



СПЕКУЛАТИВНИ СТРАТЕГИИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ



ЦВЕТΟΣЛАВ ЦАЧЕВ
Главен инвестиционен консултант,
ЕЛАНА Трейдинг



- Как да търгуваме икономическите новини?
- Какво движи американския пазар днес?
- Новият етап на лихвения цикъл в САЩ
- Спекулативни стратегии с борсово търгувани фондове

КОЙ ТЪРГУВА НОВИНИТЕ?

Инвеститори, които търгуват изненадата

- Новината не е от значение, важна е реакцията на пазара
- Позициите са отворени за броени минути



Период на преход, през който се променя профила на инвеститорите



Инвеститори, които търгуват промяната

- Те оценяват новината и ефектите върху пазара, които ще се запазят
- Позициите са с много по-голям хоризонт и ценови цели

КАК ДА СПЕКУЛИРАМЕ ПРИ НОВИНИ?

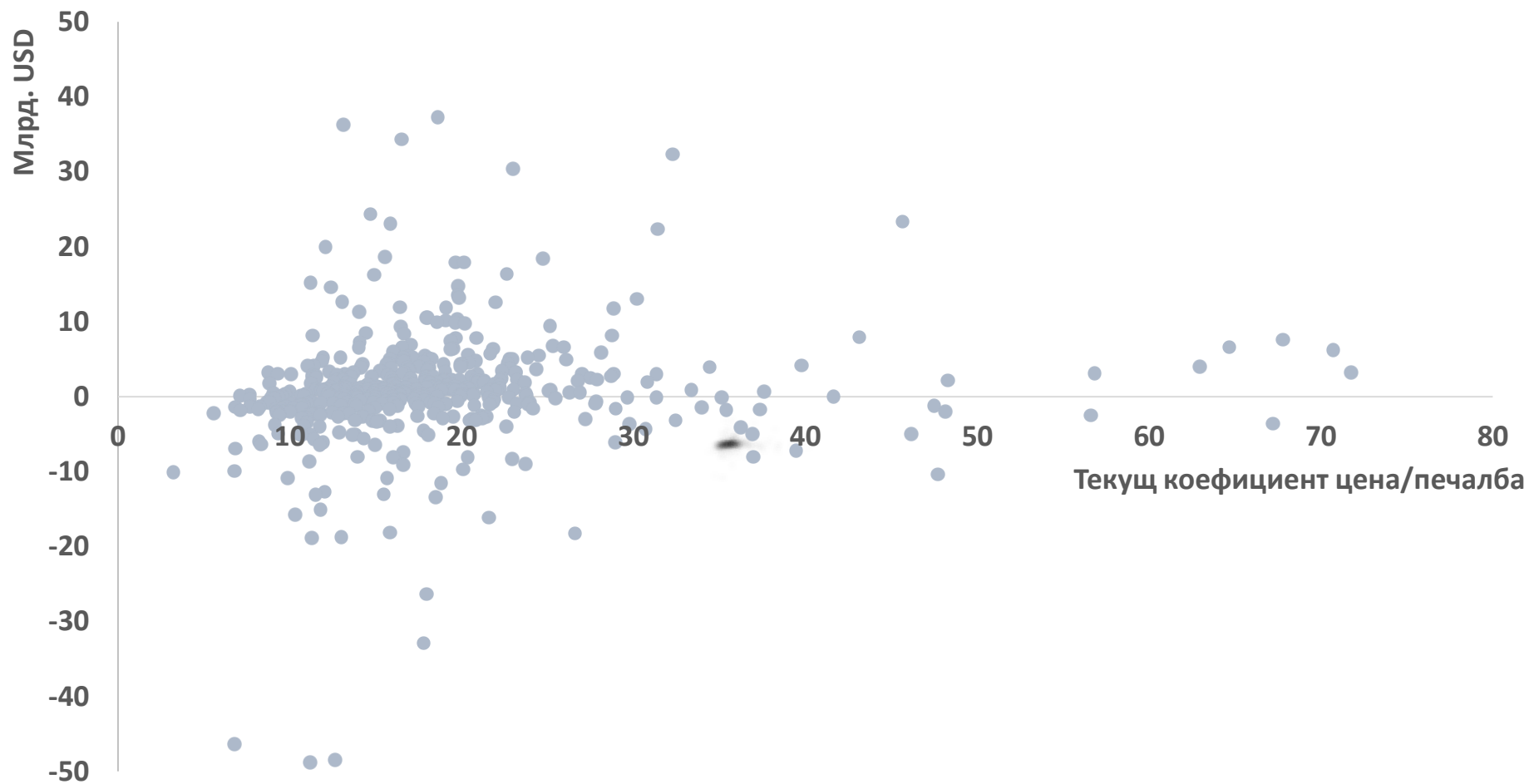
1. Изчакваме първоначалната реакция на пазара и идентифицираме тренда
2. Следим за отваряне на позиция в посока на вече определения тренд
3. Сигнал за продажба е нов минимум при затваряне, който е по-нисък от предишния
4. Поставяме стоп – над нивата от върха преди обръщане
5. Риск/печалба – поне 3 към 1

1-минутна графика на EUR/USD



КАКВО ДВИЖИ АМЕРИКАНСКИЯ ПАЗАР?

