



»Не знам с какви оръжия ще се води Третата световна война, обаче Четвъртата световна война ще се води с пръчки и камъни« – Алберт Айнщайн

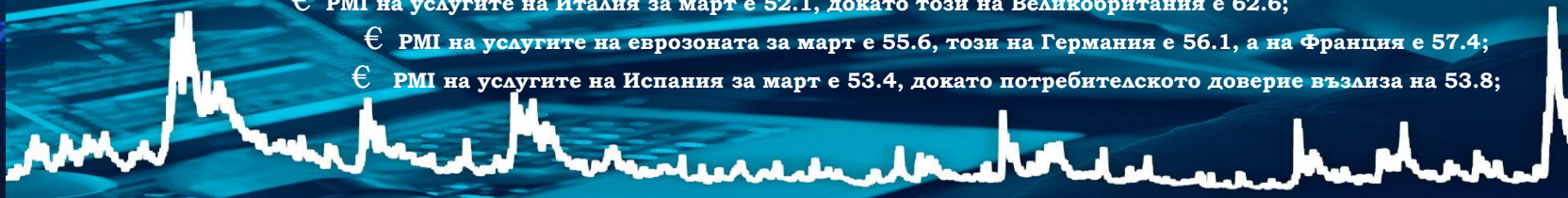
Лицензирано от
Комисия за финансов надзор
ЛИЦЕНЗ №1/19.09.2005 г.

BEURZEN STORY В Европа

€ PMI на услугите на Италия за март е 52.1, докато този на Великобритания е 62.6;

€ PMI на услугите на еврозоната за март е 55.6, този на Германия е 56.1, а на Франция е 57.4;

€ PMI на услугите на Испания за март е 53.4, докато потребителското доверие възлиза на 53.8;



И още от Инвестор.БГ.....



INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Новости, Анализи, Криптовалюти

Начало / Forex / Новости

Бизнес климатът в Германия се влошава заради войната в Украйна

Индексът на бизнес доверието се е понижил до 90,8 пункта

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/novini/130/a/biznes-klimatyt-v-germaniia-se-vloshava-zaradi-voinata-v-ukraina-348869/>



INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Новости, Анализи, Криптовалюти

Начало / Forex / Новости

Фабричните поръчки в Германия намалеха за пръв път от четири месеца

Показателят е отбелязал понижение от 2,2% спрямо медианните прогнози за минимален спад

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/novini/130/a/fabrichnite-porychki-v-germaniia-namaliaha-za-pryv-pyt-ot-chetiri-meseца-349620/>

/

INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Европа, Централна и Източна Европа, Азия, Други

Начало / Свет / Европа

Защо ЕЦБ не може да признае инфлационната си грешка?

Забавената реакция на европейския регулатор към високите цени може да се дължи на детския страх от провал и последващи подигравки

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/evropa/334/a/zashto-ecb-ne-moje-da-priznae-inflacionnata-si-greshka-349570/>



🔔 Инфлацията в Обединеното кралство достигна годишни 6.2% през февруари, най-високата си стойност от март 1992 г., тъй като растящите разходи за храна, гориво и енергия продължават да задълбочават кризата с разходите за живот. Централната банка даде по-мек тон относно агресивно вдигане на лихвите от очакваното от пазара в средата на март, подчертавайки свиването на доходите на домакинствата на фона на рязкото покачване на цените на суровините след инвазията на Русия в Украйна. Очаква се инфлацията да достигне връх от 8% през второто тримесечие на 2022 г.

🔔 Газовата сделка между САЩ и ЕС е важна, но няма да може да компенсира недостига от Русия. САЩ заявиха, че ще работят с международни партньори, за да доставят поне 15 милиарда кубически метра повече втечен природен газ (LNG) за Европа тази година. През 2021 г. Европейският съюз е внесъл 155 милиарда кубически метра природен газ от Русия, според Международната агенция по енергетика.

🔔 Германия трябва да изгради “съоръжения за регаз” за преобразуване на втечен природен газ от течен в газ, за да подпомогне преминаването от руската енергия в краткосрочен план.

