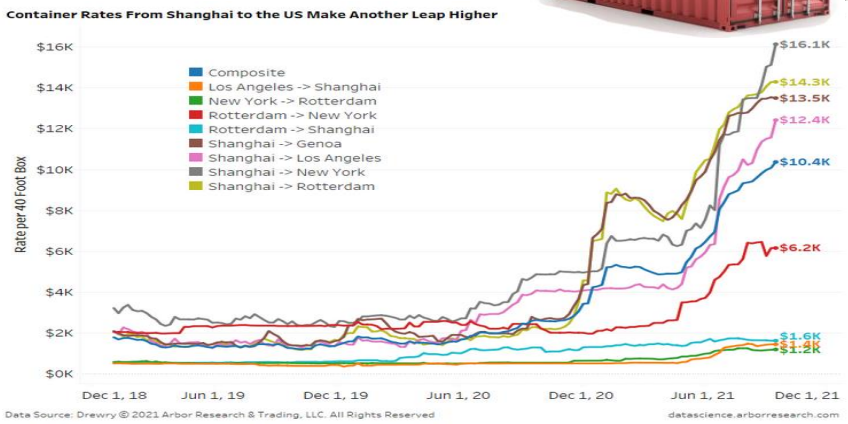
Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Първични данни: www.investing.com

CONCORD ASSET MANAGEMENT

BEURZEN STORY в АЗИЯ

- PMI на Китай за септември е 49.6 при консенсус от 50.1, очертаващ свиване в производствения сектор;
- China Caixin Services Purchasing Managers Index за месец септември е 53.4;
- Износът на Китай е нараснал с 28,1% в доларово изражение през септември на годишна база, данни на митническата агенция;

Разходи по море от Shanghai

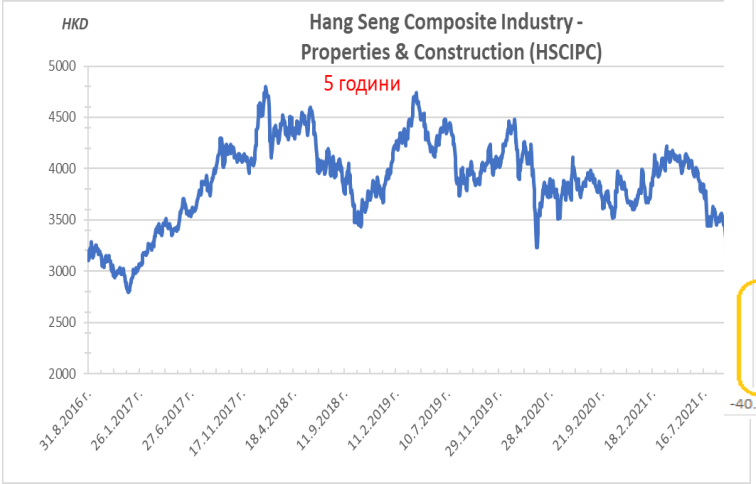


Азиатските капиталови пазари отбелязаха първото тримесечие на спад след пет последователни тримесечия на ръст. За месец септември най-голям спад отбелязаха китайските индекси като това е най-слабото тримесечие от 2015 г. Основна причина беше драмата около плащанията по облигационните емисии на Evergrande Group, като компанията е натрупала повече от 300 млрд. долара. Подобни големи цифри създават риск за целия сектор на недвижими имоти в страната, като тревожността се пренесе и на пазарите по цял свят. PBOC, централната банка на Китай се опитва да смекчи капиталовите пазари с инжектиране на ликвидност в системата.

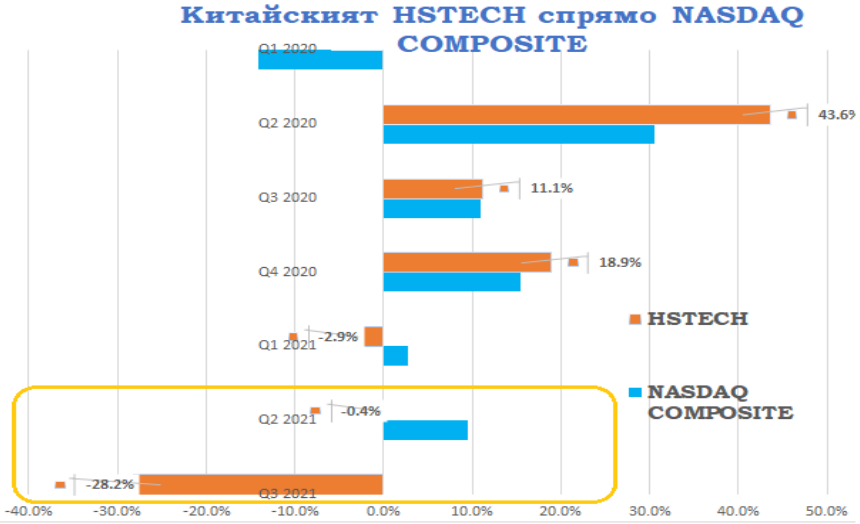
В допълнение енергийната криза в Китай предопределя чуждестранните инвеститори да пренасочват инвестициите си в производствения сектор някъде другаде като например югоизточна Азия. Усилията на властите да намалят вредните емисии създадоха напрежение и при производствените предприятия и на Apple и Tesla. Кризата е следствие на тромавата система на предлагането, високите цени на въглищата, които снабдяват 2/3 производството на електроенергия в Китай, както и в следствие на засиленото рязко търсене след рестартирането на икономиките. Пазарната цена на въглищата достигна рекордни стойности, като към края на септември се повиши над 1400 Yuan за тон. Негъвкавостта по веригата на предлагане неслучайно доведе до значително увеличение на транспортните разходи по море от Shanghai до всички световни пристанища. Разходите по воден транспорт се увеличават тройно за една година. Goldman Sachs понижи очаквания икономическия ръст на Китай от 8.2% на 7.8%.