Промяна на капитализацията спрямо P/E в S&P 500



Какво промениха изборите за президент в САЩ:

- Фокус към икономически растеж
- Лихви и банков сектор
- Инфлация и повишаване на доходността

ЛИХВЕН ЦИКЪЛ В САЦ

НАСТОЯЩ МОМЕНТ



Технологии
Индустрия
Недвижими имоти
Циклични
потребителски стоки

Индустрия
Финанси
Технологии
Циклични
потребителски стоки

Добив и енергетика
Технологии
Здравеопазване

Нециклични
потребителски стоки
Здравеопазване

Финанси

Комунални услуги
Комуникации
Недвижими имоти

Сини чипове с дивиденди
Строителство
Циклични
потребителски стоки

Индустрия
Финанси

ЕТАП 1 ПОЛИТИКА
НА СТИМУЛИ

ЕТАП 2 НОРМАЛИЗИРАНЕ
НА ЛИХВИТЕ

ЕТАП 3 РЕСТРИКТИВНА
МОНЕТАРНА ПОЛИТИКА

ЕТАП 4 НАМАЛЕНИЕ
НА ЛИХВИ

НИСЪК ДОХОД НА
ОБЛИГАЦИИТЕ

РЪСТ НА ДОХОДА НА
ОБЛИГАЦИИТЕ

ВИСОК ДОХОД НА
ОБЛИГАЦИИТЕ

СПАД НА ДОХОДА
НА ОБЛИГАЦИИТЕ

КАКВО ПРЕДСТОИ НА ТОЗИ ЕТАП?



1. Възстановяване на цикличните сектори

- a. Намаление на негативните ефекти от ръста на долара; натрупаните запаси и поевтиняването на суровините
- b. Добри резултати дори и в сектори, които разчитат на евтино финансиране /автомобилостроене и строителство/, но акциите трябва да се избягват

2. Проблеми в секторите с голям ливъридж или нисък доход

- a. Поскъпване на заемните средства и търсенето на доходност ще се отрази много негативно на сектори като телекомуникации, комунални услуги или REIT
- b. Пазарът ще преоцени скъпите сини чипове с ниски дивиденди

3. Дълговите проблеми отново на дневен ред

СПЕКУЛАТИВНИ СТРАТЕГИИ С БОРСОВО ТЪРГУВАНИ ФОНДОВЕ

Възход на финансовата система в САЩ:

- Покупка на щатски банки /KRE/
- Продажба на европейски банки /EUFN/ или на индекса S&P 500 /SPY/

Инфлация:

- Покупка на индексирани с инфлацията облигации /TIP/
- Продажба на дългосрочни облигации /TLT/

Икономически растеж:

- Покупка на сектор индустрия /XLI/
- Продажба на сектор комунални услуги /XLU/

NB: Късата позиция се осъществява чрез продажба на договор за разлика върху фонда

БЛАГОДАРЯ ЗА ВНИМАНИЕТО!

Ние сме на разположение да обсъдим
Вашата инвестиция!

ЕЛАНА Трейдинг

Софарма Бизнес Тауърс, Кула Б, ет.12

ул. Лъчезар Станчев 5, София 1756

тел: +359 (2) 81 000 95

факс: +359 (2) 95 815 29

metatrader@elana.net

globaltrader@elana.net

Bloomberg: ELAN GO

www.elana.net/trading



DISCLAIMER

Документът е изготвен с информационна цел и не представлява препоръка за покупка или продажба на ценни книжа.

Гаранции: Анализаторът(ите), отговорни за изготвянето на този документи, гарантират, че: (1) изразеното мнение отразява точно негово или нейно лично виждане за споменатите ценни книжа или емитенти; (2) никаква част от заплащането на анализатор е, е било или ще бъде обвързано по пряк или непряк начин с изразената препоръка или мнения в този документ.

Финансов интерес: ЕЛАНА Трейдинг може да търгува или притежава акции на анализирани компании. ЕЛАНА Трейдинг не притежава по-голям дял от 5% от акциите в обращение на компанията, обект на анализ или коментар в този документ. Анализаторът(ите) не притежават акции на компанията, освен ако не е изрично споменато.

Регулаторен орган: Комисия за финансов надзор, София 1000, ул. „Будапеща“ 16

Разкриване на информация: Положена е дължимата грижа, за да се подсигури точност на цитираните факти, надеждност на източниците на информация и ясно определяне на направените допускания, предвиждания, прогнози и очаквани цени в този документ. Препоръките се базират на публично достъпна информация, която се счита за благонадеждна, но за която не се поема отговорност за пълнотата и точността. Нито на ЕЛАНА Трейдинг, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за използваната публично достъпна информация. Изразеното мнение в този документ може да се различава от оповестено виждане в други отдели и направления в ЕЛАНА Трейдинг или от други служители. Допълнителна информация по този документ е налична при поискване. Източниците на информация в таблиците и графиките в този документ са изчисления на ЕЛАНА Трейдинг, освен ако не е споменато друго. ЕЛАНА Трейдинг предприема необходимите организационни и административни мерки за предотвратяване и избягване на конфликти на интереси във връзка с изготвяните препоръки.

Рискове за инвеститорите: Информацията в този документ не трябва да се разглежда като предложение за покупки или продажби на финансови инструменти. Инвестиционните възможности, дискутирани в този документ, може да не са подходящи за определени инвеститори в зависимост от техните инвестиционни цели и времеви хоризонт или в контекста на цялостното им финансово състояние. Рисковете, свързани с инвестиции във финансовите инструменти, споменати в този документ, не са обяснени в тяхната цялост. Цената или стойността на инвестициите може да се понижи или покачи. Ценните книжа или инвестициите може да доведат до загуби за инвеститора. Предходно постижение не е гаранция за бъдещо представяне. Промени във валутните курсове може да имат неблагоприятен ефект върху стойността, цената или дохода от инвестиции в ценни книжа.

Конфликт на интереси: Анализите на ЕЛАНА Трейдинг са изготвени в съответствие с Указанията за предотвратяване на конфликт на интереси на дружеството.