🔔 В дългосрочен план Европа трябва да използва различни енергийни източници, докато се опитва да постигне целите си за въглеродни емисии. Когато погледнете историята на енергетиката, тя винаги е била в преход, но винаги е била преход от по-малко към повече. Това е в контраст със замяната на една форма на производство на енергия, като например изгаряне на изкопаеми горива, с друга форма на енергия, като вятърна или слънчева енергия.

🔔 Полша е шестата най-голяма икономика в Европа по БВП и основен производител на машини, превозни средства и електроника, както и на множество минерали, включително въглища, мед, цинк и каменна сол. Очаква се войната в Украйна да удари износа, да създаде смущения във веригата на доставки и да повиши инфлацията в страната.



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



BEURZEN STORY В САЩ



И още от Инвестор.БГ.....



INVESTOR.BG
НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Новини Анализи Криптовалути

Начало / Forex / Анализи

Търсенето на Фед: bankerите между пазарите и инфлацията

Данните през следващите дни ще покажат повлияла ли е инфлацията на продажбите на дребно и на потребителските издатели.

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
<https://www.investor.bg/analizi/9/a/tyrseneto-na-fed-bankerite-mejdu-pazarite-i-inflaciata-348970/>



INVESTOR.BG
НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Новини Анализи Криптовалути

Начало / Forex / Новини

Фед планира да свива баланса си с около 95 млрд. долара месечно

Централните банкери са били готови и за по-големи лихвени повишения през март, показва протоколите от последното заседание на американския регулатор

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
<https://www.investor.bg/novini/130/a/fed-planira-da-sviva-balansa-si-s-okolo-95-mlrd-dolara-mesechno-349685/>



INVESTOR.BG
НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Новини Анализи Криптовалути

Начало / Forex / Анализи

Икономистите се оглеждат за сигнали за предстояща рецесия

Предпочитаният индикатор на Wall Street сигнализира за спадове, но този на Фед все още не дава такива признаци

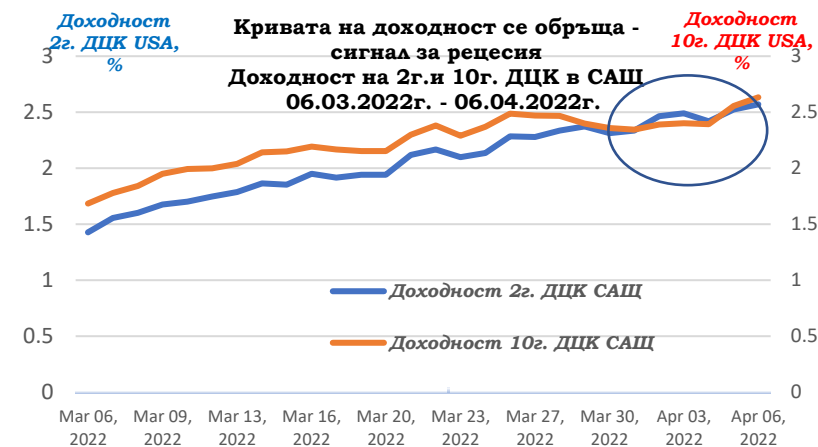
Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД
<https://www.investor.bg/analizi/9/a/ikonomistite-se-oglejdat-za-signali-za-predstoiashta-recesiia-349484/>

Волкър беше председателят на Фед, който прокара серия от много резки увеличения на лихвените проценти, които сложиха край на нарастващия инфлационен натиск след повече от десетилетие на примиряване, макар и с цената на две дълбоки рецесии в началото на 80-те години.

Артър Бърнс, председателят на Фед, наблюдаваше годишна инфлация от 6,5%. По негово време Фед целевият лихвен процент по федералните фондове достигна 13% през 1974 г. Проблемът при Бърнс беше, че лихвените проценти паднаха толкова бързо, колкото се повишиха. Когато става въпрос за увеличаване на лихвите, изключителната постепеност, съчетана с тежка сигнализация, са настоящите отличителни белези на централното банкиране. Последният път, когато Фед увеличи лихвите с половин процентен пункт, беше през май 2000 г. След това той увеличи лихвите само с една четвърт пункт по възможно най-предсказуем начин. През 1979 г. Volcker Fed повиши лихвите с 2,5 процентни пункта от раз. Това едно движение е еквивалентно на целия диапазон на лихвите от 2008 г.