Източник: Drewry©2021Arbor research&Trading,LLC.All Rights Reserved
https://www.investing.com/analysis/dovish-to-hawkish-fed-sounds-bearish-for-gold-200603454

Технологичните акции в Китай представени през индекса HSTECH имаха най-слабото тримесечие от третото тримесечие на 2015г.



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Първични данни: www.investing.com



Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Първични данни: www.investing.com

И още от Инвестор.БГ.....

INVESTOR.BG
НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ БОРСА
Европа Централна и Източна Европа Азия САЩ Други
Начало / Свят / Азия

Пекин към енергийните фирми: Осигурете захранване на всяка цена!

Китайските електроцентрали са изправени пред голям спад на производството, който повиши цената на въглищата за ТЕЦ-овете с 96% тази година

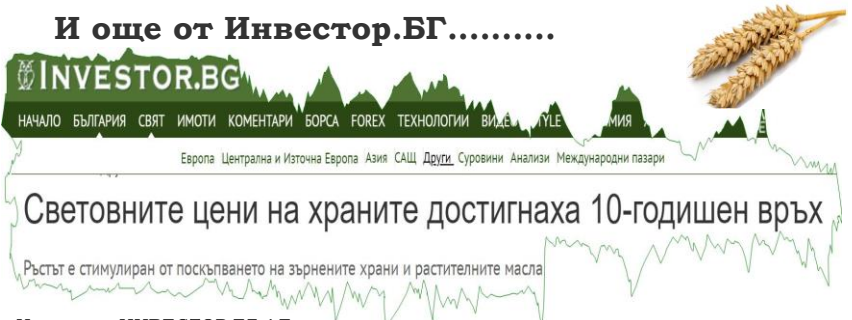
Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/aziia/336/a/pekin-kym-energiinite-firmi-osigurete-zahranvane-na-vsiaka-cena-336708/

CONCORD ASSET MANAGEMENT

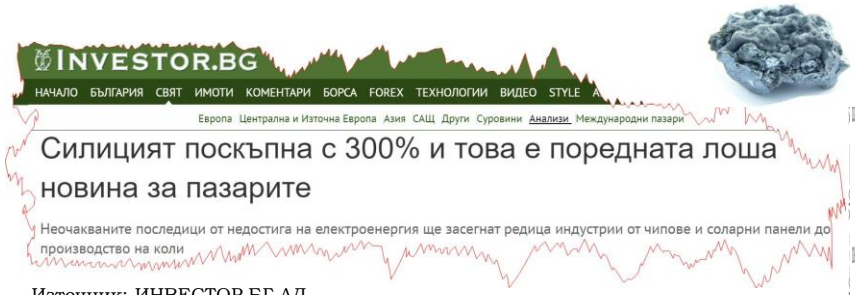
BEURZEN STORY
СТОКИ

- Производството на U.S. crude oil е около 15.1 млн. барела на ден към 08.10.2021г.,което е с 0.7 млн. барела на ден по-малко спрямо предходната седмица като миналата година по това време е било 13.6 млн. барела на ден;
- Запасите на U.S. crude (с изк. на SRP) се увеличават с 6.1 млн. барела към 08.10.2021г. спрямо предходната седмица

И още от Инвестор.БГ.....



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/drugi/338/a/svetovnite-ceni-na-hranite-dostignaha-10-godishen-vryh--337135/



Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/analizi/91/a/siliciiat-poskypna-s-300-i-tova-e-porednata-losha-novina-za-pazarite-336748/

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/analizi/91/a/kak-se-stigna-do-krizata-s-prirodniia-gaz-v-evropa-337349/

Суровините съвкупно достигнаха рекордни стойности за последните 10 години. Резки скокове през последните седмици отбелязаха природният газ, алуминият, медта, суровият петрол. Стоката, която се разграничава с темп на спад през последните седмици е желязната руда основно поради кризата в производствения сектор в Китай. Тренд на спад се наблюдава и при златото и среброто, чиито натиск на цените идва от задаващото се затягане на парични политики на централните банки.