Предсказуемостта и леността имат своите разходи. Не случайно естеството на автопилотно увеличение на лихвите между средата на 2004 г. и средата на 2006 г. беше последвано от криза. Тогава инфлационният натиск се отразяваше главно в цените на активите; сега те са отразени както в цените на активите, така и в потребителските цени. Изключителната предпазливост ще поддържа финансовите пазари временно жизнени, но не прави нищо за укротяване на инфлацията на потребителските цени.

Тази „неочаквана“ инфлация намалява дълга. През второто тримесечие на 2020 г. дългът възлизаше на 136% от БВП. До четвъртото тримесечие на 2021 г. съотношението спадна до около 123% до голяма степен поради изключително силен растеж на номиналния БВП и най-ниските нива. Съотношението вероятно ще се понижи още повече, защото номиналният БВП ще остане много висок, бюджетният дефицит ще спадне рязко и най-ниските нива по никакъв начин не отразяват инфлационните рискове. Дълговите тежести ще паднат, ако лихвеният процент по държавния дълг е много понисък от номиналния ръст на БВП, дори ако правителството управлява това, което се нарича първичен дефицит (т.е. с изключение на разходите за лихвени проценти, то харчи повече, отколкото увеличава за данъци).



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

BEURZEN STORY В АЗИЯ



- ❖ PMI на услугите на Япония за март възлиза на 49.4, при 44.2% предходния месец;
- ❖ PMI индексът на услугите на Сакин в Китай за март е 42;
- ❖ Основният лихвен процент в Австралия се запази на 0.10%;
- ❖ Търговският баланс на Австралия възлиза на 7.457B за февруари;

И още от Инвестор.БГ.....

INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Европа Централна и Източна Европа

Начало / Свет / Азия

Китай: Санкциите срещу Москва вредят на търговията ни с Русия

Пекин призова Вашингтон да се отнася сериозно към опасенията на азиатската страна относно икономическите щети от наказателните мерки

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/aziya/336/a/kitai-sankciiite-sreshtu-moskva-vrediat-na-tyrgoviiata-ni-s-rusiia-348997/>



INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Новини, Анализи, Криптовалуты, Коти

Начало / Forex / Новини

Япония остава непреклонна в плановите си за ултразхлабена парична политика

Япония не преминава през инфлацията, която има в много други страни, смята членът на борда на ЯЦБ Асахи Ногучи

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/novini/130/a/iaponiia-ostava-nepreklonna-v-planovete-si-za-ultrazhlabena-parichna-politika-349710/>



INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ
Новини, Анализи, Криптовалуты, Коти

Начало / Forex / Новини

Активността в китайския сектор на услугите се сви с най-бързия темп от 2 години

Индексът PMI на мениджърите по поръчките за сектора на услугите е спаднал под границата от 50 пункта, разделяща ръста от понижението

Източник: ИНВЕСТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/novini/130/a/aktivnostta-v-kitaiskiia-sektor-na-uslugite-se-svi-s-nai-byrziia-temp-ot-2-godini-349614/>



Възстановяването на локдауните заради Covid и нарастващите цени на суровините предизвикват съмнения за целта на растеж на Китай от 5.5% за 2022 г. Перспективата за по-нататъшно парично облекчаване в момент, когато глобалните централни банки повишават лихвените нива, се очаква да ускори изходящите потоци и допълнително да подкопае юана. Толерантността на Народната банка на Китай към силата на юана също се изчерпва. Това направи най-големия тласък за отслабване на валутата чрез фиксинги в средата на март.

Докато по-слабият юан би могъл да спомогне за увеличаване на износа, рязък спад може да предизвика паника относно финансовата стабилност и да спъне китайските активи. Глобалното бягство от китайските пазари през март предизвика редица обещания за подкрепа от страна на политиците.