При цената на суровия петрол е интересно защо петролните компании в САЩ увеличават производството си с минимален ръст и отговорът се крие в очакванията. Индексът за несигурност сред енергийните компании според проучване на Fedaral Reserve Bank of Dallas се покачва към края на Q3 2021 спрямо предходното тримесечие, а запитаните очакват, че WTI ще бъде около $70 за барел в края на 2021г. Доскоро се смяташе, че тези компании в САЩ можеха да маневрират бързо и да намаляват оборота си при спад на цената на петрола, но сега се оказва, че увеличаващите се оперативни разходи са ново препятствие. Компаниите заявяват също, че се наблюдава и забавяне при доставките. В мартенското проучване те споделят, че те ще отварят кладенци ако цената на WTI е над $58.

Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Източник: Federal Reserve Bank of Dallas; Energy Information Administration (reference price).
Анкетата е проведена от Federal Reserve Bank of Dallas в периода 15-23 семпември 2021г.

Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Източник:General Authority for Statistics, Kingdom of Saudi Arabia International Trade, July 2021, 2021-09-21

На 04.10.2021г. след срещата на OPEC+ и решението за постепенно увеличаване на производството цените на WTI достигнаха рекордните нива от 2014 г. насам. Всъщност цените на петрола са относително високи, защото към края на второто полугодие на 2014 г., когато цената на суровия петрол се е търгувала над $100 за барел, валутната двойка EUR/USD е била около 1.36, а EUR/CHF около 1.21 или доларовият индекс в началото на октомври 2021г. е над $94, докато тогава е бил около $80 или на ниво около 17% по-скъп. Цената на петрола по принцип е в обратна зависимост от цената на долара.

CONCORD ASSET MANAGEMENT

BEURZEN STORY в БЪЛГАРИЯ

- „София ще бъде първият град в Европа, за който ще бъде създаден таксономичен анализ“, каза Генчо Керезов
- „Планът е до ноември да има готов таксономичен анализ, след което да се започне комуникация с Европейската инвестиционна банка и да се представят данните по около осем ключови проекта, които да бъдат финансирани“

И още от Инвестор.БГ…….

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
https://www.investor.bg/bloomberg-tv/461/a/gencho-kerezov-stolichna-obshtina-pyrva-syobraziava-bydeshtite-investicii-s-esg-334564/

“София ще бъде първият град в Европа, за който ще бъде създаден таксономичен анализ, който вече възложих. За да постигнем целите на ЕС в областта на климата и енергията до 2030 г. и да постигнем целите на европейската зелена сделка, жизненоважно е да насочим инвестициите към устойчиви проекти и дейности. Настоящата пандемия от COVID-19 засили необходимостта от пренасочване на ресурси към устойчиви проекти, за да направим нашите икономики, предприятия и общества по-устойчиви срещу климатичните и екологичните сътресения. За да се постигне това е необходим общ език и ясна дефиниция на това какво е „устойчиво“. Ето защо планът за действие за финансиране на устойчив растеж изисква създаването на обща класификационна система за устойчиви икономически дейности или „таксономия на ЕС“.

Таксономията на ЕС е система за класификация, която установява списък на екологично устойчиви икономически дейности. Той би могъл да изиграе важна роля за подпомагане на ЕС в увеличаване на устойчивите инвестиции и прилагането на европейската зелена сделка. Таксономията на ЕС би предоставила на компаниите, инвеститорите и политиците подходящи определения, за които икономическите дейности могат да се считат за екологично устойчиви. По този начин тя трябва да създаде сигурност за инвеститорите, да помогне на компаниите да станат по-благоприятни за климата, да смекчи фрагментацията на пазара и да помогне за пренасочване на инвестициите там, където са най-необходими.

Планът е до ноември да има готов таксономичен анализ, след което да се започне комуникация с Европейската инвестиционна банка и да се представят данните по около осем ключови проекта, които да бъдат финансирани. ЕИБ може да финансира експертна помощ в размер на 250 хил. евро грант за всеки проект. Задачата на експертите от банката пък ще е да разширят анализа на всеки от проектите и да подготвят документацията за кандидатстване по европейските фондове. Амбицията е в средата на следващата година да привлечем европейски средства за проектите, за които успеем да осъществим доказан резултат. Става въпрос за около 100 млн. лв., които на практика са ⅕ от инвестиционната програма на града за година. Това са практики, които Европа ще финансира и които планирахме дори прединда имаме информация за тяхната разработка от ЕС. Част от проектите, чиято мащабна реализация гоним, са център за анализ на данни за града, който да е отворен за гражданите и бизнеса, умни детски ясли, градини, училища и обществени сгради, интегриране на водородни технологии в административните сгради с цел намаляване на разходите за енергия с до 50%, създаване на инфраструктура за постигане на енергийно неутрална градска мобилност.“

Източник: Генчо Керезов, заместник-кмет по направление "Дигитализация, иновации и икономическо развитие« на Столична община

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

Конкорд Асет Мениджмънт АД

Наталия Петрова – изпълнителен директор и инвестиционен консултант
Димитър Жилев - Зам. председател на СД

www.concord-am.bg

ЗА КОНТАКТИ

e-mail: Asset_Management@concord-am.bg
телефон: +359 2 816 43 70; +359 2 816 43 45
адрес: гр. София 1303, бул. “Тодор Александров“ № 117

CONCORD
ASSET MANAGEMENT

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 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