Юанът премина точката на пречупване като би могъл да продължи да отслабва, но темпът ще бъде контролиран от РВОС, като по-слабият юан ще разпредели разходите за възстановяване върху търговските партньори и съседите на Китай.

Юанът все още остава по - добре представящата се валутата в Азия тази година с най-малката загуба, която се поддържа от залозите, че Федералният резерв не предприема агресивна парична политика;

Средната стойност на прогнозите на икономисти, анкетирани от Bloomberg, показва, че РВОС може да намали съотношението на задължителните резерви на банките със 100 базисни пункта до 10.5% до първото тримесечие на следващата година. UBS Group AG намали прогнозата си за растеж за Китай тази година до 5% от 5.4%. Morgan Stanley прогнозира ръст от 5.1% в сравнение с 5.3%, тъй като ограничаването на Covid тежи върху икономиката.

От началото на март пет товара руски петрол, или около 6 милиона барела, са били натоварени и са насочени към Индия - трябва да бъдат разтоварени в началото на април според компанията Kpler.

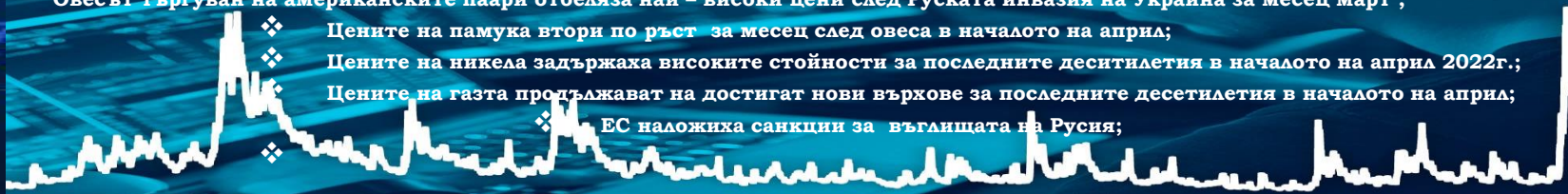


Източник: Конкорд Асет Мениджмънт АД
Първични данни: www.investing.com

BEURZEN STORY СТОКИ

Овесът търгуван на американските паари отбеляза най – високи пени след Руската инвазия на Украйна за месец март ;

- ❖ Цените на памука втори по ръст за месец след овеса в началото на април;
- ❖ Цените на никела задържаха високите стойности за последните десетилетия в началото на април 2022г.;
- ❖ Цените на газта продължават на достигат нови върхове за последните десетилетия в началото на април;
- ❖ ЕС наложиха санкции за въглищата на Русия;



И още от Инвестор.БГ.....



INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Новини Анализи Криптовалути Коти

Начало / Forex / Анализи

Заслушайте се в цените на петрола и можете да чуete отзвукa от седемдесетте

Двойното покачване на цената на "черното злато" често води до лоши последици

Източник: ИНВЕТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/analizi/9/a/zaslushaite-se-v-venite-na-petrola-i-mojete-da-chuete-otzvuka-ot-sedemdesette-347653/>

INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Новини Анализи Криптовалути Коти

Начало / Forex / Новини

Андрю Бейли: Криптовалутите са новия фронт за криминални измами

Сегашната технология зад криптоактивите създава възможности за престъпниците, смята гуверньорът на Английската централна банка

Източник: ИНВЕТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/novini/130/a/andriu-beili-kriptovalutite-sa-noviia-front-za-kriminalni-izmami-349499/>

INVESTOR.BG

НАЧАЛО БЪЛГАРИЯ СВЯТ ИМОТИ КОМЕНТАРИ

Европа Централна и Изток

Начало / Свет / Суrowини

Русия търси нови начини да продава златото си

Годишният добив на злато в страната, която е на второ място сред производителите в света, се оценява на 20 млрд. долара

Източник: ИНВЕТОР.БГ АД

<https://www.investor.bg/surowini/365/a/russia-tyrsi-novi-nachini-da-prodava-zlatoto-si-349379/>

☞ Сега инвазията на Русия заплашва да превърне стоманата в луксозна стока. Цените се повишиха и ралито ще се усети навсякъде, което ще увеличи глобалния инфлационен натиск. Теглото на средният автомобил се състои около 60% от теглото му идва от стомана, според търговския орган на Световната асоциация за стомана. В пари в брой, цената на тази стомана се е повишила до повече от 1250 евро (1379 долара) от около 400 евро в началото на 2019 г.

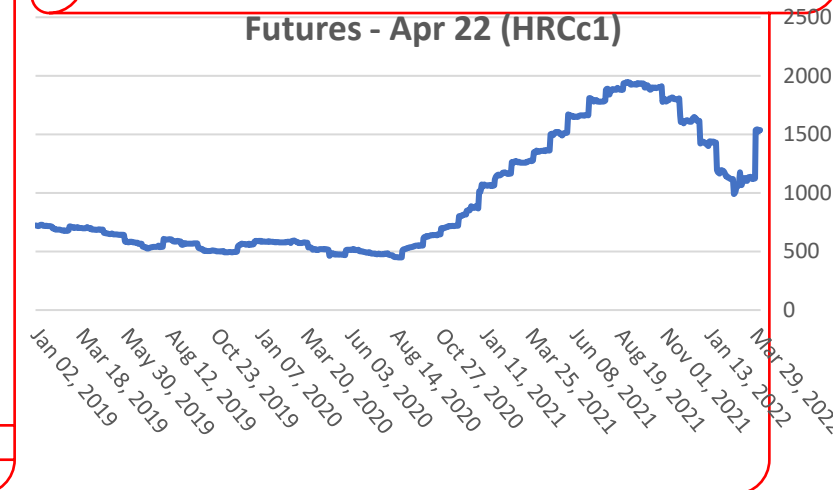
☞ За централните банки бумът на цените на стоманата е друго главоболие на инфлацията. Европейските компании може да се наложи да се справят както с повишенията на цените, така и със заплахата от потенциален недостиг това лято. Арматурната стомана, дългите и гофрирани пръти, използвани за армиране на бетон във всеки строителен проект, скоро може да бъдат в ограничени количества.

☞ Европейският съюз вече наложи санкции върху някои продажби на руска стомана и се насочи към повечето от олигарсите в страната, които притежават големи части от руската стоманодобивна индустрия. А войната почти спря украинското производство на стомана;

☞ Цената на стоманата за арматура в Европа в средата на март нарасна до рекордните 1140 евро на тон, което е 150% в сравнение с края на 2019 г. А цената на горещо валцуваните рулони, популярна форма на стомана, достигна рекордно високо от около 1400 евро на тон, което е с близо 250% повече от точно преди началото на пандемията Covid-19.

☞ Една от причините за скока на цените е големият размер на руската и украинската стоманодобивна промишленост. Русия и Украйна заедно представляват около една трета от вноса на стомана в ЕС, или близо 10% от вътрешното търсене в региона. А Русия, Беларус и Украйна заедно представляват около 60% от общия внос на арматура в ЕС. Те също имат огромен дял от пазара на плочи - буци парчета полу готов стомана.

US Midwest Domestic Hot-Rolled Coil Steelusd Futures - Apr 22 (HRCc1)



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

BEURZEN STORY В БЪЛГАРИЯ

„Ако разбием кривата на доходност по матуритети и погледнем средата тя доказва теза. Дългосрочно технологичният напредък ще спомогне за запазване на високите нива на марджин, но краткосрочно средносрочно инфлационните импулси ще са значителни.“, коментира *Петър Момчев*, CEO Semar Invest LLC

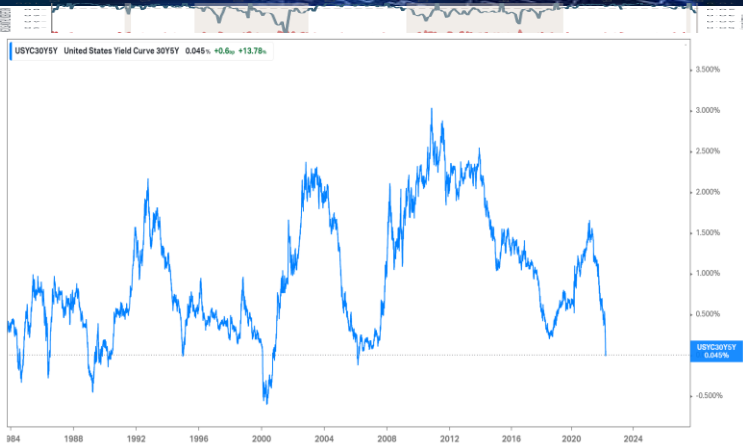
“Три са движещите сили, които ще определят темповете на ръст на БВП и инфлация в следващите години: геополитическа бифуркация, зелен преход и вечната борба между капитал и работна ръка.

Геополитическата бифуркация ще е катализатор за скъсяване на веригите за доставка и преосмисляне на балансирането между по-висока печалба и по-висока устойчивост. Тя сама по себе си е инфлационна и заедно с цикличността след Ковид обяснява огромното натрупване на инвентар от много производители. Зеленият преход и преминаването от по-високоэффективните конвенционални енергийни източници към възобновяеми източници на енергия също има инфлационен характер. Предстои ни трансформация на енергийната инфраструктура, което е много сложен и волатилен процес.

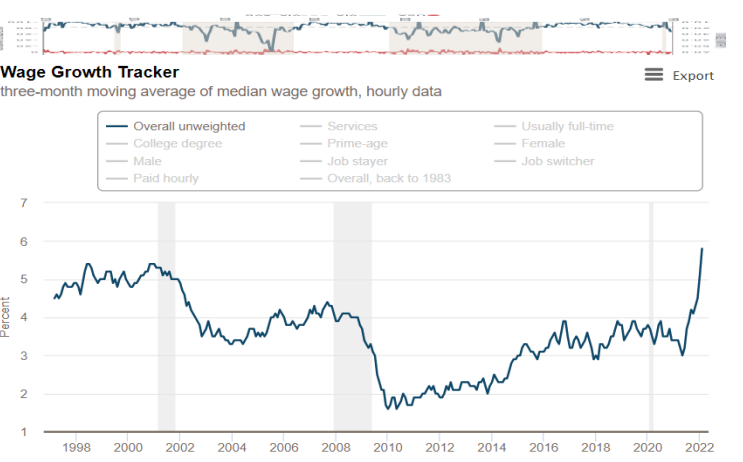
На трето, но не последно място е борбата между капитал и работна ръка. Последните 14 години бяхме свидетели на увеличаващ се спред между богати и бедни в развитите държави. Капиталът се възползваше максимално от възможностите за арбитраж на работната ръка, което пък доведе до засилване на популистките нагласи и крайни убеждения. Мисля, че балансът на сила започва да се накланя към работната ръка и геополитическата бифуркация ще сложи край или поне силно ще забави арбитража на работна ръка.

Ако разбием кривата на доходност по матуритети и погледнем средата тя доказва тази теза. Дългосрочно технологичният напредък ще спомогне за запазване на високите нива на марджин, но краткосрочно и средносрочно инфлационните импулси ще са значителни. Предстоят ни години на много висока макроикономическа волатилност. Инфлационните сделки като суровини, къси позиции по облигации и дивергенции в политиките на централните банки, които бяха позабравени отново ще диктуват глобалните пазари и инвестициите в реалната икономика ще абсорбират много от глобалната ликвидност.”

Мнение за Конкорд Асет Мениджмънт АД: Петър Момчев, CEO Semar Invest LLC



Източник: *Петър Момчев*, CEO Semar Invest LLC



Източник: *Петър Момчев*, CEO Semar Invest LLC



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

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 45

адрес: гр. София 1303, бул. “Тодор Александров“ № 117



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.

ОГРАНИЧЕНИЕ НА ОТГОВОРНОСТТА